Banks demand more tax breaks for bad-loan provisioning

Want lock-in period for tax-saving fixed deposits reduced to 3 years

K.R. Srivats

New Delhi, Jan. 7

Banks today sought enhanced tax breaks for the provisions that they make in their books towards bad and doubtful debts.

With non-performing assets (NPA) becoming a source of worry, banks have sought full deduction for income-tax purposes on the provisions made by them for bad and doubtful debts.

This suggestion came at a pre-Budget meeting that heads of banks and financial institutions had with Finance Minister P. Chidambaram at the North Block on Monday.

Banks also want the Reserve Bank of India to allow some interest, say, 2 per cent, to be paid on current-account balances.

This would encourage more people to put their money in current accounts instead of keeping them as cash, State Bank of India Chairman Pratip Chaudhuri said after the meeting.

Consultation: Union Finance Minister P. Chidambaram flanked by Ministers of State Namo Narain Meena (left) and S.S. Palanimanickam during the pre-Budget meeting with representatives of banking and financial institutions in the Capital on Monday. — Kamal Narang

Currently, the income-tax law caps the amount that banks can avail themselves of as deduction for bad and doubtful debts. Provision for bad and doubtful debts made by banks are allowed as a deduction to the extent of 7.5 per cent of gross total income and 10 per cent of aggregate average rural advances made by them.

Alternatively, such banks can opt to claim a deduction in respect of any provision made for assets classified by the RBI as doubtful assets or loss assets to the extent of 10 per cent of such assets.

While banks sought full tax deduction on their provisions for NPAs, the Finance Industry Development Council pointed out that non-banking finance companies (NBFCs) do not get any tax deduction on the provisions made by them for bad and doubtful debts.

80CCF DEDUCTION

"Our plea to the Finance Minister was that asset financing NBFCs registered with RBI be allowed to avail themselves of deduction for their NPA provisioning," Raman Aggarwal, Director (Member Managing Committee) of the Council, said after the meeting.

Some banks (not State Bank of India) also suggested that they be allowed to issue tax-free infrastructure bonds. A case was also made for reintroducing tax deduction of Rs 20,000 under Section 80CCF for investments in infrastructure tax-free bonds.

Chaudhuri said banks had also suggested that the lock-in period for tax-saving deposits be reduced from five years to three to bring them in line with tax-saving equity-linked savings scheme.

The threshold for tax deducted at source for interest on bank deposits should also be increased to Rs 25,000 from Rs 10,000. "Our view is that since almost all the fixed-deposit investors have got their PAN registered, this threshold amount should be hiked to Rs 25,000. This will eliminate paperwork. Today, very little interest on bank depsoits is escaping the tax net," Chaudhuri said.

srivats.kr@thehindu.co.in

THE ECONOMIC TIMES | NEW DELHI | TUESDAY | 8 JANUARY 2013

Tough Time Over, Now Focus on Growth: PC

Says the govt's reforms have had a positive impact on the market

OUR BUREAU
NEW DELHI

Finance minister P Chidambaram has said that the difficult phase for the economy is over and that the focus should now shift to higher growth. Chidambaram was speaking at the pre-budget consultations with economists. The finance minister also met heads of banks and finance companies.

"The finance minister said the difficult phase is over and now focus would be on achieving higher growth," the finance ministry said in a statement after the meeting.

Chidambaram said the direct taxes were satisfactory but indirect taxes were short of expectations.

In his opening remarks, the minister said the reforms announced by the government have had a positive impact on the market.

Some of the participants favoured higher taxes on the high income groups, widening of tax base and effective enforcement of tax laws to penalise those who hide income. Many participants also supported introduction of an inheritance tax, an idea floated by Chidambaram.

Banks sought permission to issue tax-free bonds, tax benefits on provisioning done in certain categories of non-performing assets and abolition of securities transaction tax (STT).

Some lenders also sought a reduction in the lock-in period for deposits eligible for tax rebate from five years to three, same as that for equity-linked saving schemes.

