



Investment in Andorra

Smart decisions. Lasting value. ©

Audit / Tax / Advisory / Risk Consulting / Corporate &
Transactions / Innovation & Digital Business



Contenidos Investment in Andorra:

0. Prólogo	6
1. Aproximación al Principado de Andorra	10
2. ¿Por qué Andorra?	10
3. Andorra vs otros estados	12
▪ Imposición corporativa	12
▪ Retención practicada a no-residentes	14
4. Formas de inversión en el Principado de Andorra	14
▪ Inversión extranjera en sociedades andorranas	14
▪ Formas de inversión	16
▪ Sociedad mercantil (anónima o de responsabilidad limitada)	16
▪ Sucursal mercantil	18
▪ Proceso para la constitución de una entidad mercantil	18
▪ Obligaciones fiscales y de seguridad social	20
▪ Obligaciones contables	20
5. Sistema impositivo	24
5.a. Fiscalidad de sociedades	24
▪ Residencia fiscal	24
▪ Tipo de gravamen	24
▪ Operaciones vinculadas	24
▪ Bases imponible negativas	24
▪ Incentivos fiscales	24
▪ Eliminación doble imposición internacional (deducción)	28
▪ Dividendos	28
▪ Ganancias derivadas de transmisión de participaciones	28
5.b. Regímenes especiales e incentivos para la inversión	30

Contents Investment in Andorra:

0. Prologue	7
1. Approach to the Principality of Andorra	11
2. Why Andorra?	11
3. Andorra vs other states	13
• Corporate Taxation	13
• Withholding tax on non-residents	15
4. Forms of investment in the Principality of Andorra	15
• Foreign investment in Andorran companies	15
• Forms of investment	17
• Commercial company (anonymous or limited liability)	17
• Merchant Branch	19
• Process for the incorporation of a commercial entity	19
• Tax and social security obligations	21
• Accounting obligations	21
5. Taxation system	25
5.a. Corporate taxation	25
• Residential Tax	25
• Rate of tax	25
• Related-party transactions	25
• Negative tax bases	25
• Tax Incentives	25
• Elimination of international double taxation (deduction)	29
• Dividends	29
• Gains from the transfer of shares	29
5.b. Special schemes and incentives for investment	31

5.c. Fiscalidad de personas físicas	34
▪ Aspectos generales	34
▪ Residencia Fiscal	34
▪ Rentas gravadas	36
▪ Rentas exentas	36
▪ Cálculo de las ganancias patrimoniales inmobiliarias	38
▪ Reducciones personales y familiares	38
▪ Tipo de gravamen y bonificaciones	40
▪ Bonificación a la cuota íntegra	40
▪ Deducción para eliminar la doble imposición internacional	40
5.d. Fiscalidad no-residentes	40
▪ Aspectos generales	40
▪ Rentas sujetas	42
▪ Tipo de gravamen	42
▪ Rentas exentas	42
▪ Red de convenios	44
▪ Acuerdos de intercambio de información	46
5.e. Imposición indirecta	46
▪ Aspectos generales	46
▪ Tipo de gravamen	48
▪ Operaciones inmobiliarias	48
6. Marco laboral y de Seguridad Social	50
6.a. Aspectos generales	50
6.b. Seguridad Social	52
▪ Extinción de la relación laboral	54
7. Permisos de Inmigración	54
8. Cumplimiento normativo en Andorra	
(Governance Risk & Compliance en Andorra)	56
9. ¿Cómo podemos ayudarle?	58
10. Crowe Andorra	64
11. Nuestro contacto	64

5.c. Taxation of natural persons	35
• Overview	35
• Tax Residency	35
• Taxable income	37
• Exempt income	37
• Computation of real estate capital gains	39
• Personal & Family Reduction	39
• Rate of tax and rebates	41
• Rebate on the full quota	41
• Deduction to eliminate international double taxation	41
5.d. Non-resident taxation	41
• Overview	41
• Taxable income	43
• Rate of tax	43
• Exempt income	43
• Bilateral conventions	45
• Information Exchange Agreements	47
5.e. Indirect taxation	47
• Overview	47
• Rate of tax	49
• Real Estate Operations	49
6. Labour and Social Security Framework	51
6.a. Overview	51
6.b. Social security	53
• Termination of the employment relationship	55
7. Immigration Permits	55
8. Governance Risk & Compliance in Andorra	57
9. How can we help you?	59
10. Crowe Andorra	65
11. Our Contact	65

0. Prólogo

Estimados lectores,

Desde que se publicó la primera edición de ***“Investment in Andorra”*** en 2015, han transcurrido casi diez años llenos de transformaciones, desafíos y oportunidades en el Principado de Andorra. En este tiempo, hemos sido testigos de una evolución económica y financiera que ha llevado a Andorra a consolidar su posición como un destino atractivo para inversores de todo el mundo. Por este motivo, nos complace presentar la segunda edición de esta guía práctica para todos aquellos que tengan interés en invertir o venir a residir en el Principado.

Andorra, con su ubicación estratégica en Europa, su fuerza laboral altamente calificada, su poliglotismo que abarca el francés, inglés, castellano y catalán, y su compromiso continuo con la investigación y desarrollo, se ha consolidado como un epicentro potencial para la inversión extranjera. La modernización de sus instituciones y el fortalecimiento de sus prácticas comerciales y tributarias han allanado el camino para que inversores y empresarios prosperen en este entorno favorable. El Principado de Andorra se ha transformado en un centro estratégico para la gestión de inversiones en Europa. Y, al igual que en la primera edición, esta guía tiene como objetivo proporcionar una visión detallada y actualizada de las oportunidades económicas, legales y fiscales en este territorio.

“Su situación estratégica junto con su estabilidad económico-financiera hacen de Andorra un lugar excelente donde establecerse y gestionar su actividad a los inversores internacionales”

La estabilidad económica, financiera y legal de Andorra sigue siendo un atractivo excepcional para los inversores, respaldada por un sistema transparente de gestión gubernamental que garantiza seguridad y confiabilidad en el entorno empresarial. La diversificación y expansión de los sectores económicos, el sólido sector terciario, la importancia del turismo y el comercio, y el robusto sistema financiero del país son elementos que siguen siendo fundamentales para la inversión.

0. Prologue

Dear reader,

Since the first edition of ***“Investment in Andorra”*** was published in 2015, almost ten years have passed full of transformations, challenges and opportunities in the Principality of Andorra. During this time, we have witnessed an economic and financial evolution that has led Andorra to consolidate its position as an attractive destination for investors from all over the world. For this reason, we are pleased to present the second edition of this practical guide for all those who are interested in investing or coming to live in the Principality.

Andorra, with its strategic location in Europe, its highly qualified workforce, its polyglotism encompassing French, English, Spanish and Catalan, and its continuous commitment to research and development, has established itself as a potential epicenter for foreign investment. The modernization of its institutions and the strengthening of its business and tax practices have paved the way for investors and entrepreneurs to thrive in this favorable environment. The Principality of Andorra has become a strategic centre for investment management in Europe. And, as in the first edition, this guide aims to provide a detailed and up-to-date overview of the economic, legal and tax opportunities in this territory.

“Its strategic location, together with its economic and financial stability, make Andorra an excellent place for international investors to establish themselves and manage their activity”

Andorra’s economic, financial and legal stability continues to be an exceptional attraction for investors, supported by a transparent system of government management that guarantees security and reliability in the business environment. The diversification and expansion of economic sectors, the strong tertiary sector, the importance of tourism and trade, and the country’s robust financial system are elements that remain critical for investment.

En esta edición actualizada, desde Crowe Andorra hemos trabajado para brindar información precisa y relevante sobre las oportunidades y desafíos que los inversores encontrarán en el Andorra del 2024.

En nombre de todo el equipo, les agradecemos su interés y les extendemos una cordial invitación a explorar ***“Investment in Andorra”***. Esperamos que esta guía les sea de utilidad y les proporcione la orientación que necesitan para conocer de primera mano las principales características de este Coprincipado.

Atentamente



Antoni Bisbal Galbany
Socio director - Crowe Andorra

In this updated edition, Crowe Andorra has worked to provide accurate and relevant information on the opportunities and challenges that investors will find in the Andorra of 2024.

On behalf of the entire team, we thank you for your interest and extend a cordial invitation to explore ***“Investment in Andorra”***. We hope that this guide will be useful to you and provide you with the guidance you need to learn first-hand about the main characteristics of this Co-principality.

Kind regards



Antoni Bisbal Galbany
Managing partner - Crowe Andorra

1. Aproximación al Principado de Andorra

Situación estratégica entre España y Francia		468 km ²
81.588 habitantes		40.553 Número de asalariados
2.398,46 euros Salario medio mensual		36,802,94 euros Renta per cápita
10% Tipo nominal general		Incentivos fiscales para nuevas inversiones
Red de convenios para eliminar la doble imposición internacional		24 acuerdos bilaterales de intercambio de información en materia fiscal
Más de 10 millones de visitantes (4 millones de turistas)		Importante centro turístico y financiero

2. ¿Por qué Andorra?

- ✓ Situación geográfica estratégica en Europa
- ✓ Apertura económica enfocada a la captación de inversión extranjera
- ✓ Sistema impositivo competitivo y homologable a nivel internacional
- ✓ Incentivos para las nuevas inversiones en Andorra
- ✓ Estabilidad y transparencia de las instituciones del país
- ✓ Ratios económicos y financieros altamente competitivos
- ✓ Marco laboral estable y próspero
- ✓ Profesionales altamente especializados y cualificados
- ✓ Sector tecnológico en auge
- ✓ Alta calidad de vida

1. Approach to the Principality of Andorra

Strategic location between Spain and France		468 km ²
81.588 inhabitants		40.553 Number of employees
€2,398.46 Average monthly salary		€36,802.94 Per capita income
10% General Nominal Rate		Tax Incentives for New Investments
Bilateral conventions to eliminate international double taxation		24 bilateral agreements for the exchange of information in tax matters
More than 10 million visitors (4 million tourists)		Important tourist and financial center

2. Why Andorra?

- ✓ Strategic geographical location in Europe
- ✓ Economic opening focused on attracting foreign investment
- ✓ Competitive and internationally comparable tax system
- ✓ Incentives for new investments in Andorra
- ✓ Stability and transparency of the country's institutions
- ✓ Highly competitive economic and financial ratios
- ✓ Stable and thriving work environment
- ✓ Highly specialized and qualified professionals
- ✓ Booming tech sector
- ✓ High quality of life

3. Andorra vs otros estados

El sistema impositivo andorrano se caracteriza por ser altamente competitivo y homologable internacionalmente, con una veintena aproximada de convenios de doble imposición firmados con los principales países europeos y unos cuantos en negociación, hacen de Andorra un lugar importante para poder valorar localizar una parte estratégica de tus negocios internacionales.

