



Chaire en
fiscalité et en
finances publiques

February 11th, 2022

Luc Godbout

The Real Concentration of Capital Gains in Canada— A Longitudinal Analysis

Finances of the Nation Panel Discussion Capital Gains Tax Reform: Issues and Options

Policy Forum: The Real Concentration of Capital Gains in Canada— A Longitudinal Analysis

Tommy Gagné-Dubé, Matis Allali, Luc Godbout, and
Antoine Genest-Grégoire*

PRÉCIS

Il est généralement cru que le traitement préférentiel accordé aux gains en capital aux fins de l'impôt des particuliers bénéficie surtout aux contribuables à revenus élevés. Or, puisque les statistiques fiscales traditionnelles incluent les gains en capital dans le revenu total des particuliers, certains d'entre eux voient leur revenu annuel artificiellement gonflé par la réalisation ponctuelle d'un gain en capital. Pour y parvenir, la banque de données administratives longitudinales de Statistique Canada est utilisée pour mieux identifier qui bénéficie réellement du traitement préférentiel des gains en capital au Canada et pour déterminer leur fréquence de réalisation. Plus précisément, l'analyse mesure le déplacement des contribuables entre cinq catégories de revenu selon la prise en compte ou non de leurs gains en capital dans leur revenu total. Si les contribuables plus fortunés bénéficient effectivement de façon disproportionnée du traitement préférentiel accordé aux gains en capital, l'exclusion de ceux-ci du revenu total atténue significativement cette disproportion. Les contribuables aux revenus plus modestes bénéficient plus qu'on ne le croirait du traitement préférentiel des gains en capital, surtout lorsqu'ils sont âgés de 55 ans ou plus. D'autre part, les contribuables aux revenus plus élevés réalisent des gains en capital plus fréquemment que ceux aux revenus plus modestes. Cela dit, dès que les contribuables déclarent des gains en capital, peu importe leur tranche de revenus totaux, ils ont tendance à le faire relativement fréquemment. Les contribuables

Concentration of capital gains in Canada



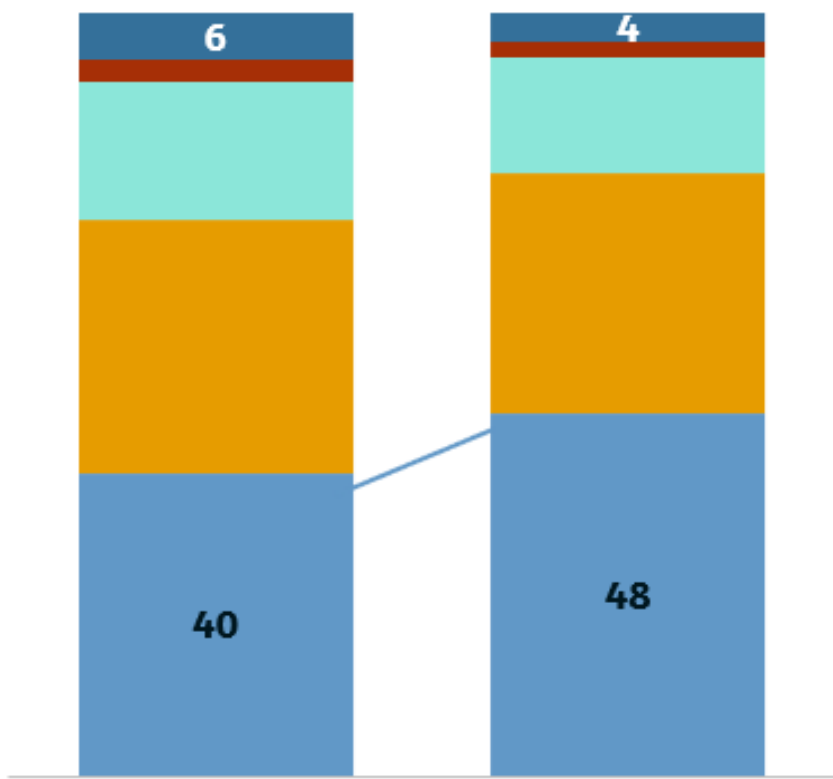
■ Two things to know

- First: Who actually benefits from the preferential treatment of capital gains in Canada?
 - High-income taxpayers
 - Low-income taxpayer becoming a high-income taxpayer in the taxation year in which the capital gain is realized
- Second: Do taxpayers realize recurring or one-time capital gains?
 - Average Frequency of Capital Gain Realizations
 - Frequency of Capital Gain Realizations

