

The OECD presents the "Standard for automatic exchange of financial account information"

di Piergiorgio Valente e Caterina Alagna - Valente Associati GEB Partners

The "Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information", presented in Paris on 13 February 2014, was developed by the OECD in close cooperation with G20 countries and with the European Union. This document represents a substantial step forward with a view to the elaboration and implementation of a multilateral model for the automatic exchange of tax information among States.

The Standard will be formally presented for the endorsement of the G20 on the occasion of the ministerial level meeting taking place on 22 and 23 February 2014

The **fight against transnational tax fraud and tax evasion** has recently become a major matter for action, both at the OECD level and within other international organizations (in particular, the European Union and the G20). In this context, it was often highlighted how the problems arising from tax evasion and tax avoidance, based on the exploitation of gaps and inconsistencies among the tax legislations of different States, are particularly frequent and serious also because of the **insufficient effectiveness** of international mechanisms for the **exchange of information** available to the States themselves.

If, in the past, exchange of information on request was considered as a sufficient tool with a view to ensuring a certain degree of international transparency on tax matters, the peculiarities of the tax evasion and tax avoidance phenomena taking place in an increasingly globalized and digitalized economic context gave rise to the necessity of individuating innovative tools: in this perspective, the automatic exchange of information is currently considered as the most adequate solution.

In June 2013, the OECD presented to the G8 Leaders the Report "**A Step Change in Tax Transparency**", containing the indication of practical actions considered as necessary in order to develop a global model for the automatic exchange of information.

On 6 September 2013, the G20 Leaders, during their meeting in Saint Petersburg, officially endorsed the OECD proposal regarding the elaboration of such model and invited the latter to continue its initiative in coordination with G20 Member States, with a view to finalizing the model itself before the meeting of Ministers of Finance and Central Bank Governors scheduled for February 2014.

Generally speaking, automatic exchange of information entails the systematical and periodical transmission, from the State of source to the State of residence, of "bulk" information concerning certain categories of taxpayers. The OECD includes in the expression "**financial information**" - among others, **interest, dividends, account balances** and **income deriving** from some insurance products.

The content of the Standard for Automatic Exchange of Financial Information

The Standard for Automatic Exchange of Financial Information, presented by the OECD on 13 February 2014, consists of **two elements**:

- the **Model Competent Authority Agreement (Model CAA)**, which represents a model of agreement for the automatic exchange of information among the competent authorities of the Contracting States;

- the **Common Reporting and Due Diligence Standard (CRS)**, containing provisions concerning the modalities for reporting relevant information, as well as the due diligence procedures which financial institutions must follow in order to identify the so-called “reportable accounts”.

The Model CAA allows for the exchange of information by acting as a connection between the CRS and the legal basis for the exchange itself (such as Art. 6 of the Multilateral Convention for Mutual Administrative Assistance in Tax Matters or the provisions concerning information exchange contained in bilateral tax treaties).

According to the provisions of Section 2 of the Model CAA, the competent authorities of contracting States commit to exchange, **automatically** and **annually**, with reference to each reportable account, the information regarding:

- the name and the identity data of the Account Holder;
- the account number;
- the name and the identifying number of the Reporting Financial Institution;
- the account balance or value as of the end of the relevant calendar year or other appropriate reporting period.

With reference to time and manner of exchange of information and cooperation between competent authorities, the Model CAA establishes that the transmission of relevant information concerning a certain calendar year shall be carried out within nine months from the end of the latter.

Furthermore, the Model CAA states that the competent authority of Contracting States should collaborate with a view to ensuring the compliance of financial institution, by reciprocally notifying any error, incompleteness or case of non-compliance to the reporting rules on the part of the institutions themselves.

As highlighted in Section 5 of the Model CAA, all the information exchanged shall be subject to the confidentiality and personal data protection rules provided for in the Multilateral Convention for Mutual Administrative Assistance in Tax Matters or in the reference bilateral tax treaty.

With reference to the reporting rules identified by the above mentioned CRS, it is worth mentioning that, with the aim of limiting the “opportunities for taxpayers to circumvent the model by shifting assets to institutions or investing in products that are not covered by the model, the reporting regime requires a broad scope across three dimensions”:

- **financial information exchanged**, which includes **several typologies of income**, such as interests, dividends, income from insurance contracts and other income generated with respect to the assets held in the account or payments made with respect to the account;
- **accountholders subject to reporting**, including both individuals and entities, such as foundations or trusts;
- **financial institutions required to report**, among which, in addition to **banks**, other financial institutions (such as **brokers, insurance companies or collective investment vehicles**) are included.

The CRS provisions concerning due diligence procedures distinguish between individual accounts and entity accounts as well as between pre-existing and new accounts, “recognizing that it is more difficult and costly for financial institutions to obtain information from existing accountholders rather than requesting such information upon account opening”.

