



Llei de règim fiscal de les operacions de reorganització empresarial i de modificació de les lleis de l'impost sobre societats, de l'impost sobre la renda de les persones físiques, entre d'altres

1. Introducció

En data 15 de novembre de 2017 es va publicar en el Butlletí Oficial del Principat d'Andorra la Llei 17/2017, del 20 d'octubre, de règim fiscal de les operacions de reorganització empresarial i de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats; de la Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques; de la Llei 21/2014, del 16 d'octubre, de bases de l'ordenament tributari; de la Llei 20/2007, del 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, i de la Llei 21/2006, del 14 de desembre, de l'impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries (en endavant, la Llei).

A continuació, es detalla el contingut principal d'aquesta Llei el qual s'analitzarà en els apartats següents:

- Introducció del règim fiscal especial per a les operacions de reorganitzacions empresarials
- Modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats
- Modificació de la Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques
- Modificació de la Llei 21/2006, del 14 de desembre, de l'impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries
- Modificació de la Llei 20/2007, del 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada

2. Règim fiscal especial per a les operacions de reorganitzacions empresarials

Durant els darrers anys, el sistema impositiu andorrà ha estat objecte de desenvolupament a través del qual s'han introduït les figures impositives següents: impost sobre societats; impost sobre la renda de les persones físiques; impost sobre la renda dels no-residents, entre d'altres.

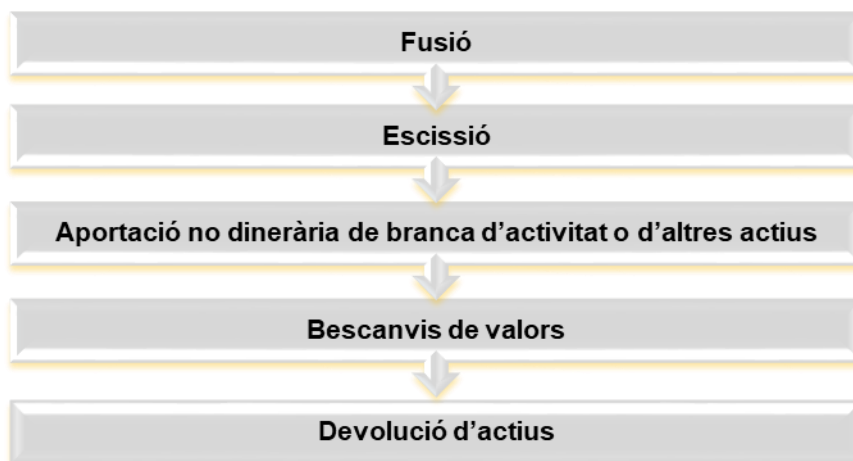
Amb aquest desenvolupament del marc tributari andorrà, les plusvàlues generades en seu d'operacions de reorganitzacions empresarials haurien restat gravades a imposició, essent tan significativa que fins i tot, desincentivava la seva execució.

Atesa aquesta situació i amb la finalitat de dinamitzar l'economia andorrana, s'ha aprovat aquesta Llei que té com a objectiu incorporar un règim fiscal especial per a les operacions de reorganització empresarial.

A continuació, s'adjunta un resum del contingut i disposicions del règim especial:

2.1. Operacions susceptibles d'acollir-se al règim especial

Les operacions societàries susceptibles d'acollir-se a aquest règim especial són les indicades a continuació:



A l'hora de qualificar la naturalesa d'una operació per tal de poder determinar l'aplicació del règim fiscal especial, els obligats tributaris hauran de verificar el compliment de les definicions i requisits previstos en la pròpia Llei de reorganitzacions empresarials.

2.2. Règim fiscal per als transmissants

Tot seguit, es detallen les implicacions més rellevants, des del punt de vista de la tributació directa, introduïdes per la Llei del règim fiscal especial envers les operacions de reorganització empresarial esmentades:

- La renda derivada de les operacions susceptibles d'acollir-se al règim especial no s'integra a la base de tributació de l'obligat tributari transmissent., en el moment de dur-se a terme l'operació.

A aquests efectes, es requereix que l'adquirent sigui una persona física o entitat resident fiscal a Andorra. En el supòsit que l'adquirent (persona física o entitat) no sigui resident fiscal a Andorra, és necessari que els elements patrimonials transmesos estiguin afectes a un establiment permanent a Andorra de l'adquirent no resident o que els elements patrimonials transmesos consisteixen en accions o participacions en el capital social d'una entitat amb residència fiscal a Andorra.

- Concretament, la renda generada en aquestes operacions és objecte de diferiment, no essent gravada de forma efectiva fins al moment en què l'adquirent procedeix a la seva posterior transmissió.

- En el cas particular de aportació no dinerària subjecta al règim especial, les accions o participacions rebudes pel transmissor es valoraran pel valor fiscal que tenien els valors aportats en seu del transmissor.

Adicionalment, s'ha de prendre en consideració que també podran gaudir d'aquest règim especial les operacions d'escissió no proporcional i de devolució d'actius. Aquestes operacions tenen com a finalitat facilitar la resolució de situacions presents en el teixit empresarial andorrà amb especial incidència sobre l'àmbit familiar. De manera que es podran dur a terme les reestructuracions patrimonials de grups familiars, podent gaudir del règim especial de neutralitat fiscal previst en aquesta Llei.

2.3. Règim fiscal per als adquirents

A continuació, s'indiquen les implicacions més rellevants, des del punt de vista de la tributació directa, introduïdes per la Llei del règim especial envers les operacions de reorganització empresarial:

- La part adquirent valorarà els elements rebuts de l'operació de reorganitzacions empresarials pel mateix valor fiscal que el seu transmissor abans de l'operació.
- Així mateix, en seu de l'adquirent, els elements patrimonials adquirits conservaran també la data d'adquisició que tenien en seu del transmissor.

2.4. Règim fiscal per als socis

De les operacions de reorganització empresarial, també es deriven efectes en seu dels socis de les entitats involucrades els qual es detallen a continuació:

- En les operacions de fusió i escissió subjectes al règim especial de referència, els socis no haurien d'integrar a la seva base de tributació la renda que es posa de manifest arran de l'atribució de valors representatius de l'entitat adquirent.
- Les accions o participacions rebudes pels socis en aquest tipus d'operacions es valoren pel valor fiscal que tenien, en seu dels socis, les accions o participacions de l'entitat transmissor.
- En les operacions de bescanvi de valors, no s'integren a la base de tributació les rendes que es posin de manifest, sempre que rebin valors representatius d'entitats residents fiscals al Principat d'Andorra.
- Les accions o participacions rebudes pels socis a conseqüència de l'operació de bescanvi, es valoraran pel valor fiscal que tenien les accions o participacions lliurades abans de l'operació.

Adicionalment, remarcar que les accions o participacions rebudes conserven la data d'adquisició de les lliurades en el bescanvi de valors.

2.5. Altres consideracions

A banda de la identificació de les implicacions fiscals en matèria d'imposició directa derivades en cadascuna de les parts implicades en les operacions de reorganització empresarials, la Llei objecte de la present nota incorpora les següents consideracions quin abast i contingut s'han de prendre en consideració:

- Subrogació en drets i obligacions

En aquelles operacions de reorganització que impliquin la successió a títol universal, es transmeten a l'entitat adquirent els drets i obligacions tributàries.

A aquests efectes, l'entitat adquirent serà qui assumirà el compliment dels requisits per a poder seguir gaudint dels beneficis fiscals o per a la seva consolidació.

Respecte a les bases de tributació negatives generades per la part transmissor, destacar que l'entitat adquirent podrà aplicar-les sempre que l'import excedeixi de

les pèrdues generades pels socis de l'entitat transmissent en la transmissió de valors del seu capital social (amb anterioritat a l'operació de reorganització empresarial).

No obstant lo anterior, quan l'operació de reorganització empresarial no impliqui la successió universal de drets i obligacions, l'entitat adquirent únicament rebrà els drets i obligacions vinculats amb els elements patrimonials transmesos en l'operació.

- Impost General Indirecte (IGI)

Les transmissions d'elements patrimonials realitzades en les operacions de reorganització empresarial no estan subjectes a l'IGI.

Així mateix, destacar que la Llei remarca que aquesta no subjecció de les transmissions patrimonials no tindrà efectes en el règim de deducció de l'impost suportat.

- Impost sobre Plusvàlues en les Transmissions Patrimonials Immobiliàries (IP)

Aquest impost no merita en aquelles transmissions de béns immobles realitzades arran de les operacions de reorganització empresarial, subjectes al règim fiscal especial.

En aquest sentit, l'adquirent valorarà aquests elements pel mateix valor que tenien en seu del transmissent, mantenint també la data de la seva adquisició.

