

[Texte]

Mr. Foster: The mandatory adjustment for inventory, then, the limit is just this \$8,750 deduction from off-farm income, is it?

• 1055

Mr. Dodge: For part-time farmers.

Mr. Foster: But for the full-time farmer there is no limit. He can buy the \$30,000 worth of grain to reduce his income to zero, can he?

Mr. Dodge: To reduce his farm income to zero.

Mr. Foster: Then for the full-time farmer there is no change.

Mr. Dodge: That is correct.

Mr. Short: In calculating positive farm income. There is a change—

The Chairman: Except that if he is in pedigreed stock, instead of writing off the entire cost of the pedigreed stock in the year, he can write off only 30% of it.

Mr. Short: No, Mr. Chairman, in calculating positive income these farmers are on a cash basis and thus—

The Chairman: Even on the pedigreed stock?

Mr. Short: Absolutely, yes, all inventory, anything that qualifies as inventory.

Mr. Foster: So all this applies only to the part-time farmer where he has off-farm income.

Mr. Short: No, it applies in calculating a farm loss when that loss is to be applied against other sources of income that the taxpayer might have—investment income, for example, or professional income.

Mr. Peters: Whether he is a part-time farmer or a full-time farmer.

Mr. Short: That rule applies in determining the amount of the loss only, and it applies in calculating all farm income, not just the income of a part-time farmer. It applies to the full-time farmer as well.

Mr. Foster: But the only restriction of applying to that off-farm income or other types of non-farm income is the \$8,750 or \$15,000 limit. None of these percentages applies.

Mr. Short: There are two things that enter into the calculation of a loss. For all farmers, part-time and full-time, there will be the mandatory inventory adjustment. So he has to reduce the amount of the loss claimed for tax purposes by this mandatory inventory adjustment, which applies only with respect to purchased inventory.

Mr. Foster: Can you give me an example of that?

Mr. Short: Yes. Let us say a farmer has a loss of \$50,000 and buys \$30,000 of feed and fertilizer. So his loss

[Traduction]

M. Foster: Cette règle ne permet donc que de déduire 8,750\$ des autres revenus, n'est-ce pas?

M. Dodge: Pour les agriculteurs à temps partiel.

M. Foster: Mais il n'y a pas de limite pour ceux à temps plein. L'agriculteur à temps plein peut acheter pour 30,000\$ de grain pour réduire ses revenus à zéro, n'est-ce pas?

M. Dodge: Ses revenus agricoles, oui.

M. Foster: Il n'y a donc aucun changement pour l'agriculteur à temps plein.

M. Dodge: Vous avez raison.

M. Short: Il y en a toutefois un dans le calcul des revenus agricoles positifs. . .

Le président: Sauf que l'agriculteur qui élève des animaux de race ne peut en déduire que 30 p. 100 du coût plutôt que la totalité au cours de l'année.

M. Short: Non, monsieur le président, ces agriculteurs calculent leurs revenus positifs en appliquant la méthode de la comptabilité de caisse, ce qui. . .

Le président: Même pour leurs animaux de race?

M. Short: Oui, absolument, pour tout leur stock, tout ce qui est énuméré à l'inventaire.

M. Foster: Donc, cette règle ne s'applique qu'à l'agriculteur à temps partiel qui a d'autres revenus que ceux tirés d'une entreprise agricole.

M. Short: Non, elle s'applique dans le calcul d'une perte agricole lorsque cette perte doit venir en réduction d'autres sources de revenus que le contribuable peut avoir—de revenus de placement, par exemple, ou de revenus d'activités professionnelles.

M. Peters: Qu'il soit agriculteur à temps partiel ou à plein temps.

M. Short: Cette règle s'applique seulement au calcul de la perte. Elle s'applique au calcul de tous les revenus agricoles, et non seulement du revenu de l'agriculteur à temps partiel. Elle s'applique aussi à l'agriculteur à plein temps.

M. Foster: Mais la seule restriction, en ce qui a trait aux revenus tirés d'autres sources qu'une entreprise agricole, est la limite de 8,750\$ ou 15,000\$. Aucun de ces pourcentages ne s'applique.

M. Short: Il y a deux éléments qui interviennent dans le calcul d'une perte. Le rajustement obligatoire des stocks s'appliquera à tous les agriculteurs, qu'ils soient à temps partiel ou à plein temps. L'agriculteur doit donc déduire de sa perte le rajustement obligatoire de ses stocks, qui ne s'applique qu'aux stocks achetés.

M. Foster: Pouvez-vous me donner un exemple?

M. Short: Oui. Supposons qu'un agriculteur ait subi une perte de 50,000\$ et qu'il achète pour 30,000\$ de grain