



CILE: PROGETTO DI RIFORMA FISCALE

(versione ITA/ENG)

09 Novembre 2022

CILE: PROGETTO DI RIFORMA FISCALE

Il Ministero delle Finanze cileno ha pubblicato di recente un'anticipazione del progetto della riforma fiscale. Di seguito un breve riassunto delle principali modifiche che si vorrebbero apportare:

Imposta sul reddito - disintegrazione parziale

Il progetto della riforma fiscale fa riferimento a un sistema "semi-duale" applicabile alle società, che separa la tassazione delle società e dei loro azionisti. L'imposta sul reddito delle società non sarebbe più un credito rispetto all'imposta degli azionisti; entrambe le imposte verrebbero sommate.

Il disegno di legge eliminerebbe l'integrazione fiscale, per cui gli azionisti cileni non potrebbero richiedere crediti d'imposta per le imposte pagate dalle società. Di conseguenza, ai dividendi distribuiti si applicherebbe un'aliquota fiscale fissa del 22%.

Gli azionisti individuali residenti in Cile con un'aliquota fiscale effettiva inferiore al 22% potrebbero trattare i dividendi come reddito soggetto all'aliquota dell'imposta sul reddito individuale.

Il disegno di legge assoggetta gli azionisti stranieri a uno dei due regimi d'imposta sul reddito delle società:

- Azionisti stranieri residenti in un paese non convenzionato: non potrebbero più applicare un credito d'imposta sulle società a fronte dell'imposta alla fonte sui dividendi. Alle distribuzioni di dividendi si applicherebbe un'imposta sui dividendi del 22%, denominata imposta sui redditi da capitale, che verrebbe trattenuta alla fonte.

- Azionisti stranieri residenti in Paesi convenzionati: resterebbero soggetti al regime attuale ovvero 35% di ritenuta alla fonte sui dividendi, con il diritto di utilizzare come credito il 25% di imposta sul reddito delle società (attualmente 27%).

Reddito da locazione

L'attuale esenzione per i redditi da locazione verrebbe eliminata. Attualmente, a condizione che la proprietà soddisfi alcuni requisiti, i contribuenti possono esentare da tassazione i redditi da locazione di un massimo di due proprietà immobiliari.

La riforma propone di eliminare questa esenzione; pertanto, tutte le proprietà in affitto sarebbero soggette ad imposta a partire dal 1° gennaio 2023.

Imposta di uscita

Il disegno di legge prevede anche un'imposta di uscita per le persone con un patrimonio superiore a 4,9 milioni di dollari che perdono il domicilio o la residenza in Cile. In base a questa nuova disposizione i contribuenti che presenteranno una domanda per ottenere un certificato di "perdita di domicilio" all'autorità cilena, saranno soggetti ad un'imposta unica del 5% sul loro patrimonio totale valutato secondo le regole di valutazione dell'imposta sul patrimonio.

Imposta sul patrimonio

La riforma fiscale prevede l'introduzione di un'imposta patrimoniale sui beni detenuti in Cile ed all'estero da residenti fiscali cileni. I beni di valore compreso tra 4,9 milioni di dollari e 14,7 milioni di dollari sarebbero soggetti ad un'imposta patrimoniale annuale compresa tra l'1% e l'1,8%.

Patrimonio personale compreso tra 0 e 4,9 milioni esente da imposta, tra 4,9 milioni e 14,7 milioni si applica un'aliquota del 1% e tra 14,7 milioni ed oltre si applica un'aliquota del 1,8%.

È importante notare che i contribuenti che hanno un patrimonio complessivo inferiore alla soglia minima (cioè 4,9 milioni di dollari) dovranno comunque presentare una dichiarazione patrimoniale informativa se il loro patrimonio supera i 3,2 milioni di dollari.

CHILE: TAX REFORM PROJECT

The Chilean Ministry of Finance recently published a preview of its tax reform project. Below is a brief summary of the main changes it would like to make:

Income tax - partial disintegration

The tax reform project refers to a 'semi-dual' system applicable to corporations, which separates the taxation of corporations and their shareholders. Corporate income tax would no longer be a credit against shareholder tax; both taxes would be added together.