- Impost sobre en les Transmissions Patrimonials Immobiliàries (ITP)

Aquest impost no merita en aquelles transmissions de béns immobles realitzades arran de les operacions de reorganització empresarial, a les que és d'aplicació el règim fiscal especial.

2.6. Obligacions formals

- Aplicació del règim especial

Les disposicions del règim especial seran d'aplicació a les operacions realitzades, excepte que s'opti per la renúncia de forma expressa a través de la deguda comunicació a l'Administració tributària.

- Finalitat de l'operació de reorganització

Les disposicions pròpies d'aquest règim fiscal no resultaran d'aplicació a aquelles operacions de reorganització empresarial que tinguin com a principal objectiu el frau o l'evasió fiscal.

En particular, la normativa exigeix que aquest tipus d'operacions es realitzin per motius econòmics vàlids, tals com la reestructuració i racionalització de les activitats. En aquest sentit, es presumirà que l'operació té com a objectius el frau o l'evasió fiscal quan aquesta s'ha dut a terme amb la única finalitat d'aconseguir un avantatge fiscal.

- Obligació de comunicació

Les operacions de reorganització empresarial hauran de ser comunicades a l'Administració tributària. Aquesta comunicació s'haurà de dur a terme per part de la persona física o entitat adquirent, amb caràcter previ a la formalització de la corresponent escriptura pública.

Aquesta obligació de comunicació anirà a càrrec del transmissent quan l'adquirent de les operacions de reorganització no rebi la consideració de resident fiscal al Principat d'Andorra.

La importància d'aquesta comunicació radica en el fet de que el notari andorrà no podrà autoritzar cap escriptura pública en la què es formalitzi una operació de

reorganització empresarial si els obligats a la comunicació esmentada no la porten a terme.

A través d'aquesta comunicació, es procedirà a informar a l'Administració tributària de la renúncia a l'aplicació d'aquest règim especial. Al respecte, recordar que si no es formalitza de forma expressa la renúncia, a l'operació de reorganització empresarial resultaran d'aplicació les disposicions pròpies del règim especial.

Tal i com s'analitza en l'apartat 2.7 següent, l'incompliment d'aquesta obligació de comunicació constitueix en una infracció tributària simple al que la Llei associa un règim sancionador el qual es detalla en l'apartat 2.7 següent.

▪ Obligacions comptables

L'entitat adquirent estarà obligada a incloure en la memòria dels comptes anuals un detall de la informació següent:

- Valor comptable i fiscal dels elements rebuts arran de l'operació de reorganització.
- Les dates d'adquisició dels elements rebuts les quals es mantenen.
- Detall dels drets i obligacions tributaris respecte dels quals s'ha subrogat.
- Últim balanç de l'entitat transmissor.

Aquestes mencions a la memòria s'hauran de mantenir mentre els elements patrimonials adquirits romanguin en l'actiu de l'entitat adquirent.

2.7. Règim sancionador

▪ Incompliment de l'obligació de comunicació

La manca de la presentació de la corresponent comunicació de les operacions de reorganització es considera una infracció tributària simple.

La sanció associada a aquesta infracció es correspon a una multa pecuniària proporcional de l'1% de valor de mercat dels elements transmesos, sense que pugui excedir de 50.000 euros.

▪ Incompliment de les obligacions comptables

La Llei qualifica com a infracció tributària simple el fet de que la memòria dels comptes anuals de l'entitat adquirent no incorporin les mencions esmentades anteriorment.

La sanció associada a aquesta infracció es correspon a una multa pecuniària proporcional del 0,1% del valor de mercat, sense que pugui excedir els 3.000 euros.

Aquesta sanció es compatible amb aquella derivada de l'incompliment de l'obligació de comunicar la realització de les operacions de reorganització empresarials.

2.8. Entrada en vigor

Les disposicions d'aquest règim fiscal especial de reorganitzacions empresarials entra en vigor l'endemà de la publicació al BOPA de la Llei.

3. Modificació de la Llei de l'Impost sobre Societats

3.1. Entitats totalment exemptes de l'Impost

A la llista d'entitats totalment exemptes de l'IS, s'incorporen els organismes següents:

- L'Institut Nacional Andorrà de Finances.
- L'Agència Andorrana de Protecció de Dades.

- L'Agència Andorrana Antidopatge.

