

**C-223**

First Session, Thirty-sixth Parliament,  
46 Elizabeth II, 1997

**THE HOUSE OF COMMONS OF CANADA**

**BILL C-223**

An Act to amend the Income Tax Act (deduction of interest  
on mortgage loans)

---

First reading, September 30, 1997

---

**C-223**

Première session, trente-sixième législature,  
46 Elizabeth II, 1997

**CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA**

**PROJET DE LOI C-223**

Loi modifiant la Loi de l'impôt sur le revenu (déduction des  
intérêts hypothécaires)

---

Première lecture le 30 septembre 1997

---

MR. HOEPPNER

M. HOEPPNER

#### SUMMARY

The enactment provides for the deduction of the interest paid by a taxpayer on the first \$100,000 on a mortgage loan secured by the first qualifying home acquired by the taxpayer.

#### SOMMAIRE

Le texte prévoit une déduction pour les intérêts hypothécaires — sur la première tranche de 100 000 \$ de la dette hypothécaire — versés par un particulier qui acquière une première habitation admissible.

**BILL C-223**

**PROJET DE LOI C-223**

An Act to amend the Income Tax Act  
(deduction of interest on mortgage loans)

Loi modifiant la Loi de l'impôt sur le revenu  
(déduction des intérêts hypothécaires)

R.S., c. 1 (5th  
Suppl.); 1994,  
cc. 7, 8, 13,  
21, 29, 38, 41;  
1995, cc. 1, 3,  
11, 18, 21, 38,  
46; 1996, cc.  
11, 21, 23

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 consente-  
ment du Sénat et de la Chambre des commu-  
nes du Canada, édicte :

L.R., ch. 1  
(5<sup>e</sup> suppl.);  
1994, ch. 7,  
8, 13, 21, 29,  
38, 41; 1995,  
ch. 1, 3, 11,  
18, 21, 38,  
46; 1996, ch.  
11, 21, 23

**1. The *Income Tax Act* is amended by  
adding the following after section 60.2:**

**1. La *Loi de l'impôt sur le revenu* est  
modifiée par adjonction, après l'article 5  
60.2, de ce qui suit :**

Interest on a  
mortgage loan

**60.3** (1) Subject to subsection (2), there may  
be deducted in computing a taxpayer's in-  
come for a taxation year an amount equal to  
the interest paid by the taxpayer in the year to  
a mortgage lender or hypothecary creditor on 10  
the first \$100,000 of a mortgage or hypotheca-  
ry loan secured by the individual's qualifying  
home where

**60.3** (1) Sous réserve du paragraphe (2),  
sont déductibles dans le calcul du revenu d'un  
contribuable pour une année d'imposition les  
intérêts hypothécaires sur la première tranche 10  
de 100 000 \$ de la dette hypothécaire, versés  
dans l'année à un créancier hypothécaire,  
relativement à une habitation admissible, si  
les conditions suivantes sont réunies :

Intérêts  
hypothécaires

(a) the individual acquires the qualifying  
home after December 31, 1994; 15

a) le particulier acquiert l'habitation admis-  
sible après le 31 décembre 1994;

(b) the individual intends, at the time the  
individual acquires the qualifying home, to  
use it as his principal place of residence  
within a year from the time the individual  
acquires the qualifying home; 20

b) le particulier a l'intention, au moment  
d'acquérir l'habitation admissible, d'utili-  
ser celle-ci comme lieu principal de rési-  
dence dans l'année suivant son acquisition; 20

(c) the individual is resident in Canada  
when he acquires the qualifying home; and

c) le particulier réside au Canada au mo-  
ment de l'acquisition de l'habitation admis-  
sible;

(d) the individual has never acquired a  
qualifying home before acquiring the quali-  
fying home in respect of which he deducts 25  
the amount paid in interest.

d) le particulier n'a pas acquis d'habitation  
admissible avant d'acquérir celle à l'égard 25  
de laquelle il déduit les intérêts hypothécai-  
res.

More than one  
purchaser

(2) Where the qualifying home is acquired  
by more than one individual, the amount that  
may be deducted by the taxpayer in computing  
his income under subsection (1) shall be equal 30  
to the portion of the interest paid by the  
taxpayer on the first \$100,000 of the hypothe-  
cary or mortgage loan.

(2) Dans le cas où plusieurs particuliers se  
sont portés acquéreurs d'une habitation ad-  
missible, est déductible dans le calcul du 30  
revenu du contribuable en vertu du paragraphe  
(1) la partie des intérêts qu'il verse, calculée  
sur la première tranche de 100 000 \$ de la  
dette hypothécaire.

Plus d'un  
acquéreur

“qualifying  
home”  
« *habitation  
admissible* »

(3) For the purposes of this section, “qualifying home” has the meaning assigned by subsection 146.01(1).

(3) Pour l’application du présent article, « *habitation admissible* » s’entend au sens du paragraphe 146.01(1).

« *habitation  
admissible* »  
“*qualifying  
home*”