A modo de resumen a continuación, mostramos un cuadro comparativo del tipo nominal de aplicación en el Principado de Andorra respecto de aquellos principales estados europeos.

Imposición corporativa

En el cuadro siguiente, se muestra un comparativo de la imposición a la que quedarían gravadas las actividades realizadas por una entidad, tanto desde un punto de vista de imposición directa como indirecta.

Países	Impuesto Sociedades	Ganancias Patrimoniales	Impuestos indirectos
ANDORRA	10%	10%	4,5%
CHIPRE	12,5%	20%	19%
ESPAÑA	25%	25%	21%
FRANCIA	25%	25%	20%
HOLANDA	25,8%	25,8%	21%
IRLANDA	12,5%	33%	23%
LIECHTENSTEIN	12,5%	24%	7,7%
LUXEMBURGO	17%	17%	17%
MALTA	35%	35%	18%
MÓNACO	25%	25%	20%
PORTUGAL	21%	21%	23%
SUIZA	11-21 %	-%	7,7%

3. Andorra vs other states

The Andorran tax system is characterized by being highly competitive and internationally homologated, with approximately twenty double taxation agreements signed with the main European countries and a few under negotiation, making Andorra an important place to be able to assess locating a strategic part of your international business.

By way of summary, we show below a comparative table of the nominal rate of application in the Principality of Andorra with respect to those main European states.

Corporate Taxation

The following table shows a comparison of the taxation at which the activities performed by an entity would be taxed, both from the point of view of direct and indirect taxation.

Countries	Corporate Income Tax	Capital Gains	Indirect taxes
ANDORRA	10%	10%	4,5%
CYPRUS	12,5%	20%	19%
SPAIN	25%	25%	21%
FRANCE	25%	25%	20%
HOLLAND	25,8%	25,8%	21%
IRELAND	12,5%	33%	23%
LIECHTENSTEIN	12,5%	24%	7,7%
LUXEMBOURG	17%	17%	17%
MALTA	35%	35%	18%
MONACO	25%	25%	20%
PORTUGAL	21%	21%	23%
SWITZERLAND	11-21%	-%	7,7%

Retención practicada a no-residentes

Seguidamente, se detalla, de forma comparativa, el tipo de gravamen de retención aplicable a las principales rentas susceptibles de ser satisfechas a no-residentes fiscales por parte de entidades establecidas en Andorra.

Países	Dividendos	Intereses	Cánones	Otros Servicios
ANDORRA	–	–	5%	10%
CHIPRE	–	–	0%–10%	–
ESPAÑA	19%	19%	19%-24%	19%-24%
FRANCIA	25%	0%	25%	25%
HOLANDA	15%	0%–25,8%	0%–25,8%	–
IRLANDA	25%	20%	20%	20%
LIECHTENSTEIN	–	–	–	–
LUXEMBURGO	0%-15%	0%–20%	–	–
MALTA	–	–	–	–
MÓNACO	–	–	–	–
PORTUGAL	25%	25%	25%	25%
SUIZA	35%	35%	–	–

4. Formas de inversión en el Principado de Andorra

Inversión extranjera en sociedades andorranas

En la actualidad, no existen limitaciones para llevar a cabo la inversión de capital extranjero en sociedades andorranas. Así pues, una persona extranjera, ya sea física o jurídica, puede adquirir hasta el 100% del capital social de una sociedad constituida bajo las leyes del Principado de Andorra. No obstante, y a dichos efectos, se deberá obtener de forma previa la debida autorización del Gobierno de Andorra, siempre que dicha inversión extranjera se materialice en una partici-

Withholding tax on non-residents

Below, the withholding tax rate applicable to the main income that can be paid to non-tax residents by entities established in Andorra is detailed in a comparative manner.

Countries	Dividends	Interests	Canons	Other Services
ANDORRA	–	–	5%	10%
CYPRUS	–	–	0%–10%	–
SPAIN	19%	19%	19%-24%	19%-24%
FRANCE	25%	0%	25%	25%
HOLLAND	15%	0%–25,8%	0%–25,8%	–
IRELAND	25%	20%	20%	20%
LIECHTENSTEIN	–	–	–	–
LUXEMBOURG	0%-15%	0%–20%	–	–
MALTA	–	–	–	–
MONACO	–	–	–	–
PORTUGAL	25%	25%	25%	25%
SWITZERLAND	35%	35%	–	–

4. Forms of investment in the Principality of Andorra

Foreign investment in Andorran companies

At present, there are no limitations on foreign capital investment in Andorran companies. Thus, a foreign person, whether natural or legal, may acquire up to 100% of the share capital of a company incorporated under the laws of the Principality of Andorra. However, and for these purposes, the due authorization of the Government of Andorra must be obtained in advance, provided that such foreign in-

pación superior al 10% del capital social o de los derechos de voto de entidades andorranas.

En este contexto, se entiende por persona extranjera, (1) la persona física no residente en el Principado, (2) la persona física residente en el Principado de Andorra con menos de 3 años de residencia ininterrumpida, (3) la persona jurídica de nacionalidad extranjera, (4) la persona jurídica andorrana que cuente con una participación extranjera en el capital social o en sus derechos de voto igual o superior al 50%, (5) la persona jurídica andorrana que al menos el 50% de los derechos de voto de su órgano de decisión pertenezcan, directa o indirectamente, a personas físicas o jurídicas que cumplan con alguno de los supuestos anteriores y (6) la persona jurídica de nacionalidad andorrana que esté financiada, directa o indirectamente, por cualquiera de las personas físicas o jurídicas, que cumplan con alguno de los supuestos anteriores.

Una vez se ha obtenido dicha autorización por parte de las autoridades andorranas, los pasos a seguir para la constitución de una sociedad son los mismos que aquellos previstos para entidades con socios establecidos en el Principado de Andorra.

Formas de inversión

Los instrumentos más habituales utilizados en el Principado de Andorra para la materialización de la inversión extranjera son:

- ✓ Sociedad anónima
- ✓ Sociedad de responsabilidad limitada
- ✓ Sucursal mercantil

Una sociedad constituida bajo la normativa en vigor en el Principado de Andorra tiene personalidad jurídica propia y distinta de la de sus socios. De modo que los deberes y obligaciones de la sociedad no son los deberes y obligaciones de sus socios.

El capital social se divide en acciones o en participaciones y todas ellas deben subscribirse, como mínimo, por el importe correspondiente a su valor nominal y deben haberse desembolsado en su totalidad.

vestment materializes in a stake of more than 10% of the share capital or voting rights of Andorran entities.

In this context, a foreign person is understood to be (1) a natural person who is not resident in the Principality, (2) a natural person resident in the Principality of Andorra with less than 3 years of uninterrupted residence, (3) a legal person of foreign nationality, (4) an Andorran legal person that has a foreign shareholding in the share capital or in its voting rights equal to or greater than 50%, (5) the Andorran legal entity that at least 50% of the voting rights of its decision-making body belong, directly or indirectly, to natural or legal persons that meet any of the above assumptions and (6) the legal person of Andorran nationality that is financed, directly or indirectly, by any of the natural or legal persons, that meet any of the above assumptions.

Once this authorisation has been obtained from the Andorran authorities, the steps to be followed for the incorporation of a company are the same as those provided for entities with partners established in the Principality of Andorra.

Forms of investment

The most common instruments used in the Principality of Andorra for the materialization of foreign investment are:

- ✓ Corporation
- ✓ Limited Liability Company
- ✓ Commercial Branch

A company incorporated under the regulations in force in the Principality of Andorra has its own legal personality distinct from that of its partners. So the duties and obligations of the company are not the duties and obligations of its partners.

The share capital is divided into shares or units and all of them must be subscribed for at least the amount corresponding to their nominal value and must have been paid in full.

A continuación, se indica el importe del capital social mínimo exigido para la constitución de una sociedad mercantil andorrana:

	Sociedad anónima	Sociedad de responsabilidad limitada
Capital social mínimo	60.000,00 €	3.000,00 €

Las aportaciones, entendidas como la contrapartida que han de desembolsar los socios, pueden ser dinerarias o en especie, teniendo por objeto bienes o derechos susceptibles de valoración económica (excluidos los de trabajo y servicios). En este caso, en la escritura de constitución o en la de aumento de capital, las aportaciones no dinerarias (o en especie) deben ir acompañadas por un informe elaborado por un experto independiente, donde se indique el valor de la aportación y la contrapartida de acciones o participaciones que se obtiene a cambio.

Por otro lado, en Andorra existe la figura de la sucursal mercantil, conocida como un establecimiento secundario dotado de representación permanente y con cierta autonomía de gestión, mediante la cual una sociedad desarrolla totalmente o parcialmente, las actividades que integran su objeto social.

El establecimiento y la apertura de sucursales de sociedades extranjeras en el territorio andorrano requiere el otorgamiento de escritura pública ante notario andorrano, quedando también sujetas a la legislación en materia de inversión extranjera.

Proceso para la constitución de una entidad mercantil

Seguidamente, se muestran las principales fases que deberán cumplirse con la finalidad de constituir una entidad mercantil (sociedad anónima o limitada):



The minimum share capital required for the incorporation of an Andorran commercial company is indicated below:

	Corporation	Liability Company Limited
Minimum share capital	€60,000.00	€3,000.00

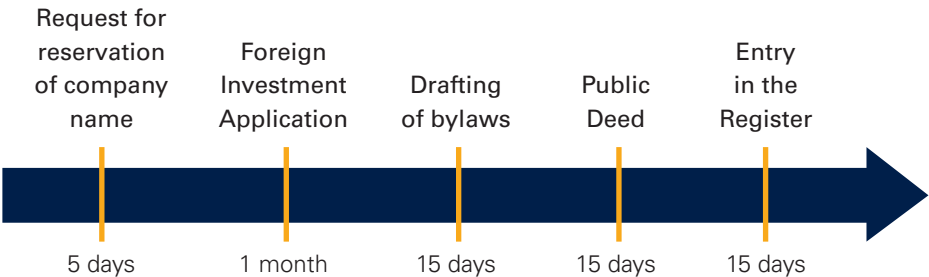
Contributions, understood as the consideration to be paid by the partners, may be in cash or in kind, relating to goods or rights susceptible to economic valuation (excluding work and services). In this case, in the deed of incorporation or in the deed of capital increase, non-monetary contributions (or in kind) must be accompanied by a report prepared by an independent expert, indicating the value of the contribution and the consideration of shares or participations obtained in exchange.

