

<p>LANGIND F  DOCNUM 2015-0588981C6  AUTHOR Grondin, Yves  DESCKEY 20  RATEKEY 2  REFDATE 151009  SUBJECT Foreign currency stock market transactions  SECTION 39(1), 40(1), 261(2)b) et définition de « taux de change au comptant » à 261(1)  SECTION  SECTION  SECTION  \$\$\$\$</p> <p>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.</p> <p>PRINCIPALES QUESTIONS: What date must be used to convert proceeds received in a foreign currency from a stock market transaction that is on account of capital?  POSITION ADOPTÉE: The settlement date.  RAISONS: The date of settlement is the date the vendor is entitled to the proceeds.</p> <p>Table ronde sur la fiscalité des stratégies financières et des instruments financiers du 9 octobre 2015  APFF – Congrès 2015</p> <p>Question 5</p> <p>Transactions boursières, date de règlement et taux de change à utiliser</p> <p>En vertu des règles actuelles à la bourse de Toronto (règle 5-103) et à la bourse de New York, la « Date de règlement » d'une transaction</p>	<p>LANGIND F  DOCNUM 2015-0588981C6  AUTHOR Grondin, Yves  DESCKEY 20  RATEKEY 2  REFDATE 151009  SUBJECT Foreign currency stock market transactions  SECTION 39 (1), 40 (1), 261 (2) (b) and definition of "spot exchange rate" to 261 (1)  SECTION  SECTION  SECTION  \$\$\$\$</p> <p>Please note that the following document, although believed to be correct at the time of issue, may represent the current position of the CRA.  Please note that this document, although accurate at the time it is issued, may not represent the current position of the CRA.</p> <p>PRINCIPAL QUESTIONS: What date must be used to convert proceeds received in a foreign currency from a stock market transaction that is on account of capital?  POSITION ADOPTED: The settlement date.  REASONS: The date of settlement is the date the vendor is entitled to the proceeds.</p> <p>Roundtable on Taxation of Financial Strategies and Financial Instruments of 9 October 2015  APFF - Congress 2015</p> <p>Question 5</p> <p>Exchange transactions, settlement date and exchange rate to be used</p> <p>Under the current rules on the Toronto Stock Exchange (Rule 5-103) and the New York Stock Exchange, the "Settlement Date" of a trading transaction is the third business day following the</p>
--	--

boursière est le 3e jour ouvrable suivant le jour où la transaction fut effectuée (ce jour ne comptant pas dans le calcul). Le numéro 2 de l'ancien bulletin d'interprétation IT-133, Opérations boursières – Date de disposition des actions (annulé), en faisait d'ailleurs mention. Ainsi, à titre d'exemple, le gain sur une transaction réalisée le 30 décembre 2014 ne sera déclaré aux fins fiscales que dans l'année d'imposition 2015.

Lorsqu'il s'agit d'une transaction de vente sur un titre coté à une bourse étrangère (comme la bourse de New York), il faut aussi exprimer le prix de vente de cette disposition en dollars canadiens. Dans le cas où le compte est libellé par exemple, en dollars US, et que les fonds demeurent en dollars US, il faut se demander s'il faut utiliser le taux de change en vigueur à la date de la transaction ou bien celui en vigueur à la Date de règlement. Dans le cadre de la grande volatilité du marché des changes, il n'est pas rare qu'une variation favorable ou défavorable de 1 à 3 % ait pu se produire entre la date de la transaction et la Date de règlement.

D'autre part, dès la date de la transaction, le prix de vente des actions est fixé de façon définitive, tout au moins sur la base du prix de vente exprimé en monnaie étrangère à la date de la transaction. De plus, si le contribuable demande que le produit de disposition des actions soit, dès la Date de règlement, déposé dans son compte en dollars canadiens, le taux de change utilisé par l'institution financière sera généralement celui de la date de la transaction.

Au numéro 8 du bulletin d'interprétation IT-95R, Gains et pertes sur change étranger (archivé), l'ARC s'exprime ainsi à l'égard des transactions de nature courante (et non pas de nature capitale) : « Les transactions afférentes au revenu sont ordinairement inscrites dans les livres du contribuable selon leur équivalent en dollars canadiens, conformément au taux de change en vigueur à la date de la transaction (...). » Par contre, la position de l'ARC n'est pas connue à l'égard des transactions boursières de nature capitale.

day on which the transaction was made (Day not included in the calculation). Number 2 of former Interpretation Bulletin IT-133, Stock Exchange Transactions - Date of Disposal of Shares (canceled), made reference to it. For example, the gain on a transaction made on December 30, 2014 will be reported for tax purposes only in the 2015 taxation year.

In the case of a sale transaction on a security listed on a foreign exchange (such as the New York Stock Exchange), the selling price of such a provision must also be expressed in Canadian dollars. If, for example, the account is denominated in US dollars, and the funds remain in US dollars, the question is whether to use the exchange rate in effect on the date of the transaction or the current exchange rate on the Settlement Date. In view of the high volatility of the foreign exchange market, it is not uncommon for a favorable or unfavorable variation of 1 to 3% to occur between the date of the transaction and the Settlement Date.

On the other hand, as of the date of the transaction, the sale price of the shares is fixed definitively, at least on the basis of the sale price expressed in foreign currency at the date of the transaction. In addition, if the taxpayer requests that the proceeds of disposition of the shares be deposited in the Canadian dollar as of the Settlement Date, the exchange rate used by the financial institution will generally be the exchange rate as of the date of the transaction.

In Issue 8 of Interpretation Bulletin IT-95R, Foreign Exchange Gains and Losses (Archived), the CRA expresses itself in respect of transactions of a current nature (not of a capital nature): "Transactions Are ordinarily recorded in the books of the taxpayer according to their equivalent in Canadian dollars, in accordance with the exchange rate in effect on the date of the transaction." On the other hand, the CRA's position is not known with respect to capital market transactions.

Questions to the CRA

<p>Questions à l'ARC</p> <p>a) Faut-il utiliser le taux de change en vigueur à la date de la transaction ou à la Date de règlement à l'égard d'une transaction boursière de nature capitale réalisée sur une bourse étrangère, comme la bourse de New York?</p> <p>b) L'ARC est-elle prête à accepter l'une ou l'autre date pour fixer le taux de change à la condition que le contribuable utilise la même méthode pour toutes ses transactions boursières, et ce, année après année?</p> <p>Réponse de l'ARC à la question 5a)</p> <p>Nous sommes d'avis que c'est la Date de règlement d'une transaction boursière (et non la date de négociation de la transaction) qui est la date de disposition aux fins de calculer le gain ou la perte en capital sur celle-ci en vertu des paragraphes 39(1) et 40(1) L.I.R.</p> <p>Puisque c'est à la Date de règlement de la transaction que le produit de disposition prend naissance, la conversion en dollars canadiens d'une somme reçue en devises étrangères doit se faire au taux affiché à midi par la Banque du Canada à cette date, en vertu de l'alinéa 261(2)b) L.I.R. et de la définition « taux de change au comptant » au paragraphe 261(1) L.I.R.</p> <p>Ainsi, dans un exemple où un contribuable reçoit un produit de disposition sur la vente d'un titre coté à la bourse de New York dans un compte en dollars américains, la conversion en dollars canadiens doit se faire au taux affiché à midi par la Banque du Canada à la Date de règlement de la transaction.</p> <p>Réponse de l'ARC à la question 5b)</p> <p>Le contribuable doit suivre l'approche décrite ci-haut.</p> <p>Yves Grondin 2015-058898</p>	<p>(A) Should the exchange rate in effect on the transaction date or the Settlement Date be used in respect of a capital exchange transaction carried out on a foreign exchange, such as the New York Stock Exchange?</p> <p>(B) Is the CRA prepared to accept either date to set the exchange rate on the condition that the taxpayer use the same method for all of his or her stock exchange transactions, year after year?</p> <p>CRA Response to Question 5 (a)</p> <p>We believe that the Settlement Date for a trade (and not the trade date) is the date of disposition for purposes of calculating the capital gain or loss on the transaction Pursuant to subsections 39 (1) and 40 (1) ITA</p> <p>Since it is on the Settlement Date of the transaction that the proceeds of disposition arise, the conversion into Canadian dollars of an amount received in foreign currency shall be at the rate posted at noon by the Bank of Canada on that date, Pursuant to paragraph 261 (2) (b) ITA and the definition "spot exchange rate" in subsection 261 (1) L.I.R.</p> <p>For example, in an example where a taxpayer receives proceeds of disposition on the sale of a security listed on the New York Stock Exchange in a US dollar account, conversion to Canadian dollars must be made at the Bank of Canada's noon rate on the Settlement Date of the Transaction.</p> <p>CRA Response to Question 5 (b)</p> <p>The taxpayer must follow the approach described above.</p> <p>Yves Grondin 2015-058898</p>
---	---

--	--