De manera que, a partir de l'entrada en vigor de la Llei, aquestes entitats seran totalment exemptes de l'impost i per tant no tindran la obligació de presentar la corresponent declaració de l'Impost al Departament de Tributs i de Fronteres.

3.2. Limitació a la deductibilitat de l'amortització de béns immobles

A través del nou apartat de l'article 10 de la Llei de l'IS, s'incorpora una limitació a l'hora de considerar com a fiscalment deduïbles la despesa registrada en concepte d'amortització de béns immobles.

En aquest sentit, la despesa registrada en concepte d'amortització de béns immobles no serà fiscalment deduïble de la base de tributació de l'Impost, sempre que es compleixin els requisits següents:

- El bé immoble que dona lloc a l'amortització ha d'haver-se adquirit a partir de l'entrada en vigor de la Llei, és a dir, el dia següent a la seva publicació al BOPA.
- Aquests béns immobles s'han d'haver adquirit a persones físiques o entitats vinculades, en els termes previstos a l'article 16 de la Llei (operacions vinculades).

De manera que queden exclosos d'aquesta limitació, l'amortització de béns immobles adquirits a tercers no vinculats.

- L'import de l'amortització fiscalment no deduïble es correspon a aquella derivada de la plusvàlua que no s'ha integrat a la base de tributació de:
 - Impost sobre societats
 - Impost sobre la renda de les persones físiques
 - Impost sobre la renda dels no-residents fiscals
 - Impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries

Adicionalment, tampoc seria fiscalment deduïble la amortització en el cas que la plusvàlua generada s'hagués incorporat a la base de tributació de l'impost però ha estat subjecta a un tipus de gravamen nominal inferior del 10%.

- Cas particular: Plusvàlua subjecta a un tipus de gravamen inferior del 10%

La normativa preveu una particularitat a la hora de determinar la deduïbilitat de la despesa per amortització en el supòsit que la plusvàlua immobiliària s'hagi integrat a la base de tributació de les figures impositives esmentades però dita base ha estat subjecte a un tipus de gravamen nominal inferior al 10%.

Davant aquestes situacions, la despesa per amortització serà fiscalment deduïble en la proporció següent:

$$\frac{\% \text{ del tipus de gravamen al que ha estat subjecta la plusvàlua}}{\% \text{ tipus de gravamen general de l'Impost sobre societats (10\%)}}$$

- Cas particular: Amortització de béns immobles dintre d'una operació acollida al règim fiscal especial.

La deductibilitat de la despesa de l'amortització de béns immobles que han estat objecte d'una operació de reorganització empresarial acollida al règim especial dependrà de les disposicions pròpies del règim fiscal especial.

3.3. Despeses no deduïbles: multes i sancions

No reben la consideració de despeses fiscalment deduïbles, aquelles indicades a continuació:

- Multes i sancions penals i administratives.
- Recàrrecs per presentació extemporània.
- Recàrrecs executius

3.4. Despeses no deduïbles: donatius i liberalitats

Des de l'entrada en vigor de l'IS, les despeses relacionades amb donatius i liberalitats no reben la consideració de fiscalment deduïbles excepte que es corresponguessin a despeses per relacions públiques amb clients o proveïdors o que, segons els usos i costums, s'efectuïn respecte del personal de la societat.

No obstant això, les despeses que reben la consideració de fiscalment deduïbles no poden superar el límit de l'1% sobre la mitjana de la base de tributació de l'exercici en curs i dels dos exercicis anteriors.

Mitjançant aquesta modificació, es clarifica que, a efectes del seu càlcul, es prendrà en consideració la base de tributació prèvia a la correcció per aquest concepte a l'hora de quantificar la limitació a la seva deductibilitat.

3.5. Despeses no deduïbles: despeses amb entitats vinculades

No reben la consideració de despeses deduïbles, aquelles despeses relatives a operacions realitzades amb empreses vinculades que compleixin amb les circumstàncies següents:

- Operacions realitzades, directament o indirectament, amb empreses vinculades en els termes de l'article 16 de la Llei de l'Impost.
- A l'Estat d'origen, la renda derivada d'aquesta operació no està subjecta a un impost de característiques similars a l'Impost sobre societats del Principat d'Andorra o exempta.
- A l'Estat d'origen, la renda derivada d'aquesta operació està subjecta a un tipus de gravamen nominal inferior al 40% del tipus de gravamen general de l'Impost sobre societats (és a dir, 4%).

