

[Text]

they were providing specific exporters with insurance coverage. I have no knowledge of that.

Mr. Hovdebo: Do you separate export risk from transportation risk, or does the private sector do that separately?

Mr. B. King: We do not cover transportation risk. We cover two kinds of risks: commercial risks and political risks, and commercial risks essentially are those of non-payment. It can also be a failure of a collecting bank, something of that nature.

The political risks include risks of war, insurrection, rebellion, cancellation of an export licence or an import licence, or transfer delays, which is the most normal one that we are experiencing today.

• 1600

Mr. Hovdebo: Did Canagrex do the transportation?

Mr. B. King: I cannot tell you that, sir.

Mr. Hovdebo: The Canadian Dairy Commission operates an export operation. Do you cover them as an agency?

Mr. B. King: We would be prepared to cover them if they were to submit an application.

Mr. Hovdebo: But you do not cover them at the moment? Do you know how they are covered?

Mr. B. King: There are a number of ways that cover can be provided. We do have certain blanket policies that are issued to banks, and it is possible for an exporter to avail himself of this facility and get cover indirectly through the bank, the bank takes out the policy. Or they can apply to us directly and we will issue a policy to them.

It may well be that the Canadian Dairy Commission has gone through a bank—I am not certain, Mr. Kittleson, if they have gone through us or not. But as I indicated, we would entertain an application.

Mr. Hovdebo: You do direct insurance, but you also do underwriting.

Mr. B. King: We underwrite our own policies of insurance. We do not reinsure—

Mr. Hovdebo: But in the case of a bank you would underwrite—

Mr. B. King: Yes, we guarantee the bank.

Mr. Hovdebo: You guarantee it.

Mr. B. King: We guarantee the bank for medium-term transactions.

Mr. Hovdebo: Another area that Canagrex was supposed to be in—as you say, they were not in it very long, so it is hard to know—was the vetting of contracts. Do you do that as a part of your insurance process?

[Translation]

si Canagrex assurait la couverture de certains exportateurs; je ne suis pas sûr de cela.

M. Hovdebo: Faites-vous une distinction entre les risques de l'exportation et ceux du transport, ou bien le secteur privé assure-t-il ces risques séparément?

M. B. King: Nous ne couvrons pas les risques du transport. Nous ne visons que deux catégories de risques, les risques commerciaux et les risques politiques, et dans le cas des premiers, il s'agit surtout du défaut de paiement, mais également de la faillite d'une banque intermédiaire, ou d'un risque de cet ordre.

Les risques politiques comportent les risques de guerre, d'insurrection, de rébellion, d'annulation d'une licence d'exportation ou d'une licence d'importation, ou des délais de transfert, risque le plus courant à l'heure actuelle.

M. Hovdebo: Est-ce que Canagrex a assuré le transport?

M. B. King: Je ne saurais vous le dire, monsieur.

M. Hovdebo: La Commission canadienne du lait a un service d'exportation. Est-ce que vous l'assurez en tant qu'organisme?

M. B. King: Nous pourrions l'assurer si elle nous le demandait.

M. Hovdebo: Mais, à l'heure actuelle, vous ne l'assurez pas? Savez-vous qui est son assureur?

M. B. King: Elle peut être assurée de différentes façons. Nous avons des polices d'assurance tous risques pour les banques, dont l'exportateur peut profiter pour obtenir indirectement son assurance par la banque qui souscrit elle-même la police. Les exportateurs peuvent également s'adresser directement à nous, auquel cas nous souscrivons une police pour eux.

Il est fort possible que la Commission canadienne du lait ait passé par l'intermédiaire d'une banque—je ne sais pas, monsieur Kittleson, s'ils ont ou non passé par nous, mais comme je le disais, nous serions disposés à les assurer.

M. Hovdebo: Vous avez votre propre programme d'assurance, et vous souscrivez également des garanties.

M. B. King: Nous souscrivons nos propres polices d'assurance, mais nous ne faisons pas de réassurance . . .

M. Hovdebo: Mais pour une banque, vous souscrieriez . . .

M. B. King: Oui, pour une banque nous offrons des garanties.

M. Hovdebo: Vous offrez donc des garanties.

M. B. King: Pour une banque, nous garantissons les transactions à moyen terme.

M. Hovdebo: Canagrex était également censée s'occuper de la vérification des contrats, mais il est difficile de savoir au juste ce qu'elle a fait dans ce domaine, car, comme vous le dites, son existence a été éphémère. Cette vérification des contrats fait-elle partie de votre programme d'assurance?