

MITRANI/CABALLERO

Regime di Incentivi per Grandi Investimenti

27 settembre 2024

Contenuti

1. Regime di Incentivi per Grandi Investimenti (RIGI)
2. Validità e implementazione
3. Progetti coperti
4. Settori di attività e investimenti minimi
5. Potenziali beneficiari
6. Incentivi fiscali e doganali
7. Incentivi normativi
8. Flessibilizzazione delle regole sui cambi
9. Stabilità
10. Protezione dei diritti
11. Compatibilità con altri regimi

1. Regime di Incentivi per Grandi Investimenti (RIGI)

- ✓ **Regime federale** ambizioso e innovativo **di promozione** degli investimenti in settori specifici, con significativi incentivi (fiscali, doganali e valutari), certezza legale e protezione efficiente dei diritti dei beneficiari.
- ✓ Applicabile a grandi investimenti nei **seguenti settori**: industria forestale, turismo, infrastrutture, minerario, tecnologia, acciaio, energia e petrolio e gas.
- ✓ Applicabile anche ai **fornitori di beni e servizi** per progetti promozionali.
- ✓ Sebbene il RIGI sia un regime **federale**, le giurisdizioni locali (Città di Buenos Aires, province e comuni) sono invitate ad aderire e stabilire benefici e incentivi simili. Finora, le regioni **Chubut, Córdoba, Jujuy, Mendoza, Misiones, Neuquén, Río Negro, Salta, San Juan, Santa Cruz** e **Tucuman** hanno aderito o avviato il processo di adesione.
- ✓ Le adesioni al RIGI sono consentite fino al **07.08.2026**, con la possibilità di estensione fino al 07.08.2027.

2. Validità e implementazione

- ✓ Creato dalla Legge 27.742 di Basi e Punti di Partenza per la Libertà del Popolo Argentino (**Legge delle Basi**), in vigore dal 07.08.2024.
- ✓ Regolamentato dal Decreto 749/2024 (in vigore dal 23.08.2024). Il decreto è il risultato dell'esercizio di poteri legislativi delegati per alcuni aspetti ed è, di conseguenza, soggetto al **controllo del Parlamento**. Il decreto rimarrà in vigore finchè lo stesso sia respinto da entrambe le camere del Parlamento.
- ✓ Il RIGI è operativo dalla sua data di entrata in vigore, tuttavia **sua effettiva implementazione è soggetta all'emissione di regolamenti supplementari** da parte del Ministero dell'Economia, delle autorità fiscali (AFIP), della banca centrale (BCRA) e di altri dipartimenti e agenzie governative rilevanti.

3. Progetti coperti (I)

- ✓ Il RIGI si applica a nuovi progetti di investimento e all'espansioni di progetti preesistenti, che qualificano come **Grandi Investimenti** e soddisfano, *inter alia*, i seguenti requisiti:
 - a. Coinvolgono l'acquisizione, la produzione, la costruzione o lo sviluppo di **beni computabili** (esclusi i beni finanziari, i beni di portafoglio e inventario) influenzati dalle attività promozionali.
 - b. Sono destinati ai **seguenti settori di attività**: industria forestale, turismo, infrastrutture, minerario, tecnologia, acciaio, energia, petrolio e gas.
 - c. Coinvolgono un **importo minimo di investimento**, per progetto (o espansione), in beni computabili definito per il settore e il sottosectore di attività applicabile, il 40% del quale deve essere soddisfatto entro due anni.
 - d. Si qualificano come **investimenti a lungo termine**, con un rapporto non superiore al 30% tra (i) il valore attuale del flusso di cassa operativo netto previsto (esclusi gli investimenti) durante i primi tre anni dal primo esborso di capitale, e (ii) il valore attuale netto degli investimenti di capitale pianificati durante tale periodo di tre anni. Il Ministero dell'Economia può modificare questo rapporto.
- ✓ La normativa contempla condizioni specifiche di qualifica applicabili alle **espansioni di progetti preesistenti** così come all'espansione di progetti già ammessi al RIGI.