On the other hand, in Andorra there is the figure of the commercial branch, known as a secondary establishment endowed with permanent representation and with a certain autonomy of management, through which a company develops, totally or partially, the productive activities of its corporate purpose.

The establishment and opening of branches of foreign companies in Andorran territory requires the execution of a public deed before an Andorran notary, and they are also subject to foreign investment legislation.

Process for the incorporation of a commercial entity

The following are the main phases that must be fulfilled in order to constitute a commercial entity (public limited company):



Obligaciones fiscales y de seguridad social

Las entidades constituidas en Andorra deberán cumplir con las obligaciones formales indicadas a continuación:

Obligación	Periodicidad
Declaración IS	Anual
Declaración IGI	Semestral /Trimestral / Mensual
Declaración IRNR	Trimestral
Cotizaciones Seguridad Social	Mensual
Otros impuestos locales	Anual

Obligaciones contables

Las entidades establecidas en el Principado de Andorra tienen la obligación de llevar la contabilidad de acuerdo con la Ley 30/2007 de la contabilidad de los empresarios, así como la elaboración de los correspondientes libros registro y cuentas anuales.

Plan General de Contabilidad

Los empresarios, tanto personas físicas como jurídicas, deberán registrar las operaciones en cumplimiento de las normas de valoración previstas en el Plan General de Contabilidad de Andorra, aprobado en el año 2009 y modificado en el año 2022.

Las normas de valoración del Plan General de Contabilidad de Andorra son de conformidad con el contenido de las normas internacionales de contabilidad y de las normas internacionales de información financiera (NIC y NIIF).

Depósito de Cuentas Anuales

Tanto las entidades andorranas como los empresarios, personas físicas, tienen la obligación de depositar las Cuentas Anuales en el Registro de Sociedades y en el Depósito de Cuentas (personas físicas), según corresponda. Éstas deben

Tax and social security obligations

Entities incorporated in Andorra must comply with the formal obligations indicated below:

Obligation	Periodicity
IS Declaration	Annual
IGI Statement	Semi-Annual / Quarterly / Monthly
IRNR Statement	Quarterly
Social Security Contributions	Monthly
Other Local Taxes	Annual

Accounting obligations

Entities established in the Principality of Andorra are required to keep accounts in accordance with Law 30/2007 on the accounting of entrepreneurs, as well as the preparation of the corresponding record books and annual accounts.

General Chart of Accounts

Entrepreneurs, both natural and legal persons, must register transactions in compliance with the valuation rules provided for in the General Chart of Accounts of Andorra, approved in 2009 and amended in 2022.

The valuation standards of the Andorran General Chart of Accounts are in accordance with the content of International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards (IAS and IFRS).

Deposit of Annual Accounts

Both Andorran entities and entrepreneurs, natural persons, are obliged to deposit the Annual Accounts in the Companies Registry and in the Deposit of Accounts (natural persons), as appropriate. These must be prepared in compliance with the rules established in the Andorran General Chart of Accounts.

elaborarse en cumplimiento de las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad Andorrano.

El depósito y presentación de Cuentas Anuales puede formalizarse a través de 2 modelos distintos, el modelo abreviado o el modelo normal.

Esta distinción dependerá de los elementos siguientes:

	Abreviado	Normal
Requisitos		
Cifra total de ingresos	<6.000.000€ y >600.000€	>6.000.000€
Activo	<3.600.000€	>3.600.000€
Plantilla	<25 trabajadores	>25 trabajadores
Balance de situación	X	X
Cuenta de pérdidas y ganancias	X	X
Estado de patrimonio neto		X
Flujo de efectivo		X
Memoria	X	X

Obligación de auditar los Estados Financieros

Tanto las sociedades anónimas como las de responsabilidad limitada deberán someter sus cuentas anuales a un auditor de cuentas siempre que se cumplan como mínimo dos de las circunstancias y siempre que éstas concurren durante 2 ejercicios consecutivos:

- ✓ El total de las partidas del activo es superior a 3.600.000 euros.
- ✓ El importe de la cifra de negocios anual supere 6.000.000 euros.
- ✓ El número de trabajadores, durante el ejercicio, sea superior a 25.

Al respecto, reseñar que a fecha de la elaboración de la presente guía, la Ley de auditoría de cuentas está en trámite parlamentario, y se espera que pueda ser aprobada durante el presente año 2024.

The deposit and presentation of Annual Accounts can be formalised through 2 different forms, the abbreviated form or the normal form.

This distinction will depend on the following elements:

	Abbreviated	Normal
Requirements		
Total Revenues	<€6,000,000 and €>600,000	>6.000.000€
Total assets	<€3,600,000	>€3,600,000
Workforce	<25 workers	>25 workers
Balance sheet	X	X
Profit and Loss Statement	X	X
Net Worth Statement		X
Cash Flow		X
Memory	X	X

Obligation to audit the Financial Statements

Both public limited companies and limited liability companies must submit their annual accounts to an auditor provided that at least two of the circumstances are met and provided that these occur for 2 consecutive financial years:

- ✓ The total of the assets is more than 3,600,000 euros.
- ✓ The amount of the annual turnover exceeds 6,000,000 euros.
- ✓ The number of employees, during the financial year, is more than 25.

In this regard, it should be noted that as of the date of the preparation of this guide, the Law on Auditing of Accounts is in the parliamentary process, and it is expected that it can be approved during the current year 2024.

5. Sistema impositivo

a. Fiscalidad de sociedades

Residencia fiscal

Reciben la consideración de residentes fiscales, las personas jurídicas que cumplan alguna de las condiciones siguientes:

- ✓ Entidades constituidas en el Principado de Andorra.
- ✓ Entidades cuya sede de dirección efectiva y/o domicilio social radica en el Principado de Andorra.
- ✓ Entidades que hayan trasladado su residencia a Andorra.

Tipo de gravamen

El tipo de gravamen del impuesto de sociedades es:

	Tipo de gravamen
Tipo general	10,00 %
Organismos de Inversión Colectiva (OIC)	0,00 %

Operaciones vinculadas

Las operaciones realizadas entre entidades del grupo deberán valorarse a “valor de mercado”. Es decir, el valor de las transacciones realizadas entre personas vinculadas deberá corresponderse con aquel que se hubiera pactado, en condiciones similares, entre partes independientes. Este tipo de operaciones deben documentarse debidamente.

Bases imponibles negativas

Los sujetos pasivos del impuesto podrán compensar las bases imponibles negativas generadas con las bases imponibles positivas realizadas en los 17 períodos impositivos siguientes.

Incentivos fiscales

Deducción para eliminar doble imposición interna

La cuota íntegra del impuesto podrá minorarse aplicando la deducción para eliminar la doble imposición interna por el importe de las cuotas satisfechas por concepto de ciertos impuestos satisfechos en el territorio andorrano.

5. Taxation system

a. Corporate taxation

Tax residency

Legal entities that meet any of the following conditions are considered tax residents:

- ✓ Entities incorporated in the Principality of Andorra.
- ✓ Entities whose registered office and/or registered office are located in the Principality of Andorra.
- ✓ Entities that have moved their residence to Andorra.

Tax rate

The corporate tax rate is:

	Rate of tax
General Rate	10,00 %
Collective Investment Undertakings (CIOs)	0,00 %

Related-party transactions

Transactions carried out between entities of the group must be valued at “market value”. In other words, the value of transactions carried out between related parties must correspond to that which would have been agreed, under similar conditions, between independent parties. Such transactions must be properly documented.

Negative tax bases

Taxpayers may offset the tax losses generated against the positive tax bases made in the following 17 tax periods.

Tax Incentives

Deduction to eliminate internal double taxation

The total amount of the tax may be reduced by applying the deduction to eliminate internal double taxation for the amount of the amounts paid for certain taxes paid in Andorran territory.

Deducción por proyectos que fomenten la digitalización

Los gastos e inversiones realizados en proyectos que fomenten la digitalización dan derecho a las entidades generar una deducción por este concepto.

El importe de dicha deducción es el resultado de aplicar 2% al importe de los gastos e inversiones realizados por este concepto.

Deducción por creación de empleo

Las entidades establecidas en el Principado de Andorra podrán minorar la cuota íntegra del impuesto en el caso que, durante el periodo impositivo, su plantilla fija media se haya incrementado.

En este caso, el importe de la deducción se corresponde a 1.000 euros por incremento de plantilla en términos generales y en 3.500 euros en caso de que dicho incremento se produzca por la contratación de menores de 25 años, mayores de 55 años o personas con discapacidad.

Deducción por incentivos fiscales al mecenazgo

Los donativos realizados al gobierno, los “Comuns” (ayuntamientos) y a ciertas fundaciones y asociaciones darán derecho a una deducción correspondiente al 20% de su importe con el límite del 10% de la base de tributación del ejercicio de generación.

Deducción por incentivos al patrocinio y la esponsorización

Los gastos e inversiones derivados de contratos de patrocinio y esponsorización realizados con al gobierno, los “Comuns”, ciertas fundaciones y asociaciones o deportistas y artistas, darán derecho a una deducción correspondiente al 10% de su importe.

Deducción por incentivos a la participación en proyectos de interés nacional

Los obligados tributarios que, bajo determinadas condiciones, realicen aportaciones gratuitas para la financiación de estos proyectos pueden minorar de la cuota de tributación del impuesto el resultado de aplicar el 75 por ciento del valor de estas aportaciones.

Plazo de aplicación por insuficiencia de cuota

Las deducciones generadas y que no han podido ser objeto de aplicación debido a la insuficiencia de la cuota, podrán aplicarse en los 6 periodos impositivos siguientes.

Deduction for projects that promote digitalization

Expenses and investments made in projects that promote digitalization entitle to generate a deduction for this concept.

The amount of this deduction is the result of applying 2% to the amount of expenses and investments made for this item.

Deduction for job creation

Entities established in the Principality of Andorra may reduce the full amount of the tax in the event that, during the tax period, their average fixed workforce has increased.

In this case, the amount of the deduction corresponds to €1,000 per increase in staff in general terms and €3,500 in the event that this increase is due to the hiring of people under 25 years of age, over 55 years of age or people with disabilities.

Deduction for tax incentives for patronage

Donations made to the government, the “Comuns” (town halls) and certain foundations and associations will entitle you to a deduction corresponding to 20% of their amount up to a limit of 10% of the tax base for the year of generation.

