Réponse de Finances Canada à un suivi du Comité

Comparution du 22 avril 2021 devant le comité sénatorial permanent des finances nationales sur Projet de loi C-14, *Loi portant exécution de certaines dispositions de l'énoncé économique déposé au Parlement le 30 novembre 2020 et mettant en œuvre d'autres mesures*

Topic / Question:

Administration of Proposed Legislation by the Canada Revenue Agency (CRA)

Response:

For fairness and equity reasons, tax measures are often intended to take effect when they are announced. This is accomplished by the enactment of legislation that is retroactive to the date of announcement, a practice that is well recognized and of longstanding, dating back to at least 1985.

Where proposed legislation would have retroactive effect once it is enacted, the CRA typically administers such legislation in a manner that is consistent with that effect. The purpose of doing so is to promote efficient administration. For their part, taxpayers usually choose to self-assess tax and claim benefits based on proposed legislation because it may offer a more favourable treatment, avoid negative consequences such as liability for interest, or ease their compliance burden, or for any number of other reasons. In other words, even though there is no legal requirement to do so, there are good reasons why both taxpayers and the CRA may choose to act on the assumption that proposed legislation will eventually be enacted.

Réponse de Finances Canada à un suivi du Comité

Comparution du 22 avril 2021 devant le comité sénatorial permanent des finances nationales sur Projet de loi C-14, *Loi portant exécution de certaines dispositions de l'énoncé économique déposé au Parlement le 30 novembre 2020 et mettant en œuvre d'autres mesures*

Sujet / Question:

Application du projet de loi par l'Agence du revenu du Canada (ARC)

Réponse

Pour des raisons d'équité, les mesures fiscales sont souvent destinées à prendre effet lorsqu'elles sont annoncées. Pour ce faire, il faut adopter une mesure législative rétroactive à la date de l'annonce, soit une pratique qui est bien reconnue et de longue date qui remonte au moins à 1985.

Lorsqu'un projet de loi aurait un effet rétroactif dès son adoption, l'ARC applique habituellement cette loi d'une manière qui est conforme à cet effet. Le but est de promouvoir une administration efficace. Pour leur part, les contribuables choisissent habituellement l'autocotisation et demandent les prestations en fonction du projet de loi, car il peut offrir un traitement plus favorable, permettre d'éviter des conséquences négatives, comme la responsabilité des intérêts, ou alléger leur fardeau lié à la conformité, ou pour un certain nombre d'autres raisons. En d'autres termes, même s'il n'y a aucune obligation légale de le faire, il existe de bonnes raisons pour lesquelles les contribuables et l'ARC peuvent choisir d'agir en fonction de l'hypothèse selon laquelle le projet de loi sera éventuellement adopté.

Finance Canada Response to Committee Undertaking

April 22, 2021 Appearance before the Standing Senate Committee on National Finance on the issue of Bill C-14, *An Act to implement certain provisions of the economic statement tabled in Parliament on November 30, 2020 and other measures*

Topic / Question:

Senator Pate: The Canadian Centre for Economic Analysis suggests that expanding on the success of the Canada Child Benefit by extending CCB measures to working-age adults through a guaranteed livable income could have similar positive economic effects over five years. Some of those would include increases in GDP of 1.6% and 2.4%, the creation of between $46 and $80 billion in new government revenues and between 298,000 and 450,000 new jobs. The Parliamentary Budget Officer has also said that a guaranteed livable income could cut poverty in half within one year at close to net zero costs.

Both this committee and its counterpart in the house have recommended that the government give urgent consideration to a guaranteed livable income as part of its COVID response. Given that, what steps have been taken within your various departments to assess the feasibility of such initiatives, particularly in light of P.E.I.'s clear and express interest in launching implementation in their province? Has the government arrived at any numbers different than the Canadian Centre for Economic Analysis and the Parliamentary Budget Officer? If so, what are they? If you don't have them today, please provide them at a later date. Thank you.

Response:

Thank you for your question regarding the Department of Finance's work.

The Department continually undertakes research and analysis on a range of policies and programs that could positively impact Canada's economy and society in order to support the Government's efforts to ensure that all Canadians have a real and fair opportunity to succeed.

There are already federal programs with many of the features of a basic income, such as the Canada Child Benefit for families with children, and the Old Age Security pension and Guaranteed Income Supplement for seniors. In addition, existing programs such as the Canada Workers Benefit and Employment Insurance provide income supports for low-income individuals with labour market attachment or those with insurable employment.

The Government is committed to working with provincial and territorial governments towards poverty reduction given that income security is a shared jurisdiction across different levels of government. But the Government also has its own plan underway to improve the well-being of Canadians: in August 2018, the Government of Canada released Opportunity for All – Canada's First Poverty Reduction Strategy.