3. Progetti coperti (II)

- ✓ I Grandi Investimenti possono qualificare come **Progetti di Esportazione Strategica a Lungo Termine**, soggetti a benefici aggiuntivi, nella misura in cui soddisfano i seguenti requisiti:
 - a. Possono posizionare **il paese come un nuovo fornitore a lungo termine** in mercati dove non ha ancora una partecipazione significativa. Si considera che l'Argentina non ha una partecipazione significativa in un dato mercato se, al 07.08.2024: (i) non ci sono registrazioni di esportazioni dei prodotti rilevanti dall'Argentina; o (ii) nonostante tali esportazioni, il progetto consentirebbe di esportarli in paesi che costituiscono nuove destinazioni; o (iii) l'Argentina ha una quota di mercato inferiore al 10% a livello globale.
 - b. Coinvolgono investimenti in fasi successive con un **investimento minimo di US\$2.000 milioni**, e un importo minimo di investimento per fase di US\$1.000 milioni. Se l'importo di investimento di US\$1.000 milioni è raggiunto in ciascuno dei primi due anni dall'adesione, non sarà necessario dimostrare investimenti minimi nelle fasi successive.
 - c. Entro **i primi due anni** dalla data di adesione soddisfano un investimento minimo in beni computabili di **US\$400 milioni**.

4. Settori di attività e investimenti minimi (I)

Settore di attività	Attività incluse	Investimento minimo (al netto dell'IVA)
Industria Forestale	Attività il cui input principale è il legno, inclusa l'implantazione forestale.	US\$200 milioni
Turismo	Servizi di alloggio e sistemazione.	US\$200 milioni
Infrastrutture	Costruzione di strutture fisiche, reti e sistemi pubblici o privati relativi alla logistica e ai trasporti con qualsiasi mezzo, progetti di svago, o servizi pubblici e servizi di interesse pubblico.	US\$200 milioni
Minerario	Prospezione, esplorazione, sviluppo, preparazione, estrazione e sfruttamento di minerali.	US\$200 milioni
Tecnologia	Produzione di beni e servizi tecnologici nei settori della biotecnologia, nanotecnologia, motorizzazione, transizione energetica, aerospaziale, satellitare, nucleare, software, robotica, intelligenza artificiale, armi e industrie della difesa.	US\$200 milioni

4. Settori di attività e investimenti minimi (II)

Settore di attività	Attività incluse	Investimento minimo (al netto dell'IVA)
Acciaio	Industrializzazione o lavorazione del minerale di ferro, acciaio e leghe per ottenere prodotti in forme primarie e lavorate	US\$200 milioni
Energia	Generazione, stoccaggio, trasporto, distribuzione, produzione di altre energie a basso contenuto di carbonio, bioenergia, cattura, trasporto e stoccaggio di anidride carbonica	US\$200 milioni
Petrolio e gas	Esplorazione e produzione di petrolio e gas naturale offshore	US\$600 milioni
	Produzione di gas naturale per l'esportazione	US\$600 milioni
	Trasporto e stoccaggio di idrocarburi liquidi e gassosi	US\$300 milioni
	Lavorazione, frazionamento, compressione e liquefazione di idrocarburi liquidi e gassosi	US\$200 milioni
	Raffinazione	US\$200 milioni
	Petrolchimici e fertilizzanti	US\$200 milioni

5. Potenziali beneficiari (I)

- ✓ RIGI è disponibile **per i Veicoli a Scopo Speciale (VSS)** che:
 - hanno come unico scopo quello di realizzare una o più fasi di un singolo progetto di investimento,
 - possiedono beni e attività che costituiscono un'unità economica indivisibile destinata al progetto promozionale, e
 - non svolgono attività né possiedono beni non correlati al progetto RIGI, eccetto per investimenti di capitale circolante temporaneo.

- ✓ Gli VSS includono:
 - società per azioni (SA), società per azioni unipersonali (SAU), e società a responsabilità limitata (SRL) costituite nel paese,
 - filiali di società straniere registrate ai sensi dell'Articolo 118 della legge societaria argentina,
 - filiali dedicate costituite ad hoc esclusivamente per aderire al RIGI da parte di SA, SAU, SRL o filiali di società straniere che svolgono altre attività non promosse,
 - unioni transitorie di imprese (UTEs) e altri accordi associativi.

