

[Text]

one crop year to another. So they could have quite a gyration in their income, because in one year they may effectively be selling half a crop and then the next year a crop and a half. What this does is essentially provide that sort of averaging.

**The Chairman:** The issue is not the upside; it is really the downside. The issue is what do you do with respect to farm losses? This section deals with losses.

**Mr. Short:** No, Mr. Chairman.

**The Chairman:** Does this section not provide that before you can claim a loss, you have to apply the value of your inventory against that loss? In other words, you cannot just write off the inventory as on a cash basis.

• 1015

**Mr. Short:** That is correct, Mr. Chairman. But clause 26 basically is the authority for farmers to use the cash basis of determining income. The flexible inventory mechanism that we have referred to is a permissive deduction. It is strictly at the option of the taxpayer and allows him to reduce a loss, or indeed to increase his income if he wishes, for the value of any inventory he has. That is totally at the option.

**The Chairman:** All right. Are you not making this mandatory, though—

**Mr. Short:** No. There is a separate change relating to inventory. The first one is the flexible inventory valuation, which is what we have just described. In addition, there is a mandatory inventory adjustment that will require a farmer to reduce the amount of any loss he has reported by the amount of purchased inventory he has on hand.

In the explanatory materials and the press release that was issued on June 30 there is an example of how the mandatory inventory adjustment will work. Essentially, there is a six-year transitional period over which the cost of purchased inventory will be required to reduce a loss reported for tax purposes.

Essentially, what the amendments do is preserve the cash basis of accounting for farmers. However, where there is a loss, the cost of purchased inventory only, or value if that is lower, will be required to reduce the loss. The mandatory inventory adjustment will never force the farmer on the cash basis to report positive income. It simply reduces the amount of the loss to which he will be entitled.

These adjustments have been discussed very extensively with representatives of the agricultural community and on the basis of those discussions we have introduced two

[Translation]

avoir un report assez important d'une campagne agricole à l'autre. Ils peuvent ainsi voir leur revenu varier considérablement; une année, ils peuvent vendre une demi-récolte, et l'année suivante, une récolte et demie. Cette disposition met une forme d'étalement à leur portée.

**Le président:** Il ne s'agit pas tellement des revenus comme des pertes. La question est de savoir ce qu'il advient des pertes agricoles. Cet article a trait aux pertes.

**M. Short:** Non, monsieur le président.

**Le président:** Cet article n'indique-t-il pas qu'avant de pouvoir réclamer une perte, il faut calculer en contrepartie la valeur des stocks? En d'autres termes, il n'est plus possible de déduire les stocks comme c'est le cas normalement en vertu de la méthode de comptabilité de caisse.

**M. Short:** C'est juste, monsieur le président. L'article 26 est essentiellement l'autorité sur laquelle peuvent se fonder les agriculteurs pour utiliser la méthode de comptabilité de caisse pour calculer leur revenu. Le mécanisme souple de choix relatif aux stocks auquel nous avons fait allusion permet tout simplement la déduction. Le choix est laissé au contribuable: il peut réduire ses pertes ou augmenter ses revenus, selon la valeur de ses stocks.

**Le président:** Ce n'est donc pas un système obligatoire. . .

**M. Short:** Non. Il y a cependant une deuxième modification touchant les stocks. La première a trait au mécanisme souple de choix relatif aux stocks. Il y a en outre le rajustement obligatoire des stocks qui oblige l'agriculteur à diminuer le montant de ses pertes déclarées du montant des stocks achetés et détenus.

Dans les notes explicatives, ainsi que dans le communiqué de presse qui a été émis le 30 juin, il y a un exemple de la façon dont fonctionne ce rajustement obligatoire des stocks. Essentially, il y a une période de transition de six ans au cours de laquelle le coût des stocks achetés doit servir à réduire le montant des pertes déclarées aux fins de l'impôt.

Les modifications visent quand même à maintenir la méthode de comptabilité de caisse pour les agriculteurs. Sauf que s'il y a des pertes, le coût des stocks achetés, ou leur valeur, si elle est moindre, entre en ligne de compte. Le rajustement obligatoire des stocks ne peut pas forcer l'agriculteur qui utilise la méthode de comptabilité de caisse à déclarer des revenus positifs. Il sert strictement à réduire le montant des pertes auxquelles a droit l'agriculteur.

Ces modifications ont été discutées à fond avec les représentants de la collectivité agricole; c'est justement à partir de ces discussions que ces deux dispositions