Deduction for Sponsorship and Sponsorship Incentives

Expenses and investments derived from sponsorship contracts made with the government, the “Comuns,” certain foundations and associations or athletes and artists, will entitle you to a deduction corresponding to 10% the amount paid.

Deduction for incentives to participate in projects of national interest

Taxpayers who, under certain conditions, make free contributions to finance these projects may deduct from the tax liability the result of applying 75 per cent of the value of these contributions.

Deadline for application due to insufficient quota

The deductions generated and that could not be applied due to the insufficiency of the quota, may be applied in the following 6 tax periods.

Eliminación doble imposición internacional (deducción)

Las cuotas soportadas en el extranjero en concepto de un impuesto de naturaleza análoga al Impuesto podrán ser objeto de deducción de la cuota del mismo.

El importe de la deducción que minorará la cuota íntegra se corresponde con la menor de las cantidades siguientes:

- ✓ La cuota efectivamente soportada en el extranjero.
- ✓ La cuota que hubiera resultado ingresar de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del impuesto.

Dividendos

A efectos del impuesto, reciben la consideración de rentas exentas los dividendos percibidos por los contribuyentes del impuesto distribuidos por entidades en cuyo capital social participan siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

Tributación en sede de la entidad participada

En el caso de que la entidad participada no sea residente fiscal en el Principado de Andorra, es necesario que esté sujeta a un impuesto de naturaleza análoga al impuesto sobre sociedades, a un tipo nominal de, al menos, el 5%.

En el supuesto de que la entidad participada sea residente fiscal en el Principado de Andorra, se requiere que ésta esté sujeta y no exenta al impuesto.

Participación mínima y periodo mínimo de tenencia

Es necesario que el contribuyente ostente una participación en el capital social superior al 5% y dicha participación se ostente un mínimo de 12 meses.

Ganancias derivadas de transmisión de participaciones

También reciben la consideración de rentas exentas las ganancias de capital derivadas de la transmisión de participaciones de sociedades que no sean de carácter inmobiliario.

A fin de poder aplicar esta exención, se deberán observar los mismos requisitos previstos para las rentas derivadas de la repartición de dividendos, los cuales se han expuesto en el apartado anterior.

Elimination of international double taxation (deduction)

Contributions paid abroad for a tax of a similar nature to the tax may be deducted from the tax liability.

The amount of the deduction that reduces the total tax liability corresponds to the lesser of the following amounts:

- ✔ The amount actually paid abroad.
- ✔ The amount that would have been paid in accordance with the provisions of the tax regulations.

Dividends

For tax purposes, dividends received by taxpayers distributed by entities in whose share capital they participate are considered exempt income, provided that the following requirements are met:

Taxation at the investee's headquarters

In the event that the investee is not a tax resident in the Principality of Andorra, it must be subject to a tax of a similar nature to corporate income tax, at a nominal rate of at least 5%.

In the event that the investee is a tax resident in the Principality of Andorra, it is required to be subject to and not exempt from tax.

Minimum participation and minimum holding Period

It is necessary for the taxpayer to hold a stake in the share capital of more than 5% and such stake must be held for a minimum of 12 months.

Gains from the transfer of shares

Capital gains derived from the transfer of shares in companies other than real estate are also considered exempt income.

In order to be able to apply this exemption, the same requirements must be observed for income derived from the distribution of dividends, which have been set out in the previous section.

Límites a la aplicación de créditos fiscales.

Los créditos fiscales procedentes de bases de tributación negativas y deducciones pendientes de aplicar se podrán consumir siempre que ello no comporte una cuota de tributación efectiva inferior al 3% de la base positiva previa a la compensación de bases negativas.

b. Regímenes especiales e incentivos para la inversión

Explotación de determinados activos intangibles
Requisitos actividad
Cesión o concesión de modelos de utilidad.
Cesión o concesión de programas de ordenador protegidos por derechos de autor.
Prestación de licencias o transmisión de patentes de los derechos anteriores.
El activo intangible en cuestión debe ser explotado en nombre propio y en el marco de la actividad económica.
La utilización de los derechos de uso por parte del cesionario no se puede materializar en prestaciones de servicios o entregas de bienes que generen gastos fiscalmente deducibles en la entidad cedente.
La entidad explotadora debe disponer de los registros contables necesarios para poder determinar los ingresos y los gastos de forma separada e individual para cada uno de los activos intangibles cedidos.
Otros requisitos
Se deben realizar o tener contratadas actividades de promoción y redacción de solicitudes de patentes o de administración y gestión de la actividad de explotación de patentes o de investigación y desarrollo.
Actividad exclusiva
No.
Alcance régimen especial
Reducción de la base imponible máxima del 80%.
Obligaciones formales
Presentación de la correspondiente solicitud ante la Administración tributaria

Limits on the application of tax credits.

Tax credits from negative tax bases and deductions pending application may be consumed as long as this does not entail an effective tax liability of less than 3% of the positive base prior to the offsetting of negative bases.

b. Special schemes and incentives for investment

Exploitation of certain intangible assets

Activity requirements

Assignment or concession of utility models.

Assignment or concession of computer programs protected by copyright.

Granting of licenses or transfer of patents of the above rights.

The intangible asset in question must be exploited in one's own name and within the framework of the economic activity.

The use of the rights of use by the transferee may not take the form of services or supplies of goods that generate tax-deductible expenses for the transferor.

The operator must have the necessary accounting records to be able to determine income and expenditure separately and individually for each of the divested intangible assets.

Other Requirements

Activities for the promotion and drafting of patent applications or for the administration and management of patent exploitation or research and development activities must be done or contracted.

Exclusive activity

No.

Scope of the special regime

Reduction of the maximum tax base by 80%.

Formal obligations

Submission of the corresponding application to the Tax Administration

Tenencia de participaciones en sociedades

Requisitos actividad

Gestión y tenencia de participaciones en sociedades residentes o no residentes en Andorra.

Otros requisitos

Revestir la forma de sociedad anónima o limitada.

Las sociedades participadas deben estar sujetas en origen a un tipo impositivo del Impuesto sobre sociedades de como mínimo el 4%.

Actividad exclusiva

Sí.

Alcance régimen especial

Exención de los dividendos y de los resultados obtenidos derivados de la transmisión de participaciones.

Obligaciones formales

Presentación de la correspondiente solicitud ante la Administración Tributaria.

Consolidación tributaria

Delimitación del perímetro del grupo

Todas las entidades del grupo deben estar sujetas y no exentas al Impuesto

Participación mínima del 75% del capital social, de forma directa o indirecta

Mantenimiento de la participación durante todo el período impositivo

Las entidades no pueden hallarse en situación concursal o de suspensión de pagos, ni tampoco tener patrimonio neto negativo

Otros requisitos

N/A

Alcance régimen especial

Determinación de la base imponible consolidada en función de la base imponible individual de las entidades del grupo

Tipo de gravamen: 10%

Obligaciones formales

Presentación de la correspondiente solicitud ante la Administración tributaria

Holding shares in companies

Activity requirements

Management and holding of shares in resident or non-resident companies in Andorra.

Other Requirements

Take the form of a public limited company.

Investee companies must be subject at source to a corporate income tax rate of at least 4%.

Exclusive activity

Yes.

Scope of the special regime

Exemption from dividends and the results obtained from the transfer of shares.

Formal obligations

Submission of the corresponding application to the Tax Administration.

Tax consolidation

Delimiting the Perimeter of the Group

All entities of the group must be subject to and not exempt from the tax

Minimum participation of 75% of the share capital, directly or indirectly

Maintenance of participation throughout the tax period

Entities cannot be in bankruptcy or suspension of payments, nor have negative equity

Other Requirements

N/A

Scope of the special regime

Determination of the consolidated tax base based on the individual tax base of the group entities

Tax Rate: 10%

Formal obligations

Submission of the corresponding application to the Tax Administration

Otros regímenes especiales.

El Régimen especial de sociedades cooperativas habilita a las sociedades cooperativas a aplicar ciertos gastos deducibles que de otro modo no tendrían tal consideración.

El Régimen especial de aportación de bienes inmuebles al “Institut Nacional de l’Habitatge” i al “Fons d’Habitatge” con el objetivo de promover la vivienda de alquiler a precio asequible habilita a los contribuyentes que se quieran adherir, a aplicar una reducción del 15% de la base de tributación correspondiente a las rendas positivas procedentes de la aportación de inmuebles a dichos organismos.

c. Fiscalidad de personas físicas

Aspectos generales

Las personas físicas residentes, a efectos fiscales, en el Principado de Andorra están sujetas al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, debiendo integrar en la base imponible los rendimientos percibidos con independencia del lugar donde esté establecido el pagador (renta mundial).

Residencia fiscal

Una persona física recibirá la consideración de residente fiscal en el Principado en el caso de que cumpla uno de los siguientes requisitos:

- ✓ Permanezca más de 183 días, durante el año natural, en territorio andorrano.
- ✓ A efectos del cómputo de dicho período, se toman en consideración las ausencias esporádicas.
- ✓ El núcleo principal de sus intereses económicos o base de su actividad radica en territorio andorrano.

No obstante, también se presumirá residente fiscal en el Principado de Andorra cuando el cónyuge no separado legalmente y sus hijos menores de edad sean residentes fiscales en dicho territorio. Esta presunción admite prueba en contrario.

Other special regimes.

The Special Regime for Cooperative Societies enables cooperative societies to apply certain deductible expenses that would not otherwise be considered as such.

The Special Regime for the Contribution of Real Estate to the “Institut Nacional de l’Habitatge” and the “Fons d’Habitatge” with the aim of promoting rental housing at an affordable price enables taxpayers who wish to join to apply a reduction of 15% of the tax base corresponding to the positive returns from the contribution of real estate to these bodies.

c. Taxation of natural persons

Overview

Individuals resident, for tax purposes, in the Principality of Andorra are subject to Personal Income Tax, and must include in the taxable base the income received regardless of the place where the payer is established (worldwide income).

Tax residency

An individual will be considered a tax resident in the Principality if he or she meets one of the following requirements:

- ✔ Stay more than 183 days, during the calendar year, in Andorran territory.
- ✔ For the purposes of calculating this period, sporadic absences are taken into account.
- ✔ The main nucleus of its economic interests or the basis of its activity lies in Andorran territory.

However, it will also be presumed to be a tax resident in the Principality of Andorra when the spouse who is not legally separated and his or her minor children are tax residents in that territory. This presumption admits of proof to the contrary.

