

# INDICE

	<i>pag.</i>
<i>Premessa</i>	XI
 <b>ARGENTINA</b>	
 LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN ARGENTINA	
<i>Daniel Roque Vitolo</i>	
1. A titolo di introduzione	3
1.1. Disposizioni di legge	4
1.1.1. Investimento di capitali esteri	4
1.1.2. Investitore straniero	4
1.1.3. Azienda locale con capitale estero	4
1.1.4. Società locale con capitale nazionale	5
2. La questione delle autorizzazioni preventive	5
3. Trattati bilaterali per la protezione reciproca degli investimenti esteri (BIT o Trattati bilaterali di investimento)	7
3.1. Trattati internazionali e Costituzione nazionale	10
4. Investitori che agiscono tramite società	10
4.1. La questione del “atto isolato”	10
4.2. Il diritto di “stare in giudizio”	11
4.3. L’attività abituale della società costituita all’estero nel Paese	12
4.4. Cosa succede se la società costituita all’estero che intende operare nel Paese non corrisponde a un tipo di società previsto dalla legge argentina?	12
4.5. Quali sono le responsabilità del rappresentante della società costituita all’estero che agisce nella Repubblica Argentina?	13
4.6. Cosa succede se una società con sede all’estero desidera canalizzare i propri investimenti partecipando come socio o azionista a una società con sede nel Paese?	13
4.7. Il caso di una società costituita all’estero con sede legale o oggetto principale nella Repubblica Argentina	13
5. Il debitore domiciliato all’estero e la procedura d’insolvenza in corso in Argentina	14
6. Diritti dei creditori nazionali nei confronti dei creditori esteri	14
7. Regime di afflusso di capitali e rimpatrio dei dividendi	15
8. L’impatto fiscale	19
9. Per concludere	21

**BRASILE****LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN BRASILE***André Ramos Tavares e Isaac Sidney*

1. Breve introduzione	25
1.1. Definizione di capitale estero	28
2. Ipotesi e regime costituzionale e giuridico delle limitazioni al capitale straniero nel Paese	29
3. Quadro legislativo e normativo:	37
a) tipi di investimenti esteri controllati o limitati;	37
b) chi esercita il controllo;	37
c) quali sono le procedure adottate per tale controllo?	39
4. Valutazione degli atti che limitano gli investimenti in Brasile (siano essi di natura politica, amministrativa o giudiziaria) e delle relative tutele	40
5. Effetti di questa legislazione sullo sviluppo economico del Paese	40
6. Conclusioni	42

**CILE****LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN CILE***Juan Luis Goldenberg Serrano*

1. Introduzione	47
2. Normativa in vigore in Cile	48
2.1. Legge n. 20.858, del 2015	48
2.2. Capitolo XIV del Compendio dei regolamenti sui cambi internazionali della Banca centrale del Cile	55
3. Atti di limitazione degli investimenti diretti esteri: reati di riciclaggio e finanziamento del terrorismo	56
4. Effetti della legislazione sullo sviluppo economico del Paese	57

**CINA****LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN CINA***Antonella Tanico*

1. Introduzione. Limitazione agli investimenti stranieri	63
2. Quadro normativo. L'evoluzione del quadro normativo dalla fine degli anni '70 sino al 2019	66
3. L'odierno quadro normativo	70
4. Controllo e regime sanzionatorio	73

*pag.*

- |   |    |
|---|----|
| 5. L'ultimo emendamento                             | 75 |
| 6. Effetti della normativa sullo sviluppo del Paese | 76 |

## COLOMBIA

### LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN COLOMBIA

*Miquelina Olivieri Mejía*

- |   |    |
|---|----|
| 1. Contesto normativo sugli investimenti esteri in Colombia | 79 |
| 2. Il quadro normativo esistente sugli investimenti esteri  | 80 |
| 3. Principi che regolano gli investimenti esteri            | 81 |
| 4. Diritti dell'investitore estero                          | 81 |

## FRANCIA

### LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN FRANCIA

*Luciano Panzani*

- |  |     |
|--|-----|
| 1. Introduzione  | 89  |
| 2. L'autorizzazione all'investimento. La disciplina  | 90  |
| 2.1. L'investitore straniero   | 90  |
| 2.2. La nozione di investimento  | 92  |
| 2.3. Gli investimenti in attività sensibili  | 93  |
| 2.4. Il procedimento amministrativo  | 96  |
| 2.5. Impugnazioni  | 100 |
| 2.6. Sanzioni e provvedimenti in caso di violazione dell'obbligo di autorizzazione preventiva                    | 100 |
| 2.7. La domanda di esame preventivo di un'attività   | 102 |
| 2.8. Gli adempimenti successivi al rilascio dell'autorizzazione all'investimento e la revisione delle condizioni | 103 |
| 3. L'impatto degli investimenti stranieri in Francia   | 104 |

