

75. (1) Paragraphs 104B(1) (a) and (b) of the former Act are repealed and the following substituted therefor:

“(a) 2% of the amount by which his taxable income for the year as determined for the purpose of Part I exceeds \$1,000 and
(b) \$100.”

(2) Paragraphs 104B(2) (a) and (b) of the former Act are repealed and the following substituted therefor:

“(a) 2% of the amount by which his taxable income earned in Canada for the year as determined for the purpose of Part I exceeds \$1,000, and
(b) \$100.”

(3) This section is applicable to the 1971 taxation year.

76. (1) Section 108 of the former Act is amended by adding thereto, immediately after subsection (4) thereof, the following subsections:

“(4a) Where, in respect of interest stipulated to be payable on an obligation that has been assigned or otherwise transferred by a non-resident person to a person resident in Canada, section 19A would, if Part I were applicable, require an amount to be included in computing the transferor’s income, that amount shall, for the purposes of this Part, be deemed to be a payment of interest on that obligation made by the transferee to the transferor at the time of the assignment or other transfer of the obligation, if
(a) the obligation was issued after June 18, 1971, and
(b) the obligation was not an obligation referred to in subparagraph (4c) (a) (i), (ii) or (iii),

and where the transferee is a non-resident-owned investment corporation, paragraph 106(1) (b) shall be read and construed without reference to subparagraph (i) thereof.

75. (1) Les alinéas 104B(1)a) et b) de l’ancienne loi sont abrogés et remplacés par les suivants:

«a) 2% de la fraction de son revenu imposable pour l’année, déterminé aux fins de la Partie 1, qui est en sus de \$1,000, ou
b) \$100.»

(2) Les alinéas 104B(2)a) et b) de l’ancienne loi sont abrogés et remplacés par les suivants:

«a) 2% de la fraction de son revenu imposable gagné au Canada pour l’année, déterminé aux fins de la Partie 1, qui est en sus de \$1,000, ou
b) \$100.»

(3) Le présent article s’applique à l’année 1971 d’imposition 1971.

76. (1) L’article 108 de l’ancienne loi est modifié par l’adjonction, immédiatement après le paragraphe (4) de cet article, des paragraphes suivants:

«(4a) Lorsque, relativement à des intérêts indiqués comme étant payables sur une obligation qui a été cédée ou autrement transféré à une personne résidant au Canada par une personne non résidente, l’article 19A exigerait, si la Partie I s’appliquait, qu’une somme fût incluse dans le calcul du revenu de l’auteur du transfert, cette somme est réputée, aux fins de la présente Partie, être un versement d’intérêts sur cette obligation, effectué par le bénéficiaire du transfert en faveur de l’auteur du transfert lors de la cession ou autre transfert de l’obligation, si
a) l’obligation a été émise après le 18 juin 1971, et si
b) l’obligation n’en était pas une visée au sous-alinéa (4c)a)(i), (ii) ou (iii),

et lorsque le bénéficiaire du transfert est une corporation de placements appartenant à des non-résidents, l’alinéa 106(1)b) doit être interprété sans tenir compte du sous-alinéa (i) de cet alinéa.

Montant
réputé
constituer
des intérêts

Deemed
interest