Fondo di investimento privato panamense (PIF)



PRINTED ON: *October 31, 2026, 12:47 AM (EST)* **PUBLISHED ON:** *August 15, 2025, 4:51 PM (EST)* **UPDATED ON:** *October 30, 2026, 11:47 PM (EST)*

MERGERSCORP

Fondo di investimento privato panamense (PIF)

Un Fondo di Investimento Privato (PIF) che opera secondo la legge panamense è un veicolo finanziario specializzato pensato per investitori sofisticati. Regolati principalmente dal Decreto Legge n. 1 dell'8 luglio 1999 (la Legge sui Titoli) e dall'Accordo n. 5-2004, questi fondi si distinguono dai fondi offerti pubblicamente per la loro natura privata e per le specifiche esenzioni normative.

PIF-20

Secondo la legge panamense, un tipo specifico di Fondo di Investimento Privato (PIF) è progettato per servire un gruppo limitato di investitori senza richiedere la registrazione presso la Sovrintendenza del Mercato dei Titoli (SMV). Questo è comunemente chiamato **PIF-20**, caratterizzato da quanto segue:

- **Pool di investitori limitato:** Un PIF-20 è strettamente limitato a un massimo di **20 investitori**. Questa restrizione fondamentale ne garantisce la natura privata e la distingue dalle offerte pubbliche.
- **Relazione tra gli investitori:** Gli investitori di un PIF-20 sono in genere legati da un'appartenenza comune a una società, un'associazione, un gruppo familiare o un'altra affiliazione preesistente. Questa relazione non pubblica rafforza la natura privata del fondo ed è un fattore chiave per la sua esenzione normativa.
- **Nessuna commercializzazione o offerta pubblica:** Una caratteristica fondamentale è che le azioni o le quote di partecipazione di un PIF-20 non possono essere commercializzate, distribuite o offerte pubblicamente in alcun modo. Questo significa niente pubblicità, sollecitazioni generali o qualsiasi attività che possa essere interpretata come un'attività di sensibilizzazione del pubblico. L'offerta deve essere realmente privata e limitata a un gruppo pre-identificato di massimo 20 investitori.
- **Esenzione dalla regolamentazione:** In particolare, i PIF-20 sono generalmente esenti dalla registrazione, dalla supervisione continua e dai requisiti di notifica della Sovrintendenza del Mercato dei Titoli (SMV). Questo semplifica notevolmente la configurazione e la conformità continua, rendendole un'opzione interessante per i gruppi di investimento privati.
- **Fondo di scopo/veicolo azionario:** Questi fondi sono spesso costituiti come "fondi di scopo" o "veicoli azionari di scopo" a basso costo. Ciò implica che vengono create per uno specifico obiettivo di investimento o per detenere particolari attività per un gruppo definito di individui o entità, fornendo un quadro giuridico solido e personalizzato per le loro transazioni finanziarie.

Requisiti operativi

- **Rappresentante legale:** Tutti i PIF che operano a Panama o da Panama devono designare un rappresentante legale nella Repubblica di Panama. Può trattarsi di un broker, di una società di intermediazione, di un consulente di investimento, di una banca, di una società di revisione contabile, di un avvocato o di uno studio legale o di altre persone autorizzate dall'SMV. Questo rappresentante è fondamentale per ricevere le notifiche amministrative e giudiziarie.
- **Nessuna offerta pubblica (rafforzata):** Come sottolineato, una distinzione fondamentale è che i fondi privati come il PIF-20 non possono offrire pubblicamente le loro quote di partecipazione all'interno di Panama o a livello internazionale.

GROSS REVENUE
$ 0

EBITDA
$ 0

BUSINESS TYPE
Servizi Finanziari

COUNTRY
Panama

BUSINESS ID
L#20250981

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

- **Servizi amministrativi:** Pur essendo esenti da un'ampia supervisione normativa, le PIF-20 spesso utilizzano servizi amministrativi come la contabilità, i servizi di segreteria, la fornitura di domicili o amministratori e la gestione delle relazioni con gli azionisti. Questi possono essere forniti in modo efficiente da fornitori di servizi locali.
- **Bilanci certificati:** Le PIF-20 sono generalmente tenute a fornire al loro rappresentante panamense copie dei bilanci certificati dell'ultimo anno fiscale entro 120 giorni dalla fine dell'anno fiscale corrispondente. Questo garantisce un livello di trasparenza finanziaria per gli investitori privati del fondo e per il suo rappresentante.

Implicazioni fiscali e riservatezza

Panama opera con un **sistema fiscale territoriale**, il che significa che il reddito generato al di fuori del Paese non è generalmente soggetto alle imposte panamensi. Questo offre notevoli vantaggi fiscali ai PIF-20 le cui attività di investimento e fonti di reddito sono principalmente internazionali.

- **Esenzioni fiscali:** I PIF-20 godono tipicamente di esenzioni dalle imposte sul reddito, sulle plusvalenze, sugli interessi, sulle vendite e da varie altre imposte su transazioni e distribuzioni, a condizione che il reddito non sia di origine panamense.
- **Imposta annuale sulle società:** L'unica imposta ricorrente per le entità panamensi, compresi i PIF-20 (se strutturati come società o entità simili), è un'imposta annuale forfettaria sulle società, attualmente di circa 300 dollari.
- **Riservatezza:** La legge panamense pone una forte enfasi sulla riservatezza. I dettagli relativi ai beneficiari di un PIF-20 sono in genere privati e non vengono archiviati in nessun registro pubblico. Le entità coinvolte nella creazione e nel funzionamento dei PIF-20 sono generalmente vincolate da rigide disposizioni di segretezza, con sanzioni in caso di violazione. Una recente legislazione, tuttavia, ha introdotto l'obbligo per gli agenti residenti di mantenere le informazioni sulla proprietà effettiva in un registro privato accessibile alle autorità panamensi, migliorando la trasparenza ai fini dell'antiriciclaggio.

Vantaggi di un PIF-20 panamense

- **Eccezionale flessibilità:** La legge panamense offre una notevole flessibilità nella strutturazione dei PIF-20, consentendo varie strategie d'investimento e classi di attività (titoli, immobili, materie prime, ecc.) su misura per le esigenze specifiche del gruppo di investitori limitati.
- **Regolamentazione semplificata:** La significativa esenzione dalla registrazione e dalla supervisione dell'SMV rende il PIF-20 un veicolo estremamente efficiente in termini di tempi di preparazione e di oneri di conformità continui, rispetto ai fondi regolamentati pubblicamente.
- **Protezione del patrimonio:** Le attività detenute all'interno di un PIF-20 possono essere legalmente separate dal patrimonio personale del fondatore, offrendo un livello di protezione contro potenziali rivendicazioni o creditori.
- **Costo-efficacia:** Grazie al minor numero di requisiti di registrazione e di vigilanza, i costi di costituzione e di adeguamento continuo dei PIF-20 possono essere relativamente più bassi, il che li rende un'opzione interessante per i gruppi di investimento privati più piccoli.
- **Pianificazione successoria:** I PIF-20 possono essere uno strumento efficace per la pianificazione successoria, consentendo la distribuzione e la gestione organizzata dei beni a un gruppo definito di beneficiari senza lunghi processi di successione.

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website https://www.mergerscorp.com/disclaimer. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM