

GUIDA ALLE GARANZIE SUGLI INVESTIMENTI



GARANTIRE INVESTIMENTI ■ ASSICURARE

MIGA: PORTA AGLI INVESTIMENTI PUNTI DI FORZA UNICI

La Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA, Agenzia Multilaterale di Garanzie sugli Investimenti), membro del Gruppo Banca Mondiale, ha come missione la promozione degli investimenti diretti esteri (IDE) nei paesi in via di sviluppo, mediante garanzie (assicurazione contro i rischi politici e supporto di credito) a investitori e finanziatori oltre confine.

Le garanzie MIGA proteggono gli investimenti dai rischi non commerciali e possono aiutare gli investitori a ottenere accesso a fonti di finanziamento con condizioni finanziarie più favorevoli. L'Agenzia trae la sua forza unica dall'affiliazione al Gruppo Banca Mondiale e dall'essere un'organizzazione internazionale basata su trattati i cui azionisti rappresentano la maggioranza dei paesi nel mondo. Questa caratteristica consente a MIGA di esercitare un potere di deterrenza contro potenziali azioni ostili dei governi e favorire la risoluzione delle dispute tra investitori e governi ospitanti. Un altro valore di MIGA è la sua capacità di offrire ai clienti una vasta conoscenza dei mercati emergenti e delle migliori pratiche internazionali in gestione ambientale e sociale.

L'Agenzia collabora attivamente con altri assicuratori pubblici e privati per aumentare la capacità assicurativa. MIGA può agire come coordinatore per l'intero ammontare dell'assicurazione offerta.

Investitori

MIGA assicura gli investimenti effettuati da investitori in un paese membro del MIGA in un paese membro in

via di sviluppo. La maggior parte delle nazioni sono paesi membri di MIGA. Per un elenco completo dei paesi aderenti, consultare www.miga.org. Società o istituzioni finanziarie possono ricevere una garanzia MIGA se risiedono e operano da una sede principale in un paese membro o paese diverso da quello in cui intendono investire, oppure se i loro azionisti di maggioranza sono cittadini di paesi membri che non siano il paese ospitante. In alcuni casi, investimenti effettuati da cittadini o società del paese ospitante possono essere garantiti nel caso in cui i fondi da investire provengano dall'estero. Le imprese pubbliche possono essere garantite se operano su base commerciale. Possono anche essere garantiti investimenti effettuati da un'organizzazione no-profit a condizione che l'investimento specifico sia effettuato su base commerciale.

Investimenti

MIGA è in grado di garantire investimenti oltre confine. Ciò include investimenti nuovi e nonchè nuovi contributi agli investimenti per promuovere l'espansione, la modernizzazione o la ristrutturazione di progetti esistenti o laddove l'investitore dimostri i vantaggi portati allo sviluppo e l'impegno a lungo termine nel progetto. Possono inoltre essere assicurati acquisizioni di imprese statali privatizzate. Tra le forme di investimento idonee a ricevere una garanzia MIGA figurano investimenti patrimoniali, prestiti e garanzie sui prestiti emessi dagli intestatari dei beni, purché tali investimenti abbiano un termine minimo di 1 anno. Possono essere garantiti anche prestiti emessi da entità o individui che non siano azionisti, a condizione che si riferiscano a un investimento

o progetto specifico che prevede una forma di investimento diretto. Possono beneficiare della copertura anche altre forme di investimento, quali contratti di assistenza tecnica e di gestione, cartolarizzazioni, emissioni obbligazionarie sul mercato dei capitali, leasing, servizi, accordi di franchising e licenze.

In linea con l'obiettivo della MIGA di promuovere la crescita e lo sviluppo economico, i progetti sostenuti devono avere un solido profilo finanziario, economico e ambientale, nonché essere coerenti con gli standard del lavoro e gli obiettivi di sviluppo del paese ospitante.

Polizza contro i rischi politici

Violazione del contratto

Protegge contro le perdite derivanti dalla violazione o dal ripudio da parte del governo ospitante di un contratto stipulato con l'investitore o l'impresa del progetto, a condizione che sia stato emesso un giudizio arbitrale a favore dell'investitore e che non risulta inesigibile nei confronti del governo ospitante. Il risarcimento si basa sull'importo cui l'investitore ha diritto dal governo ospitante, conformemente ai termini del giudizio arbitrale o della decisione giudiziaria.

Inconvertibilità e restrizione di trasferimento di valuta

Protegge contro (i) le perdite derivanti dall'impossibilità per un investitore di convertire dalla valuta locale alla valuta estera prestiti, dividendi, profitti e altri proventi dell'investimento garantito, e (ii) azioni del governo ospitante che impediscono il trasferimento della valuta estera fuori dal paese ospitante, compreso il mancato rilascio da parte del governo di un'autorizzazione per la conversione o il trasferimento di tale valuta. Il risarcimento si basa sulla percentuale garantita di qualsiasi pagamento che non può essere convertito o trasferito.

Espropriazione

Protegge contro danni dovuti ad atti del governo ospitante che abbiano l'effetto di ridurre o annullare il controllo degli investitori sulla proprietà o il controllo sugli investimenti assicurati o, in caso di debito, determina l'impossibilità per l'impresa del progetto di adempiere ai propri obblighi nei confronti del finanziatore. Oltre alla confisca, è coperta anche la

cosiddetta "espropriazione graduale". L'espropriazione totale degli investimenti mobiliari viene risarcita al valore contabile netto dell'investimento assicurato nella società del progetto. Nel caso di prestiti e di garanzie sui prestiti, MIGA assicura il capitale circolante e gli eventuali interessi maturati e non pagati a causa dell'espropriazione.

Guerra e insurrezioni civili

Protegge contro le perdite dovute ad atti di guerra o insurrezione civile nel paese ospitante, quali sabotaggi e atti di terrorismo, che causano la distruzione o la scomparsa di beni tangibili o l'interruzione delle attività commerciali complessive del progetto o, per i prestiti e le garanzie sui prestiti, determinano l'incapacità della società di adempiere ai propri obblighi nei confronti del creditore. La percentuale dell'investitore negli investimenti mobiliari è risarcita al valore minore tra il valore contabile netto dell'investimento assicurato, il costo di sostituzione e il costo di riparazione dei beni danneggiati. Per i prestiti e le garanzie sui prestiti, MIGA risarcisce la percentuale assicurata del capitale e degli interessi non pagati come causa diretta dei danni provocati ai beni patrimoniali dalla guerra o dall'insurrezione civile.

Supporto contro il rischio di credito

Non-Honoring of Sovereign Financial Obligations

Protegge contro le perdite derivanti dall'incapacità da parte di un governo di onorare un pagamento dovuto ai sensi di un obbligo contrattuale finanziario (o garanzia) incondizionale e irrevocabile relativo a un progetto che soddisfa i requisiti di eleggibilità MIGA. Non si esige che l'investitore abbia ottenuto un giudizio arbitrale positivo. Si applica laddove l'obbligo del governo sia incondizionale e irrevocabile. Il risarcimento si basa sull'importo cui l'investitore ha il diritto di recuperare dal governo ai sensi dell'obbligo contrattuale.

Non-Honoring of Financial Obligations by a State-Owned Enterprise

Protegge contro le perdite derivanti dall'incapacità da parte di imprese statali di onorare un pagamento dovuto ai sensi di un obbligo contrattuale finanziario (o garanzia) incondizionale e irrevocabile relativo a un progetto che soddisfa i requisiti di eleggibilità MIGA. Non si esige che l'investitore abbia ottenuto un giudizio arbitrale positivo. Si applica laddove l'obbligo

dell'impresa statale sia incondizionale e irrevocabile. Il risarcimento si basa sull'importo cui l'investitore ha il diritto di recuperare dall'impresa statale ai sensi dell'obbligo contrattuale.