The Government of Canada is continuing to explore a variety of potential shorter and longer-term policy responses that could address the ongoing needs of Canadians.

For example, Budget 2021 proposes to expand the Canada Workers Benefit to support about 1 million additional Canadians in low-wage jobs, helping them return to work and increasing benefits for Canada's most vulnerable. A single, full-time, minimum wage worker could receive about $1,000 more in benefits than they would under the current system, and could continue to receive the benefit at up to $32,000 of net income in 2021. Almost 100,000 people would be lifted out of poverty by this investment.

Recognizing the long-standing challenges persons with disabilities face, including an increased risk of poverty, Budget 2021 also announced the federal government's intent to undertake extensive consultations with stakeholders on the design of a new disability benefit, and engage with provinces and territories, which play a central role in providing support to many Canadians with disabilities.

The various initiatives underway at the federal level will help address multiple dimensions of poverty and improve outcomes for low-income Canadians. As the Government moves ahead with the poverty reduction strategy, the Department of Finance regularly monitors research and proposals by academics and other experts on public policy.

Réponse de Finances Canada à un suivi du Comité

Comparution du 22 avril 2021 devant le comité sénatorial permanent des finances nationales sur Projet de loi C-14, *Loi portant exécution de certaines dispositions de l'énoncé économique déposé au Parlement le 30 novembre 2020 et mettant en œuvre d'autres mesures*

Sujet / Question:

Le Sénateur Pate : Selon le Canadian Centre for Economic Analysis, si nous nous reposons sur le succès de l'Allocation canadienne pour enfants (ACE) en élargissant les mesures de l'ACE aux adultes en âge de travailler par l'octroi d'un revenu de subsistance garanti, il pourrait y avoir des effets économiques positifs semblables sur une période de cinq ans. Les effets positifs seraient, entre autres, des augmentations du produit intérieur brut (PIB) de 1,6 % et 2,4 %, la génération de 46 à 80 milliards de dollars en nouvelles recettes gouvernementales et la création de 298 000 à 450 000 nouveaux emplois. Le directeur parlementaire du budget a également déclaré qu'un revenu de subsistance garanti pourrait réduire la pauvreté de moitié en l'espace d'un an à des coûts nets avoisinant zéro.

Tant le comité que son homologue de la Chambre ont recommandé que le gouvernement étudie d'urgence la possibilité d'un revenu de subsistance garanti dans le cadre de sa réponse à la COVID. Vu ces renseignements, quelles mesures ont été prises au sein de vos divers ministères pour évaluer la faisabilité de telles initiatives, compte tenu en particulier de l'intérêt manifeste et exprès du gouvernement de l'Île-du-Prince-Édouard à lancer la mise en œuvre dans sa province? Le gouvernement est-il arrivé à des chiffres différents du Canadian Centre for Economic Analysis et du directeur parlementaire du budget? Dans l'affirmative, lesquelles? Si vous ne les avez pas aujourd'hui, veuillez les fournir à une date ultérieure. Merci.

Réponse

Merci pour votre question concernant l'analyse du Ministère.

Le gouvernement du Canada entreprend des recherches et des analyses continues sur un éventail de politiques et de programmes qui pourraient avoir une incidence positive sur l'économie et la société canadiennes dans le cadre de ses efforts pour s'assurer que tous les Canadiens aient une occasion concrète et équitable de réussir.

Il existe déjà des programmes fédéraux qui comportent plusieurs caractéristiques du revenu minimal garanti, comme l'Allocation canadienne pour enfants pour les familles ayant des enfants, la Pension de la sécurité de vieillesse et le Supplément de revenu garanti pour les aînés. De plus, les programmes existants, comme l'Allocation canadienne pour les travailleurs et l'assurance-emploi, offrent un soutien du revenu aux

personnes à faible revenu qui sont actives sur le marché du travail ou qui ont un emploi assurable.

Le gouvernement est résolu à collaborer avec les gouvernements provinciaux et territoriaux en vue de réduire la pauvreté et a son propre plan en cours pour améliorer le bien-être des Canadiens, étant donné que la sécurité du revenu est un domaine de compétence partagée entre les différents ordres de gouvernement. Mais le gouvernement a aussi son propre plan en cours pour améliorer le bien-être des Canadiens : en août 2018, le gouvernement du Canada a publié *Une chance pour tous : la première Stratégie canadienne de réduction de la pauvreté*.

Le gouvernement du Canada continue d'explorer une variété d'interventions politiques potentielles à court ou long terme qui pourraient répondre aux besoins des Canadiens.

