

[Text]

We have, of course, had testimony from the Inspector General that has made it clear to us that the Inspector General does not audit banks; that, under normal circumstances, the only time you would ever see the Inspector General is when you meet him annually, after the financial statements are presented.

**Senator Willson:** Yes.

**Senator MacDonald (Halifax):** There would be no reason for you to see him, except socially or just to discuss annually the financial statements. Therefore, the only information that the Inspector General ever gets, since he does not audit, is from management or from the external auditors.

At the top of third page of this document, indicating the start of 1985, I would like to know two things: First of all, what date was involved where it says:

Increased activity of Inspector General's Advisory Committee of Shareholders' Auditors.

Secondly, why was there increased activity? Remember that this is the word of the external auditors. Why is there suddenly increased activity? So, what set it off and what was the date in 1985 when that increased activity referred to in the first paragraph commenced? The rest we can see; it is self-explanatory, but what caused the increased activity?

**Mr. Neapole:** I will try to answer that question. My understanding is that the advisory committee of the shareholders' auditors is a committee of audit firm professionals involved in bank audits in Canada, generally. They simply compare notes amongst themselves in terms of audit practices, standards, and so forth. That committee meets on some sort of basis with the office of the Inspector General and his officials in order to ensure that the audit profession and the regulatory authorities are on the same wavelength.

I do not know how often they meet; I do not know whether they meet on an *ad hoc* basis, or whether they meet regularly. I do not know when the "increased activity" they are referring to here commenced, or what triggered it.

This document, as I understand it, was provided by our auditors.

**The Chairman:** Yes.

**Mr. Neapole:** Apart from having some general knowledge of the fact that this committee does exist, I do not know how it functions.

**Senator MacDonald (Halifax):** Do you have any idea when this was? This says "February".

**Mr. Neapole:** I do not know.

**Senator MacDonald (Halifax):** On the left side of the page—well, the auditors are not very helpful. One cannot tell whether this is the same month, the same week or the same day.

On the left hand side they say:

Preliminary prospectus for preferred shares filed and withdrawn (February).

[Traduction]

Nous avons entendu, il va sans dire, le témoignage de l'Inspecteur général. Celui-ci nous a bien fait comprendre qu'il ne vérifie pas le comptes des banques, et que, dans des circonstances normales, le seul moment où l'on voit l'Inspecteur général, c'est à l'occasion de la réunion annuelle, après le dépôt des états financiers.

**M. Willson:** C'est exact.

**Le sénateur MacDonald (Halifax):** Il n'y aurait aucune raison pour vous de le rencontrer si ce n'est en société ou pour discuter chaque année des états financiers. Par conséquent, les seuls renseignements qu'obtient l'Inspecteur général, étant donné qu'il ne fait pas la vérification, proviennent de la direction ou des vérificateurs externes.

En haut de la troisième page de ce document, au début de 1985, j'aimerais tout d'abord savoir deux choses: premièrement, à quelle date correspond ceci:

Accroissement de l'activité du Comité consultatif de l'Inspecteur général, des vérificateurs des actionnaires.

Deuxièmement, pourquoi cet accroissement de l'activité? Rappelez-vous qu'il s'agit des paroles des vérificateurs externes. Pourquoi ce regain soudain d'activité et qu'est-ce qui l'a déclenché? A quelle date, en 1985, s'est produit cet accroissement d'activité dont on parle au premier paragraphe? Le reste se passe de commentaires, mais qu'est-ce qui a déclenché ces activités?

**M. Neapole:** J'essaierai de répondre à cette question. Je crois que le comité consultatif des vérificateurs des actionnaires est un comité de vérificateurs professionnels s'occupant de la révision des comptes des banques canadiennes en général. Ces vérificateurs comparent simplement leurs notes en ce qui concerne les méthodes de vérification, les normes, etc. Les membres du comité se réunissent avec le personnel du bureau de l'Inspecteur général afin de s'assurer que les vérificateurs et les organismes de réglementation sont sur la même longueur d'onde.

Je ne sais pas quelle est la fréquence de leurs réunions; je ne sais pas s'ils se réunissent à des dates précises ou à intervalles réguliers. Je ne sais pas à quel accroissement d'activité ils font allusion ici ou ce qui a pu le déclencher.

Ce document, si je comprends bien, a été fourni par nos vérificateurs.

**Le président:** Oui.

**M. Neapole:** Tout ce que je sais, c'est que ce comité existe. Je n'en connais toutefois pas le fonctionnement.

**Le sénateur MacDonald (Halifax):** Avez-vous une idée de la date? On parle de «février».

**M. Neapole:** Je ne sais pas.

**Le sénateur MacDonald (Halifax):** Du côté gauche de la page, les vérificateurs ne nous aident pas beaucoup. On ne peut dire s'il s'agit du même mois, de la même semaine ou du même jour.

Du côté gauche, on lit:

Prospectus préliminaire des actions privilégiées présenté puis retiré (février)