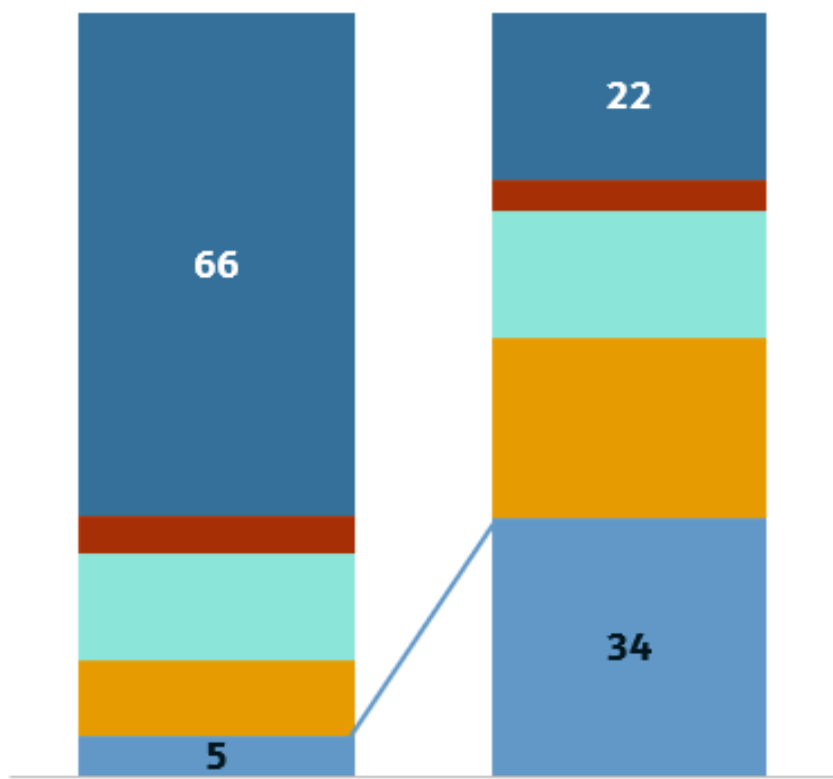
Distribution of Taxable Capital Gains (TCGs) and Taxpayers Reporting TCGs



Distribution of taxpayers reporting TGCs (%)



Distribution of TCGs (%)

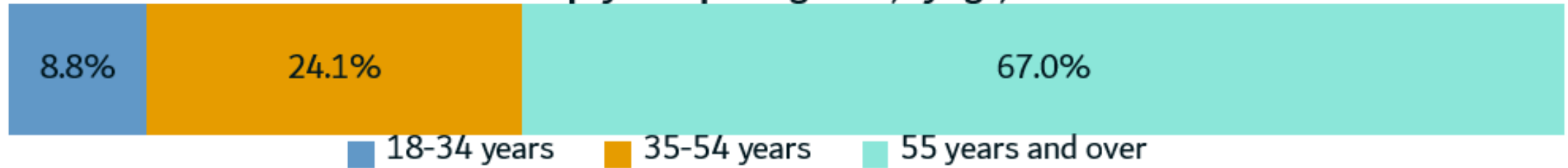


■ Up to \$50 000
 ■ \$50 001-\$100 000
 ■ \$100 001-\$200 000
 ■ \$200 001-\$250 000
 ■ Over \$250 000

Distribution of Taxable Capital Gains (TCGs) and Taxpayers Reporting TCGs by age or deceased taxpayers

