

C-253

First Session, Thirty-ninth Parliament,
55 Elizabeth II, 2006

HOUSE OF COMMONS OF CANADA

BILL C-253

An Act to amend the Income Tax Act (deductibility of RESP contributions)

FIRST READING, MAY 4, 2006

MR. MCTEAGUE

C-253

Première session, trente-neuvième législature,
55 Elizabeth II, 2006

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

PROJET DE LOI C-253

Loi modifiant la Loi de l'impôt sur le revenu (déductibilité des cotisations à un REEE)

PREMIÈRE LECTURE LE 4 MAI 2006

M. MCTEAGUE

SUMMARY

This enactment amends the *Income Tax Act* to provide that contributions to a Registered Education Savings Plan are deductible from a taxpayer's taxable income.

SOMMAIRE

Le texte a pour objet de modifier la *Loi de l'impôt sur le revenu* afin que les cotisations à des régimes enregistrés d'épargne-études soient déductibles du revenu imposable du contribuable.

HOUSE OF COMMONS OF CANADA

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

BILL C-253

PROJET DE LOI C-253

An Act to amend the Income Tax Act (deductibility of RESP contributions)

Loi modifiant la Loi de l'impôt sur le revenu (déductibilité des cotisations à un REEE)

R.S., c. 1
(5th Supp.)

Her Majesty, by and with the advice and consent of the Senate and House of Commons of Canada, enacts as follows:

Sa Majesté, sur l'avis et avec le consentement du Sénat et de la Chambre des communes du Canada, édicte :

L.R., ch. 1
(5^e suppl.)

1. Paragraph 60(i) of the *Income Tax Act* is replaced by the following:

1. L'alinéa 60*i*) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* est remplacé par ce qui suit :

Premium,
contribution or
payment under
RRSP, RESP or
RRIF

(i) any amount that is deductible under section 146 or 146.1 or subsection 147.3(13.1) in computing the income of the taxpayer for the year;

i) toute somme qui est déductible, en application des articles 146 ou 146.1 ou du paragraphe 147.3(13.1), dans le calcul du revenu du contribuable pour l'année;

Prime, cotisation
ou paiement
dans le cadre
d'un REER,
REEE ou FERR

2. (1) The definition "RESP annual limit" in subsection 146.1(1) of the Act is repealed.

2. (1) La définition de « plafond annuel de REEE », au paragraphe 146.1(1) de la même loi, est abrogée.

(2) Subsection 146.1(1) of the Act is amended by adding the following in alphabetical order:

(2) Le paragraphe 146.1(1) de la même loi est modifié par adjonction, selon l'ordre alphabétique, de ce qui suit :

"earned income"
« revenu gagné »

"earned income" has the same meaning as in subsection 146(1);

« déductions inutilisées au titre des REEE » Les déductions inutilisées au titre des régimes enregistrés d'épargne-études d'un contribuable à la fin d'une année d'imposition, égales

« déductions
inutilisées au
titre des REEE »
"unused RESP
deduction room"

"RESP
deduction limit"
« maximum
déductible au
titre des REEE »

"RESP deduction limit" of a taxpayer for a taxation year means the amount determined by the formula

$$A + B$$

where

A is the taxpayer's unused RESP deduction room at the end of the preceding taxation year, and

B is the amount that is the lesser of the RESP dollar limit for the year and 18% of the taxpayer's earned income for the preceding taxation year;

a) pour les années d'imposition se terminant 20 avant 2006, à zéro;

b) pour les années d'imposition se terminant après 2006, le résultat, positif ou négatif, du calcul suivant :

$$A + B - C$$

où :

A représente les déductions inutilisées au titre des REEE du contribuable à la fin de l'année d'imposition précédente,

