

[Text]

**Mr. Kennett:** The amount for distribution is less.

**The Chairman:** But it has got to come from earnings.

**Senator Connolly (Ottawa West):** And the portion that comes from earnings is tax paid before it goes into the rest account?

**The Chairman:** That is right.

**Senator Connolly (Ottawa West):** And the excess of the sale of its shares, over and above par value, also goes into the rest account, but that is not income to the bank, is it?

**Mr. Macpherson:** It is not income in terms of profit and loss.

**Senator Connolly (Ottawa West):** It is not income in the normally-accepted sense so there is no tax payable on that. In a general way it is a gain on capital but not a capital gain, perhaps.

**Mr. Macpherson:** In accounting terminology that would be described as a "contributed surplus".

**The Chairman:** In the present Bank Act, and I do not think it is continued in the bill, there are certain items like rest account; paid-in capital; and profits not distributed which form a basis of some kind in relation to debenture issues. Debenture issues are limited in their percentage in relation to the sum total of these items.

**Mr. Macpherson:** In the present act that is the case. The debenture-issuing power is stated in terms of the paid-in capital; the rest account; and the undivided profits. That same principle is carried forward into the bill.

**Senator Connolly (Ottawa West):** The same as it was in the last bill?

**Mr. Macpherson:** Yes.

**Senator Connolly (Ottawa West):** Is the rest account the most substantial of all these accounts with most of the banks?

**Mr. Macpherson:** Yes.

**Senator Connolly (Ottawa West):** What is the purpose of that account? Is it with an eye to liquidity and with an eye to the security of the institution?

**Mr. Macpherson:** As I mentioned earlier, it is the counterpart of the retained earnings, the figure that appears in a balance sheet of a non-banking corporation. I think you would look at it with an eye on the solvency of the institution, not so much the liquidity but the solvency.

**Senator Connolly (Ottawa West):** It is one of the props that we have in our banking system to support liquidity and secure solvency?

**Mr. Macpherson:** Yes.

**Senator Connolly (Ottawa West):** There is just one other question I have to ask you. The other financial institutions like the trust companies and the banks have not got the right to have a rest account, but they can do this as undistributed surplus, can they not?

[Traduction]

**M. Kennett:** Les sommes à répartir sont moindres.

**Le président:** Mais elles doivent provenir de gains.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Les montants qui proviennent des gains sont-ils libérés d'impôt avant d'être versés au compte de réserve?

**Le président:** Oui.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Et le surplus provenant de la vente des actions à un prix supérieur à la valeur nominale se retrouve également dans le compte de réserve mais cela ne représente pas un revenu pour la banque, n'est-ce pas?

**M. Macpherson:** Il ne s'agit pas de revenu en termes de bénéfice et de perte.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Il ne s'agit pas de revenu selon l'acceptation courante du terme et ces montants ne sont donc pas imposés. De façon générale, ils constituent des gains sur le capital mais non pas des gains en capital.

**M. Macpherson:** C'est ce qu'on appellerait en termes de comptabilité un «surplus d'apport.»

**Le président:** Dans la présente Loi sur les banques, et je ne crois pas qu'on retrouve ces notions dans le projet de loi, on parle de compte de réserve, de capital versé et de bénéfices non répartis qui constituent une certaine base par rapport à l'émission d'obligations. On limite le pourcentage de ces émissions en fonction de la valeur totale qu'elles représentent.

**M. Macpherson:** C'est effectivement ce que stipule la loi à l'étude. Le pouvoir d'émettre des obligations est conféré en tenant compte du capital versé, du compte de réserve et des bénéfices non répartis. On retrouve ce même principe dans le projet de loi.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Ne se retrouverait-il pas également dans le dernier projet de loi?

**M. Macpherson:** Oui.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Pour la plupart des banques, ce compte de réserve est-il le plus important des comptes?

**M. Macpherson:** Oui.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** A quoi sert ce compte? A-t-il rapport aux liquidités et à la sécurité de l'établissement?

**M. Macpherson:** Comme je l'ai déjà dit, il constitue le pendant des bénéfices non répartis, poste qui figure dans le bilan des sociétés autres que les banques. Je crois que l'établissement s'en sert plus pour des raisons de solvabilité que de liquidité.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Est-ce l'un des mécanismes de notre système bancaire qui permet de conserver un certain niveau de liquidité et d'assurer la solvabilité?

**M. Macpherson:** Oui.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Il me reste une question à vous poser. Les autres établissements financiers comme les sociétés de fiducie et les banques n'ont pas le droit de maintenir un compte de réserves mais elles peuvent accumuler des surplus non répartis, n'est-ce pas?