

## Come monitorare le partecipazioni nel quadro RW: le nuove indicazioni delle istruzioni

di Ennio Vial

### Introduzione

Nel presente intervento illustreremo come monitorare nel quadro RW una partecipazione detenuta all'estero. Va, infatti, osservato che le istruzioni si sono evolute nel corso del tempo. E' appena il caso di ricordare che le partecipazioni per le quali non trova applicazione il principio del look through sono da valutare al valore nominale e, se rappresentate da quote, non sono soggette ad IVAFE.

Chi scrive ritiene che vi siano due possibili modalità per monitorare questo tipo di partecipazioni.

### Le prima via: il monitoraggio dell'intero capitale sociale

E' opportuno sviluppare l'analisi sulla scorta di un esempio. Si consideri quindi il caso di Tizio e Caio, soci al 50% ciascuno di una GmbH austriaca avente capitale sociale di 20 mila euro.

La prima modalità di monitoraggio ipotizzabile è la seguente.

Codice titolo possesso	Vedere istruzioni	Codice individuaz. bene	Codice Stato estero	Quota di possesso	Criterio determin. valore	Valore iniziale	Valore finale
1	2	2	008	50	2	7 20.000,00	8 20.000,00
Valore massimo c/c paesi non collaborativi		Giorni (IVAFA)		IVAFA		Mesi (IME)	
9		10 365		11		12	
,00				,00		13 ,00	
<b>RW1</b>	Credito d'imposta	IVAFA dovuta	Detrazioni	IME dovuta	Vedere istruzioni	Quota partecipazione	Solo monitoraggio
	14	15	16	17	18 <input type="checkbox"/>	19 50	20 <input checked="" type="checkbox"/>
	,00	,00	,00	,00			
Codice fiscale società o altra entità giuridica in caso di titolare effettivo				Codice fiscale altri cointestatori			
21 Codice fiscale società				22 Codice fiscale altro socio		23	
						24 <input type="checkbox"/>	

Colonna 1	Si indica il codice 1 relativo alla proprietà
Colonna 2	Il codice 2 serve a indicare che il soggetto è titolare effettivo. Tale circostanza comporta anche la compilazione della casella 19 dove si indica la medesima percentuale e la casella 21 che accoglie il codice fiscale della società estera
Colonna 3	Il codice 2 indica che si tratta di partecipazioni
Colonna 4	Si indica il codice del Paese estero dove è collocata la partecipazione
Colonna 5	Si indica la percentuale di partecipazione
Colonna 6	Il codice 2 indica che si utilizza il valore nominale e quindi il capitale sociale
Colonna 7 e 8	Si indica il capitale sociale complessivo iniziale e finale. I due valori generalmente coincidono.
Colonna 9	Non va compilata in quanto relativa al picco dei conti correnti detenuti nei paesi paradisiaci
Colonna 10	Si indicano i giorni di detenzione dell'investimento. Si tratta di una informazione necessaria ai fini del calcolo dell'IVAFE ma utile anche per segnalare che l'investimento non è stato detenuto tutto l'anno.
Colonne da 11 a 17	Non vanno compilate in quanto relative a IVIE e IVAFE che in questo caso non risultano dovute.
Colonna 18	La compilazione della colonna 19 è mutata con le istruzioni di redditi 2017. Abbiamo indicato il codice 5 per segnalare che la partecipazione non ha prodotto dividendi nel corso del 2016. Verrà fatto un approfondimento successivamente.
Colonna 19	E' relativa alla titolarità effettiva. Nel nostro caso coincide con la casella 5 ma tale circostanza non è scontata. Nella casella 5, infatti, si indica la partecipazione diretta mentre nella 19 si tiene conto anche delle partecipazioni detenute indirettamente.
Colonna 20	La colonna 20 va barrata in quanto la compilazione del quadro RW è relativa solo al monitoraggio fiscale. Le specifiche tecniche del modello Redditi 2017 non precisano più che la barratura della casella 20 esclude la compilazione delle caselle da 9 a 19.
Colonna 21	Si deve indicare il codice fiscale della società estera in quanto il soggetto ne è titolare effettivo.
Colonne 22 e 23	Vanno indicati i codici fiscali degli altri soggetti che a qualsiasi titolo sono tenuti alla compilazione della presente sezione nella propria dichiarazione dei redditi. In questo caso si deve indicare il codice fiscale dell'altro socio.