- ✓ I veicoli esistenti (SA, SAU, SRL e filiali) possono aderire al RIGI senza dover costituire un nuovo veicolo se effettuano gli aggiustamenti/ristrutturazioni necessari per qualificarsi come VSS o, in alternativa, aderire tramite una filiale dedicata.

5. Potenziali beneficiari (II)

- ✓ **I fornitori di beni o servizi con beni importati** possono anche fare domanda al RIGI esclusivamente per ottenere esenzioni dai dazi all'importazione.
 - I beni importati possono essere utilizzati solo per fornire beni o servizi a un VSS ammesso al RIGI e non possono essere trasferiti prima della fine della loro vita utile.
 - I fornitori devono soddisfare una percentuale minima di fatturazione annuale relativa al loro fatturazione totale come stabilito dal Ministero dell'Economia.
 - I fornitori non possono fornire beni o servizi con beni importati sotto il RIGI a VSS correlate a meno che non siano gli unici in grado di soddisfare la domanda richiesta.
- ✓ I beni idonei per l'importazione sotto il RIGI includono:
 - Input e beni intermedi destinati alla trasformazione industriale che risultano in un altro bene qualificato come **Beni Capitali (BK)** o **Beni della Tecnologia dell'Informazione (BIT)**, da fornire a un VSS.
 - Beni finali qualificati come BK o BIT destinati al completamento di un progetto ammesso sotto il RIGI.

6. Incentivi fiscali e doganali (I)

A. Imposta sul Reddito

- ✓ Aliquota ridotta del **25%** (rispetto alle aliquote attuali che variano dal 25% al 35%).
- ✓ Regime opzionale di **ammortamento accelerato**: (i) beni ammortizzabili: 2 rate annuali; (ii) miniere, cave, foreste e beni simili: rate annuali considerando una vita utile ridotta del 60%.
 - ✓ **Trasferimento delle perdite senza limiti di tempo** (regime generale: 5 anni). Dopo 5 anni le perdite **possono essere trasferite** a terzi (non consentito nel regime generale). In caso di filiali dedicate, le perdite possono essere utilizzate per compensare gli utili della società madre dopo 5 anni.
 - ✓ **Adeguamenti per inflazione** senza limitazioni previste dal regime generale.
 - ✓ **Aliquota ridotta della ritenuta sui dividendi** al 3,5% dopo 7 anni dall'applicazione al RIGI, indipendentemente dall'anno di generazione degli utili.
 - ✓ **Esenzioni** (noleggi marittimi, contratti di trasporto internazionale, contratti di ingegneria, acquisizione e gestione della costruzione) e **aliquota ridotta** (aliquota effettiva del 10,5% per altri pagamenti) delle ritenute sui pagamenti a entità straniera per Progetti di Esportazione Strategica a Lungo Termine. A differenza del regime generale, l'accrescimento (grossing up) non si applicherà se la ritenuta è a carico del pagatore..
 - ✓ Credito totale (100%) (attualmente 33%) **dell'imposta sui crediti e debiti** bancari (0,6% su ogni addebito/accredito).
 - ✓ Deduzione delle spese di finanziamento (differenze di cambio e interessi) anche con parti correlate **senza limitazione** nei primi 5 anni.

6. Incentivi fiscali e doganali (II)

B. Imposta sul Valore Aggiunto (IVA)

- ✓ I beneficiari non pagheranno l'IVA sugli acquisti (attualmente al 21%) su determinati investimenti, ma potranno invece annullare l'IVA sugli acquisti tramite **certificati di credito d'imposta**.
- ✓ L'IVA (inclusa l'IVA aggiuntiva) relativa all'acquisto, costruzione, produzione, elaborazione o importazione di beni capitali e investimenti in infrastruttura, inclusi i servizi necessari, può essere pagata tramite certificati di credito d'imposta.
- ✓ L'IVA sugli acquisti pagata tramite certificati di credito d'imposta non sarà considerata come credito IVA.
- ✓ I fornitori possono compensare i certificati di credito d'imposta con altre passività fiscali federali o richiederne il rimborso o l'assegnazione a terzi.