Par exemple, le budget de 2021 propose de bonifier l'Allocation canadienne pour les travailleurs afin d'appuyer environ 1 million de Canadiens supplémentaires qui occupent un emploi à faible salaire, ce qui les aidera à retourner au travail tout en augmentant les prestations pour les personnes les plus vulnérables au Canada. Un travailleur seul à temps plein touchant le salaire minimum pourrait recevoir environ 1 000 $ de plus en prestations que ce qu'il reçoit dans le système actuel; de plus, il pourrait continuer à recevoir la prestation jusqu'à concurrence de 32 000 $ de revenu net en 2021. Près de 100 000 personnes sortiront de la pauvreté grâce à cet investissement.

Étant donné les nombreux défis de longue date auxquels les personnes en situation de handicap font face, y compris un risque accru de pauvreté, le Budget 2021 a également annoncé l'intention du gouvernement d'entreprendre de vastes consultations avec les intervenants sur la conception d'une nouvelle prestation d'invalidité et d'entreprendre des discussions avec les provinces et les territoires, qui jouent un rôle central dans le soutien offert à de nombreuses personnes en situation de handicap.

Les diverses initiatives en cours à l'échelle fédérale aideront à répondre aux multiples dimensions de la pauvreté et à améliorer les résultats pour les Canadiens à faible revenu. À mesure que le gouvernement progresse dans l'élaboration de la stratégie de réduction de la pauvreté, le ministère des Finances surveille la publication de rapports de recherche et de propositions de politiques publiques par des universitaires et autres experts.

Finance Canada Response to Committee Undertaking

April 22, 2021 Appearance before the Standing Senate Committee on National Finance on the issue of Bill C-14, *An Act to implement certain provisions of the economic statement tabled in Parliament on November 30, 2020 and other measures*

Topic / Question:

Senator Pate: Thank you to the witnesses and to the sponsor of the bill. My first question is for Mr. McGowan. If we have time, my second is for Mr. Côté. Bill C-14 provides a temporary top-up to the Canada child benefit, as you mentioned. The Canadian Centre for Economic Analysis calculates that between 2016 and 2019 the CCB kept about 277,000 children above the poverty line and that every $1 disbursed through the program to Canadian families has translated into a contribution of $2 to the GDP, amounting to 2.1% of Canada's total GDP. I'm curious whether you have any further data that you can add about the impact of the Canada child benefit, in particular during 2020 and the entire pandemic period.

Note: Finance officials indicated they would follow up with some statistics on the CCB top-up in May 2020 in terms of the number of payments and total amounts paid.

Response:

As part of the Government's COVID-19 Economic Response Plan, 3.7 million families received a one-time payment of $300 per child as part of the May 2020 Canada Child Benefit (CCB) payment, representing about $550 on average per family. Overall, about $2 billion was provided to families through this top-up to the CCB.

This top-up is in addition to the significant support provided by the CCB each month, including throughout 2020. Overall, about $27 billion in support was provided to eligible families with children in 2020 through the CCB. This number includes the May 2020 top-up, as well as the Child Disability Benefit, which is a supplement to the CCB provided to families with children with severe and prolonged disabilities.

As the CCB is income-tested, higher amounts of support are provided to lower-income families. In general, close to 65% of families receiving the maximum CCB amounts are single-parent families, more than 90% of which are led by single mothers.

The Government of Canada estimates that about 400,000 children have been lifted out of poverty between 2015 and 2019. This is the latest year for which these data are available.

The CCB continues to support families with children throughout the pandemic.

Réponse de Finances Canada à un suivi du Comité

Comparution du 22 avril 2021 devant le comité sénatorial permanent des finances nationales sur Projet de loi C-14, *Loi portant exécution de certaines dispositions de l'énoncé économique déposé au Parlement le 30 novembre 2020 et mettant en œuvre d'autres mesures*

Sujet / Question:

Le Sénateur Pate : Merci aux témoins et au parrain du projet de loi. Ma première question s'adresse à M. McGowan. Si nous avons le temps, ma seconde question est pour M. Côté. Le projet de loi C-14 prévoit une majoration temporaire à l'Allocation canadienne pour enfants (ACE), comme vous l'avez mentionné. Le Centre canadien d'analyse économique calcule qu'entre 2016 et 2019, l'ACE a permis de maintenir environ 277 000 enfants au-dessus du seuil de pauvreté et que chaque dollar versé au moyen du programme aux familles canadiennes s'est traduit par une contribution de 2 $ au produit intérieur brut (PIB), ce qui représente 2,1 % du PIB total du Canada. Je suis curieux de savoir si vous avez d'autres données à ajouter sur l'incidence de l'Allocation canadienne pour enfants, en particulier en 2020 et pendant toute la période de la pandémie.