[www.commercialistatelematico.com](http://www.commercialistatelematico.com)

E' vietata ogni riproduzione totale o parziale di qualsiasi tipologia di testo, immagine o altro. Ogni riproduzione non espressamente autorizzata è violativa della Legge 633/1941 e pertanto perseguibile penalmente

Colonna 24	Le istruzioni precisano che nella colonna 24, si deve barrare la casella nel caso i cointestatari siano più di due. Nel nostro caso rimane quindi non compilata.
------------	--

### Le seconda via: il monitoraggio della propria quota

Secondo una impostazione alternativa, la compilazione del quadro RW per l'esempio proposto, dovrebbe avvenire con le seguenti modalità.

	Codice titolo possesso	Vedere istruzioni	Codice individuaz. bene	Codice Stato estero	Quota di possesso	Criterio determin. valore	Valore iniziale	Valore finale			
	1	2	2	008	100	2	7 10.000,00	8 10.000,00			
	9 Valore massimo c/c paesi non collaborativi		10 Giorni (IVAFE)	11 IVAFE		12 Mesi (IVE)		13 IVE			
	,00		365	,00				,00			
RW1	14 Credito d'imposta		15 IVAFE dovuta		16 Detrazioni		17 IVE dovuta		18 Vedere istruzioni	19 Quota partecipazione	20 Solo monitoraggio
	,00		,00		,00		,00		5 <input type="checkbox"/>	50	<input checked="" type="checkbox"/>
	21 Codice fiscale società o altra entità giuridica in caso di titolare effettivo			22 Codice fiscale altri cointestatari							
	21 Codice fiscale società			22 Non compilata				23		24 <input type="checkbox"/>	

In questo caso, in luogo di dichiarare il proprio 50% dell'intero capitale sociale, si dichiara il 100% della propria quota.

La colonna 5 contiene quindi il valore 100 in luogo di 50, le colonne 7 e 8 indicano 10 mila e non 20 mila.

La colonna 22 non viene più compilata in quanto non vi è più un cointestatario della quota che è riferita solamente al socio dichiarante.

Chi scrive ritiene che entrambe le modalità di monitoraggio siano ammissibili e che la prima risulta maggiormente esaustiva in quanto fornisce indicazioni anche in relazione agli altri soci.

Si può, tuttavia, ritenere che la modalità corretta sia la seconda e che la prima sia riservata solo al caso della cointestazione della quota derivante da una situazione di comunione.

Ad esempio, per tornare al nostro esempio, la prima modalità di compilazione sarebbe possibile solo se Tizio e Caio hanno ad esempio ereditato l'intera partecipazione. In questo caso, in assenza di divisione, vi sarà la comunione dell'intera quota.

Questo approccio più restrittivo potrebbe trovare spunto nelle istruzioni alla compilazione del Quadro.

Le istruzioni di unico 2015 per il 2014, infatti, precisavano che "Se le attività finanziarie o patrimoniali sono in comunione o cointestate, l'obbligo di compilazione del quadro RW è a carico di ciascun soggetto

intestataro con riferimento all'intero valore delle attività e con l'indicazione della percentuale di possesso”.

In sostanza, sulle partecipazioni societarie si può indicare un valore diverso da 100 solo se esiste uno stato di comunione.

### **Le successive evoluzioni: le istruzioni di unico 2016**

Nel modello Unico dell'anno scorso, le istruzioni, relativamente a questo aspetto, sono rimaste immutate per le società di persone e per gli enti non commerciali, mentre una novità si segnala per le persone fisiche, dove l'espressione “attività finanziarie” è stata sostituita da “prodotti finanziari”.

