

[Text]

**Mr. Short:** We would certainly not object if they were to give it more recognition publicly than they do. I say it has been recognized. In addition, you must recognize that there is an investment tax credit and there are various other programs for regional investment under the various programs of Industry, Trade and Commerce that are on top of an in addition to those incentives to investment that are in the tax system. But even though we have introduced the half-year rule—and applying that certainly will dilute to some extent the incentive—nevertheless a significant incentive still remains within the capital cost allowance system, particularly for manufacturing and processing.

**Senator Godfrey:** The steel industry are bellyaching because they cannot use the 5 per cent investment tax credit because the depreciation is so generous and it has to be used within five years. They have about nine or ten years piled up and they have at least to declare a profit for reasons you are familiar with. So they do not use it, and they want it to be increased further. Certainly they are being generously treated.

**The Chairman:** Senator Godfrey, obviously these so-called benefits do not mean anything unless you make money.

**Senator Roblin:** Mr. Chairman, I am wondering how significantly the department thinks this will affect manufacturing in Canada, as opposed to American competition, because one of our problems is that we have an enormous deficit in end products, finished products, in our international trade, particularly with the United States, and those end products are the results, of those manufacturing processes. So we are anxious to strengthen them. DISC still remains in the United States and recently there has been a substantial reduction of corporate tax in the United States with the new budget brought in by the government. Will that not impinge on our capacity to supply our own Canadian markets with our own products as opposed to American products? What parameters does the department look at when you suggest they should harmonize the Canadian corporate tax structure and maybe some others with the United States tax structure, particularly if the move toward free trade with the United States is going to continue as it is? We are told that almost all tariffs will be out of the way within the next four or five years. What about this necessity of harmonizing our tax system with the United States, if we expect to compete with them?

**Mr. Short:** Mr. Chairman, the expression "harmonize the Canadian tax system with the U.S. tax system" is the Senator's phrase. It would not be mine.

**Senator Roblin:** Do you have a phrase of your own?

**Mr. Short:** I would prefer to say that I think it is essential that the Canadian tax system and fiscal environment remain attractive vis-à-vis the U.S. tax system.

**Senator Roblin:** That's fair enough.

**Mr. Short:** We are mindful of the thought that Canada must remain attractive to the investment dollar, because the

[Traduction]

**M. Short:** Nous ne verrions pas d'un mauvais œil qu'elle le reconnaisse un peu plus ouvertement, mais au moins elle le reconnaît. Par ailleurs, vous devez admettre qu'il y a le dégrèvement d'impôt pour l'investissement et divers autres programmes destinés à favoriser l'investissement régional au sein des divers programmes d'Industrie et Commerce, lesquels viennent s'ajouter aux encouragements à l'investissement que contient le régime fiscal. Mais, même si nous avons adopté cette règle de la demi-année, et l'application de cette règle va certainement amoindrir jusqu'à un certain point les encouragements fiscaux, il n'en reste pas moins que la déduction pour amortissement reste un important encouragement, particulièrement en ce qui concerne l'industrie de transformation et le secteur manufacturier.

**Le sénateur Godfrey:** L'industrie de l'acier se plaint du fait qu'elle ne peut pas utiliser le dégrèvement d'impôt pour investissement de 5 p. 100 en raison de la générosité de l'amortissement et du fait qu'il faut l'utiliser dans les cinq ans. Elle a accumulé neuf ou dix ans et elle doit au moins déclarer un bénéfice pour des raisons que vous connaissez bien. Elle ne l'utilise donc pas et elle voudrait qu'elle soit augmentée. Elle reçoit certainement un traitement généreux.

**Le président:** Sénateur Godfrey, ces prétendus avantages ne veulent rien dire à moins que vous ne fassiez de l'argent.

**Le sénateur Roblin:** Monsieur le président, je me demande dans quelle mesure le Ministère pense que cela va toucher le secteur manufacturier au Canada, si l'on tient compte de la concurrence américaine, car l'un de nos problèmes est que nous avons un énorme déficit en produits finis, dans notre commerce international, particulièrement avec les États-Unis, et ces produits proviennent du secteur manufacturier. Il faut faire bien attention de ne pas accroître ce déficit. La législation DISC existe toujours aux États-Unis et, récemment, il a été accordé une réduction importante de l'impôt sur le revenu des sociétés dans le nouveau budget déposé par le gouvernement américain. Est-ce que cela ne diminuera pas notre capacité à approvisionner nos propres marchés avec nos produits plutôt qu'avec des produits américains? Quels critères utilise le Ministère lorsqu'il déclare qu'il faut harmoniser notre régime fiscal applicable au revenu des sociétés, et peut-être à d'autres éléments du régime, à celui des États-Unis, particulièrement si le mouvement vers le commerce libre devait se poursuivre? On nous a dit que presque tous les tarifs seraient abolis dans les quatre ou cinq prochaines années. Qu'en est-il de la nécessité d'harmoniser notre régime fiscal avec celui des États-Unis si nous voulons demeurer concurrentiels?

**M. Short:** Monsieur le président, l'expression «harmoniser notre régime fiscal avec celui des États-Unis» est celle d'un sénateur. Elle n'est pas mienne.

**Le sénateur Roblin:** Que proposeriez-vous à la place?

**M. Short:** Je préférerais dire qu'il est essentiel que le régime fiscal canadien et l'environnement fiscal demeure intéressant par rapport au régime fiscal américain.

**Le sénateur Roblin:** C'est acceptable.

**M. Short:** Nous nous préoccupons du fait que le Canada doit demeurer intéressant pour l'investissement, en raison de la