A noter : Le Ministère a indiqué qu'il pouvait donner suite à certaines statistiques sur la majoration de l'ACE en mai 2020 en ce qui a trait au nombre de paiements et au total des montants versés.

Réponse

Dans le cadre du Plan d'intervention économique du Canada pour répondre à la COVID-19, 3,7 millions de familles ont reçu un paiement unique de 300 $ par enfant dans le cadre du versement de l'Allocation canadienne pour enfants (ACE) de mai 2020, ce qui représente environ 550 $ en moyenne par famille. Dans l'ensemble, environ 2 milliards de dollars ont été versés aux familles au moyen de cette majoration à l'ACE.

Cette majoration s'ajoute à l'appui important fourni par l'ACE chaque mois, y compris tout au long de 2020. Dans l'ensemble, environ 27 milliards de dollars en soutien ont été versés aux familles admissibles ayant des enfants en 2020 au moyen de l'ACE. Ce nombre comprend le supplément de mai 2020, ainsi que la Prestation pour enfants handicapés, qui est un supplément à l'ACE accordé aux familles ayant des enfants aux prises avec une déficience grave et prolongée.

Comme l'ACE est basée sur le revenu, des montants de soutien plus élevés sont fournis aux familles à faible revenu. En général, près de 65% des familles recevant le montant maximal de l'ACE sont des familles monoparentales, dont plus de 90% sont dirigées par des mères monoparentales.

Le gouvernement du Canada estime qu'environ 400 000 enfants sont sortis de la pauvreté entre 2015 et 2019. Il s'agit de la dernière année pour laquelle ces données sont disponibles.

L'ACE continue d'appuyer les familles ayant des enfants tout au long de la pandémie.

Finance Canada Response to Committee Undertaking

April 22, 2021 Appearance before the Standing Senate Committee on National Finance on the issue of Bill C-14, *An Act to implement certain provisions of the economic statement tabled in Parliament on November 30, 2020 and other measures*

Topic / Question:

Senator Duncan: If I can be specific, Mr. Chair. I'm looking for the breakdown of the Canada Student Loans and apprenticeship programs. Where are the outstanding amounts, which provinces and territories? What are we looking at? The rent program and the CERB, those three programs, provincial-territorial breakdown.

Response:

A breakdown of approved claims for the Canada Emergency Rent Subsidy (CERS) and Lockdown Support is available on the Canada Revenue Agency's website at the following link under Table 1: Approved Canada Emergency Rent Subsidy (CERS) and Lockdown Support claims by period and province/territory of business address: https://www.canada.ca/en/revenue-agency/services/subsidy/emergency-rent-subsidy/cers-statistics/cers-statistics-detailed.html. The detailed statistics are updated on a regular basis by the Agency.

Réponse de Finances Canada à un suivi du Comité

Comparution du 22 avril 2021 devant le comité sénatorial permanent des finances nationales sur Projet de loi C-14, *Loi portant exécution de certaines dispositions de l'énoncé économique déposé au Parlement le 30 novembre 2020 et mettant en œuvre d'autres mesures*

Sujet / Question:

Le Sénateur Duncan: Si vous me le permettez, monsieur le président, j'aimerais avoir une ventilation des programmes canadiens de prêts aux étudiants et d'apprentissage. Où sont les montants impayés, quelles provinces et quels territoires? Qu'est-ce qu'on regarde? Le programme des loyers et la PCU, ces trois programmes, la répartition provinciale-territoriale.

Réponse

Une ventilation des demandes approuvées pour la Subvention d'urgence du Canada pour le loyer (SUCL) et de l'indemnité de confinement est disponible sur le site web de l'Agence du revenu du Canada en suivant le lien du Tableau statistique 1 : Demandes de la Subvention salariale d'urgence du Canada (SUCL) et de l'Indemnité de confinement approuvées selon la période et la province/territoire de l'adresse de l'entreprise : Demandes de la SUCL et de l'Indemnité de confinement - données détaillées - Canada.ca. Les statistiques détaillées sont mises à jour régulièrement par l'Agence.

Finance Canada Response to Committee Undertaking

April 22, 2021 Appearance before the Standing Senate Committee on National Finance on the issue of Bill C-14, *An Act to implement certain provisions of the economic statement tabled in Parliament on November 30, 2020 and other measures*

Topic / Question:

Senator Ringuette: We've been talking about the expenses for that period of time. However, I believe that we need to also have a look at the other side of the ledger in regard to the revenue side of the ledger to better understand what is happening in the economy to justify these expenses. So are you able to provide us with the income tax, the excise tax and the GST that was expected but that never materialized in the federal coffers for that period of time?

