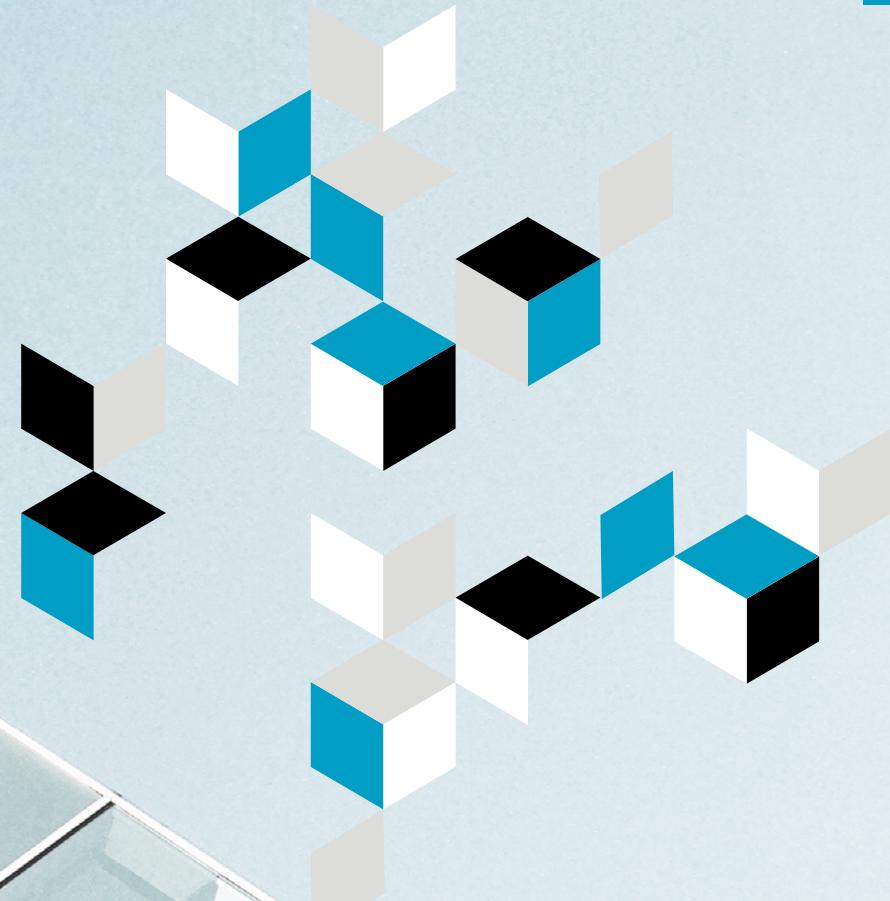




NUESTRAS SOLUCIONES
ADAPTADAS PARA SU NEGOCIO



FUNDADORA Y MIEMBRO DE LA RED FISCAL
INDEPENDIENTE MÁS IMPORTANTE DEL MUNDO

ÍNDICE

- 04 ACERCA DE NOSOTROS
- 06 IMPUESTOS INTERNACIONALES Y DE SOCIEDADES
- 08 IMPLEMENTACIÓN CORPORATIVA
- 10 IMPUESTOS INDIRECTOS
- 12 ASESORAMIENTO SOBRE GESTIÓN DE ACTIVOS
- 15 FINANCIACIÓN PARA EMPRESAS
- 16 PRECIOS DE TRANSFERENCIA
- 19 FINANCIACIÓN DE AVIACIÓN

A large, abstract graphic composed of numerous small, 3D-like cubes in white, black, and light blue, arranged in a complex, overlapping pattern that tapers towards the top right. It is positioned on the left side of the page, partially obscuring the background.

Nos apasiona la atención al cliente. Colaboramos e intercambiamos conocimientos, aprovechando nuestros conocimientos técnicos colectivos para ofrecerle un asesoramiento a medida y de alta calidad que ayuda a aliviar las tensiones asociadas a la toma de decisiones fiscales complejas.