Així mateix, tampoc seran deduïbles les despeses relacionades amb operacions vinculades, la renda de les quals està exempta, no subjecta o gravada a un tipus de gravamen nominal inferior al 40% del tipus general d'Andorra a conseqüència de la *diferent qualificació* de les rendes en les jurisdiccions d'origen i de residència.

3.6. Despeses no deduïbles: altres

S'incorporen com a despeses no deduïbles aquelles derivades d'actuacions contràries a l'ordenament jurídic.

3.7. Exempció de rendes per eliminar la doble imposició econòmica

Les entitats andorranes que perceben dividends o rendes derivades de la transmissió de participacions (entre d'altres) podran considerar aquestes rendes exemptes sempre que es compleixin els requisits de participació mínima i de tinença de participacions.

Respecte als requisits que han de complir les entitats participades, s'introdueixen les especificitats següents:

- Les entitats participades no-residents fiscals al Principat d'Andorra han d'estar subjectes i no exemptes a un impost de característiques similars a l'Impost sobre

societats. A més, es requereix que estigui subjecte a un tipus de gravamen nominal, com a mínim, del 40% del tipus de gravamen general de l'Impost.

- Les entitats participades residents fiscals al Principat d'Andorra han d'estar subjectes, sense possibilitat d'exempció, al tipus de gravamen general previst per a l'impost sobre societats (és a dir, 10%).

Per un altre costat i davant el cas de que els requisits previstos no es compleixin durant tots els períodes de tinença de la participació, en els casos de la transmissió de participacions, es considerarà exempta la renda generada, de forma lineal, durant els anys en què s'han complerts els requisits.

3.8. Limitació a la compensació de bases de tributació negatives

S'introdueixen una sèrie de limitacions a la hora de que els obligats tributaris puguin compensar les bases de tributació negatives:

- La majoria del capital social de l'entitat hagi estat adquirit per una persona o entitats vinculades amb posterioritat a la finalització del període impositiu al que es correspon la base de tributació negativa.
- Les persones esmentades anteriorment hagin tingut una participació inferior al 25% del capital social en el moment de finalització del període impositiu al que es correspon la base de tributació negativa.
- L'entitat no hagi dut a terme cap activitat econòmica durant els 6 mesos anteriors a l'adquisició de la participació.

3.9. Deducció per eliminar la doble imposició internacional

La Llei de l'IS preveu de forma específica el fet que l'import corresponent a la deducció per eliminar la doble imposició internacional no pot excedir l'impost màxim que correspongui aplicar segons les disposicions del Conveni per eliminar la doble imposició internacional.

En aquest sentit, en el cas que una entitat andorrana hagi suportat un impost estranger anàleg a l'IS per import superior al fixat en el Conveni per eliminar la doble imposició, l'excés d'impost suportat no es podrà prendre en consideració a l'hora de determinar la deducció per eliminar la doble imposició internacional.

3.10. Pagament fraccionat

El pagament fraccionat de l'IS s'haurà de presentar i ingressar durant el novè mes posterior a l'inici del període impositiu.

De manera que els obligats tributaris quin període impositiu coincideixi amb l'any natural, hauran de presentar el pagament fraccionat durant el mes de setembre (com fins ara). No obstant això, en el cas dels obligats tributaris amb un període impositiu diferent a l'any natural, el pagament fraccionat l'hauran de presentar durant el novè mes del seu període impositiu en curs (en lloc de fer-ho durant el mes de setembre).

3.11. Inscripció al Registre d'Empresaris i Professionals

S'estableix l'obligació, per a tots els obligats tributaris, d'inscriure's al Registre d'Empresaris i Professionals del Cens d'Obligats Tributaris de l'Administració tributària.

3.12. Règim especial de determinació objectiva

Es suprimeix el règim especial de determinació objectiva.

3.13. Beneficis fiscals per la creació de petites empreses

Es suprimeixen els beneficis fiscals establerts per a la creació de petites empreses. Aquests beneficis consistien en la possibilitat de poder aplicar un tipus de gravamen bonificat per l'obligat tributari.

3.14. Entrada en vigor de la modificació

La modificació de la Llei de l'Impost sobre societats serà d'aplicació per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2017.

4. Modificació de la Llei de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques

4.1. Aportacions no dineràries a entitats en les que hi ha una relació de parentiu

En la Llei de l'IRPF, es preveia que no rebien la consideració de guany o pèrdues de capital les aportacions no dineràries realitzades per persones físiques a favor d'entitats en les que entre els seus socis existia una relació de parentiu fins a tercer grau.