Response:

Prior to COVID-19, the Economic and Fiscal Update 2019 projected tax revenues of $285.9 billion in 2019-20, $296.2 billion in 2020-21 and $308.0 billion in 2021-22.

By comparison, the Budget 2021 tax revenue outlook is lower by $4.9 billion, $29.3 billion and $10.2 billion in those three years, respectively, or -$44.4 billion in total. The cumulative difference grows to -$54.1 billion by 2024-25. Of note, this difference exists despite significant government taxable transfers to Canadians through the recovery benefits, as well as revenue-raising measures such as the luxury and digital services tax.

Details on the Economic and Fiscal Update 2019 and Budget 2021 outlook are presented below.

The Revenue Outlook- EFU 2019						
	Projection					
	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24	2024-25
Income taxes						
Personal income tax	171.6	177.5	183.8	190.4	197.9	206.4
Corporate income tax	46.8	49.1	52.4	54.8	57.1	59.4
Non-resident income tax	9.7	9.9	10.0	10.2	10.3	10.7
Total income tax	228.0	236.5	246.3	255.4	265.3	276.5
Excise tax/duties						
Goods and Services Tax	39.6	41.1	42.7	44.3	45.9	47.6
Custom import duties	5.7	5.9	6.1	6.4	6.3	6.5
Other excise tax/duties	12.5	12.7	12.8	12.9	12.9	12.9
Total excise tax/duties	57.9	59.7	61.7	63.5	65.1	67.1
Total tax revenues	285.9	296.2	308.0	319.0	330.4	343.6
Per cent of GDP						
Total tax revenues	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4

The Revenue Outlook- Budget 2021							
		Projection					
	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24	2024-25	2025-26
Income taxes							
Personal income tax	167.6	168.2	180.4	187.5	195.5	204.0	213.5
Corporate income tax	50.1	46.2	50.3	52.8	56.7	62.9	66.8
Non-resident income tax	9.5	8.5	9.9	10.6	11.0	11.3	11.7
Total income tax	227.1	222.9	240.5	251.0	263.2	278.1	291.9
Excise tax/duties							
Goods and Services Tax	37.4	29.8	41.0	43.6	45.2	46.7	48.2
Custom import duties	4.9	3.7	4.5	4.9	5.1	5.4	5.8
Other excise tax/duties	11.6	10.5	11.7	12.4	12.7	12.8	12.9
Total excise tax/duties	53.9	44.0	57.1	60.9	63.0	64.9	66.9
Total tax revenues	281.0	266.9	297.8	312.5	326.9	343.8	359.7
Per cent of GDP							
Total tax revenues	12.2	12.1	12.4	12.2	12.3	12.4	12.5

Réponse de Finances Canada à un suivi du Comité

Comparution du 22 avril 2021 devant le comité sénatorial permanent des finances nationales sur Projet de loi C-14, *Loi portant exécution de certaines dispositions de l'énoncé économique déposé au Parlement le 30 novembre 2020 et mettant en œuvre d'autres mesures*

Sujet / Question:

La sénatrice Ringuette : Nous avons parlé des dépenses pendant cette période. Je crois toutefois qu'il faut aussi examiner l'autre côté du bilan en ce qui a trait au côté des revenus du bilan afin de mieux comprendre ce qui se passe dans l'économie pour justifier ces dépenses. Pouvez-vous donc nous fournir l'impôt sur le revenu, la taxe d'accise et la TPS qui étaient attendus, mais qui n'ont jamais été versés dans les coffres fédéraux pendant cette période?

Réponse

Avant la COVID-19, la Mise à jour économique et budgétaire de 2019 projetait des recettes fiscales de 285,9 milliards de dollars en 2019-2020, de 296,2 milliards en 2020-2021 et de 308,0 milliards en 2021-2022.

En comparaison, les perspectives concernant les revenus du budget de 2021 sont inférieures de 4,9 milliards de dollars, 29,3 milliards et 10,2 milliards de dollars, respectivement, pour ces trois années, ou -44,4 milliards de dollars au total. L'écart cumulatif s'élève à -54,1 milliards de dollars d'ici 2024-2025. Il est à noter que cette différence existe malgré des transferts imposables importants du gouvernement aux Canadiens par le biais des prestations de relance, ainsi que des mesures d'accroissement des recettes comme la taxe sur les biens de luxe et les services numériques.

Des détails sur la Mise à jour économique et budgétaire de 2019 et les perspectives du budget de 2021 sont présentés ci-dessous.

Les perspectives concernant les revenus – Mise à jour de 2019

	Projection					
	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024	2024-2025
Impôts sur le revenu						
Impôt sur le revenu des particuliers	171,6	177,5	183,8	190,4	197,9	206,7
Impôt sur le revenu des sociétés	46,8	49,1	52,4	54,8	57,1	59,4
Impôt sur le revenu des non-résidents	9,7	9,9	10,0	10,2	10,3	10,7
Impôt total	228,0	236,5	246,3	255,4	265,3	276,5
Droits et taxes d'accise						
Taxe sur les produits et services	39,6	41,1	42,7	44,3	45,9	47,6
Droits de douane à l'importation	5,7	5,9	6,1	6,4	6,3	6,5
Autres taxes et droits d'accise	12,5	12,7	12,8	12,9	12,9	12,9
Taxes et droits d'accise totaux	57,9	59,7	61,7	63,5	65,1	67,1
Total des revenus fiscaux	285,9	296,2	308,0	319,0	330,4	343,6
% du PIB						
Total des revenus fiscaux	12,4	12,4	12,4	12,4	12,4	12,4

Les perspectives concernant les revenus – Budget de 2021							
	Projection						
	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024	2024-2025	2025-2026
Impôts sur le revenu							
Impôt sur le revenu des particuliers	167,6	168,2	180,4	187,5	195,5	204,0	213,5
Impôt sur le revenu des sociétés	50,1	46,2	50,3	52,8	56,7	62,9	66,8
Impôt sur le revenu des non-résidents	9,5	8,5	9,9	10,6	11,0	11,3	11,7
Impôt total	227,1	222,9	240,5	251,0	263,2	278,1	291,9
Droits et taxes d'accise							
Taxe sur les produits et services	37,4	29,8	41,0	43,6	45,2	46,7	48,2
Droits de douane à l'importation	4,9	3,7	4,5	4,9	5,1	5,4	5,8
Autres taxes et droits d'accise	11,6	10,5	11,7	12,4	12,7	12,8	12,9
Taxes et droits d'accise totaux	53,9	44,0	57,1	60,9	63,0	64,9	66,9
Total des revenus fiscaux	281,0	266,9	297,8	312,5	326,9	343,8	359,7
% du PIB							
Total des revenus fiscaux	12,2	12,1	12,4	12,2	12,3	12,4	12,5

Finance Canada Response to Committee Undertaking

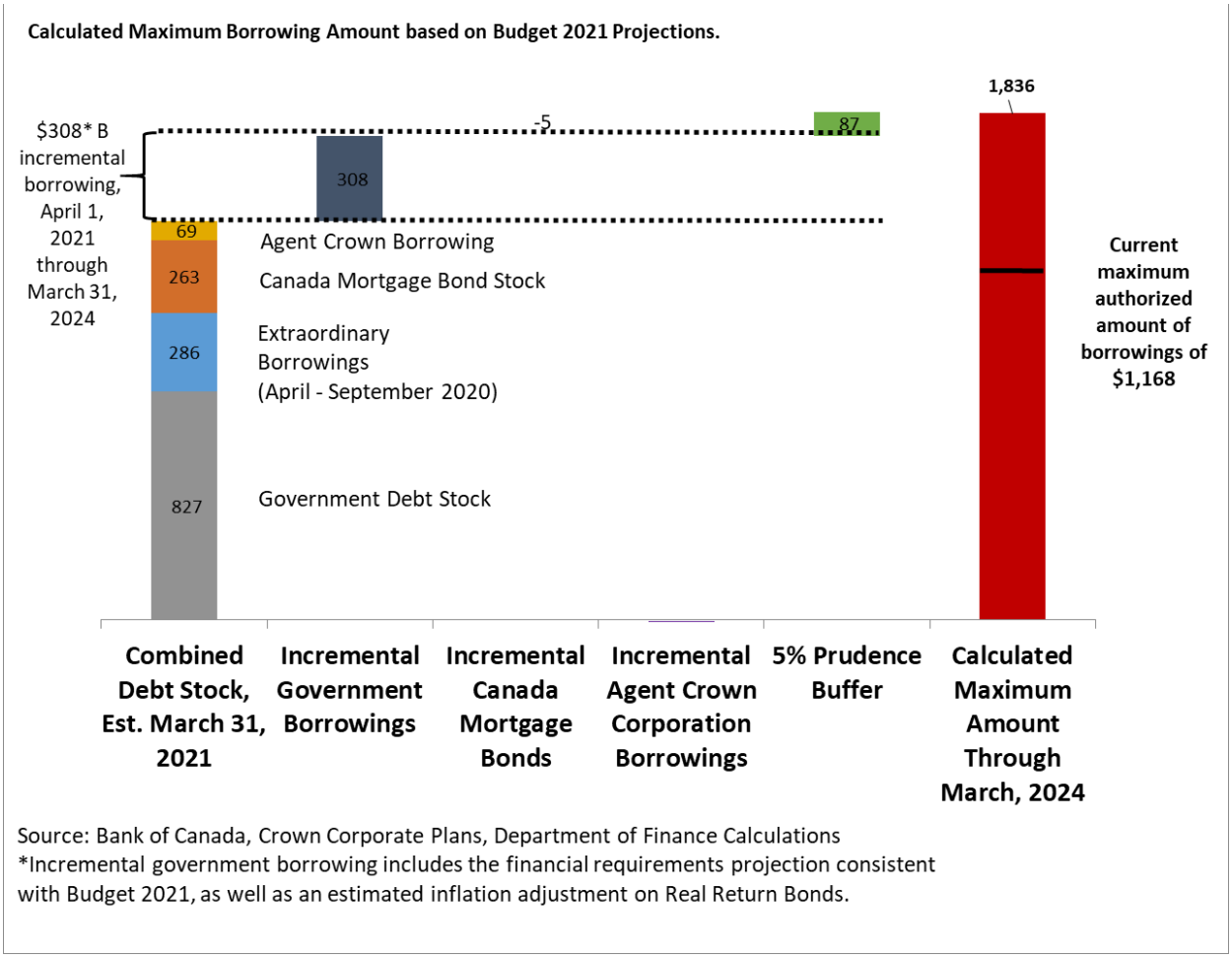
April 22, 2021 Appearance before the Standing Senate Committee on National Finance on the issue of Bill C-14, *An Act to implement certain provisions of the economic statement tabled in Parliament on November 30, 2020 and other measures*

