

[Text]

Mr. Goode: Unless there is this correlation it will mean that there will be different income tax across Canada. Is this not so? The Caisse Populaire pointed out today that their reserves could be higher than some of the other provinces. Is this true?

Mr. Graham: They speak of 10 per cent of income. Ours is actually 20 per cent of income. I am now speaking of what they refer to as the statutory requirements, not what they put aside, that they have in their province. They referred to a figure—I am not familiar with it and I am merely quoting what they said this morning—and said that they are required to put aside a 10 per cent reserve by provincial legislation. Ours is 20 per cent.

• 2020

Mr. Goode: Going on to another subject, in British Columbia particularly a great number of new credit unions are being formed every year. Do the White Paper recommendations affect these new credit unions more than they would the established ones?

Mr. Graham: No. As long as the allowance for reserves is adequate the new credit unions should be in a position to exist.

Mr. Goode: I have one other question, Mr. Chairman.

The Chairman: I am sorry, Mr. Goode, but I think Mr. McMaster would like to comment.

Mr. McMaster (Legal Counsel, Vancouver): Before Mr. Goode proceeds I would like to put on record section 7.10 of the brief on page 16, which I think indicates there is much greater uniformity with regard to the provincial requirements than is suggested. I think there may be a difference between Quebec and the other provinces as to the statutory requirements in those provinces, but basically 20 per cent of net earnings is the provincial requirement up to a maximum of 5 per cent of loans.

Mr. Goode: So you do not see that much difficulty then in establishing uniform requirements across the country?

Mr. McMaster: No. I think my impression of provincial legislation across the country is that there would be only a few places which would require some adjustment and that it probably could be accomplished if a guideline were given.

The Chairman: For the information of the witnesses, your brief has been circulated to the members of the Committee in advance,

[Interpretation]

M. Goode: A moins d'une entente, ceci veut dire qu'il y aura une répartition différente de l'imposition à travers le Canada. La Caisse populaire a indiqué que leurs réserves seraient peut-être plus élevées que dans d'autres provinces.

M. Graham: Ils ont parlé de 10 p. 100 de leurs revenus. Nos réserves sont 20 p. 100 de nos revenus. Je parle maintenant de ce qu'ils décrivent comme étant les exigences des statuts, non ce qu'ils mettent de côté, ce qu'ils ont dans leur province. Je ne suis pas familier avec leurs chiffres et je cite ce qu'ils ont dit et c'était qu'ils doivent compter sur une réserve de 10 p. 100 de leurs revenus. La nôtre doit être de 20 p. 100.

M. Goode: Abordons un autre sujet à présent. Il y a dans la Colombie-Britannique de plus en plus de coopératives de crédit. Croyez-vous que les propositions du Livre blanc vont avoir des répercussions sur ces nouvelles coopératives de crédit?

M. Graham: Non, tant que les réserves sont appropriées, les nouvelles coopératives de crédit sont en mesure de survivre.

M. Goode: J'ai une autre question à poser, monsieur le président.

Le président: Je regrette mais je crois que M. McMaster a un commentaire à faire.

M. R. McMaster (conseiller juridique, Vancouver): J'aimerais me référer à l'article 7.10 du mémoire à la page 16. Il me semble qu'il y a une uniformité bien plus grande en ce qui concerne les exigences provinciales qu'on semble le suggérer et en ce qui concerne les exigences statutaires du Québec sont différentes des autres provinces mais, je crois que fondamentalement, l'exigence provinciale est de 20 p. 100 du revenu net jusqu'à un maximum de 5 p. 100 des prêts.

M. Goode: Vous ne voyez pas de difficulté à établir des exigences communes pour tout le pays?

M. McMaster: Non, selon l'idée que je me fais des lois provinciales dans le pays, on n'aurait qu'à apporter quelques modifications.

Le président: Le mémoire des témoins a été examiné à l'avance par des membres du comité et analysé par les conseillers. Il sera