L'errore ortografico contenuto nelle istruzioni sembra nato da una operazione ortografica del tipo Modifica trova “attività” modifica sostituisci “prodotti”.

L'anno scorso non ho quindi ritenuto di dar peso a questa nuova indicazione, peraltro assente per le società di persone e gli enti non commerciali.

<b>Le istruzioni di Unico 2016 per il 2015</b>	
Persone fisiche	Se i <b>prodotti finanziarie</b> o patrimoniali sono in comunione o cointestate, l'obbligo di compilazione del quadro RW è a carico di ciascun soggetto intestatario con riferimento all'intero valore delle attività e con l'indicazione della percentuale di possesso.
Unico società di persone	Se le attività finanziarie o patrimoniali sono in comunione o cointestate, l'obbligo di compilazione del quadro RW è a carico di ciascun soggetto intestatario con riferimento all'intero valore delle attività e con l'indicazione della percentuale di possesso
Unico enti non commerciali	

## **Il modello redditi 2017**

Ulteriori evoluzioni si sono avute con il modello Redditi 2017. L'indicazione contenuta nel 2016 nel modello delle persone fisiche è stata corretta dei refusi e proposta anche nel modello Redditi Società di persone e nel Modello Redditi Enti non commerciali.

<b>Le istruzioni di Redditi 2017 per il 2016</b>	
Personе fisiche	Se i prodotti finanziari o patrimoniali sono in comunione o cointestati, l'obbligo di compilazione del quadro RW è a carico di ciascun soggetto intestatario con riferimento all'intero valore delle attività e con l'indicazione della percentuale di possesso.
Unico società di persone	
Unico enti non commerciali	

Seguendo letteralmente le istruzioni, si può quindi legittimamente sostenere che la compilazione con riferimento all'intero investimento con indicazione dell'intero valore e con la percentuale di possesso sia ora richiesto solo per i prodotti finanziari ma non anche per le attività finanziarie in generale.

I prodotti finanziari sono un sottoinsieme delle attività finanziarie.

Tra le attività finanziarie che non costituiscono prodotti finanziari si comprendono anche le partecipazioni non rappresentate da azioni.

Una interpretazione letterale delle istruzioni, pertanto, porta a una visione più restrittiva di quella illustrata in precedenza. L'indicazione dell'intero investimento con la percentuale di possesso, non solo sarebbe esclusa per gli investimenti non in comunione ma sarebbe esclusa tout court per le attività finanziarie che non costituiscono prodotti finanziari.

## **Il nostro approccio**

Chi scrive ritiene di confermare la bontà di entrambe le modalità di segnalazione. La seconda, ossia quella che prevede l'indicazione del capitale riferito alla propria quota in luogo dell'intero capitale sociale, si caratterizza per una certa semplicità nella gestione, evita fenomeni delatori connessi alla indicazione nel quadro RW dei codici fiscali di altri soci ed è assolutamente avallata dalle istruzioni del modello Redditi 2017 che sembrano proporla come unica modalità possibile.

Quella che abbiamo invece proposto come prima soluzione, ossia l'indicazione dell'intero capitale sociale con la propria percentuale di

partecipazione risulta comunque accettabile in quanto offre una maggior informativa all'Agenzia.

### **La casella 18 nel caso delle partecipazioni**

Un altro tema che attiene al monitoraggio delle partecipazioni societarie è relativo alla compilazione della casella 18. Tradizionalmente, la casella veniva utilizzata per indicare la fruttuosità delle attività finanziarie.

In sostanza, se la casella era barrata, significava che l'investimento aveva determinato un reddito imponibile dichiarato in qualche quadro del Modello Unico. Al contrario, se la stessa rimaneva in bianco, significava che l'investimento non aveva prodotto un reddito o perché infruttifero o perché, anche se astrattamente fruttifero, non aveva fruttato nell'anno in discorso.