Topic / Question:

Senator Marshall: Okay, so about that chart [on page 141 of the Fall Economic Statement outlining the proposed new maximum borrowing amount, which I said was helpful. Now we have a budget. Has that chart been updated with the new budget numbers?

Response:

The chart below is an update of chart A2.3 presented in the Fall Economic Statement 2020 (page 141), based on Budget 2021 figures.



Source: Bank of Canada, Crown Corporate Plans, Department of Finance Calculations
*Incremental government borrowing includes the financial requirements projection consistent with Budget 2021, as well as an estimated inflation adjustment on Real Return Bonds.

The updated maximum borrowing using the fiscal projections of Budget 2021 would be $1,836 billion at March 31, 2024, a level $5 billion higher than the amount proposed in Bill C-14, which proposes a maximum borrowing amount of $1,831 under the *Borrowing Authority Act* (BAA).

This revised borrowing limit includes the following:

- $1,445 billion of government market debt as at March 31, 2021, which includes:
    - $827 billion of Government debt stock
    - $286 billion of extraordinary borrowing from 2020
    - $263 billion stock of Canada Mortgage Bonds
    - $69 billion stock of outstanding agent crown borrowings
- $308 billion of projected incremental government borrowing from April 1, 2021 to March 31, 2024.
- A projected decline of $5 billion in Canada Mortgage Bonds borrowing from April 1, 2021 to March 31, 2024.
- A 5 per cent prudence buffer of $87 billion prudence.

