

[Text]

of the International Monetary Fund agreement was made a schedule to the original 1945 Act—when it was approved by Parliament—it permitted the adhesion of Canada to the International Monetary Fund. This means that in effect we have to add to the schedule of the original 1945 Bretton Woods Agreements Act the clauses which had been approved by the governors of the Fund and which are set forth in Clause 11 of the bill that has been referred to this Committee.

**The Chairman:** Are there any questions, gentlemen, on Clause 11 covering Articles XXI, XXII and XXIII? If not, I will ask Mr. Handfield-Jones to continue on Clause 11 covering Article XXIV—Allocation and Cancellation of Special Drawing Rights.

**Mr. Handfield-Jones:** Thank you, Mr. Chairman. This Article sets out the way in which Special Drawing Rights will be allocated to participants or cancelled, if that should ever prove to be necessary. The managing director of the Fund has to make a proposal as to the amount which should be allocated or cancelled, after making sure that there is broad support for the proposal he wants to make and after having satisfied himself that there is need for more reserves. The executive directors of the Fund must concur in this proposal and it then has to be approved by an 85 per cent majority of the votes of the governors. The general idea is that decisions will be made every five years, which is the same period that is laid down for the review of Fund quotas. It may be expected that the two kinds of decisions will in fact run together. Within the five-year period allocations will be made annually, but these are only guidelines as the fund will have the power to make decisions for different periods of time or to change the rate of allocations within a period.

A good deal of importance is attached in the text, and was attached in the negotiations, to the provision regarding the very first decision—what is known as the activation of the scheme. This has to take into account the attainment of a better balance of payments equilibrium and the likelihood of a better working of the adjustment process in the future. This is not very precise language—rather deliberately, I think, in general—but it does convey the general idea that the SDR scheme is not designed as a substitute for good policies by members or to bail out countries that are in difficulty.

• 1600

**The Chairman:** Mr. Roberts, followed by Mr. Lambert.

[Interpretation]

fut présenté en annexe à la loi de 1945, soit la loi originale, lorsqu'il fut approuvé par le Parlement, il permit l'adhésion du Canada au Fonds monétaire international. Cela signifie que nous devons, de fait, ajouter à l'annexe de la loi de 1945, de la Loi sur l'entente des accords de Bretton Woods, ces articles qui ont été approuvés par les gouverneurs du Fonds et qui sont précisés à l'article 11 du bill qu'on a déferé à notre Comité.

**Le président:** Messieurs, auriez-vous des questions à poser sur l'article 11, qui porte sur les articles XXI, XXII et XXIII? Alors je demande à M. Handfield-Jones de passer à l'article XXIV, Allocation et annulation de droits de tirage spéciaux.

**M. Handfield-Jones:** Merci, monsieur le président, il s'agit de la façon dont les droits de tirage spéciaux sont alloués aux participants ou encore annulés si le besoin s'en fait sentir.

Le directeur général du Fonds doit formuler une proposition quant aux sommes qui devraient être allouées ou retirées, après s'être assuré qu'on appuie la proposition qu'il désire présenter, et qu'il est convaincu qu'il y a nécessité d'avoir plus de réserves. Les administrateurs du Fonds doivent être d'accord, et la proposition doit être approuvée par une majorité de 85 p. 100 des gouverneurs. Les décisions doivent être prises à tous les cinq ans, ce qui est la même période prise pour la révision des quotes-parts du Fonds. On peut s'attendre à ce que deux genres de décisions soient prises concurremment. Dans cette période de cinq ans, l'allocation sera faite sur une base annuelle. Mais ce ne sont là que des principes directeurs, vu que le Fonds aura le pouvoir de prendre des décisions pour différentes périodes données, ou encore de modifier le taux d'allocation dans une période donnée.

Une grande importance est attachée à ce texte et s'est attachée, au cours des négociations, aux dispositions ayant trait à l'activation du régime. Alors, il faut tenir compte d'un meilleur équilibre de la balance des paiements, et d'une amélioration du processus, à l'avenir.

Donc, cela laisse entendre que le programme des droits de tirage spéciaux n'est pas conçu pour être substitué à une excellente politique de la part des membres, ou encore pour tirer d'embarras les pays qui s'y trouvent.

**Le président:** Monsieur Roberts, puis monsieur Lambert.