

[Text]

Mr. Weyman: Yes.

The Chairman: —and you gave a warranty and you paid tax on the capital gain . . .

Mr. Weyman: Right.

The Chairman: —and, subsequently, had to perform on the warranty. You wanted to get your money back on the cost of performing on the warranty. So now you say that is a capital loss.

Mr. Weyman: Correct.

The Chairman: I see.

Mr. Dorin: So what do you do with that capital loss?

The Chairman: You can deduct it at the rate of \$2,000 a year forever. Of course, mind you, if you have this tax-free capital gain provision for once in your lifetime, you cannot deduct anything.

Mr. Dorin: But under the budget, you cannot do that any more. Right?

Mr. Weyman: Under the budget, the capital loss would only be deductible from capital gains under the proposed amendments but, of course, can be carried forward indefinitely.

Mr. Dorin: There is no \$2,000 any more.

Mr. Weyman: No. That is correct.

The Chairman: It is an important clause. We have to keep this clause here. Is that right?

Mr. Weyman: Yes, certainly.

The Chairman: Mr. Weyman, is this next Ways and Means motion which we get to study one which will eliminate these?

Mr. Weyman: No. You should appreciate, Mr. Chairman, that all the capital gains rules, as you know, will be retained in the act. That is because, first, you have to compute the capital gain and the taxable capital gain before you can determine whether, and if so, how much is exempt under the proposed amendments.

The Chairman: Oh. That is simplifying things, is it?

Mr. Weyman: It is.

An hon. member: Get your cash funds in the U.S.; that would be easier than reporting them.

The Chairman: Clause 16.

Mr. Weyman: Clause 16, Mr. Chairman, really is just clearing up some superfluous language, some words in this provision which relate to an exchange of property where, in certain cases, certain business properties are disposed of and replaced within a certain timeframe. These are basically involuntary dispositions. There was a reference to shares of a family farm corporation, or an interest in a family farm partnership, or a share of a small business corporation, and the provision could never apply to those types of property. So we have merely deleted the reference to those types of property.

[Translation]

M. Weyman: Oui.

Le président: . . . et vous donniez la garantie et vous payiez des impôts sur le gain en capital . . .

M. Weyman: Exactement.

Le président: . . . et, par la suite vous deviez vous en remettre à la garantie. Le remboursement était fonction du coût de la garantie. Vous dites maintenant que c'est considéré comme une perte en capital.

M. Weyman: Exactement.

Le président: Je vois.

M. Dorin: Que faites-vous avec cette perte en capital?

Le président: Vous pouvez la déduire à raison de 2,000\$ par an *ad eternam*. Bien entendu, si vous bénéficiez de cette disposition d'exonération du gain en capital une fois dans votre vie, vous ne pouvez rien déduire d'autre.

M. Dorin: Mais le budget actuel ne vous permet plus de le faire, n'est-ce pas?

M. Weyman: La perte en capital ne peut être déduite des gains en capital qu'en vertu de ces modifications, mais, bien entendu, cela peut être reporté d'une manière indéfinie.

M. Dorin: Il n'est plus question de 2,000\$.

M. Weyman: Non. C'est exact.

Le président: C'est un article important. Nous devons le garder, n'est-ce pas?

M. Weyman: Oui, certainement.

Le président: Monsieur Weyman, est-ce que la prochaine motion des voies et moyens qui nous sera confiée éliminera ces modifications?

M. Weyman: Non. Vous devez savoir, monsieur le président, que toutes les règles relatives au gain en capital seront maintenues dans la loi. Tout d'abord parce qu'il faut calculer ce gain en capital et le gain en capital imposable avant de pouvoir déterminer quelle partie, s'il y a lieu, est exemptée par ces modifications.

Le président: Oh. Cela simplifie donc les choses, n'est-ce pas?

M. Weyman: Oui.

Une voix: Trouvez vos fonds aux États-Unis, ce sera plus facile.

Le président: L'article 16.

M. Weyman: L'article 16, monsieur le président, clarifie simplement certains termes de cette disposition relative aux échanges de biens où, dans certains cas, certains biens utilisés dans une entreprise sont remplacés par d'autres dans certains délais. Il s'agit pour l'essentiel d'aliénations involontaires. Cette disposition ne s'appliquait par exemple pas aux actions d'une société d'exploitation agricole familiale, ou aux intérêts dans une association agricole familiale, ou aux actions d'une petite entreprise. Nous avons donc simplement supprimé la référence à ce type de biens. La présence de ces termes était