Le partecipazioni vedevano la casella 18 barrata in caso di distribuzione di dividendi mentre la stessa rimaneva bianca se la società non aveva effettuato distribuzioni.

Le istruzioni di quest'anno hanno reso più complicata la compilazione ingenerando non pochi dubbi tra gli operatori.

E' indicato nelle istruzioni che nella colonna 18, deve essere indicato un codice per indicare la compilazione di uno o più quadri reddituali conseguenti al cespite indicato oggetto di monitoraggio ovvero se il bene è infruttifero.

In particolare, si deve indicare:

- 1 compilazione quadro RL;
- 2 compilazione quadro RM;
- 3 compilazione quadro RT;
- 4 compilazione contemporanea di due o tre quadri tra RL, RM e RT;
- 5 nel caso in cui i redditi relativi ai prodotti finanziari verranno percepiti in un successivo periodo d'imposta ovvero se i predetti prodotti finanziari sono infruttiferi.

Le istruzioni precisano che in questo ultimo caso è opportuno che gli interessati acquisiscano dagli intermediari esteri documenti o attestazioni da cui risulti tale circostanza.

Le istruzioni non sono tuttavia chiare, perché se leggiamo la parte iniziale si parla di "cespite" per cui si potrebbe ritenere che la casella 18 va compilata per tutti i beni monitorati nel quadro RW. Se invece esaminiamo il codice 5, relativo al caso dell'infruttuosità, troviamo che si parla solo delle attività finanziarie.

Sono quindi ipotizzabili tre possibili interpretazioni:

[www.commercialistatelematico.com](http://www.commercialistatelematico.com)

- Secondo un primo approccio, la casella 18 va compilata per i cespiti e quindi per tutte le attività detenute all'estero e quindi anche per gli immobili, i gioielli, eccetera;
- Privilegiando le indicazioni del codice 5, invece, si potrebbe restringere l'ambito applicativo ai prodotti finanziari per cui le partecipazioni non rappresentate da azioni sfuggirebbero alla compilazione;
- Secondo un terzo approccio, che riteniamo di condividere, invece, in linea col passato, la compilazione riguarderà tutte le attività finanziarie e quindi anche le partecipazioni, ma non anche le attività patrimoniali. Segnaliamo che le istruzioni del modello unico 2016 per il 2015 non contenevano indicazioni univoche.

<b>Le istruzioni di Unico 2016 per il 2015</b>	
Persone fisiche	barrare la casella nel caso in cui i redditi relativi ai <b>prodotti finanziari</b> verranno percepiti in un successivo periodo d'imposta ovvero se i predette prodotti finanziari sono infruttiferi
Unico società di persone	barrare la casella nel caso in cui i redditi relativi alle attività finanziarie verranno percepiti in un successivo periodo d'imposta ovvero se le predette attività sono infruttifere.
Unico enti non commerciali	

In sostanza, nelle istruzioni dell'anno scorso, le indicazioni per le persone fisiche parlavano già di attività finanziarie, mentre quelle delle società di persone e degli enti non commerciali rimanevano sulle classiche attività finanziarie.

### **L'evoluzione del look through**

Un ultimo aspetto sul quale vogliamo soffermarci attiene alla evoluzione della white list di cui al D.M. 4.9.1996.

Se un Paese è incluso in tale lista, le partecipazioni ivi collocate non rientrano nell'obbligo di indicazione degli investimenti sottostanti in luogo del valore nominale della partecipazione (c.d. principio del look through).

La platea dei paesi collaborativi si è notevolmente allargata negli ultimi periodi.

In particolare, la lista è stata estesa dai D.M. 9.8.2016 e dal D.M. 23.3.2017.

[www.commercialistatelematico.com](http://www.commercialistatelematico.com)

La successiva tabella propone in verde i Paesi che erano già white list nel 2014, in giallo quelli entrati nel 2016 ad opera del D.M. 9.8.2016 ed in azzurro quelli entrati nel 2017 ad opera del D.M. 23.3.2017.