Rentas gravadas

Este impuesto de naturaleza personal grava las rentas indicadas a continuación:

- ✓ Rentas del trabajo
- ✓ Rentas de actividades económicas
- ✓ Rentas de capital inmobiliario
- ✓ Rentas del capital mobiliario
- ✓ Ganancias y pérdidas patrimoniales
- ✓ Rentas imputables por aplicación del Régimen de Transparencia Fiscal.

Rentas no sujetas al Impuesto

No obstante lo anterior, quedan fuera del alcance de este impuesto las rentas siguientes:

- ✓ Adquisiciones lucrativas tanto intervivos como mortis causa.
- ✓ La percepción de cantidades por beneficiarios (distintos al tomador) de contratos de seguros de vida.

Rentas exentas

La normativa del impuesto establece un abanico de rentas que pueden gozar de exención en el impuesto. A continuación, se indican las más relevantes:

- ✓ Dividendos y otros rendimientos procedentes de su participación en fondos propios de entidades andorranas.
- ✓ Ganancias y pérdidas patrimoniales derivadas de la transmisión de participaciones y acciones de sociedades no inmobiliarias.
- ✓ Esta exención requiere una participación mínima en el capital social y un período mínimo de tenencia.
- ✓ En particular, quedan exentas aquellas ganancias derivadas de transmisiones de participaciones en el capital social de entidades, siempre que se ostente una participación inferior al 25% del capital social o se hayan poseído a lo largo de un periodo superior a 10 años.
- ✓ Las rentas que se pongan de manifiesto en las transmisiones lucrativas por muerte del obligado tributario.

Taxable income

This personal tax is levied on the following income:

- ✔ Earned income
- ✔ Income from economic activities
- ✔ Real estate capital income
- ✔ Income from capital investments
- ✔ Capital gains and losses
- ✔ Attributable income due to the application of the Tax Transparency Regime.

Income not subject to tax

Notwithstanding the abovementioned, the following incomes are excluded from the scope of this tax:

- ✔ Lucrative acquisitions, both *intervivos* and *mortis causa*.
- ✔ The receipt of amounts by beneficiaries (other than the policyholder) of life insurance contracts.

Exempt income

The tax regulations establish a range of incomes that can be exempt from the tax. Here are the most relevant ones:

- ✔ Dividends and other income from its participation in the equity of Andorran entities.
- ✔ Capital gains and losses derived from the transfer of shares and shares of non-real estate companies.
- ✔ This exemption requires a minimum equity stake and a minimum holding period.
- ✔ In particular, gains derived from transfers of shares in the share capital of entities are exempt, provided that they hold a stake of less than 25% of the share capital or have been held over a period of more than 10 years.
- ✔ Income that is evidenced in lucrative transfers due to the death of the taxpayer.

- ✓ Bajo ciertos requisitos, las ganancias patrimoniales derivadas de la transmisión de la vivienda habitual situada en Andorra que se reinviertan en la adquisición de una nueva vivienda habitual también situada en Andorra.

Cómputo de las ganancias patrimoniales inmobiliarias

La ganancia o la pérdida de capital derivada de las transmisiones inmobiliarias que se haya generado durante un período de tiempo superior a cinco años se reduce mediante la aplicación de los coeficientes multiplicadores en función de los años en que el bien inmueble haya sido propiedad del obligado tributario.

Las ganancias y pérdidas de capital derivados de este tipo de transmisiones no son objeto de integración en la base de tributación cuando, en el momento de la transmisión, los bienes inmuebles han sido propiedad del obligado tributario por un periodo de tiempo superior a diez años.

Reducciones personales y familiares

Tanto la base imponible general como la base imponible del ahorro pueden mino-
rarse aplicando las reducciones indicadas a continuación:

Reducciones aplicables	Reducción base imponible	
	Importe	Límite máximo
Personal		
• Mínimo exento base general	24.000,00 €	40.000,00 €
• Mínimo exento base ahorro	3.000,00 €	N/A
Por ascendientes/descendientes	750,00€	N/A
Por adquisición vivienda habitual	25% de la inversión	1.000,00 €
Por aportación planes de pensiones	Aportación realizada	5.000,00 €
Pensión compensatoria/determinadas anualidades por alimentos	Pensión satisfecha	N/A

- ✓ Under certain requirements, capital gains derived from the transfer of the main residence located in Andorra are reinvested in the acquisition of a new main residence also located in Andorra.

Computation of real estate capital gains

The capital gain or loss derived from real estate transfers that has been generated during a period of time of more than five years is reduced by applying the multiplier coefficients based on the years in which the real estate has been owned by the taxpayer.

Capital gains and losses derived from this type of transfer are not included in the tax base when, at the time of the transfer, the real estate has been owned by the taxpayer for a period of time exceeding ten years.

Personal & Family Reductions

Both the general tax base and the savings tax base can be reduced by applying the reductions indicated below:

Applicable Reductions	Reduction of the taxable base	
	Amount	Threshold
Individuals		
• Minimum exempt general base	€24,000.00	€40,000.00
• Minimum exempt base savings	€3,000.00	N/A
By ascendants/descendants	750,00€	N/A
By acquisition of primary residence	25% of the investment	€1,000.00
By pension plan contribution	Contribution made	€5,000.00
Alimony/certain maintenance annuities	Pension paid	N/A

Tipo de gravamen y bonificaciones

Tipo de gravamen

El tipo de gravamen del impuesto es:

Tipo de gravamen	
Tipo general	10%

Bonificación a la cuota íntegra

La cuota íntegra del impuesto podrá minorarse a través de la aplicación de esta bonificación, siendo el importe de la misma:

$$\text{BASE IMPONIBLE} - 24.000 \text{ €} \times 5\%$$

El importe resultante de esta bonificación no podrá exceder el límite máximo de 800 euros.

Deducción para eliminar doble imposición internacional

La cuota íntegra del impuesto podrá minorarse aplicando la deducción para eliminar la doble imposición internacional.

Esta deducción resulta de aplicación en el supuesto que los contribuyentes del impuesto hayan obtenido rentas procedentes de fuente extranjera siempre que éstas hayan estado gravadas en el Estado de origen.

d. Fiscalidad No Residentes

Aspectos generales

Este impuesto tiene por finalidad gravar aquellas rentas obtenidas en el Principado de Andorra por no-residentes fiscales en dicho territorio (renta territorial).

Los sujetos pasivos del impuesto son las personas físicas o jurídicas que obtengan rentas sujetas al impuesto y reciban la consideración de no-residentes fiscales en Andorra.

Tax rate tax and rebates

Tax rate

The tax rate is:

	Rate of tax
General Rate	10%

Rebate on the full quota

The full amount of the tax may be reduced through the application of this rebate, the amount of which is:

$$\text{TAXABLE BASE} - \text{€24,000} \times 5\%$$

The amount resulting from this bonus may not exceed the maximum limit of €800.

Deduction to eliminate international double taxation

The full amount of the tax may be reduced by applying the deduction to eliminate international double taxation.

This deduction is applicable in the event that taxpayers have obtained income from foreign sources, provided that this income has been taxed in the State of origin.

d. Non-resident taxation

Overview

The purpose of this tax is to tax income obtained in the Principality of Andorra by non-tax residents in that territory (territorial income).

Taxpayers are individuals or legal entities that obtain income subject to the tax and are considered non-tax residents in Andorra.

Rentas sujetas

Se consideran rentas sujetas al impuesto, aquellas procedentes de actividades desarrolladas en territorio andorrano, así como aquellas que procedan de bienes situados en dicho territorio o de derechos ejercitables o utilizables en el mismo.

Rentas excluidas

Permanecerán fuera del alcance de aplicación del impuesto aquellas rentas obtenidas en el Principado de Andorra y que se correspondan a derechos o prestaciones contratadas, realizadas y utilizadas fuera del territorio andorrano.

Tipo de gravamen

El tipo de gravamen del Impuesto es:

	Tipo de gravamen
Tipo general	10,00%
Rentas calificadas como cánones	5,00%

Rentas exentas

Las rentas más relevantes que pueden gozar de exención del impuesto son las indicadas a continuación:

Dividendos

Las rentas percibidas por no-residentes en concepto de dividendos, así como otro tipo de retribuciones de la participación en el capital social de entidades establecidas en el Principado de Andorra.

Intereses

La retribución obtenida por no-residentes derivada de la cesión a terceros de capitales propios satisfecha por entidades establecidas en el Principado de Andorra.

Transmisiones de acciones y participaciones en sociedades u Organismos de Inversión Colectiva

Las ganancias de capital obtenidas por no-residentes generadas como consecuencia de la transmisión de su participación en el capital social de entidades residentes fiscales en Andorra, siempre que la participación ostentada sea inferior al 25%.

Taxable income

Income subject to the tax is considered to be income from activities carried out in Andorran territory, as well as income from assets located in that territory or from rights that can be exercised or used therein.

Excluded income

Income obtained in the Principality of Andorra and corresponding to rights or services contracted, carried out and used outside Andorran territory will remain outside the scope of application of the tax.

Tax rate

The tax rate is:

	Tax rate
General Rate	10,00%
Income qualified as royalties	5,00%

Exempt income

The most relevant incomes that can benefit from tax exemption are those indicated below:

Dividends

Income received by non-residents by way of dividends, as well as other types of remuneration from the participation in the share capital of entities established in the Principality of Andorra.

Interests

The remuneration obtained by non-residents derived from the transfer of own capital to third parties paid by entities established in the Principality of Andorra.

Transfers of shares and holdings in companies or Collective Investment Undertakings

Capital gains obtained by non-residents generated as a result of the transfer of their stake in the share capital of entities resident for tax purposes in Andorra, provided that the stake held is less than 25%.