Arran de la introducció al règim especial de reorganitzacions empresarials, aquest apartat de la Llei de l'IRPF queda derogat.

4.2. Deducció per eliminar la doble imposició interna

Els obligats tributaris de l'impost podran minorar la seva quota de tributació en l'import corresponent a l'impost sobre les plusvàlues immobiliàries, sempre que aquesta plusvàlua derivada de la transmissió immobiliària es qualifiqui com a renda d'activitats econòmiques, des del punt de vista de l'IRPF.

4.3. Deducció per eliminar la doble imposició internacional

En el cas que s'hagi formalitzat un Conveni per eliminar la doble imposició internacional entre Andorra i l'Estat des d'on procedeixen les rendes, la deducció per aquest concepte no pot excedir l'impost corresponent segons les disposicions del Conveni de referència.

Per un altre costat, a l'hora de quantificar l'import corresponent a la deducció per eliminar la doble imposició internacional, no es poden prendre en consideració els impostos no pagats en virtut d'exempció, bonificació o qualsevol altre incentiu de caràcter fiscal.

4.4. Entrada en vigor de la modificació

La modificació de la Llei de l'Impost sobre la renda de les persones físiques serà d'aplicació per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2017.

5. Modificació de la Llei de l'Impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries.

5.1. Retenció de l'impost a càrrec de l'adquirent quan el transmissor no és resident

La Llei de l'Impost estableix l'obligació a l'adquirent de béns immobles que practiqui la corresponent retenció en concepte de l'impost en aquelles transmissions on el transmissor no és resident fiscal al territori andorrà.

No obstant això, l'adquirent no haurà de procedir a practicar la deguda retenció per aquest concepte en les situacions indicades a continuació:

- Transmissions immobiliàries que gaudeixen d'exempció.

- Transmissions de béns immobles realitzades a partir dels 10 anys de propietat d'aquests béns immobles.

5.2. Entrada en vigor de la modificació

La modificació de la Llei de l'Impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries entra en vigor l'endemà de la publicació al BOPA de la Llei.

6. Modificació de la Llei de societats anònimes i de responsabilitat limitada

6.1. Ajust de l'equació de bescanvi amb compensació dinerària en una escissió

Dintre de les operacions de fusió, la Llei de societats anònimes i de responsabilitat limitada introdueix la possibilitat que els socis puguin percebre una compensació econòmica per a ajustar l'equació de bescanvi.

Aquesta compensació dinerària no pot ser superior al 10% del valor nominal de les accions o participacions atribuïdes a conseqüència de l'operació de fusió.

6.2. Limitació en el procés de fusió

S'estableix la impossibilitat de procedir al bescanvi d'accions o participacions de la societat resultant de la fusió, i per tant s'hauran d'amortitzar o extingir, en el cas que les accions o participacions de les societats que es fusionen estiguin en autocartera.

6.3. Atribució d'accions o participacions als socis en cas d'escissió

Es necessitarà el consentiment individual dels socis afectats en l'atribució d'accions o participacions en escissions que reuneixin les condicions següents:

- Operacions d'escissió total o parcial.
- Operacions d'escissió amb pluralitat de societats beneficiàries.
- Els socis de la societat escindida no reben accions, participacions o quotes de totes les societats beneficiàries.

6.4. Entrada en vigor de la modificació

La modificació de la Llei de societats anònimes i de responsabilitat limitada entra en vigor l'endemà de la publicació al BOPA de la Llei.

Esperem que el contingut del present document hagi resultat del seu interès.

Per a qualsevol qüestió addicional que pugui precisar, restem a la seva disposició.

Atentament,

Crowe Horwath – Alfa Capital
Departament de Fiscalitat

Aquesta publicació s'ha elaborat en termes generals i ningú de Crowe Horwath Alfa Capital, les firmes membre o entitats relacionades, mitjançant aquesta publicació, està prestant serveis d'assessorament professional als seus destinataris. Abans de prendre qualsevol decisió o dur a terme qualsevol acció que pugui afectar a les seves finances, negocis o estructura empresarial, es recomana que es consulti a un professional qualificat en la matèria. Ni Crowe Horwath Alfa Capital ni altres firmes membres de la xarxa Crowe Horwath International seran responsables de qualsevol pèrdua que es pogués ocasionar arran de les decisions preses en funció del contingut genèric d'aquesta publicació.