The bill would eliminate tax integration, whereby Chilean shareholders would not be able to claim tax credits for taxes paid by companies. Consequently, a fixed tax rate of 22% would apply to distributed dividends.

Individual shareholders resident in Chile with an effective tax rate below 22% may treat dividends as income subject to the individual income tax rate.

The bill subjects foreign shareholders to one of two corporate income tax regimes:

- Foreign shareholders resident in a non-convention country: they would no longer be able to apply a corporate tax credit against withholding tax on dividends. A dividend tax of 22%, called capital gains tax, would apply to dividend distributions and would be withheld at source.

- Foreign shareholders resident in convention countries: they would remain subject to the current regime of 35% withholding tax on dividends, with the right to use 25% corporate income tax (currently 27%) as a credit.

Rental income

The current exemption for rental income would be eliminated. Currently, provided the property meets certain requirements, taxpayers may exempt rental income from taxation for up to two properties.

The reform proposes to eliminate this exemption; therefore, all rental properties would be subject to tax as of 1 January 2023.

Exit tax

The bill also provides for an exit tax for persons with assets over USD 4.9 million who lose their domicile or residence in Chile. Under this new provision, taxpayers who submit an application for a 'loss of domicile' certificate to the Chilean authority will be subject to a one-off tax of 5 per cent on their total wealth assessed according to the wealth tax valuation rules.

Wealth tax

The tax reform envisages the introduction of an estate tax on assets held in Chile and abroad by Chilean tax residents. Assets with a value between USD 4.9 million and USD 14.7 million would be subject to an annual wealth tax of between 1% and 1.8%.

Personal assets between 0 and 4.9 million exempt from tax, between 4.9 million and 14.7 million a tax rate of 1% applies and between 14.7 million and above a tax rate of 1.8% applies.

It is important to note that taxpayers with total assets below the minimum threshold (i.e. \$4.9 million) will still have to file an informative wealth declaration if their assets exceed \$3.2 million.

To determine the tax base, the following rules would apply:

Per determinare la base imponibile, si applicherebbero le seguenti regole:

Totale attivi, trust e altri accordi: La base imponibile terrebbe conto di tutti gli attivi che il contribuente possiede, direttamente o indirettamente, o di quelli a cui ha diritto. Nel caso dei trust, si terrà conto di tutti gli attivi sottostanti di cui il contribuente è il beneficiario finale. Se il trust fosse revocabile, il suo patrimonio netto verrebbe aggiunto alla base imponibile del disponente.

Anche le fondazioni di interesse privato e altri accordi fiduciari sarebbero inclusi, a prescindere dal fatto che gli stessi siano qualificati come entità legali, se il contribuente ha effettuato contributi o è uno dei beneficiari.

Figli non emancipati: I contribuenti devono considerare i beni dei figli di età inferiore ai 18 anni, a condizione che ne abbiano la custodia. Se i genitori hanno la custodia condivisa, la proposta di legge prevede che ciascun genitore consideri il 50% dei beni dei figli.

Quote ereditarie: La proposta di legge includerebbe le quote ereditarie nella base imponibile, indipendentemente dal domicilio del defunto e dall'ubicazione dei beni ereditari. I beni o i patrimoni ereditati soggetti all'imposta di successione non saranno inclusi nella base imponibile dell'imposta sul patrimonio nell'anno in cui è stata pagata l'imposta di successione, ma dovranno essere inclusi negli anni successivi.

Donazioni: Le donazioni sarebbero escluse dalla base imponibile, a condizione che siano soggette all'imposta sulle donazioni, ma solo nell'anno in cui l'imposta è stata pagata o è stata concessa un'esenzione.

Nuova "sovrattassa sullo sviluppo" e incentivi agli investimenti

Secondo la riforma fiscale, l'aliquota dell'imposta sul reddito delle società sarebbe del 25%, tuttavia, verrebbe aggiunta un'aliquota del 2% che potrebbe non essere riscossa nel caso la società operi in "investimenti di produttività".