C. Trattamento fiscale eccezionale per Filiali Dedicare e accordi associativi

- ✓ Le filiali dedicate e gli accordi associativi sono soggetti a regole specifiche e regimi fiscali eccezionali quando applicano al RIGI.

D. Regime penale fiscale

- ✓ L'AFIP è **esentata** dalla sua pratica attuale di presentare denunce penali se la VSS ha comunicato per iscritto i criteri utilizzati per valutare l'obbligo fiscale pertinente prima di presentare la dichiarazione dei redditi.

6. Incentivi fiscali e doganali (III)

E. Importazioni

- ✓ **Esenzione da tutte le tasse** (comprese le imposte doganali, le tasse statistiche e le tasse di verifica della destinazione) e da tutti i regimi di riscossione o ritenuta fiscale sulle importazioni definitive di nuovi beni strumentali, pezzi di ricambio, componenti, materiali di consumo e importazioni temporanee.
- ✓ Beneficio applicabile sia agli **VSS** che ai **fornitori di beni e servizi**.
- ✓ È vietato il trasferimento di proprietà o possesso, eccetto che a un altro VSS.

F. Esportazioni

- ✓ **Esenzione** dai dazi all'esportazione **dopo 3 anni** dalla data di applicazione per i progetti di Grande Investimento, e **dopo 2 anni** per i progetti di Esportazione Strategica a Lungo Termine.

7. Incentivi normativi

- ✓ I VSS possono importare ed esportare liberamente beni per la costruzione, l'operazione e lo sviluppo del progetto, senza alcun divieto o restrizione di alcun tipo, sia quantitativa, qualitativa o economica.
- ✓ Non possono essere imposti prezzi ufficiali o misure simili che alterino i valori di importazione o esportazione, né priorità di fornitura interna (a meno che sia espressamente stipulato nell'approvazione del progetto da parte del Ministero dell'Economia).
- ✓ I VSS non possono essere soggetti a restrizioni normative sulla fornitura, il trasporto e la lavorazione di beni destinati all'esportazione.
- ✓ Garanzia di libera disponibilità dei prodotti senza obbligo di commercializzazione nel mercato locale.
- ✓ Garanzia di piena disponibilità di beni e investimenti e diritto alla continuazione dell'operazione del progetto senza interruzioni.
- ✓ Le partecipazioni dei VSS possono essere trasferite liberamente senza previa autorizzazione.

8. Flessibilizzazione delle regole sui cambi

- ✓ Esenzione graduale dall'obbligo di convertire i proventi delle esportazioni in valuta estera in AR\$ al tasso di cambio ufficiale a partire dall'implementazione del progetto (a condizione che ciò sia più favorevole rispetto al regime generale esistente in quel momento):

	Primo anno	Secondo anno	Terzo anno	Quarto anno
Grandi Investimenti	N/A	20%	40%	100%
Progetti di Esportazione Strategica a Lungo Termine	20%	40%	100%	

- ✓ I VSS non saranno tenuti a convertire in AR\$ al tasso di cambio ufficiale la valuta estera corrispondente a contributi di capitale, prestiti o servizi relativi al progetto.
- ✓ Libera disponibilità, nel paese o all'estero, della valuta estera proveniente dal finanziamento.
- ✓ Inapplicabilità delle limitazioni alla detenzione di beni esteri.
- ✓ Inapplicabilità delle restrizioni all'accesso al mercato ufficiale dei cambi per il pagamento di dividendi o interessi, a condizione che gli investimenti o il capitale siano stati precedentemente convertiti in AR\$.