Next steps

On the occasion of the presentation of the new Standard, the OECD Secretary General Angel Gurría declared that “This new standard on automatic exchange of information will ramp up international tax co-operation, putting governments back on a more even footing as they seek to protect the integrity of their tax systems and fight tax evasion”.

The document will be formally presented for the endorsement of the G20 leaders on the occasion of the meeting of Ministers of Finance and Central Bank Governors which will be held in Sydney on 22 and 23 February 2014.

The introduction to the new Standard specifies that the implementation of the latter “will require translating the CRS into domestic law”, in order to adopt the relevant provisions regarding reporting and due diligence.

With the aim of ensuring an adequate degree of uniformity and consistency in the implementation of the Standard within each jurisdictions and of limiting compliance costs for financial institutions, the OECD will draft a detailed commentary which will be read in combination with the Standard itself.

The presentation of such commentary, together with the development of practical solutions aimed at the implementation of the Standard, is expected to take place before the meeting of the G20 Ministers of Finance scheduled for September 2014.

Leggi l'articolo in versione italiana

APRI ›

Scambio di informazioni fra Stati in materia fiscale

L'OCSE presenta lo "Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information"

a cura di Piergiorgio Valente e Caterina Alagna - Valente Associati GEB Partners

È stato presentato in data 13 febbraio 2014, a Parigi, lo "Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information", elaborato dall'OCSE in stretta collaborazione con i Paesi membri del G20 e con l'Unione europea. Il documento rappresenta un significativo passo avanti in vista dell'elaborazione e dell'implementazione di un modello multilaterale per lo scambio di informazioni automatico fra Stati in materia fiscale.

Esso verrà sottoposto per approvazione al G20, in occasione del meeting in programma per il 22 e 23 febbraio 2014.

La **lotta alla frode e all'evasione fiscale cross-border** è stata di recente oggetto di numerose iniziative promosse sia a livello OCSE sia in seno ad altre organizzazioni/istituzioni internazionali (nello specifico, Unione europea e G20).

In questo contesto, è stato più volte sottolineato come le problematiche derivanti dall'evasione e dall'elusione transnazionali, realizzate grazie allo sfruttamento di lacune e incongruenze tra le normative fiscali dei vari Stati, risultino particolarmente gravi anche a causa dell'insufficiente incisività dei meccanismi per lo scambio di informazioni a disposizione degli Stati medesimi.

Se, in passato, lo **scambio di informazioni su richiesta** era ritenuto un meccanismo sufficiente a garantire un certo livello di trasparenza internazionale in materia fiscale, le peculiarità dei fenomeni di elusione ed evasione fiscale realizzabili in un contesto economico sempre più globalizzato e digitalizzato hanno evidenziato la necessità di individuare strumenti innovativi: in questo senso, lo scambio di informazioni in via automatica è ad oggi considerato la risposta più adeguata.

Nel mese di giugno del 2013, l'OCSE ha presentato ai leader del G8 il Rapporto "**A Step Change in Tax Transparency**", contenente l'indicazione delle azioni concrete ritenute necessarie ai fini dello sviluppo di un modello globale per lo scambio di informazioni in via automatica.

In data 6 settembre 2013, i leader del G20, riuniti a San Pietroburgo, hanno ufficialmente espresso il proprio supporto rispetto a tale proposta e invitato l'OCSE a portare avanti l'iniziativa in coordinamento con i Paesi membri del G20, in maniera tale da poter finalizzare il modello medesimo in vista del meeting dei Ministri delle finanze e dei Governatori delle banche centrali, programmato per febbraio 2014.

In linea generale, lo scambio di informazioni in via automatica comporta la trasmissione sistematica e periodica, dallo Stato della fonte allo Stato di residenza, di un insieme di informazioni relative a determinati contribuenti.

L'OCSE riconduce al significato di "financial information" – tra gli altri – gli interessi, i dividendi, i saldi dei conti e i redditi derivanti da alcuni prodotti assicurativi.

I contenuti dello Standard for Automatic Exchange of Financial Information

Lo Standard for Automatic Exchange of Financial Information, presentato dall'OCSE in data 13 febbraio 2014, è costituito da **due elementi**:

- il **Model Competent Authority Agreement (Model CAA)**, il quale rappresenta un modello di Accordo per lo scambio di informazioni in via automatica fra le autorità competenti degli Stati contraenti;

- il **Common Reporting and Due Diligence Standard (CRS)**, contenente disposizioni relative alle modalità di reporting, nonché alle procedure di due diligence cui gli istituti finanziari dovrebbero attenersi ai fini di identificare i cd. "reportable accounts".