Ad esempio, la Svizzera è entrata nella white list nel 2016 mentre Monaco ha fatto ingresso nel 2017.

Ciò che appare incerto è se, ai fini di valutare l'esclusione dall'applicazione del principio del look through, si consideri l'anno cui si riferisce il monitoraggio o la data di invio della dichiarazione dei redditi e quindi il 30 settembre dell'anno successivo.

Prendiamo il caso della Svizzera. Nel 2015 lo Stato elvetico era considerato non collaborativo ma alla data del 30 settembre 2016 lo stesso era già nella white list. Possiamo ritenere che il principio del look through non trovi assolutamente applicazione per il modello Redditi 2017 e che ragionevolmente non si applica nemmeno al modello unico 2016 per il 2015 in quanto già incluso nella white list al momento di invio della dichiarazione.

#### Le evoluzioni del D.M.4.9.1996

	nel 2014	post DM 9.8.2016	post D.M 23.3.2017
1	Albania	Albania	Albania
2		Alderney	Alderney
3	Algeria	Algeria	Algeria
4			Andorra
5		Anguilla	Anguilla
6		Arabia Saudita	Arabia Saudita
7	Argentina	Argentina	Argentina
8		Armenia	Armenia
9		Aruba	Aruba
10	Australia	Australia	Australia
11	Austria	Austria	Austria
12		Azerbaijan	Azerbaijan
13	Bangladesh	Bangladesh	Bangladesh
14			Barbados
15	Belgio	Belgio	Belgio
16		Belize	Belize
17		Bermuda	Bermuda
18	Bielorussia	Bielorussia	Bielorussia
19		Bosnia Erzegovina	Bosnia Erzegovina

[www.commercialistatelematico.com](http://www.commercialistatelematico.com)

20	Brasile	Brasile	Brasile
21	Bulgaria	Bulgaria	Bulgaria
22		Camerun	Camerun
23	Canada	Canada	Canada
24			Cile
25	Cina	Cina	Cina
26	Cipro	Cipro	Cipro
27		Colombia	Colombia
28		Congo (Repubblica del Congo)	Congo (Repubblica del Congo)
29	Corea del Sud	Corea del Sud	Corea del Sud
30	Costa d'Avorio	Costa d'Avorio	Costa d'Avorio
31		Costa Rica	Costa Rica
32	Croazia	Croazia	Croazia
33		Curacao	Curacao
34	Danimarca	Danimarca	Danimarca
35	Ecuador	Ecuador	Ecuador
36	Egitto	Egitto	Egitto
37	Emirati Arabi Uniti	Emirati Arabi Uniti	Emirati Arabi Uniti
38	Estonia	Estonia	Estonia
39		Etiopia	Etiopia
40	Federazione Russa	Federazione Russa	Federazione Russa
41	Filippine	Filippine	Filippine
42	Finlandia	Finlandia	Finlandia
43	Francia	Francia	Francia
44		Georgia	Georgia
45	Germania	Germania	Germania
46		Ghana	Ghana
47	Giappone	Giappone	Giappone
48		Gibilterra	Gibilterra
49		Giordania	Giordania
50	Grecia	Grecia	Grecia
51		Groenlandia	Groenlandia
52		Guernsey	Guernsey
53		Herm	Herm
54		Hong Kong	Hong Kong
55	India	India	India

[www.commercialistatelematico.com](http://www.commercialistatelematico.com)

E' vietata ogni riproduzione totale o parziale di qualsiasi tipologia di testo, immagine o altro. Ogni riproduzione non espressamente autorizzata è violativa della Legge 633/1941 e pertanto perseguibile penalmente