Red de convenios

Seguidamente, se muestra un detalle de los convenios para eliminar la doble imposición formalizados por parte del Principado de Andorra:

	Negociación	Firmados / Entrada en vigor
Francia	X	X
España	X	X
Liechtenstein	X	X
Luxemburgo	X	X
Portugal	X	X
Malta	X	X
Emiratos Árabes Unidos	X	X
Chipre	X	X
San Marino	X	X
Hungría	X	X
Croacia	X	X
República Checa	X	X
Mónaco	X	X
Islandia	X	X
Países Bajos	X	X
Corea del Sur	X	X
Bélgica	X	X
Lituania	X	X
Austria	X	
Alemania	X	
Reino Unido	X	
Canadá	X	

Bilateral conventions

Below is a breakdown of the agreements to eliminate double taxation entered into by the Principality of Andorra:

	Negotiation	Signed / Entry into force
France	X	X
Spain	X	X
Liechtenstein	X	X
Luxembourg	X	X
Portugal	X	X
Malta	X	X
United Arab Emirates	X	X
Cyprus	X	X
San Marino	X	X
Hungary	X	X
Croatia	X	X
Czech Republic	X	X
Monaco	X	X
Iceland	X	X
Netherlands	X	X
South Korea	X	X
Belgium	X	X
Lithuania	X	X
Austria	X	
Germany	X	
United Kingdom	X	
Canada	X	

Acuerdos de intercambio información

Acuerdos bilaterales: Desde el año 2009, se empezaron a firmar los primeros acuerdos bilaterales de intercambio de información en materia fiscal:

Acuerdos bilaterales de intercambio de información fiscal	
Alemania	Islas Feroe
Argentina	Italia
Australia	Liechtenstein
Austria	Mónaco
Bélgica	Noruega
Dinamarca	Polonia
España	Portugal
Finlandia	República Checa
Francia	República de Corea
Groenlandia	San Marino
Holanda	Suecia
Islandia	Suiza

Acuerdos multilaterales: Desde el año 2016 se encuentra en vigor el Convenio multilateral relativo a la asistencia administrativa mutua en materia fiscal así como el intercambio automático de información entre los estados miembros de la Unión Europea y el Principado de Andorra con aplicación del estándar común de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) de las normas de comunicación y diligencia debida relativas a la información sobre cuentas financieras (Common Reporting Standard OECD - CRS).

e. Imposición indirecta

Aspectos generales

Las entregas de bienes y las prestaciones de servicios realizadas en territorio andorrano por empresarios o profesionales quedan gravadas por el Impuesto General Indirecto (IGI).

Information Exchange Agreements

Bilateral agreements: Since 2009, the first bilateral agreements for the exchange of information on tax matters began to be signed:

Bilateral agreements on the exchange of tax information	
Germany	Faroe Islands
Argentina	Italy
Australia	Liechtenstein
Austria	Monaco
Belgium	Norway
Denmark	Poland
Spain	Portugal
Finland	Czech Republic
France	Republic of Korea
Greenland	San Marino
Holland	Sweden
Iceland	Switzerland

Multilateral agreements: Since 2016, the Multilateral Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters has been in force, as well as the automatic exchange of information between the member states of the European Union and the Principality of Andorra, applying the common standard of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) on reporting and due diligence standards relating to account information (Common Reporting Standard OECD - CRS).

e. Indirect taxation

Overview

Supplies of goods and services made in Andorran territory by entrepreneurs or professionals are subject to the General Indirect Tax (IGI).

Tipo de gravamen

El tipo de gravamen del impuesto se determinará en función de la naturaleza de la operación realizada. A continuación, se muestran los tipos de gravamen previstos en la normativa del impuesto:

Tipo de gravamen	
Tipo general	4,50%
Tipo incrementado	9,50%
Tipo reducido	1,00%
Tipo super-reducido	0,00%
Tipo especial	2,50%
Tipo específico	3,50%

Operaciones inmobiliarias

Las transacciones de carácter inmobiliario pueden quedar gravadas por los impuestos indirectos siguientes:

Impuesto General Indirecto

Las transmisiones de bienes inmuebles realizadas por empresarios o profesionales en el marco de su actividad permanecen gravadas por este impuesto.

Impuesto de Transmisiones Patrimoniales Inmobiliarias

Las transmisiones de bienes inmuebles no sujetas al Impuesto General Indirecto y algunas transmisiones de acciones o participaciones de compañías inmobiliarias quedarán sujetas a este impuesto.

El tipo de gravamen de este impuesto es del 4%.

Impuesto sobre la Inversión Extranjera Inmobiliaria

Las adquisiciones de bienes inmuebles sujetas al trámite administrativo de solicitud de inversión extranjera están sujetas a este impuesto indirecto, compatible con el Impuesto General Indirecto y el Impuesto de Transmisiones Patrimoniales Inmobiliarias.

El tipo de gravamen de este impuesto oscila entre el 3% y el 10%, en función de la tipología de bien inmueble adquirido y las inversiones inmobiliarias previamente perfeccionadas.

Tax rate

The tax rate will be determined according to the nature of the transaction. Below are the tax rates provided for in the tax regulations:

	Tax rate
General Rate	4,50%
Increased Rate	9,50%
Reduced rate	1,00%
Super-reduced rate	0,00%
Special Type	2,50%
Specific Type	3,50%

Real Estate Operations

Real estate transactions may be subject to the following indirect taxes:

General Indirect Tax

Real estate transfer made by entrepreneurs or professionals in the course of their activity remain subject to this tax.

Real Estate Transfer Tax

Real estate not subject to the General Indirect Tax and some transfers of shares or participations in real estate companies will be subject to this tax.

The tax rate for this tax is 4%.

Tax on Foreign Real Estate Investment

Acquisitions of real estate subject to the administrative procedure of applying for foreign investment are subject to this indirect tax, compatible with the General Indirect Tax and the Real Estate Property Transfer Tax.

The tax rate of this tax ranges from 3% to 10%, depending on the type of real estate acquired and the real estate investments previously perfected.

6. Marco laboral y de Seguridad Social

a. Aspectos generales

Se considera contrato laboral aquel por el cual una persona se compromete libremente a prestar personalmente un trabajo por cuenta ajena a otra persona, ya sea física o jurídica, dentro del ámbito de organización y dirección, a cambio de una remuneración, conocida como salario, que puede ser dinerario o en especie.

Formalidades del contrato

El contrato laboral, sea cual sea su duración o modalidad, debe formalizarse obligatoriamente por escrito con cada uno de los asalariados individualmente.

Se podrá pactar un periodo de prueba, el cual deberá formalizarse por escrito para cualquier tipo de relación contractual. El período de prueba no puede ser superior a dos meses, excepto si el salario acordado es igual o superior a tres o cinco veces el salario mínimo vigente. En caso de que el salario acordado sea igual o superior a 3 o 5 veces el salario mínimo vigente, se podrá fijar un periodo de prueba por un plazo máximo de 3 o 6 meses respectivamente.

Tipos de contratos

Los tipos de contrato más habituales son:

- ✓ Por tiempo indefinido
- ✓ Con duración determinada
- ✓ Por temporada

Jornada laboral y vacaciones

En cuanto a la jornada laboral prevista para las personas asalariadas, ésta se ha establecido en 40 horas semanales de trabajo efectivo. Esta jornada se entiende sin perjuicio de cualquier otra jornada más favorable al trabajador, que pueda establecerse mediante pacto entre las partes, o bien por disposición legal o convenio colectivo de la empresa.

Todos los trabajadores tienen derecho a unas vacaciones remuneradas obligatorias de, como mínimo, 30 días naturales o bien 22 días laborables por año, no pudiendo el empleado renunciar a ellas.

6. Labour and Social Security Framework

a. Overview

An employment contract is considered to be one whereby a person freely undertakes to personally provide work as an employee to another person, whether natural or legal, within the scope of organization and management, in exchange for remuneration, known as salary, which may be in cash or in kind.

Contract formalities

The employment contract, whatever its duration or modality, must be formalized in writing with each of the employees individually.

A probationary period may be agreed, which must be formalized in writing for any type of contractual relationship. The probationary period may not exceed two months, except if the agreed salary is equal to or greater than three or five times the prevailing minimum wage. In the event that the agreed salary is equal to or greater than 3 or 5 times the current minimum wage, a probationary period may be set for a maximum period of 3 or 6 months respectively.

Types of Contracts

The most common types of contracts are:

- ✓ Indefinitely
- ✓ Fixed-term
- ✓ By Season

Working hours and holidays

The working hours for employees have been set at 40 hours per week. This working day is without prejudice to any other working day more favourable to the worker, which may be established by agreement between the parties, or by legal provision or collective agreement of the company.

All employees have the right to mandatory paid vacations of at least 30 calendar days or 22 working days per year, which the employee cannot waive.

Teletrabajo

La legislación andorrana permite el trabajo a distancia o teletrabajo, que se refiere a la forma de organización de la actividad laboral en la cual el trabajo puede realizarse fuera del local de la empresa, de forma voluntaria y utilizando las tecnologías de la información y de la comunicación. Para establecer la modalidad de teletrabajo, las partes deberán pactar por escrito los términos y condiciones en el que este se desarrollará.

b. Seguridad Social

Cotización de trabajadores asalariados

Las cuotas de seguridad social de los trabajadores se soportan conjuntamente por el empresario y por el empleado en las proporciones siguientes:

Cotización Personal Asalariado	
Parte asalariada	6,50%
Parte empresarial	15,50%
Total cuota cotización	22,00%

Cabe destacar que la normativa de seguridad social en el Principado de Andorra no establece una cuota máxima de cotización.

Cotización por cuenta propia

La cuota de cotización de los trabajadores por cuenta propia (conocida como cuota de autónomos) se calcula de acuerdo con las bases de cotización previstas por la Ley 11/2003 de la seguridad social, del 25%, 50%, 62,5%, 75%, 100%, 125% y 137,5% del salario global mensual medio del año anterior, de acuerdo con dos criterios: la **renta neta** que obtienen del desarrollo de su actividad empresarial o profesional y, la **cifra de negocios** vinculada a la actividad económica relacionada con servicios profesionales y empresariales o actividades comerciales cuando sea requerido.

Teleworking

Andorran legislation allows remote work or teleworking, which refers to the form of organization of the work activity in which the work can be carried out outside the company's premises, voluntarily and using information and communication technologies. To establish the teleworking modality, the parties must agree in writing on the terms and conditions under which it will be implemented.

b. Social security

Contribution for salaried workers

Workers' social security contributions are paid jointly by the employer and the employee in the following proportions:

Employee personal contribution	
Employee contribution	6,50%
Employer contribution	15,50%
Total contribution	22,00%

It should be noted that the social security regulations in the Principality of Andorra do not establish a maximum contribution quota.

Self-employed contribution

The contribution contribution of self-employed workers (known as the self-employed quota) is calculated in accordance with the contribution bases provided for by Law 11/2003 on social security, of 25%, 50%, 62.5%, 75%, 100%, 125% and 137.5% of the average monthly total salary of the previous year, according to two criteria: the **net income** obtained from the development of their business or professional activity and, **turnover** linked to economic activity related to professional and business services or commercial activities when required.

