

G) *Entertainment Expenses*

(Page 37: G)

The proposals in respect of entertainment expenses and convention expenses are unrealistic and unnecessary; existing law, properly administered, can deal quite adequately with any abuses in respect of claims for such expenses.

H) *Valuation of Assets on Valuation Day*

(Page 38: H)

Consideration should be given to the establishment of rules which will reduce the number of possible controversies over the valuation of assets at the commencement of the new system. Where assets have declined in value before the commencement date, such valuation should be made on a higher of cost or market basis, in order to avoid payment of tax when a loss has actually been incurred.

I) *Consolidated Returns*

(Page 40: I)

A system of consolidated returns or some acceptable alternative must be provided, in order to ensure reasonable equity in the tax system for groups of corporations.

J) *Rates of Individual Tax*

(Page 43: J)

The proposed rate of graduation of income tax rates for individual taxpayers with taxable incomes of \$10,000 and up is too steep. It should rise more gradually and the maximum of 50 percent (which we approve) should not be reached until a much higher level than the proposed one of \$24,000.

G) *Frais de représentation*

(Page 35: G)

Les propositions ayant trait aux frais de représentation et aux coûts des congrès ne sont pas réalistes ni nécessaires; la loi actuelle, bien appliquée, suffit amplement au règlement d'abus à l'égard de réclamations de dépenses de ce genre.

H) *Estimation des valeurs le jour de l'évaluation*

(Page 36: H)

On devrait s'efforcer d'établir des règles permettant de résoudre le nombre des controverses possibles au sujet de l'évaluation des valeurs au début du nouveau régime. Si les valeurs ont diminué avant la date d'entrée en vigueur du nouveau régime, cette évaluation devrait s'accomplir sur une base de coût ou de marché plus élevée, de manière à éviter un paiement d'impôt dans le cas où une perte réelle aurait été subie.

I) *Déclarations consolidées*

(Page 38: I)

On devrait mettre sur pied un système de déclarations consolidées, ou tout autre système analogue, pour conférer une équité raisonnable au système fiscal à l'égard des groupes et des corporations.

J) *Taux d'imposition individuelle*

(Page 40: J)

Le taux proposé d'augmentation des taux d'imposition à l'égard des contribuables particuliers dont les revenus imposables sont de \$10,000 ou plus montent trop rapidement. Il devrait s'élever par étapes plus lentes, et l'on ne devrait atteindre le maximum de 50 pour cent (que nous approuvons) qu'à un niveau beaucoup plus élevé que le revenu de \$24,000 proposé.

DETAILED COMMENTS AND RECOMMENDATIONS

1. PROPOSALS PRIMARILY AFFECTING THE REAL ESTATE INDUSTRY

A) *Separate Depreciation Classes for Rental Buildings Costing \$50,000 or More*

This proposal is obviously designed to eliminate the deferral of recaptured capital cost allowances or of terminal losses on the sale of a building as long as the vendor continues to own other buildings of the same class. It is also intended to eliminate the situation which arises where an individual sells the only building which he owns but is able to avoid recapture of capital cost allowances by acquiring another building before the end of the year. However, the solution proposed,

COMMENTAIRES ET RECOMMANDATIONS DÉTAILLÉS

1. PROPOSITIONS TOUCHANT D'ABORD L'INDUSTRIE IMMOBILIÈRE

A) *Catégories distinctes d'amortissement pour les immeubles locatifs d'un coût de \$50,000 ou plus*

Cette proposition a nettement pour objectif d'éliminer le report de coûts en capital récupérés ou de pertes terminales sur la vente d'un immeuble tant que le vendeur reste propriétaire d'autres immeubles de la même catégorie. Elle a aussi pour but de décourager un individu de vendre le seul immeuble qu'il possède mais d'éviter que l'État ne récupère l'allocation du coût en capital en se portant acquéreur d'un autre immeuble avant la fin de l'année. Toutefois, la