Per "investimenti di produttività" si intende:

- Investimenti in Ricerca e Sviluppo (R&S) ai sensi della legge sugli incentivi per la R&S;
- L'acquisizione di strutture produttive e servizi ad alto contenuto tecnologico sviluppati o prodotti in Cile, o importati e venduti da fornitori cileni,
- Spese relative alla protezione e alla registrazione di determinate proprietà intellettuali, a condizione che l'oggetto della protezione sia stato prodotto o inventato in Cile.
- Spese per l'ottenimento delle certificazioni dell'Organizzazione Internazionale di Standardizzazione (ISO).

Nuova imposta sugli utili non distribuiti

Il disegno di legge imporrebbe un'imposta dell'1,8% sugli utili non distribuiti se il 50% o più del loro reddito lordo annuale deriva da redditi passivi. Il disegno di legge considera passivi i seguenti redditi:

- dividendi e distribuzioni di profitti da parte di società in Cile o all'estero;
- redditi maturati derivanti da regimi fiscali preferenziali;
- interessi derivanti da operazioni di prestito/finanziamento e redditi da strumenti finanziari;
- royalties, a meno che non provengano da progetti di ricerca ai sensi della legge sugli incentivi per la R&S o da beni creati dall'azienda;
- plusvalenze derivanti dalla vendita di attività che generano royalties, dividendi o interessi, compresa la vendita o il trasferimento di crypto-asset;
- reddito derivante dalla locazione di beni immobili.

Il disegno di legge non considera passivo il reddito derivante dal trasferimento di beni immobili, a condizione che l'attività principale del contribuente non sia legata alla generazione di redditi passivi e che il contribuente non sia stato assoggettato alla nuova aliquota dell'1,8% negli ultimi tre anni.

Total assets, trusts and other arrangements: The tax base would take into account all assets that the taxpayer owns, directly or indirectly, or to which they are entitled. In the case of trusts, all underlying assets of which the taxpayer is the ultimate beneficiary would be taken into account. If the trust were revocable, its net assets would be added to the settlor's tax base.

Private interest foundations and other fiduciary arrangements would also be included, regardless of whether they qualify as legal entities, if the taxpayer has made contributions or is one of the beneficiaries.

Unemancipated children: Taxpayers must consider the assets of children under the age of 18, provided they have custody. If parents have shared custody, the bill requires each parent to consider 50% of the children's assets.

Inheritance shares: The bill would include inheritance shares in the tax base, regardless of the domicile of the deceased and the location of the inherited assets. Inherited property or assets subject to inheritance tax would not be included in the estate tax base in the year in which the inheritance tax was paid, but would have to be included in subsequent years.

Donations: Donations would be excluded from the tax base, provided they are subject to gift tax, but only in the year in which the tax was paid or an exemption was granted.

New 'development surcharge' and investment incentives

According to the tax reform, the corporate income tax rate would be 25 per cent, however, a 2 per cent tax rate would be added, which might not be levied if the company is engaged in 'productivity investments'.

Productivity investments' are defined as:

- Research and Development (R&D) investments under the R&D Incentives Act;
- The acquisition of high-tech production facilities and services developed or produced in Chile, or imported and sold by Chilean suppliers,
- Costs related to the protection and registration of certain intellectual property, provided that the object of protection was produced or invented in Chile.
- Expenses for obtaining International Organisation for Standardisation (ISO) certifications.

New tax on undistributed profits

The bill would impose a 1.8% tax on retained earnings if 50% or more of their annual gross income is derived from passive income. The bill considers the following income as passive:

- dividends and profit distributions from companies in Chile or abroad;
- accrued income from preferential tax regimes;
- interest from lending/financing transactions and income from financial instruments;
- royalties, unless they come from research projects under the R&D Incentives Act or from assets created by the company;
- capital gains from the sale of assets generating royalties, dividends or interest, including the sale or transfer of crypto-assets;
- income from the rental of real estate.

The bill does not consider income from the transfer of real estate to be passive, provided that the taxpayer's main activity is not related to the generation of passive income and that the taxpayer has not been subject to the new 1.8 per cent rate for the last three years.

Limiti all'utilizzo delle perdite fiscali

Pur consentendo il riporto delle perdite a tempo indeterminato, il disegno di legge permette ai contribuenti di dedurre le perdite solo fino al 50% del reddito imponibile netto determinato nell'anno in cui viene applicata la deduzione. Una limitazione transitoria del 75% si applicherebbe per l'anno solare 2024.