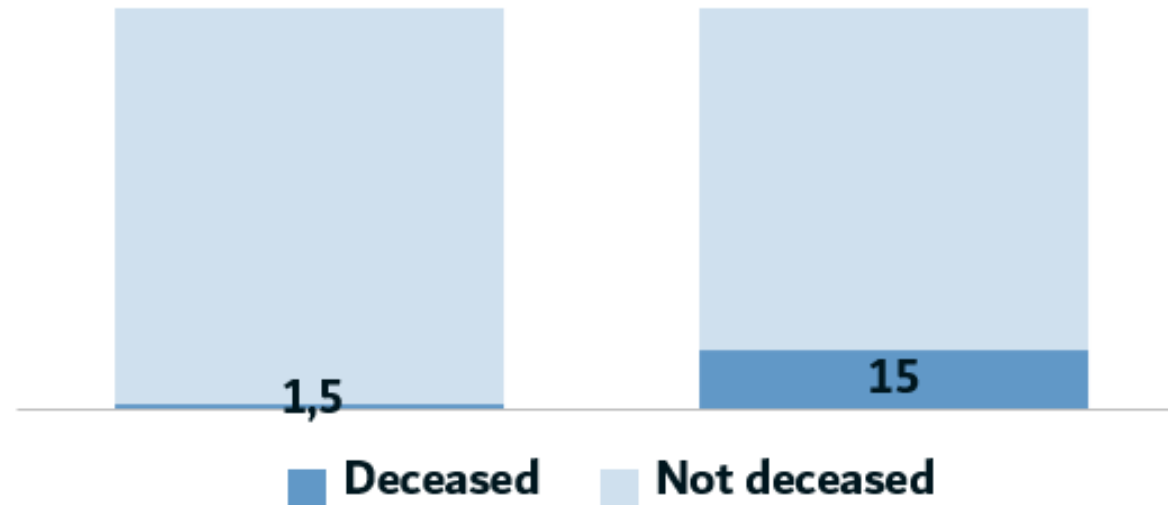


Share of taxpayers reporting TCGs, by age, 2018



Share of TCGs filers (%)

Share of TCGs value (%)



Frequency of taxable capital gain realizations in Canada

Average Number of Years with Capital Gains 5 years (2014-2018)

Income group	Income without TCGs	
	All taxpayers	TCG filers only
Up to \$50 000	0.3	2.6
\$50 001-\$100 000	0.6	2.7
\$100 001-\$200 000	1	2.7
\$200 001-\$250 000	1.6	2.8
Over \$250 000	2	3
Total no. of taxpayers	31 670 000	5 149 000