Some of the banks made a request that they should also be allowed to issue tax-free bonds because banks have good distribution and banks should finance infrastructure

PRATIP CHAUDHURI
Chairman, SBI

"Some of the banks made a request that they should also be allowed to issue tax-free bonds as has been allowed to other financial institutions because banks have good distribution and banks should finance infrastructure," said SBI chairman Pratip Chaudhuri.

The meeting was also attended by the Reserve Bank of India's deputy governor KC Chakrabarty and other bankers including PNB chairman K R Kamath, ICICI Bank managing director Chanda Kochhar, Axis Bank MD Shikha Sharma and HDFC Ltd chairman Deepak Parekh.

Bankers also suggested that either the STT should be abolished on share transactions or a commodity transaction tax be imposed on commodity trading to ensure a level-playing field.

"Much of the money which could have been invested in the stock market is now going into this commodity market. Either you have a commodity transaction tax or you abolish the STT," said Chaudhuri.

Non-banking finance companies requested the finance ministry to give them a bigger role in the government's agenda of financial inclusion.

"We also have tax parity with banks through extension of certain tax benefits, which are presently available to banks or other public financial institutions," said Raman Aggarwal, director of Finance Industry Development Council.

विवादित टैक्स नियमों पर सरकार पड़ी नरम

विदेशी निवेशकों के विश्वास को तेजी से बहाल करना मुख्य मकसद

रॉयटर्स • नई दिल्ली

बीते साल निवेशकों का विश्वास हिला कर रख देने वाले विवादास्पद टैक्स नियमों में संशोधन की तैयारी है। वित्त मंत्रालय के दो अधिकारियों ने बताया कि इस बारे में एक संशोधन विधेयक अगले महीने संसद में रखा जा सकता है। बजट सत्र में इस आशय का विधेयक पारित हो गया तो ब्रिटेन स्थित वोडाफोन ग्रुप के 2 अरब डॉलर का टैक्स विवाद खत्म करने में भी मदद मिलेगी। अधिकारियों ने बताया कि वित्त मंत्री पी. चिदंबरम वित्त विधेयक, 2013 में संशोधन सुनिश्चित करने वाला बिल संसद में पेश कर सकते हैं।

ये टैक्स नियम ऐसे हैं जिनको पिछली तारीख से लागू करने का प्रयास सरकार ने बीते साल किया था। विदेशी निवेशकों और कुछ देशों की सरकारों के दबाव के बाद इन पर अमल टाल दिया गया। सरकार ने बीते साल ये टैक्स नियम ऐसे समय में पेश किए थे जब देश को आर्थिक सुस्ती से जूझना पड़ रहा था।

वोडाफोन ने वर्ष 2007 में हचिसन व्हामपोआ के लोकल मोबाइल बिजनेस को खरीदा था। उसी से जुड़े टैक्स विवाद ने पिछले साल काफी तूल पकड़ लिया था जो कमोबेश अब तक जारी है।

टैक्स सेविंग जमाओं का लॉक इन पीरियड घटाने की मांग

बैंकर टैक्स फ्री बांड के लिए भी चाहते हैं इजाजत

बिजनेस भास्कर • नई दिल्ली

बैंकिंग उद्योग के प्रतिनिधियों ने सरकार से टैक्स सेविंग जमाओं पर लॉक इन पीरियड को मौजूदा पांच साल से घटाकर तीन साल करने की मांग की है। उनका कहना है कि यदि ऐसा होता है तो बैंकिंग सेक्टर में ज्यादा फंड आएगा। सोमवार को वित्त मंत्री पी चिदंबरम से बजट पूर्व मुलाकात के दौरान बैंकरों ने टैक्स फ्री बांड भी जारी करने की मांग की। इस समय टैक्स फ्री बांड जारी करने की अनुमति सिर्फ वित्तीय संस्थानों को ही है। वित्त मंत्री से मुलाकात के बाद पत्रकारों से बातचीत में भारतीय स्टेट बैंक के चेयरमैन प्रतीप चौधरी ने कहा कि इस समय इक्विटी लिंक्ड सेविंग स्कीम (ईएलएसएस) में तीन साल का ही लॉक इन पीरियड है, जबकि बैंक जमा पर यह पांच साल है। यह ठीक नहीं है क्योंकि निवेशक किसी क्षेत्र में महज तीन वर्ष के बाद ही पैसा निकाल सकते हैं, जबकि किसी क्षेत्र में पांच साल में। ऐसे में ग्राहक बैंक के प्रोडक्ट के मुकाबले ईएलएसएस को प्राथमिकता देते हैं।