Extinción de la relación laboral (*)

La relación laboral puede extinguirse por las circunstancias siguientes:

Extinción laboral	Preaviso	Compensación económica
Despido no causal	12 días por año trabajado, con un máximo de 30.	Salario equivalente a 25 días por año trabajado, con un máximo de 365.
Despido por causas objetivas	12 días por año trabajado, con un máximo de 30.	El 50% de la compensación económica correspondiente al despido causal.
Despido disciplinario	Sin preaviso	Sin compensación económica.
Desistimiento del trabajador	10 días laborables en contratos inferiores a 1 año, y 15 días laborables si hace más de 1 año.	Sin compensación económica.

(*) en contratos de duración indefinida

7. Permisos de Inmigración

Hay diferentes tipos de permisos de Inmigración en el Principado de Andorra, que dependen de la situación particular de cada solicitante. A grandes rasgos, distinguimos tres grandes bloques:

Residencias activas por cuenta ajena

Autoriza a residir y a trabajar, o bien solo a trabajar, por cuenta ajena para una empresa establecida en el Principado de Andorra.

Dentro de las residencias activas por cuenta ajena, podemos distinguir:

- ✔ Permiso de residencia y trabajo indefinido
- ✔ Permiso de trabajo de fronterizo
- ✔ Permiso de trabajo sin residencia

Termination of the employment relationship (*)

The employment relationship may be terminated due to the following circumstances:

Termination of employment	Notice	Financial Compensation
Non-Causal Dismissal	12 days per year worked, with a maximum of 30.	Salary equivalent to 25 days per year worked, with a maximum of 365.
Dismissal for objective reasons	12 days per year worked, with a maximum of 30.	50% of the financial compensation corresponding to the dismissal for cause.
Disciplinary Dismissal	No Notice	No financial compensation.
Employee resignation	10 working days for contracts of less than 1 year, and 15 working days if it is more than 1 year.	No financial compensation.

(*) in contracts of indefinite duration

7. Immigration Permits

There are different types of immigration permits in the Principality of Andorra, which depend on the particular situation of each applicant. Broadly speaking, we can distinguish three main blocks:

Active residencies as an employee

It authorises you to reside and work, or only to work, as an employee for a company established in the Principality of Andorra.

Within the active residencies as an employee, we can distinguish:

- ✓ Residence permit and indefinite work
- ✓ Cross-frontier Work Permit
- ✓ Work permit without residency

Residencias activas por cuenta propia

Autoriza a residir y a ejercer una actividad por cuenta propia de forma permanente durante la vigencia de la autorización. En este bloque podemos distinguir dos tipos de permisos:

- ✓ Permiso de residencia y trabajo por cuenta propia en calidad de profesional liberar
- ✓ Permiso de residencia por cuenta propia a través de la constitución de una sociedad participada por el solicitante del permiso.

Residencias pasivas y otras autorizaciones

Este tipo de permisos autorizan al solicitante a residir en el Principado de Andorra, generalmente sin ejercer ninguna actividad laboral ni profesional dentro del Principado de Andorra, a excepción de la gestión del propio patrimonio. Podemos distinguir diferentes tipos de residencias sin trabajo, con distintas particularidades:

- ✓ Permiso de residencia sin actividad lucrativa
- ✓ Permiso de residencia por razones profesionales, de interés científico, cultural o deportiva
- ✓ Permiso de residencia por reagrupamiento familiar
- ✓ Permiso de residencia para nómadas digitales
- ✓ Permiso de residencia para emprendedores extranjeros

8. Cumplimiento normativo en Andorra (Governance Risk & Compliance en Andorra)

El incremento en la complejidad de las normas en Andorra, su proceso de homologación con la UE, junto con su próximo acuerdo de negociación (que a la fecha de esta publicación se encuentra en proceso de ratificación por el pueblo andorrano), ha hecho que Andorra en los últimos años haya experimentado una transformación significativa en el cumplimiento de las normas internacionales, directivas europeas así como en la legislación nacional.

En este sentido en Andorra ya no se percibe el cumplimiento normativo como una lista verificación que se debe completar; tanto en temas fiscales, legales, de cumplimiento en las normas de prevención del blanqueo de capitales o la misma ley de protección de datos (entre otras), sino más bien lo contrario,

Active self-employed residencies

It authorises you to reside and develop a self-employed activity on a permanent basis for the duration of the authorisation. In this block we can distinguish two types of permissions:

- ✓ Residence permit and self-employment as a liberal professional.
- ✓ Self-employed residence permit through the incorporation of a company owned by the applicant for the permit.

Passive residences and other authorisations

This type of permit authorises the applicant to reside in the Principality of Andorra, generally without any work or professional activity within the Principality of Andorra, with the exception of the management of one's own assets. We can distinguish different types of residencies without work, with different particularities:

- ✓ Residence permit without gainful activity
- ✓ Residence permit for professional, scientific, cultural or sporting reasons
- ✓ Residence permit for family reunification
- ✓ Residence permit for digital nomads
- ✓ Residence permit for foreign entrepreneurs

8. Regulatory compliance in Andorra (Governance Risk & Compliance in Andorra)

The increase in the complexity of the rules in Andorra, its homologation process with the EU, together with its upcoming negotiation agreement (which at the time of this publication is in the process of ratification by the Andorran people), has meant that Andorra in recent years has undergone a significant transformation in compliance with international standards, European directives as well as national legislation.

In this sense, in Andorra regulatory compliance is no longer perceived as a checklist to be completed; both in tax and legal matters, compliance with the rules for the prevention of money laundering or the data protection law itself (among others), but rather the opposite,

Consecuentemente, Andorra ha evolucionado hacia un enfoque proactivo que abarca desde la ética empresarial de las empresas hasta la gestión de riesgos misma en la que, cada vez más, es más importante el conocimiento de los códigos de ética y de conducta internacionales.

En este sentido en Andorra se han desplegado multitud de leyes internacionales que han dado lugar a una transformación significativa del país para poder cumplir con los estándares internacionales más desarrollados. Un detalle de los principales textos legales en Andorra que han de dar cumplimiento las empresas y los profesionales dependiendo de la actividad desarrollada se muestran a continuación:

- ✓ Ley de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.
- ✓ Ley de protección de datos personales.
- ✓ Ley para la aplicación efectiva del derecho a la igualdad de trato y de oportunidades y a la no-discriminación entre mujeres y hombres.
- ✓ Leyes sobre regulación del sector financiero.
- ✓ Leyes para la mejora del poder adquisitivo de la ciudadanía y en materia de vivienda.
- ✓ Ley sobre la creación de reservas internacionales y acceso del sistema financiero a asistencia en forma de provisión urgente de liquidez.
- ✓ Ley de representación digital de activos mediante el uso de la criptografía y de la tecnología de libro registro distribuido y blockchain

9. ¿Cómo podemos ayudarle?

FISCALIDAD

- ✓ Diagnóstico de la optimización fiscal de la inversión en Andorra.
- ✓ Fiscalidad corporativa nacional e internacional.
- ✓ Fiscalidad internacional.
- ✓ Imposición indirecta.
- ✓ Fiscalidad de personas físicas y análisis de residencia fiscal.
- ✓ Asistencia en las relaciones con la Administración tributaria.
- ✓ Asesoramiento en procedimientos fiscales con la agencia tributaria.

Consequently, Andorra has evolved towards a proactive approach that ranges from business ethics to risk management itself, in which, increasingly, knowledge of international codes of ethics and conduct is increasingly important.

In this sense, a multitude of international laws have been deployed in Andorra that have led to a significant transformation of the country in order to comply with the most developed international standards. A breakdown of the main legal texts in Andorra that companies and professionals must comply with depending on the activity carried out are shown below:

- ✓ Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism Act.
- ✓ Personal Data Protection Act.
- ✓ Law for the effective implementation of the right to equal treatment and opportunities and non-discrimination between women and men.
- ✓ Laws on the regulation of the financial sector.
- ✓ Laws to improve the purchasing power of citizens and in the field of housing.
- ✓ Law on the Creation of International Reserves and Access of the Financial System to Assistance in the Form of Emergency Liquidity Provision.
- ✓ Law on the digital representation of assets through the use of cryptography and distributed ledger and blockchain technology

9. How can we help you?

TAXATION

- ✓ Diagnosis of the tax optimisation of investment in Andorra.
- ✓ National and international corporate taxation.
- ✓ International taxation.
- ✓ Indirect taxation.
- ✓ Taxation of individuals and analysis of tax residency.
- ✓ Assistance in relations with the Tax Administration.
- ✓ Advice on tax procedures with the tax agency.

SERVICIOS DE ASESORAMIENTO MERCANTIL

- ✓ Constitución de sociedades y tramitación de permisos de residencia.
- ✓ Asesoramiento en la formalización de relaciones contractuales.
- ✓ Diseño de estrategias procesales en procedimientos judiciales y concursales.
- ✓ Procedimientos de due diligence legal.
- ✓ Arbitraje y asesoramiento en procesos de negociación entre partes.
- ✓ Asesoramiento en derecho financiero.
- ✓ Asesoramiento en derecho civil y mercantil.
- ✓ Asesoramiento en derecho laboral y de la seguridad social.
- ✓ Asesoramiento en derecho tributario.
- ✓ Asesoramiento en derecho administrativo.
- ✓ Asesoramiento en derecho laboral.
- ✓ Asesoramiento y acompañamiento en relación con las obligaciones en materia de igualdad

CONSULTORÍA

- ✓ Realización de estudios de viabilidad de la actividad empresarial y de la inversión.
- ✓ Revisión de las políticas estratégicas, organizativas, financieras y operativas de la actividad.
- ✓ Procedimiento de due diligence financiera y contable.
- ✓ Revisión de procedimientos internos y controles de la empresa.
- ✓ Cumplimiento con las NIIF/NIC i US GAAP.
- ✓ Sistemas de Reporting.
- ✓ Valoraciones de empresas i negocios.
- ✓ Informes contables i económicos.
- ✓ Informes periciales.

COMMERCIAL ADVISORY SERVICES

- ✓ Incorporation of companies and processing of residence permits.
- ✓ Advice on the formalization of contractual relationships.
- ✓ Design of procedural strategies in judicial and bankruptcy proceedings.
- ✓ Legal due diligence procedures.
- ✓ Arbitration and advice on negotiation processes between parties.
- ✓ Legal advice on financial law.
- ✓ Legal advice on civil and commercial law.
- ✓ Legal advice on labour and social security law.
- ✓ Legal advice on tax law.
- ✓ Legal advice on administrative law.
- ✓ Legal advice on labor law.
- ✓ Legal advice and support in relation to equality obligations

CONSULTING

- ✓ Conducting feasibility studies of business activity and investment.
- ✓ Review of the strategic, organizational, financial and operational policies of the activity.
- ✓ Financial and accounting due diligence procedures.
- ✓ Review of internal procedures and company controls.
- ✓ Compliance with IFRS/IAS and US GAAP.
- ✓ Reporting Systems.
- ✓ Valuations of companies and businesses.
- ✓ Accounting and economic reports.
- ✓ Expert reports.