## ITALIA

### LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN ITALIA

*Andrea Pisaneschi*

- |   |     |
|---|-----|
| 1. Il problema della limitazione agli investimenti stranieri  | 109 |
| 2. Il regolamento UE 2019/452 che istituisce un quadro per il controllo degli investimenti esteri diretti nell'Unione | 110 |
| 3. La disciplina della <i>golden power</i> in Italia  | 113 |

**MESSICO****LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN MESSICO***Luis Manuel C. Mejan*

1. La storia, una componente importante	121
2. Quadro normativo	122
3. Concetto di investimento estero	122
4. Classi di investimento estero	123
5. Regole per gli investimenti esteri	124
5.1. La regola generale	124
5.2. Investimento riservato allo Stato	124
5.3. Investimento riservato a messicani e società ad esclusione degli stranieri	125
5.4. Attività in cui è ammesso parzialmente l'investimento estero	125
6. Obblighi delle società (persone giuridiche)	127
6.1. Le clausole di ammissione ed esclusione degli stranieri	127
7. Caso speciale delle istituzioni finanziarie	128
8. Regime di acquisto e proprietà degli immobili	129
8.1. Area riservata	129
8.2. Proprietà di immobili da parte di società	130
8.3. Proprietà di immobili da parte di persone fisiche straniere	130
8.4. Trust per l'uso di beni immobili in area riservata	130
9. Commissione Nazionale per gli Investimenti Esteri	130
10. Statistiche	131

**PERÙ****LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN PERÙ***Aldo Bianchini*

1. Introduzione	137
2. Normativa applicabile agli investimenti esteri	140
3. Limitazione agli investimenti esteri	144

**PORTOGALLO****LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN PORTOGALLO***Catarina Serra*

1. La necessità di regolamentare gli investimenti esteri. Tra istinto protezionista e primato della crescita economica e della globalizzazione delle economie	153
2. Brevi note sulla regolamentazione della materia nel diritto dell'UE	155
3. Il meccanismo portoghese per l'analisi degli investimenti esteri diretti	157

*pag.*

3.1. Il contesto in cui viene creato il meccanismo di analisi portoghese	158
3.2. Il Decreto-Legge n. 138/2014 del 15 settembre	159
3.2.1. Le tipologie di investimenti oggetti di analisi	159
3.2.2. La procedura di analisi degli investimenti	161
3.2.3. La natura dell'atto di analisi degli investimenti	162
4. Breve valutazione del regime portoghese	163
5. Aggiornamento imminente?	165

## REGNO UNITO

### LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI NEL REGNO UNITO

*Kamalprit Lally e Alex Beech*

1. Introduzione	169
2. Costituire un'impresa in Inghilterra	170
3. La legge sugli investimenti per la sicurezza nazionale del 2021	170
3.1. Contesto	170
3.2. Finalità	171
3.3. Applicazione	172
3.4. Esempi	173
4. Il regime di promozione finanziaria	173
4.1. Sezione 21 del <i>Financial Services and Market Act 2000</i>	174
4.2. Ambito territoriale	175
4.3. Esenzioni	175
4.4. Applicazione	176
5. Sintesi	176

## SPAGNA

### LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN SPAGNA

*Miguel Ángel Salazar García e Enrique Suárez García*

1. Introduzione	181
2. L'attraente attrazione degli investimenti in Spagna	182
3. Il regolamento sugli investimenti esteri in Spagna (IES)	185
4. Il concetto di proprietà reale	188
5. Il concetto di "controllo" su IES	190
6. Effetti del Covid-19 sugli investimenti esteri	192
7. Il meccanismo di controllo MDC	194
8. Modifica del meccanismo di controllo	195
8.1. Campo soggettivo permanente	195
8.2. Ambito soggettivo di natura transitoria	196
8.3. Ambito obiettivo	196
9. Nota finale	197

**URUGUAY****LE REGOLE SUGLI INVESTIMENTI STRANIERI IN URUGUAY***Zamira Ayul*

1. Introduzione	201
2. Programma di promozione degli investimenti	202
3. Regime delle società commerciali	202
4. Trattamento degli stanziamenti	203
5. Afflussi e deflussi di capitale	204
6. Trattati internazionali per la promozione e la protezione degli investimenti	204
7. Il quadro istituzionale e l'attrazione degli IDE	206

*Gli autori*

209