9. Stabilità

- ✓ I VSS godono di **stabilità** in materia fiscale, doganale e di cambio per i progetti promossi per **30 anni** a partire dalla data di applicazione.
- ✓ Per i progetti di Esportazione Strategica a Lungo Termine, la stabilità può essere estesa fino a 30 anni dalla data di avvio.
- ✓ I benefici e gli incentivi stabiliti nel RIGI non possono essere influenzati dall'abrogazione della Legge delle Basi o dalla creazione di nuove normative più gravose o restrittive rispetto a quelle contemplate nel RIGI.
- ✓ Il regime fiscale, doganale e di cambio (diverso dal tasso di cambio rilevante) applicabile ai VSS sarà quello in vigore alla data di applicazione, con gli adeguamenti previsti nel RIGI. Aumenti o nuove tasse e restrizioni sui cambi che potrebbero sorgere in futuro non si applicheranno ai VSS ammessi al RIGI. I VSS possono, tuttavia, trarne beneficio di nuove leggi più favorevoli.
- ✓ Le giurisdizioni locali (Città di Buenos Aires, province e comuni) che aderiscono al RIGI non possono imporre ai VSS tasse **create dopo il 31.12.2024**, ad eccezione delle tasse di servizio ("*tasas*") che non superano il costo specifico del servizio effettivamente fornito.

10. Protezione dei diritti

- ✓ Procedure specifiche ed efficaci per garantire l'applicazione e la stabilità degli incentivi e dei benefici:
 - La mancanza di regolamentazione in qualsiasi aspetto non influirà **sull'operatività** del regime e dei benefici.
 - I VSS godranno di **diritti acquisiti** (simili ai diritti di proprietà) sugli incentivi fiscali, doganali e di cambio, il regime di stabilità e le regole di giurisdizione e regole arbitrali.
 - I progetti RIGI sono dichiarati di **interesse nazionale**; qualsiasi norma federale o locale (a condizione che la giurisdizione abbia aderito) o corso d'azione che limiti, restringa, violi, ostacoli o distorca le disposizioni RIGI è nullo e privo di effetto.
 - I VSS avranno il **diritto di respingere qualsiasi richiesta** da parte dell'AFIP per nuove tasse o aumenti non applicabili alle VSS. In alternativa, se un VSS accetta il pagamento, il VSS può immediatamente compensarlo con qualsiasi altra responsabilità fiscale federale.
 - L'AFIP è incaricata di stabilire una **procedura di autovalutazione manuale** che garantisca al VSS la possibilità di richiedere una valutazione doganale secondo le regole RIGI, senza che sia richiesto alcun pagamento anticipato in nessun caso.
 - **Arbitrato internazionale** (davanti alla Corte Permanente di Arbitrato o alla Camera di Commercio Internazionale) per risolvere le controversie tra il VSS e il Governo Federale.

11. Compatibilità con altri regimi

- ✓ La domanda al RIGI non implicherà **rinuncia o incompatibilità** con altri schemi promozionali preesistenti o futuri.
- ✓ Tuttavia, i benefici previsti nel RIGI non sono cumulabili con incentivi della stessa natura esistenti in altri regimi promozionali preesistenti.
 - In materia fiscale e doganale, due incentivi saranno considerati della stessa natura quando (i) essi esonerano completamente o parzialmente lo stesso evento imponibile, (ii) riducono l'aliquota applicabile allo stesso evento imponibile, (iii) consentono il computo dello stesso tributo come pagamento in acconto di un altro, o (iv) si riferiscono allo stesso aspetto di una valutazione della base imponibile.
 - In materia di cambio valuta, gli incentivi del RIGI non sono cumulabili con gli incentivi previsti in altri regimi promozionali, come i Decreti 929/2013 e 277/2022 (Idrocarburi), i Decreti 234/2021, 679/2022 e 28/2023 (Regime di Promozione delle Esportazioni) e il Decreto 892/2020 (Gas Naturale).
- ✓ La complementarità tra RIGI e altri regimi promozionali (**Legge sugli Investimenti Minerari, Idrocarburi**) dovrebbe essere analizzata, prestando attenzione a non generare benefici e incentivi sovrapposti.

MITRANI/CABALLERO



+54 (11) 4590-8600
info@mcolex.com
<https://mcolex.com/>