

[Text]

Mr. Macdonald: In answer to your question, we are strongly opposed to the five-year revaluation. We think that closely-held and widely-held corporations should be treated the same. We are not in favour of integration.

Mr. Downey: I notice in the introductory remarks of the brief you say that you agree that there is an urgent need for tax reform. When you make that statement, do you feel there is an urgent need for tax reform? Did you feel that tax reform should be presented as it is here or did you feel that consideration should have been made over the whole aspect of taxes that would include sales taxes and commodity taxes and a review of estate taxes taken as a whole package?

Mr. Macdonald: Integration with the other government bodies of succession duties, estate taxes and so on?

Mr. Downey: In your opinion, would you consider it somewhat unworkable to consider just one aspect of it as the White Paper has done if you believe that tax reform is essential?

• 1705

Mr. Macdonald: It considers a good deal more than one aspect of it.

Mr. Downey: I mean the aspects enclosed here without looking at the other governmental bodies or taking into consideration sales taxes and all these areas?

Mr. Bellamy: We feel it is a very serious weakness that the White Paper is presented in an atmosphere where there is no formal or informal agreement that we know of between the various levels of governments concerning the sharing of their fiscal responsibilities and other requirements for tax dollars. I think it is the most serious gap in looking at... a comprehensive tax proposal for the nation. The bringing in of estate taxes, which are part of the tax structure and an important one, and sales taxes are also important. I think the first one is the one which really leaves us up in the air.

Mr. Downey: It seems in most of the arguments made for capital gains tax the man on the street speaks about the speculator or the investor, call him what you will, who is making huge profits. They use this as an argument for capital gains generally speaking, the speculator rather than the person who has had property for a period of time. I relate this back to agriculture and this type of thing. To your knowledge, gentlemen, are

[Interpretation]

M. Macdonald: Nous nous opposons fortement à la réévaluation à tous les cinq ans. Nous pensons que les sociétés à nombreux actionnaires et à petit nombre d'actionnaires doivent être traitées de la même façon. Nous ne sommes pas en faveur de l'intégration.

M. Downey: Je remarque que dans votre introduction, vous dites que vous reconnaissez qu'une réforme fiscale s'impose d'urgence. Pensez-vous vraiment qu'il est indispensable d'introduire une réforme fiscale. Pensez-vous également que la réforme fiscale doit être présentée sous cette forme ou pensez-vous que l'on devrait étudier entièrement la fiscalité y compris les taxes de vente, les impôts sur les biens transmis par décès, en fait, l'ensemble du système.

M. Macdonald: Une intégration avec les autres organismes de l'État, impôt sur les biens transmis par décès, droits de succession, etc.

M. Downey: Pensez-vous qu'il ne serait impossible d'étudier un seul élément, en tenant compte simplement d'un aspect comme l'a fait le Livre blanc.

M. Macdonald: Il s'agit d'étudier beaucoup plus qu'un seul aspect.

M. Downey: Je veux dire les aspects ici mentionnés et non pas les autres corps gouvernementaux ou la taxe de vente et tous ces autres domaines.

M. Bellamy: Je pense que c'est une faiblesse grave du Livre blanc qu'il soit présenté sans accords officiels ou officieux entre les différents niveaux du gouvernement au sujet du partage des responsabilités fiscales et des autres besoins en dollars. C'est une lacune lorsqu'il s'agit d'une proposition fiscale pour l'ensemble du pays. Les taxes de vente et les impôts sur les biens transmis par décès sont importants aussi; celui-ci nous met en fait dans une situation difficile.

M. Downey: Tous les arguments en faveur de l'impôt sur les gains de capitaux, parlent du spéculateur ou du bailleur de fonds qui fait des profits extraordinaires. On se sert de cet argument pour les impôts sur les gains de capital, le spéculateur plutôt que celui qui a des propriétés depuis un certain temps. Je pense à l'agriculture et autres choses du genre. A votre connaissance, messieurs, est-ce qu'il y a beaucoup de gains de capital effec-