AUDITORÍA

- ✓ Realización de la auditoría de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas.
- ✓ Revisión de la contabilidad y trabajos de aseguramiento.
- ✓ Revisión de los controles internos de la actividad de la sociedad.
- ✓ Soporte en la reexpresión de Cuentas Anuales.
- ✓ Verificar que la Sociedad cumple con las disposiciones legales en vigor.

GRC

- ✓ Adecuación de la Ley 14/2017 en materia de PBCFT a los sujetos obligados
- ✓ Implementación de medidas de PBCFT para sujetos obligados
- ✓ Realización de auditorías en materia de PBCFT
- ✓ Planes de acción para implementar recomendaciones en materia de PBCFT
- ✓ Informes de experto externo en materia de PBCFT
- ✓ Realización de Estudios de Riesgo Individual (ERI)
- ✓ Asesoramiento al OCIC y al Representante ante la UIFAND
- ✓ Asesoramiento en el planteamiento y la redacción de declaraciones de operaciones sospechosas
- ✓ Formaciones en materia de PBCFT
- ✓ Adecuación de la Ley 29/2021 del 28 de octubre cualificada de protección de datos personales a los sujetos obligados
- ✓ Diseño y implementación de medidas técnicas y organizativas en materia de LQPD
- ✓ Realización de informes de revisión en materia de LQPD
- ✓ Planes de acción para implementar recomendaciones en materia de LQPD
- ✓ Asesoramiento recurrente en materia de protección de datos de carácter personal
- ✓ Apoyo recurrente al Delegado de Protección de Datos (DPD) interno de los sujetos obligados
- ✓ Prestación de servicios de externalización del DPD
- ✓ Videovigilancia: asesoramiento en la obtención y mantenimiento de autorizaciones para la instalación de sistemas de videovigilancia
- ✓ Formaciones en materia de LQPD

AUDIT

- ✓ Audit of individual and consolidated Financial Statements.
- ✓ Review of accounting and assurance standards.
- ✓ Review of the internal controls of the company's activity.
- ✓ Support in the restatement of Annual Accounts.
- ✓ Verify that the Company complies with the legal provisions in force.

GRC

- ✓ Adaptation of Law 14/2017 on AML/CFT to obliged subjects
- ✓ Implementation of AML/CFT measures for obliged entities
- ✓ Conducting AML/CFT audits
- ✓ Action Plans to Implement AML/CFT Recommendations
- ✓ External Expert Reports on AML/CFT
- ✓ Conducting Individual Risk Studies.
- ✓ Advice to the OCIC and the Representative to the UIFAND
- ✓ Advice on the planning and drafting of suspicious transaction declarations
- ✓ AML/CFT training
- ✓ Adaptation of Law 29/2021 of 28 October 2021 on the protection of personal data to obliged subjects
- ✓ Design and implementation of technical and organisational measures in the field of data protection regulation.
- ✓ Preparation of review reports on data protection regulation.
- ✓ Action Plans to Implement data protection regulation recommendations
- ✓ Recurring advice on the protection of personal data
- ✓ Recurring support to the internal Data Protection Officer (DPO) of the obliged subjects
- ✓ Provision of DPO outsourcing services
- ✓ Video surveillance: advice on obtaining and maintaining authorisations for the installation of video surveillance systems
- ✓ Data protection regulation formation.

CONTABILIDAD

- ✓ Cumplimentación de las declaraciones periódicas de los impuestos directos e indirectos.
- ✓ Elaboración de los libros registro de las operaciones junto con los Estados Financieros.
- ✓ Asesoramiento en la presentación y depósito de las cuentas anuales al registro.
- ✓ Teneduría de libros contables y operaciones societarias.

10. Crowe Andorra

- ✓ Firma internacional de servicios profesionales en Andorra con casi veinte años de experiencia en el asesoramiento a empresas, familias y personas físicas.
- ✓ Asesoramiento integral y multidisciplinar en diferentes idiomas.
- ✓ Equipo de más de 40 profesionales, con una alta especialización sectorial y departamental.
- ✓ Ofrecemos a nuestros clientes un asesoramiento eminentemente práctico y personalizado.
- ✓ Buscamos las soluciones óptimas a los intereses de nuestros clientes.
- ✓ Proactividad de nuestro equipo. Nos anticipamos a las necesidades futuras de nuestros clientes.
- ✓ Servicios prestados con el máximo rigor técnico, garantizando los estándares de calidad y ética profesional propia de nuestra profesión.

11. Nuestro contacto

Llámenos: +376 800 480

Email Crowe Andorra: andorra@crowe.ad

ACCOUNTING

- ✓ Completion of periodic declarations of direct and indirect taxes.
- ✓ Preparation of the record books of the operations together with the Financial Statements.
- ✓ Accounting advice on the presentation and deposit of annual accounts to the registry.
- ✓ Bookkeeping and corporate operations.

10. Crowe Andorra

- ✓ International professional services firm in Andorra with almost twenty years of experience in advising companies, families and individuals.
- ✓ Comprehensive and multidisciplinary advice in different languages.
- ✓ A team of more than 40 professionals, with a high level of sectoral and departmental specialization.
- ✓ We offer our clients eminently practical and personalised advice.
- ✓ We look for the optimal solutions to the interests of our clients.
- ✓ Proactivity of our team. We anticipate the future needs of our customers.
- ✓ Services provided with the utmost technical rigour, guaranteeing the standards of quality and professional ethics typical of our profession.

11. Our Contact

Call Us: +376 800 480

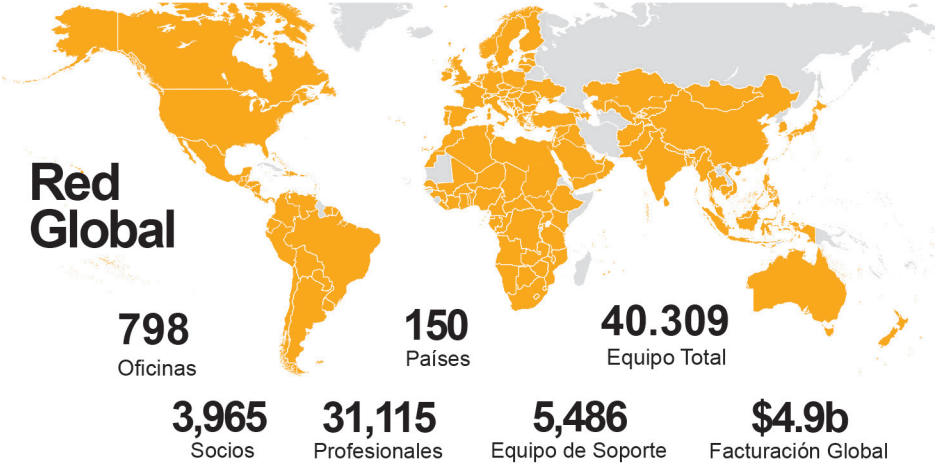
Email Crowe Andorra: andorra@crowe.ad

Nuestra organización:
Servicios internacionales

Auditoria

Fiscalidad

Asesoramiento



Corporate & Transactions

Governance, Risk & Compliance

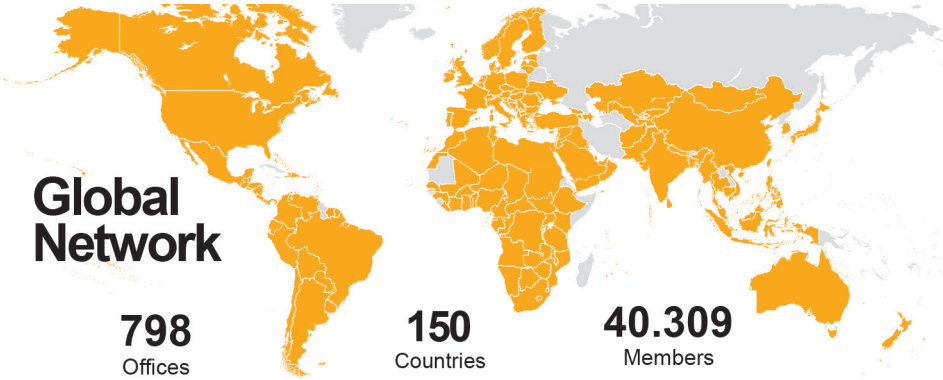
Legal Counsel

Our organization:
International services

Audit

Tax

Advisory



3,965
Partners

31,115
Professionals

5,486
Support team

\$4.9b
Revenues

Corporate &
Transactions

Governance, Risk
& Compliance

Legal Counsel

CROWE Andorra: Equipo directivo

Crowe se constituyó en Andorra en el año 2006, tiene más de 40 profesionales especializados en todas sus áreas y departamentos.



Vladimir Fernández
Socio Auditoria



Iván Sotillo
Gerente Auditoria



Albert Gabarra
Gerente Auditoria



Marc Baró
Gerente Legal Counsel



Laura Companyó
Socia Advisory



Cristina Palau
Gerente Advisory



Lluís Hernández
Gerente GRC



Lluís Ferron
Socio Advisory



Antoni Bisbal
Socio TAX



Oriol Valls
Socio TAX



Carla Muntó
Gerente TAX



Victor Gay
Director Servicios
Corporativos

CROWE Andorra: Management Team

Crowe was established in Andorra in 2006. It has more than 40 specialized professionals in specific areas and departments.



Vladimir Fernández
Audit Partner



Iván Sotillo
Audit Manager



Albert Gabarra
Audit Manager



Marc Baró
Legal Counsel Manager



Laura Compañó
Advisory Partner



Cristina Palau
Advisory Manager



Lluís Hernández
GRC Manager



Lluís Ferron
Advisory Partner



Antoni Bisbal
TAX Partner



Oriol Valls
TAX Partner



Carla Muntó
TAX Manager



Victor Gay
Corporate Services
Director





Av. Meritxell 79. Onix 4a planta
(Acceso C/ Pau Casals, núm. 10)
AD500 Andorra la Vella
Tel: +376 800 480
andorra@crowe.ad