

[Text]

legislation and asking for this exceptional deal to be refinanced. The principal beneficiary out of all this would be the original or initial lender, because he would be paid off and would only sell his way out of the situation at some additional profit to himself. I think this is perhaps the main reason that refinancing presents a problem.

I would like to ask Mr. Renwick from finance to elaborate on that. Also, there are one or two other reasons that he might wish to mention as well, which the Department of Finance has raised with me when I asked that Department about this problem.

Mr. A. Renwick (Government Financing and Capital Markets Branch, Department of Finance): I think the Minister has covered this particular point on the high pressure salesmanship that might result. I think there is another consideration as well in the three guaranteed loan acts. The Farm Improvement Loans Act, the Small Businesses Loans Act and the Fisheries Improvement Loans Act are very general pieces of legislation designed to achieve really very limited purposes only. It is not possible therefore for them to cover every situation either in respect of the amount of money that might be made available to borrowers or for all the purposes that they might have.

I think the problem that Mr. Howard refers to out on the West Coast is a rather unique and a rather transitory problem. I do not think anyone questions that a significant number of fishermen are left in a very awkward situation. The question though I think is this: Can a program which is designed to apply very generally to all fishermen across Canada be administered by a chartered bank network over 4,000 branches and can it be designed to incorporate special features to accommodate a problem unique in British Columbia, perhaps another problem unique in the Province of Newfoundland and perhaps a third in the province of Manitoba? I think it is fair to say that a lending program of this type is not the appropriate means by which to solve problems like this. I would think that special programs perhaps along the lines that the Minister has outlined, or perhaps others, perhaps operated by the B.C. government, or perhaps a special program developed by the federal government specifically aimed at this problem in British Columbia, would be the more appropriate way of dealing with that.

As far as the maximum loan amounts are concerned. Mr. Howard indicated that any figure is bound to be an arbitrary one; \$25,000 is arbitrary, if it were \$50,000 it would be arbitrary as well. There will be a project certainly that will cost \$26,000, out of which the fisherman would like a \$26,000 loan and he would not be able to get it. However, we

[Interpretation]

Celui qui en profiterait le plus serait le premier prêteur, parce qu'on le rembourserait totalement et il se débarrasserait de la situation en obtenant un bénéfice supplémentaire. C'est surtout pour cela que le refinancement pose certains problèmes.

Je vais demander à M. Renwick du ministère des Finances de vous donner certains détails, mais il y a peut-être d'autres points qu'il voudrait vous expliquer.

M. A. Renwick (Direction de l'analyse économique et des finances de l'État, ministère des Finances): Oui, le ministre, je crois, vous a parlé des pressions de vente qui pouvaient être exercées. Je pense qu'il y a aussi d'autres facteurs dans ces trois lois concernant les prêts garantis.

La Loi sur les prêts destinés aux améliorations agricoles, la Loi sur les prêts aux petites entreprises et la Loi sur les prêts aidant aux opérations de pêche sont des lois très générales qui ont des buts très limités. Donc, il n'est pas possible de couvrir toutes les situations, en ce qui concerne la somme d'argent que l'on pourrait mettre à la disposition des emprunteurs.

M. Howard nous a parlé de la côte de l'Ouest; c'est un problème assez unique, assez passager; il y a beaucoup de pêcheurs qui se trouvent dans une situation assez difficile. Un programme qui doit s'appliquer à tous les pêcheurs du Canada, peut-il être administré par des banques à charte ayant 4,000 succursales, et peut-il être conçu de façon qu'il tiennent compte d'un problème qui est unique en Colombie-Britannique et un autre qui est unique au Manitoba ou à Terre-Neuve. Un programme de ce genre n'est pas le meilleur moyen de résoudre de tels problèmes. Il faudrait des programmes spéciaux, comme ceux dont le ministre vous a parlé, ou un programme du gouvernement de la Colombie-Britannique, ou du gouvernement fédéral, pour régler ce problème qui se pose en Colombie-Britannique.

En ce qui concerne le prêt maximum, M. Howard a dit que tout chiffre était forcément arbitraire; \$25,000 est un montant arbitraire, \$50,000, ce serait la même chose. Il y aura certainement un projet qui coûterait \$26,000 et le pêcheur qui voudrait avoir \$26,000 ne pourrait pas l'obtenir. Ce serait la même chose si le plafond était de \$35,000. Il faut toujours se souvenir