मुलाकात के दौरान पंजाब नेशनल बैंक के सीएमडी के.आर.कामथ, यूको बैंक के सीमएडी अरुण कौल, आईसीआईसीआई बैंक की प्रबंध निदेशक चंदा कोचर, एक्सिस बैंक की एमडी शिखा शर्मा और इंडियन ओवरसीज बैंक के सीएमडी एम नरेंद्र भी उपस्थित थे। इस दौरान कुछ बैंकरों ने सरकार से टैक्स फ्री बांड जारी करने की अनुमति देने की भी मांग की। इस समय कुछ वित्तीय संस्थानों को इस तरह के बांड जारी करने की अनुमति है। बैंकरों का कहना है कि यदि उन्हें टैक्स फ्री बांड जारी करने की अनुमति मिलेगी तो उसके सफल होने की ज्यादा संभावना है क्योंकि उनकी पहुंच वित्तीय संस्थानों की अपेक्षा ज्यादा है। यही नहीं, ग्राहक बैंक को निजी तौर पर ज्यादा जानते हैं।

सोना आयात का जिक्र करते हुए बैंकरों ने कहा कि इसका आयात उसके मूल्यवर्धन के बाद निर्यात से भी जुड़ा है। देश की कई कंपनियां आयातित सोने से आभूषण बनाती हैं और फिर उसका निर्यात कर देती हैं। यदि सरकार इसके आयात को रोकने के लिए कुछ कड़े कदम उठाती है तो फिर इसका निर्यात भी प्रभावित होगा, इसलिए इस बारे में कोई कदम उठाते वक्त निर्यात का भी ख्याल रखना होगा।

एनबीएफसी ने लगाई बैंकों की तर्ज पर मान्यता देने की गुहार

नई दिल्ली • गैर बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) ने वित्त मंत्री पी. चिदंबरम से सरकार की वित्तीय समावेशी योजनाओं और फाइनेंशियल एजेंडे में खुद को भी शामिल करने का अनुरोध किया है। इसके अलावा नियामक ढांचा बनाते वक्त बैंकों की तर्ज पर एनबीएफसी को भी तवज्जो दिए जाने की मांग की गई है।

एनबीएफसी के संगठन फाइनेंस इंडस्ट्री डेवलपमेंट काउंसिल (एफआईडीसी) ने सोमवार को वित्त मंत्री से मुलाकात कर बैंकों, सार्वजनिक वित्तीय संस्थानों आदि को मिलने वाले चुनिंदा टैक्स रियायतों को एनबीएफसी के लिए भी मंजूर करने की मांग की है। एफआईडीसी के निदेशक रमन अग्रवाल ने बताया कि एनबीएफसी पिछले पांच दशकों से गरीबों के साथ-साथ कर्ज के अभाव वाले क्षेत्रों को अपनी सेवाएं मुहैया कर रही हैं। इसके ग्राहकों में मुख्य रूप से कृषि, इंफ्रास्ट्रक्चर और एसएमई सेक्टर हैं। यहां ऐसे लोग आते हैं जिनके पास या तो पुख्ता दस्तावेज नहीं होते हैं या फिर उन इलाकों में बैंकिंग सेवाएं नहीं होती हैं। इसके अलावा ग्राहकों द्वारा एनबीएफसी को किए जाने वाले किस्त भुगतान पर 10 फीसदी टीडीएस (स्रोत पर कर कटौती) होती है। (ब्यूरो)