

[Text]

former minister took a run at financial institutions about two years ago just for this very reason.

**The Chairman:** We are a good committee at that.

**Mr. Rowe:** In the last two years financial institutions have actually turned around and been very interested in investing in tourism. When we found these several examples out, we became very concerned indeed. Not all financial institutions, but several of the major ones have just put on hold any investment.

• 2130

**Mr. Whittaker:** Would you care to name names for this committee? I would encourage it.

**Mr. Rowe:** The name of the one I can give you as the best example was the Toronto-Dominion Bank in its dealings with Elmhurst Resorts in Ontario. They were after a modest \$200,000 for refurbishing and upgrading of the plant, and it was put on hold. It is a very profitable company, by the way; it is not a company that is a hand-to-mouth type of thing.

**Mr. Whittaker:** Has this occurred in more than one instance with more than one bank?

**Mr. Rowe:** We hear that it has. I cannot give you the explicit examples.

**M. Côté:** Dans votre proposition, vous insistez sur une intégration de la taxe fédérale et de la taxe provinciale dans le cadre d'une taxe de vente nationale. Êtes-vous conscient de la difficulté qui se cache derrière cette proposition-là? À l'heure actuelle, il serait difficilement envisageable pour les provinces d'accepter ce *joint venture* avec le gouvernement fédéral, compte tenu de leur autonomie et de leurs prérogatives qu'elles veulent préserver. Mon opinion, vous le devinez bien, est que votre proposition n'est pas réaliste. Jusqu'à quel point croyez-vous cette mesure plausible, réalisable dans un délai raisonnable?

**Mr. Rowe:** Mr. Côté, I believe we have an example with one exception of the income tax being able to be collected. It is quite conceivable that with negotiation and with the changed climate, such integration could be brought about. This is what we believe. Because this tax is so complex on small business and pervades every province, the overwhelming advantage of one tax, we believe, would circumvent the normal and understandable arguments of the provinces themselves. We think reasonably that time and negotiations will bring it about.

**M. Côté:** Vous parlez déjà des difficultés d'application de la TPS. Ma question ne porte pas là-dessus. Vous trouvez beaucoup de désavantages dans la proposition de M. Wilson; j'affirme respectueusement que votre

[Translation]

En fait, un ancien ministre s'en est pris aux institutions financières il y a environ deux ans pour cette raison expresse.

**Le président:** Notre Comité ne s'en prive pas.

**M. Rowe:** En fait, depuis deux ans, les institutions financières avaient fait volte-face et se montraient très intéressées à investir dans le tourisme. Lorsque nous avons pris connaissance de ces cas, cela nous a énormément inquiétés. Ce ne sont pas toutes les institutions financières qui sont en cause, mais plusieurs grandes sociétés ont bloqué les investissements.

**M. Whittaker:** Auriez-vous l'obligeance de donner des noms précis au Comité? Je vous encourage vivement à le faire.

**M. Rowe:** Le meilleur exemple que je peux vous donner est celui de la Banque Toronto-Dominion qui a traité avec Elmhurst Resorts, en Ontario. Cette société voulait obtenir la somme modeste de 200,000\$ pour rénover et améliorer les installations, et leur demande a été mise en suspens. Soit dit en passant, il s'agit d'une société très rentable. Ce n'est pas une société qui vivote, loin de là.

**M. Whittaker:** Est-ce que cela s'est produit dans plus d'un cas et avec plus d'une banque?

**M. Rowe:** Je l'ai entendu dire, mais je ne peux pas vous donner d'exemples précis.

**Mr. Côté:** In your brief, you call for the integration of the federal and provincial tax so as to create a national sales tax. Are you aware of all the obstacles underlining this proposal? Right now, the provinces can hardly contemplate such a joint-venture with the federal government since they want to maintain their independence and their prerogatives. You will not be surprised if I tell you that I think your proposal is unrealistic. To what extent do you think this measure can be actually achieved within a reasonable time frame?

**M. Rowe:** Monsieur Côté, je pense qu'on peut s'inspirer du fait que le gouvernement, à une exception près, est en mesure de percevoir l'impôt sur le revenu. On peut aisément imaginer une telle intégration à la suite de négociations menées dans un climat différent. Voilà ce que je pense. Comme cette taxe sera en vigueur dans toutes les provinces et qu'elle impose des modalités complexes à toutes les petites entreprises, le fait d'avoir une seule taxe aurait l'avantage énorme de court-circuiter les arguments légitimes et compréhensibles des provinces elles-mêmes. Nous avons de bonnes raisons de croire qu'avec le temps, des négociations aboutiront.

**Mr. Côté:** You already spoke about the compliance problems related to the GST. However, my question does not deal with that issue. You find numerous faults with Mr. Wilson's proposal. I submit respectfully that your