Imposta sulle plusvalenze

Verrà introdotta una nuova imposta sulle plusvalenze che tasserà i titoli cileni. Fino all'introduzione della legge n. 21.420 di febbraio 2022, le plusvalenze derivanti da titoli quotati sul mercato azionario cileno non erano soggette ad imposta, a partire dallo scorso 1° settembre 2022, queste plusvalenze sono state soggettate ad un'imposta forfettaria del 10%. La riforma propone un ulteriore aumento di questa aliquota al 22%.

Limitazioni ai crediti d'imposta esteri

Il disegno di legge eliminerebbe i crediti d'imposta esteri indiretti, vale a dire, le imposte estere pagate da società controllate indirettamente da entità cilene non potrebbero più essere richieste come crediti d'imposta esteri in Cile. Pertanto, le entità cilene potranno richiedere come credito d'imposta solo le imposte estere pagate dalle società controllate direttamente.

Verrebbe inoltre eliminata la possibilità di richiedere un credito d'imposta per la ritenuta d'acconto cilena pagata dalle società controllate indirettamente da entità cilene.

Fondi di investimento privati e pubblici

Attualmente i fondi di investimento pubblici e privati non sono soggetti all'imposta sul reddito delle società. Il disegno di legge assoggetta i fondi di investimento privati all'imposta sul reddito delle società del 25%, a meno che non investano in capitale di rischio. I fondi di investimento pubblici manterrebbero l'esenzione dall'imposta sul reddito delle società, ma le distribuzioni di utili alle società azioniste sarebbero tassate secondo le regole generali. Il disegno di legge eliminerebbe anche la ritenuta alla fonte preferenziale del 10% sulle distribuzioni di utili e imporrebbe invece l'imposta sui dividendi del 22% sulle distribuzioni di utili effettuate all'estero.

Imposta sul valore aggiunto

Il progetto di legge modificherebbe le norme sull'imposta sul valore aggiunto (IVA) come segue:

- estendere la piattaforma semplificata di deposito IVA online per i fornitori di servizi digitali a tutti i venditori o fornitori di servizi stranieri con operazioni soggette a IVA in Cile che prestano servizi a distanza;
- rafforzamento della presunzione legale di territorialità per i servizi (come l'indirizzo IP, l'indirizzo per la fatturazione, ecc.), per coprire un maggior numero di casi di servizi resi a distanza, invece dei soli servizi digitali tassati con l'IVA;
- limitare il rimborso dell'IVA sulle esportazioni al 19% del valore dei beni o servizi esportati.

Piccole Medie Imprese (PYME)

Secondo il nuovo progetto di legge il regime per le medie e piccole imprese (PYME) si applicherebbe ai contribuenti il cui reddito medio negli ultimi tre anni è inferiore a circa 2,5 milioni di dollari. L'aliquota dell'imposta sulle società sarebbe del 25%. Inoltre, i proprietari di PYME non sarebbero soggetti alla nuova imposta sui dividendi del 22%.

Le nuove PYME che iniziano l'attività fino a sei mesi prima della pubblicazione del disegno di legge potrebbero richiedere uno speciale credito d'imposta sull'IVA per il primo anno di attività. Il credito sarebbe pari al 100% dell'IVA per i primi tre mesi in cui l'azienda effettua vendite o fornisce servizi; al 50% per i tre mesi successivi e al 25% per i sei mesi successivi.

Limits to the Utilisation of Tax Losses

While allowing the carry-forward of losses indefinitely, the bill allows taxpayers to deduct losses only up to 50% of the net taxable income determined in the year in which the deduction is applied. A transitional limitation of 75% would apply for the calendar year 2024.

Capital Gains Tax

A new capital gains tax will be introduced and it will tax Chilean securities. Until the introduction of Law No. 21.420 of February 2022, capital gains from securities listed on the Chilean stock market were not subject to tax. As of 1 September 2022, these capital gains were subject to a flat tax of 10%. The reform proposes a further increase of this rate to 22%.

Limitations on Foreign Tax Credits

The bill would eliminate indirect foreign tax credits, i.e., foreign taxes paid by companies indirectly controlled by Chilean entities could no longer be claimed as foreign tax credits in Chile. Therefore, Chilean entities would only be able to claim as tax credits foreign taxes paid by directly controlled companies.

