

Net Taxable Capital Gains Designated by a Trust

October 08, 2004

[Window On Canadian Tax Commentary](#)

Document number: 2004-0086971C6

Income Tax Act: [104\(21\)](#), [104\(21.2\)](#)

Please note that the following document, although believed to be correct at the time of issue, may not represent the current position of the CRA.

Prenez note que ce document, bien qu'exact au moment émis, peut ne pas représenter la position actuelle de l'ARC.

PRINCIPAL ISSUES: Whether a trust can designate a portion of its net taxable gains under 104(21) in order to maximize capital gains exemption of its beneficiaries.

POSITION: Yes.

REASONS: The provisions of the Act do not preclude designations that are effected in such a manner as to allow the beneficiaries to maximize their capital gains exemption, provided this is done in accordance with the terms of the trust instrument and the applicable law.

ROUND TABLE ON FEDERAL TAXATION
APFF - 2004 CONFERENCE

Question 29

Re: Capital gain earned by a trust

A personal trust earns a \$2,000,000 capital gain. The beneficiaries of the trust are a father and his four children. The father's capital gains exemption balance is nil and each of the children's is \$500,000. Pursuant to subsection 104(21) I.T.A., the trust distributes to the four (4) children the net taxable capital gain, which is \$250,000 each, in consideration for which each child will claim his or her capital gains exemption. The balance held in trust, \$1,000,000 will be distributed as capital to the father during a subsequent taxation year. .

Does the CRA share our interpretation of the applicable provisions of the I.T.A. with regard to the tax implications of the distribution of the trust's income and capital?

Will the CRA apply the General Anti-Avoidance Rule to the trust's distribution method?

The CRA's response

Under subsections 104(21) and 104(21.2) I.T.A., a personal trust can designate for a taxation year throughout which it was resident in Canada an amount of its net taxable capital gain in respect of each of its beneficiaries. Under these circumstances, each of the beneficiaries could claim the subsection 110.6(2.1) I.T.A. deduction.

We would, however, like to point out that the trust's distributions must comply with the trust instrument and applicable law. Other options are available to the CRA in order to achieve the appropriate tax treatment of a transaction done in contravention of the trust instrument and the applicable law without necessarily relying on General Anti-Avoidance Rule (GAAR). We are unable to provide guidance on the operation GAAR because it requires the consideration of all of the relevant facts which we cannot assess in this context.

Pascal Tétrault
946-3553
Octobre 8, 2004
2004-008697

TABLE RONDE SUR LA FISCALITÉ FÉDÉRALE
APFF - CONGRÈS 2004

Question 29

Gain en capital réalisé par une fiducie

Une fiducie personnelle réalise un gain en capital de 2 000 000 \$. Les bénéficiaires de la fiducie sont un père et ses 4 enfants. Le solde de l'exonération pour gains en capital du père est nul alors que celui des enfants est de 500 000 \$ chacun. En vertu du paragraphe 104(21) de la Loi, la fiducie attribue aux quatre (4) enfants le gain en capital imposable net, soit un montant de 250 000 \$ chacun, à l'encontre duquel chaque enfant réclamera son exonération pour gain en capital. Le solde détenu en fiducie, soit la somme de 1 000 000 \$, fera l'objet d'une distribution de capital au père au cours d'une année d'imposition subséquente.

L'ARC partage-t-elle notre interprétation des dispositions applicables de la Loi à l'égard des conséquences fiscales de l'attribution du revenu et du capital de la fiducie?

L'ARC invoquera-t-elle la règle générale anti-évitement à l'encontre de cette méthode d'attribution par la fiducie?

Réponse de l'ARC

Les paragraphes 104(21) et 104(21.2) de la L.I.R. permettent qu'une fiducie personnelle, pour une année d'imposition tout au long de laquelle elle a résidé au Canada, attribue un montant au titre de ses gains en capital imposables nets à chacun de ses bénéficiaires.

Dans ces circonstances chacun des bénéficiaires pourra se prévaloir de la déduction du paragraphe 110.6(2.1) de la L.I.R.

Nous tenons toutefois à souligner que les distributions

effectuées par une fiducie doivent être effectuées en conformité avec l'acte de fiducie et le droit applicable. Certaines alternatives s'offrent à l'ARC afin d'obtenir le traitement fiscal approprié aux transactions effectuées contrairement à l'acte de fiducie et le droit applicable sans nécessairement invoquer la règle générale anti-évitement. Pour ce qui est de cette dernière, son analyse requiert la prise en compte de tous les faits pertinents d'une situation donnée, ce qui ne peut être fait dans le présent cadre.

Pascal Tétrault
946-3553
Le 8 octobre 2004
2004-008697

©2011, CCH Canadienne Limitée. Tous droits réservés.