<p>“RESP dollar limit” « plafond REEE »</p>	<p>“RESP dollar limit” for a calendar year means the money purchase limit for the preceding year;</p>	<p>B le plafond REEE pour l’année ou, s’il est inférieur, le montant correspondant à 18 % du revenu gagné du contribuable pour l’année d’imposition précédente,</p>	
<p>“unused RESP deduction room” « déductions inutilisées au titre des REEE »</p>	<p>“unused RESP deduction room” of a taxpayer at the end of a taxation year means,</p> <p>(a) for taxation years ending before 2006, 5 nil, and</p> <p>(b) for taxation years that end after 2006, the amount, which can be positive or negative, determined by the formula</p> <p style="text-align: center;">A + B – C 10</p> <p>where</p> <p>A is the taxpayer’s unused RESP deduction room at the end of the preceding taxation year,</p> <p>B is the amount that is the lesser of the 15 RESP dollar limit for the year and 18% of the taxpayer’s earned income for the preceding taxation year, and</p> <p>C is the total of the amounts deducted by the taxpayer under subsection 146.1(2.01) in 20 computing the taxpayer’s income for the year.</p>	<p>C le total des montants déduits par le 5 contribuable en application du paragraphe 146.1(2.01) dans le calcul de son revenu pour l’année.</p> <p>« maximum déductible au titre des REEE » Le maximum déductible au titre des régimes 10 enregistrés d’épargne-études d’un contribuable, pour une année d’imposition, calculé selon la formule suivante :</p> <p style="text-align: center;">A + B</p> <p>où : 15</p> <p>A représente les déductions inutilisées au titre des REEE du contribuable à la fin de l’année d’imposition précédente;</p> <p>B le plafond REEE pour l’année ou, s’il est inférieur, le montant correspondant à 18 % 20 du revenu gagné du contribuable pour l’année d’imposition précédente.</p> <p>« plafond REEE » Pour toute année civile, le 25 plafond des cotisations déterminées pour l’année précédente.</p> <p>« revenu gagné » S’entend au sens du para- 30 graphe 146(1).</p>	<p>« maximum déductible au titre des REEE » “RESP deduction limit”</p> <p>« plafond REEE » “RESP dollar limit”</p> <p>« revenu gagné » “earned income”</p>
	<p>(3) Paragraph 146.1(2)(k) of the Act is replaced by the following:</p> <p>(k) the plan does not allow the total of all 25 contributions made into the plan in respect of a beneficiary for a year (other than contribu- tions made by way of transfer from registered education savings plans) to exceed the RESP deduction limit for the year; 30</p> <p>(4) Section 146.1 of the Act is amended by adding the following after subsection 146.1(2):</p> <p>(2.01) There may be deducted in computing 35 a taxpayer’s income for a taxation year such amount as the taxpayer claims not exceeding the lesser of</p>	<p>(3) L’alinéa 146.1(2)(k) de la même loi est remplacé par ce qui suit :</p> <p>k) il n’est pas permis que le total des 30 cotisations versées au régime pour un bénéficiaire pour une année (sauf celles effectuées au moyen de transferts de régimes enregistrés d’épargne-études) dépasse le <u>maximum dé-</u> <u>ductible au titre des REEE</u> pour l’année; 35</p> <p>(4) L’article 146.1 de la même loi est modifié par adjonction, après le paragraphe 146.1(2), de ce qui suit :</p> <p>(2.01) Un contribuable peut déduire dans le 40 calcul de son revenu pour une année d’imposi- tion le montant qu’il demande, à concurrence du moins élevé des montants suivants :</p>	
<p>Amount of RESP contributions deductible</p>			<p>Déduction des cotisations versées au REEE</p>

(a) the amount, if any, by which the total of all amounts each of which is a contribution paid by the taxpayer after 2005 and on or before the day that is 60 days after the end of the year under a registered education savings plan under which the taxpayer was the subscriber at the time the contribution was paid, other than the portion, if any, of the contribution that was deducted in computing the taxpayer's income for a preceding taxation year; and

(b) the taxpayer's RESP deduction limit for the year.

(5) Subsection 146.1(7.1) of the Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (a), by adding the word "and" at the end of paragraph (b) and by adding the following after paragraph (b):

(c) each refund of payments made in respect of any contribution paid by the taxpayer after 2005.

(6) Subsection 146.1(7.2) of the Act is repealed.

3. Paragraph (a) of the definition "excess amount" in subsection 204.9(1) of the Act is replaced by the following:

(a) the RESP deduction limit for the year, and

a) l'excédent éventuel du total des montants représentant chacun une cotisation que le contribuable a versée après 2005 et au plus tard le soixantième jour suivant la fin de l'année à un régime enregistré d'épargne-études dont il était souscripteur au moment du versement de la cotisation, à l'exception de la fraction de la cotisation qu'il a déduite dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition antérieure;

b) son maximum déductible au titre des REEE pour l'année.

(5) Le paragraphe 146.1(7.1) de la même loi est modifié par adjonction, après l'alinéa b), de ce qui suit :

c) chaque remboursement fait à l'égard d'une cotisation versée par le contribuable après 2005.

(6) Le paragraphe 146.1(7.2) de la même loi est abrogé.

3. L'alinéa a) de la définition de « excédent », au paragraphe 204.9(1) de la même loi, est remplacé par ce qui suit :

a) le maximum déductible au titre des REEE pour l'année;