Réponse de Finances Canada à un suivi du Comité

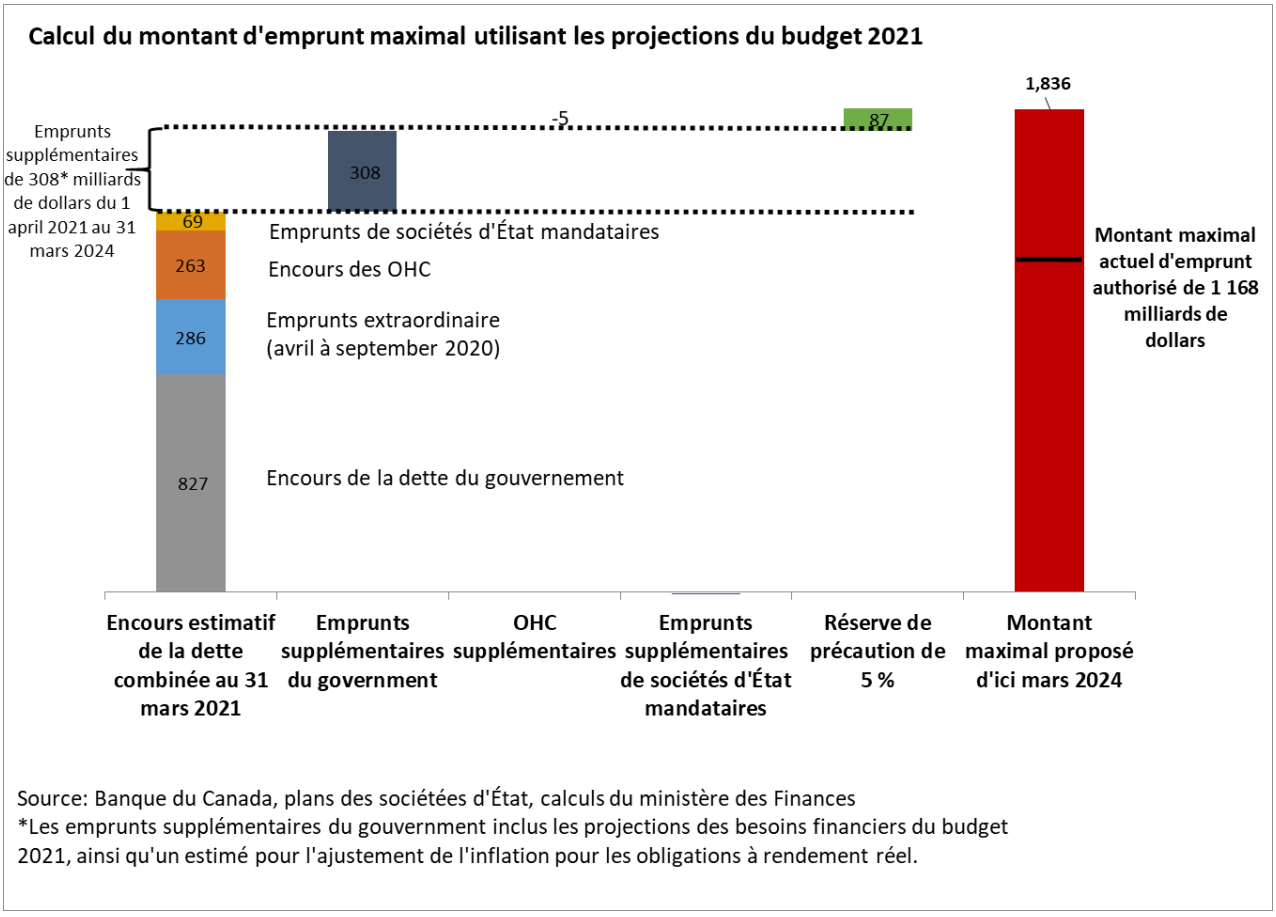
Comparution du 22 avril 2021 devant le comité sénatorial permanent des finances nationales sur Projet de loi C-14, *Loi portant exécution de certaines dispositions de l'énoncé économique déposé au Parlement le 30 novembre 2020 et mettant en œuvre d'autres mesures*

Sujet / Question:

La Sénatrice Marshall : Au sujet du graphique [à la page 162 de l'Énoncé économique de l'automne 2020 proposant un nouveau montant maximum d'emprunt], que je trouve utile. Maintenant que nous avons un budget. Est-ce que ce graphique a été mis à jour avec les nouveaux chiffres du budget?

Réponse:

Le graphique plus bas est une mise à jour du graphique A2.3 présenté dans l'Énoncé économique de l'automne 2020 (page 162), à partir des chiffres du Budget 2021.



Source: Banque du Canada, plans des sociétées d'État, calculs du ministère des Finances
*Les emprunts supplémentaires du gouvernment inclus les projections des besoins financiers du budget 2021, ainsi qu'un estimé pour l'ajustement de l'inflation pour les obligations à rendement réel.

La mise à jour du montant maximal d'emprunt utilisant les projections fiscales du Budget 2021 est de 1 836 milliards de dollars au 31 mars 2024, un montant de 5 milliards de dollars supérieur au montant proposé par le projet de loi C-14, qui propose un montant maximal d'emprunt de 1 831 milliards de dollars, en vertu de la *Loi autorisant certains emprunts*.

La révision de la limite du montant d'emprunt maximal inclut:

- 1 445 milliards de dollars de la dette du gouvernement sur le marché au 31 mars 2021, ce qui inclut:
    - 827 milliards de dollars d'encours de la dette du gouvernement
    - 286 milliards de dollars d'emprunt extraordinaire pour 2020
    - 263 milliards de dollars d'encours d'obligations hypothécaires du Canada
    - 69 milliards de dollars d'encours des emprunts de sociétés d'État mandataires
- 308 milliards de dollars d'emprunts supplémentaires du gouvernement prévus du 1 avril 2021 au 31 mars 2024.
- Une baisse prévue de 5 milliards de dollars sur les emprunts d'obligations hypothécaires du Canada du 1 avril 2021 au 31 mars 2024.
- Une marge de prudence de 5 pour cent, équivalant à une marge de 87 milliards de dollars.