Il Model CAA rende possibile lo scambio di informazioni in ambito fiscale fungendo da strumento di raccordo tra il CRS e la base giuridica su cui si fonda lo scambio di informazioni medesimo (che può consistere, ad esempio, nell'art. 6 della "Multilateral Convention for Mutual Administrative Assistance in Tax Matters", ovvero nelle disposizioni relative allo scambio di informazioni contenute in trattati bilaterali in materia di cooperazione in ambito fiscale).

Sulla base delle disposizioni contenute nella sezione 2 del Model CAA, le autorità competenti degli Stati contraenti si impegnano a scambiare, in via automatica e a cadenza annuale, con riferimento a ogni reportable account, le informazioni concernenti:

- il nome e i dati identificativi del titolare del conto;
- il numero di conto;
- il nome e i dati identificativi dell'istituto finanziario che effettua la comunicazione;
- il saldo o il valore del conto medesimo al termine dell'anno solare interessato o di altro "appropriate reporting period".

Con riferimento alle tempistiche e alle modalità per lo scambio di informazioni e per la cooperazione fra le autorità competenti degli Stati contraenti, il Model CAA prevede che la trasmissione delle informazioni rilevanti relative a un determinato anno solare avvenga entro nove mesi dal termine del medesimo.

Esso stabilisce altresì che le autorità competenti degli Stati contraenti collaborino ai fini di assicurare la compliance degli istituti finanziari, provvedendo a notificare reciprocamente eventuali errori, incompletezze o casi di inadempienza rispetto alle regole di reporting da parte di questi ultimi.

Come evidenziato dalla sezione 5 del Model CAA, la totalità delle informazioni scambiate dovrà essere soggetta alle regole di riservatezza e di protezione dei dati personali individuate dalla Multilateral Convention for Mutual Administrative Assistance in Tax Matters o dal trattato fiscale bilaterale di riferimento.

Con riguardo alle regole di reporting stabilite dal sopramenzionato CRS, è opportuno specificare che, ai fini di limitare le opportunità per i contribuenti di "aggirare" le disposizioni relative alla trasparenza attraverso l'allocatione di assets in istituti o in investimenti non "coperti" dallo Standard, l'ambito di applicazione del regime di reporting è particolarmente ampio per quanto concerne i seguenti **tre elementi**:

- **informazioni finanziarie scambiate**, le quali includono svariate tipologie di income, tra cui interessi, dividendi, redditi derivanti da contratti assicurativi, nonché redditi prodotti da assets depositati in conto o relativi ai pagamenti effettuati in relazione al conto medesimo;
- **titolari dei conti soggetti a reporting**, siano essi persone fisiche o persone giuridiche, quali fondazioni o trusts;
- **istituti finanziari tenuti a riportare le informazioni**, i quali includono, oltre agli **istituti bancari, intermediari finanziari, brokers, compagnie** che forniscono **servizi assicurativi e organismi di investimento collettivo**.

Le disposizioni del CRS relative alle procedure di due diligence effettuano una distinzione tra i conti detenuti da persone fisiche e quelli detenuti da persone giuridiche, nonché tra "pre-existing accounts" e "new accounts", tenendo conto del fatto che risulta più complicato e costoso per un istituto finanziario ottenere informazioni da parte dei titolari di conti già esistenti piuttosto che richiedere tali informazioni al momento dell'apertura del conto.

I prossimi steps

In occasione della presentazione del nuovo Standard, il Segretario Generale dell'OCSE, Angel Gurría, ha dichiarato che esso rappresenta un significativo intervento nel contesto dell'azione diretta a promuovere la cooperazione fiscale internazionale "putting governments back on a more even footing as they seek to protect the integrity of their tax systems and fight tax evasion".

Il documento verrà sottoposto per approvazione ai leader del G20 in occasione del prossimo meeting dei Ministri delle finanze e dei Governatori delle banche centrali, in programma per il 22 e 23 febbraio 2014 a Sydney.

Nella parte introduttiva al nuovo Standard si specifica che l'implementazione del medesimo richiederà l'introduzione, da parte dei singoli Stati, di una specifica normativa nazionale volta ad attuare le rilevanti disposizioni in tema di **reporting** e **due diligence**.

Ai fini di assicurare uniformità e coerenza nell'implementazione del **nuovo Standard** all'interno delle singole giurisdizioni e di **limitare i costi di compliance** per gli istituti finanziari, è prevista l'elaborazione, in sede OCSE, di un commentario dettagliato che accompagnerà lo Standard medesimo.

La presentazione di tale commentario, unitamente all'elaborazione di soluzioni operative volte all'applicazione dello Standard, dovrebbe avvenire nell'imminenza del meeting dei Ministri delle Finanze del G20, che si terrà nel mese di settembre del 2014.

Copyright © - Riproduzione riservata