Termini della garanzia*

Costo della polizza

I tassi di premio vengono determinati in base al progetto e variano a seconda di paese, settore, transazione e tipo di rischio assicurato. Il premio viene pagato all'inizio del periodo contrattuale.

Durata della garanzia

MIGA fornisce una garanzia compresa tra 1 anno e 15 anni (o 20 anni, nel caso in cui le caratteristiche del progetto lo giustifichino). Una volta che la garanzia è emessa ed efficace, MIGA non può rescindere il Contratto di Garanzia, a meno che il beneficiario non manchi ai suoi obblighi contrattuali. Il detentore della garanzia può, invece, ridurre o annullare la polizza al termine di ogni anno successivo al terzo anno dalla data del contratto.

Copertura

MIGA può garantire investimenti mobiliari fino al 90% del contributo dell'investimento stesso. Per prestiti e garanzie sui prestiti, MIGA assicura fino al 95% del capitale (o percentuale superiore in casi eccezionali). Per gli investimenti diretti non di capitale come i contratti relativi all'assistenza tecnica, i contratti chiavi in mano, i contratti di gestione e simili, MIGA assicura il 90% (o il 95% in casi eccezionali) del valore totale dei pagamenti dovuti ai sensi dell'accordo assicurato.

** La presente descrizione è solo una sintesi. Non comprende tutti i termini, le condizioni e le esclusioni delle polizze descritte. Per i dettagli completi sulla copertura ed esclusioni, si prega di fare riferimento alle polizze effettive.*

Small Investment Program (SIP)

Lo Small Investment Program (SIP) di MIGA è stato concepito per facilitare gli investimenti nelle piccole e medie imprese (PMI) che operano nei settori finanziario, agroalimentare, manifatturiero e dei servizi.

Possono beneficiare della copertura SIP gli investimenti collegati alla costituzione di una PMI o fatti in una PMI esistente in un paese membro in via di sviluppo. Per qualificarsi come PMI, l'impresa deve soddisfare almeno due dei seguenti criteri:

- Non avere più di 300 dipendenti diretti
- Totale attivo non superiore a \$15 milioni
- Fatturato totale annuo non superiore a \$15 milioni/anno

Gli investimenti nel settore finanziario possono beneficiare del programma SIP se sono orientati a fornire servizi finanziari alle PMI e almeno il 50% dei clienti collegati agli investimenti sono PMI che soddisfano i precedenti criteri.

Il SIP offre:

- Copertura di fino a \$10 milioni (la dimensione effettiva dell'investimento può essere maggiore)
- Una garanzia contro i rischi di inconvertibilità e restrizione di trasferimento di valuta, espropriazione e/o guerra e insurrezioni civili**
- Un processo di approvazione semplificato

Il SIP non prevede restrizioni sulle dimensioni dell'investitore.

*** Le coperture Violazione di contratto e Non-Honoring of Financial Obligations non sono offerte ai sensi del SIP, ma gli investitori che richiedono tali coperture possono presentare domanda tramite il regolare programma di garanzia del MIGA.*

Come richiedere la garanzia?

Un investitore interessato alle garanzie MIGA deve presentare un Formulario Preliminare (Preliminary Application). Questa fase non comporta alcuna spesa. Una volta stabiliti i piani di investimento e di finanziamento, l'investitore dovrà compilare e spedire a MIGA il Modulo per la Domanda Definitiva di Garanzia (Definitive Application) accompagnata dalla documentazione rilevante sul progetto e dalla commissione amministrativa. Le domande possono essere inviate attraverso il sito web di MIGA, per e-mail o per posta.

MIGA Application Office

Mail Stop U12-1205
1818 H Street, NW
Washington, DC 20433, USA

t. 1.202.458.2538
f. 1.202.522.0316
migainquiry@worldbank.org



miga.org



MIGA



@MIGA



MIGAWorldBank

