

shall be deemed to be a debt incurred by the particular corporation to the person who made the first loan.”

(5) Subsection 18(7) of the said Act is repealed.

(6) Subsections (1) and (5) are applicable to taxation years commencing after 1984.

(7) Subsection (2) is applicable with respect to amounts payable after 1984.

(8) Subsection (3) is applicable with respect to outlays and expenses made or incurred after May 9, 1985.

(9) Subsection (4) is applicable with respect to loans outstanding in taxation years of corporations resident in Canada referred to in subsection 18(6) of the said Act, as enacted by subsection (4), commencing after May 9, 1985.

10. (1) Paragraph 20(1)(hh) of the said Act is repealed.

(2) Subparagraph 20(1)(ll)(i) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

“(i) paragraph 164(3.1)(a) or (4)(a) or any similar provision of any Act of a province that imposes a tax similar to the tax imposed under this Act, or”

(3) Section 20 of the said Act is further amended by adding thereto the following subsections:

“(24) Where a taxpayer has under paragraph 12(1)(a) included in computing his income for a taxation year amounts in respect of services not rendered or goods not delivered before the end of the year and the taxpayer has paid a reasonable amount in a particular taxation year to another taxpayer for undertaking to provide such services or goods, if the payer and the recipient have jointly so elected, the following rules apply:

(a) the payer may deduct the payment in computing his income for the particular year and no amount is deductible in respect of such services and goods under

c) du montant du premier prêt;

d) du montant du second prêt.»

(5) Le paragraphe 18(7) de la même loi est abrogé.

(6) Les paragraphes (1) et (5) s'appliquent aux années d'imposition commençant après 1984.

(7) Le paragraphe (2) s'applique aux montants payables après 1984.

(8) Le paragraphe (3) s'applique aux débours et dépenses faits ou engagés après le 9 mai 1985.

(9) Le paragraphe (4) s'applique aux prêts impayés des années d'imposition commençant après le 9 mai 1985 des corporations résidant au Canada visées au paragraphe 18(6) de la même loi, édicté par le paragraphe (4).

10. (1) L'alinéa 20(1)(hh) de la même loi est abrogé.

(2) Le sous-alinéa 20(1)(ll)(i) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(i) de l'alinéa 164(3.1)a) ou (4)a) ou de toute disposition semblable d'une loi provinciale qui prévoit un impôt semblable à celui prévu par la présente loi, ou»

(3) L'article 20 de la même loi est modifié par adjonction de ce qui suit :

«(24) Lorsqu'un contribuable a inclus dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition, en vertu de l'alinéa 12(1)a), des montants afférents à des services non rendus, ou à des marchandises non livrées, avant la fin de l'année et qu'il a payé un montant raisonnable, dans une année d'imposition donnée, à un autre contribuable pour que celui-ci s'engage à fournir ces services ou marchandises, les règles suivantes s'appliquent si le débiteur et le créancier du paiement en font conjointement le choix :

a) le débiteur du paiement peut déduire le montant du paiement dans le calcul

Amounts paid for undertaking future obligations

Paiement contre obligations futures