56	Indonesia	Indonesia	Indonesia
57	Irlanda	Irlanda	Irlanda
58	Islanda	Islanda	Islanda
59		Isola di Man	Isola di Man
60		Isole Cayman	Isole Cayman
61		Isole Cook	Isole Cook
62		Isole Faroe	Isole Faroe
63		Isole Turks e Caicos	Isole Turks e Caicos
64		Isole Vergini Britanniche	Isole Vergini Britanniche
65	Israele	Israele	Israele
66	Jugoslavia		
67		Jersey	Jersey
68	Kazakistan	Kazakistan	Kazakistan
69		Kirghizistan	Kirghizistan
70	Kuwait	Kuwait	Kuwait
71	Lettonia	Lettonia	Lettonia
72		Libano	Libano
73		Liechtenstein	Liechtenstein
74	Lituania	Lituania	Lituania
75	Lussemburgo	Lussemburgo	Lussemburgo
76	Macedonia	Macedonia	Macedonia
77		Malaysia	Malaysia
78	Malta	Malta	Malta
79	Marocco	Marocco	Marocco
80	Mauritius	Mauritius	Mauritius
81	Messico	Messico	Messico
82		Moldova	Moldova
83			Monaco
84		Montenegro	Montenegro
85		Montserrat	Montserrat
86		Mozambico	Mozambico
87			Nauru
88		Nigeria	Nigeria
89			Niue
90	Norvegia	Norvegia	Norvegia
91	Nuova Zelanda	Nuova Zelanda	Nuova Zelanda

[www.commercialistatelematico.com](http://www.commercialistatelematico.com)

E' vietata ogni riproduzione totale o parziale di qualsiasi tipologia di testo, immagine o altro.  
Ogni riproduzione non espressamente autorizzata è violativa della Legge 633/1941 e pertanto perseguibile  
penalmente

92		Oman	Oman
93	Paesi Bassi	Paesi Bassi	Paesi Bassi
94	Pakistan	Pakistan	Pakistan
95	Polonia	Polonia	Polonia
96	Portogallo	Portogallo	Portogallo
97	Qatar	Qatar	Qatar
98	Regno Unito	Regno Unito	Regno Unito
99	Repubblica Ceca	Repubblica Ceca	Repubblica Ceca
100	Repubblica Slovacca	Repubblica Slovacca	Repubblica Slovacca
101	Romania	Romania	Romania
102			Saint Kitts e Nevis
103			Saint Vincent e Grenadine
104			Samoa
105	San Marino	San Marino	San Marino
106			Santa Sede
107		Senegal	Senegal
108		Serbia	Serbia
109		Seychelles	Seychelles
110	Singapore	Singapore	Singapore
111		Sint Maarten	Sint Maarten
112		Siria	Siria
113	Slovenia	Slovenia	Slovenia
114	Spagna	Spagna	Spagna
115	Sri Lanka	Sri Lanka	Sri Lanka
116	Stati Uniti	Stati Uniti d'America	Stati Uniti d'America
117	Sud Africa	Sud Africa	Sud Africa
118	Svezia	Svezia	Svezia
119		Svizzera	Svizzera
120		Tagikistan	Tagikistan
121		Taiwan	Taiwan
122	Tanzania	Tanzania	Tanzania
123	Thailandia	Thailandia	Thailandia
124	Trinidad e Tobago	Trinidad e Tobago	Trinidad e Tobago
125	Tunisia	Tunisia	Tunisia
126	Turchia	Turchia	Turchia

[www.commercialistatelematico.com](http://www.commercialistatelematico.com)

E' vietata ogni riproduzione totale o parziale di qualsiasi tipologia di testo, immagine o altro. Ogni riproduzione non espressamente autorizzata è violativa della Legge 633/1941 e pertanto perseguibile penalmente

127		Turkmenistan	Turkmenistan
128	Ucraina	Ucraina	Ucraina
129		Uganda	Uganda
130	Ungheria	Ungheria	Ungheria
131			Uruguay
132		Uzbekistan	Uzbekistan
133	Venezuela	Venezuela	Venezuela
134	Vietnam	Vietnam	Vietnam
135	Zambia	Zambia	Zambia

8 giugno 2017  
Ennio Vial