Frequency of Capital Gain Realizations

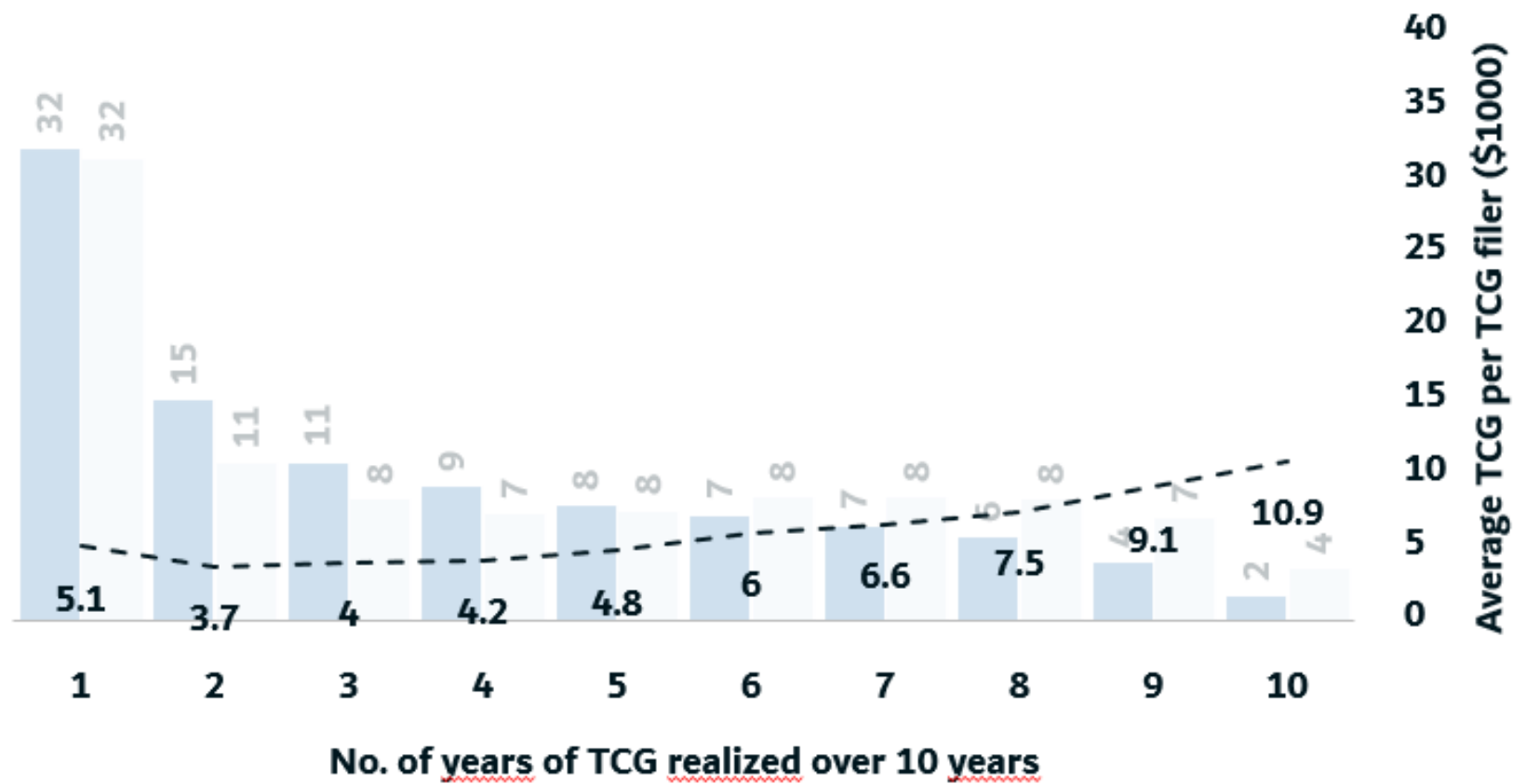
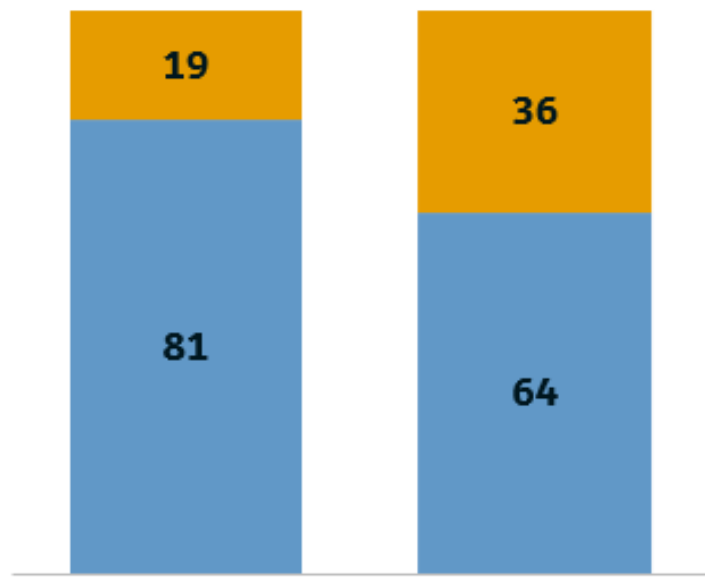
10 years (2009-2018)

All taxpayers

TCG filers only

Share of taxpayers (%) Share of total income (%)

■ Share of TCG filers (%) ■ Share of TCGs (%)



- 1 or more TCG realization over 10 years
- 0 TCG realization over 10 years

Key findings

- High-income taxpayers report more capital gains
- Depending on the income classification method use, data show a significant shift in taxpayers
 - Most of this shift is attributable to taxpayers aged 55 or over
- Trivial gains restriction
 - Remove 36% of TCG filers from the total population of TCG filers
 - Picture remains generally similar

and

limits

- Capital gains reserve
 - Included in our LAD data;
 - Our findings underestimate one-time gains;
 - Further research should allow us to better estimate the effect.
- Timing of realization



What did the Québec Taxation Review Committee?

Key findings related to comprehensive reform of capital gains

- Elimination of the partial inclusion of capital gains
 - Beyond the one-year time limit = adjusted to take into account inflation
- And more
 - Replace existing lifetime capital gains exemption by an additional contribution to the registered retirement savings plan (RRSP)
 - Maintain specific treatment of the capital gain on principal residences
 - Exclude gains stemming from speculation
 - Limit the exemption to an indexed lifetime amount