The possibility of claiming a tax credit for Chilean withholding tax paid by companies indirectly controlled by Chilean entities would also be eliminated.

Private and public investment funds

Currently, public and private investment funds are not subject to corporate income tax. The bill subjects private investment funds to corporate income tax of 25 %, unless they invest in venture capital. Public investment funds would retain their exemption from corporate income tax, but profit distributions to shareholder companies would be taxed according to the general rules. The bill would also eliminate the 10% preferential withholding tax on profit distributions and instead impose the 22% dividend tax on profit distributions made abroad.

Value Added Tax

The bill would amend the value added tax (VAT) rules as follows:

- Extend the simplified online VAT filing platform for digital service providers to all foreign sellers or service providers with VAT-liable transactions in Chile who provide remote services;
- Strengthening of the legal presumption of territoriality for services (such as IP address, billing address, etc.), to cover more cases of services rendered remotely, instead of only digital services taxed with VAT;
- limit the refund of VAT on exports to 19% of the value of the exported goods or services.

Small and Medium Enterprises (SMEs)

According to the new bill, the regime for medium and small enterprises (SMEs) would apply to taxpayers whose average income over the past three years is less than about USD 2.5 million. The corporate tax rate would be 25%. In addition, SME owners would not be subject to the new 22% dividend tax.

New SMEs that start business up to six months before the bill is published could claim a special VAT tax credit for the first year of operation. The credit would be 100 per cent of the VAT for the first three months in which the company makes sales or provides services; 50 per cent for the next three months; and 25 per cent for the following six months.

The bill would also allow SMEs to claim 50 per cent of their R&D expenses as a corporate income tax credit.

Il disegno di legge consentirebbe inoltre alle PYME di richiedere il 50% delle spese di R&S come credito per l'imposta sul reddito delle società.

Modifiche alle norme antielusione

Il disegno di legge rafforzerebbe le misure antielusione apportando le seguenti modifiche:

- creazione di un registro dei beneficiari finali, persone fisiche cilene e dei contribuenti stranieri che sono soci o azionisti delle società con una partecipazione superiore al 10%;
- Introduzione del concetto di *whistle-blower* nella legge fiscale, che consentirebbe a un *whistle-blower* di denunciare anonimamente i reati fiscali e ricevere una compensazione fino al 10% delle multe riscosse;
- riduzione delle sanzioni applicabili agli imputati accusati di reati fiscali che collaborano in modo sostanziale con le indagini del pubblico ministero.

Amendments to the anti-avoidance rules

The bill would strengthen the anti-avoidance measures by making the following changes:

- Creation of a register of final beneficiaries, Chilean natural persons and foreign taxpayers who are partners or shareholders in companies with a shareholding of more than 10%;
- Introduction of the *whistle-blower* concept in the tax law, which would allow a *whistle-blower* to anonymously report tax offences and receive compensation of up to 10% of the fines collected;
- reduction of penalties applicable to defendants accused of tax offences who cooperate substantially with the prosecutor's investigation.



Adela Muniz

Associate Partner

Head of Family Office Tax Desk

Fidinam & Partners SA

adela.muniz@fidinam.ch

T: +41 91 9731328

Fidinam & Partners SA

Via Maggio 1

6900 Lugano

www.fidinam-and-partners.ch

Sebbene le informazioni contenute nell'articolo di cui sopra siano state redatte in buona fede e con la dovuta cura, non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia (espressa o implicita) in merito all'accuratezza, all'attualità, alla completezza, all'idoneità o meno di tali informazioni. Gli utenti non devono fare affidamento sulle informazioni contenute nel riepilogo e devono fare le proprie richieste per verificare e accertarsi di tutti gli aspetti di tali informazioni. Fidinam, i suoi clienti, funzionari, dipendenti, subappaltatori e agenti non saranno responsabili (salvo nella misura in cui non si possa escludere la responsabilità ai sensi di legge o per legge) nei confronti di qualsiasi persona per perdite, responsabilità, danni o spese derivanti da o connesse in qualsiasi modo con l'uso o l'affidamento su tali informazioni.