

[Text]

**Mr. Wilson:** That is a very important part of the whole process. I have had some emotional discussions with some of the ministers of finance of these countries, who say that they have done everything the creditor countries wanted them to do—they have cut back here, they have cut back there, they have got their exports up and their imports down, and then a cut in commodities' prices comes along and they are back to where they started from. They say that they have taken all the heat internally and are no further ahead as far as the creditor countries are concerned internationally. The frustration is enormous on the part of these people. I repeat that we have had some fairly emotional discussions on this question. We cannot divorce that part of the equation. The bankers must be very conscious of this because they have got at stake the capital that they have loaned to the country. If we were to have a total repudiation of the debt—God forbid—then the bankers have a major loss, so they also have to be very sensitive to what is going on in those countries. They must try to make adjustments as to how far it is possible to press.

The other side of it, though, is that if these disciplines in the marketplace are not given proper consideration, then the lending can dry up. It is not going to dry up, necessarily, from the city banks or the Morgans or the Royal Banks—those are major players, and probably as long as we are talking about this problem they will continue to be major players. But we have hundreds of banks involved and some of them got involved in this type of activity during the seventies, when everything was going fine and no one gave a thought, really, to problems with sovereign credit. Now, as those particular banks have been burned a little, they have been forced to reschedule or whatever; their boards of directors are asking whether this is the sort of business they should be involved in. Those fringe players are dropping away. If we had developing on the part of the debtor countries an attitude that perhaps they should simply repudiate a debt, not pay interest on it or whatever combination, then we would lose many more of those people at the margin. The result would be less money going into that market.

We have to remember that the banks are raising funds from the international market to finance their loans to the lesser developed countries and that it is very easy to pay down at the fringe. If they can pay down, they can easily pay off their deposits and they may find themselves in better shape. But this is the sort of thing we have to be conscious of and very cautious of in terms of how to deal with the problem. If we lose a lot of these players, then it will be the people in those countries, the workers and so on, who will be hurt the most.

**Senator Haidasz:** On page 11 of the minister's brief he expresses some worry and fear that the banks are, perhaps, lacking in co-operation or co-ordination. Is my impression or suspicion true or false, Mr. Minister?

**Mr. Wilson:** No, I would not put it in those terms, senator. There has been a gradual reduction in the increase of commercial bank loans. Around the middle of last year it pretty well

[Traduction]

internationales, s'interrogent réellement sur la tolérance politique dans certains de ces pays.

**M. Wilson:** C'est un aspect très important de tout le processus. J'ai eu des échanges assez vifs avec certains ministres des Finances de ces pays, qui prétendent avoir fait tout ce que les pays créanciers leur avaient demandé: des coupures ici et là, plus d'exportations et moins d'importations, pour finalement revenir au point de départ à cause d'une diminution du prix des matières premières. Ils disent avoir fait face à la musique sur le plan intérieur sans pour autant marquer un progrès quelconque avec leurs créanciers internationaux. Leur frustration est énorme. Je le répète, nous avons eu des discussions assez senties sur cette question. Nous ne pouvons écarter cet aspect du problème. Les banquiers doivent en être très conscients car les capitaux qu'ils ont prêtés à ces pays sont en jeu. La répudiation totale de la dette, Dieu nous en garde, causerait aux banquiers de graves préjudices, c'est pourquoi, ils doivent eux aussi être très sensibilisés à ce qui se passe dans ces pays. Ils ne doivent pas exercer trop de pressions.

Par contre, si le marché ne tient pas assez compte de ces mesures de disciplines, les banques pourront ne plus prêter. Ce ne sera pas nécessairement le cas des banques comme City Bank, Morgan ou encore de la Banque royale qui sont les principaux protagonistes et qui le resteront certainement tant que nous discuterons de ce problème. Mais il y a des centaines de banques en cause dont certaines se sont lancées dans ce type d'opérations dans les années 70, alors que le climat était propice et que personne n'aurait prévu que les crédits souverains poseraient des problèmes. Toutefois comme ces banques se sont brûlé les doigts, elles ont dû procéder à des rééchelonnements ou prendre d'autres mesures; leurs conseils d'administration remettent en question leur orientation. Ces banques marginales disparaissent. Si les pays débiteurs avaient nourri l'idée qu'ils pouvaient tout simplement répudier une dette, ne pas payer les intérêts ou trouver une autre combine quelconque, nous ferions disparaître d'autres institutions secondaires de ce genre. Il y aurait alors encore moins d'argent sur ce marché.

Rappelons-nous que les banques obtiennent du marché international les fonds dont elles ont besoin pour financer leurs prêts aux pays moins développés et qu'il est très facile de payer comptant à une banque secondaire. Dans ce cas, elles peuvent facilement rembourser leurs déposants et s'en trouver encore mieux. C'est justement ce point dont il faut tenir compte et il y a lieu d'être très prudent lorsqu'on aborde le problème. Si l'on perd un grand nombre de ces institutions financières, ce seront les ressortissants de ces pays, les travailleurs etc., qui en souffriront le plus.

**Le sénateur Haidasz:** À la page 11 de son mémoire, le ministre exprime certaines craintes quant à l'insuffisance de collaboration ou de coordination de la part des banques. Vous ai-je bien compris, monsieur le ministre?

**M. Wilson:** Non, car ce n'est pas ainsi que je présenterais la question, sénateur. Nous avons assisté à une progression plus lente des prêts consentis par les banques commerciales. Vers le