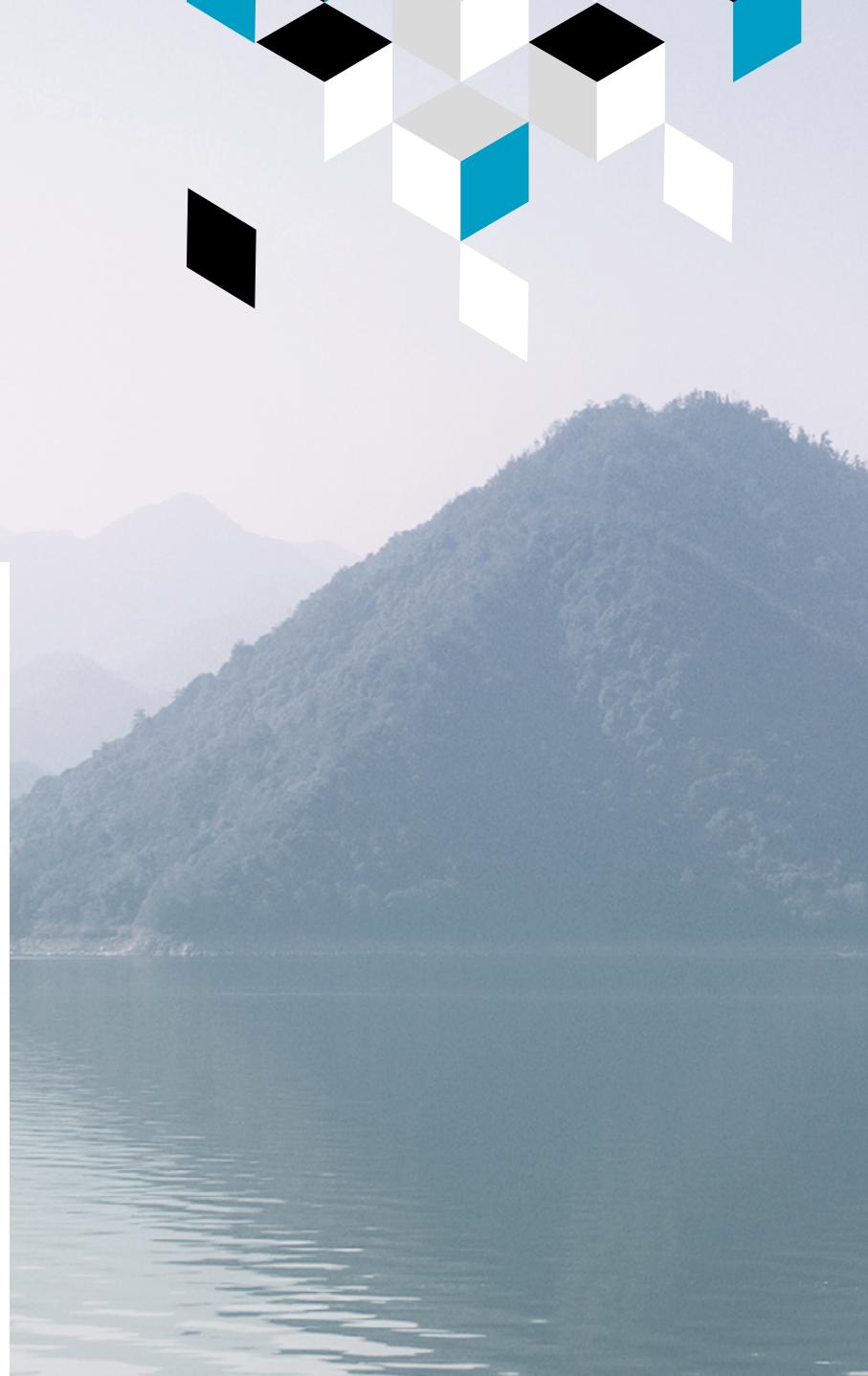
Somos independientes y nos aseguramos de que usted cumpla todas las disposiciones, pero también de que aplique buenas prácticas. Para nuestros clientes, nuestra independencia significa que no tenemos que someternos a arduas comprobaciones de conflictos basadas en auditorías.

No nos limitamos a asesorar; nuestra cartera de servicios ofrece un enfoque de ventanilla única para diseñar, aplicar, operar y abandonar estructuras de inversión transfronterizas, y permanecemos a su lado hasta que el trabajo ha terminado.

ACERCA DE NOSOTROS

NUESTRA FIRMA

Fundada en 2004, ATOZ es una asesoría independiente de alto nivel con sede en Luxemburgo que ofrece una cartera completa e integrada de soluciones para impuestos directos e indirectos, así como servicios de implementación corporativa, gestión de activos, financiación para empresas, determinación de precios de transferencia y financiación para el sector de la aviación, tanto a clientes locales como internacionales.



NUESTRO EQUIPO

ATOZ cuenta con un equipo de profesionales cuidadosamente seleccionados, que disponen de una dilatada experiencia al servicio de importantes inversores globales, empresas multinacionales, y emprendedores locales e internacionales. Todos los miembros de nuestro equipo colaboran para garantizar el cumplimiento de elevados estándares de atención al cliente de principio a fin.

Nuestros Socios, expertos constatados en sus respectivos campos, comparten el planteamiento generalizado y riguroso de analizar y entender los hechos antes de sacar conclusiones. Todos nuestros Socios mantienen un firme compromiso de objetividad y los más elevados estándares profesionales, legales, regulatorios y éticos.

NUESTRA EXPERIENCIA

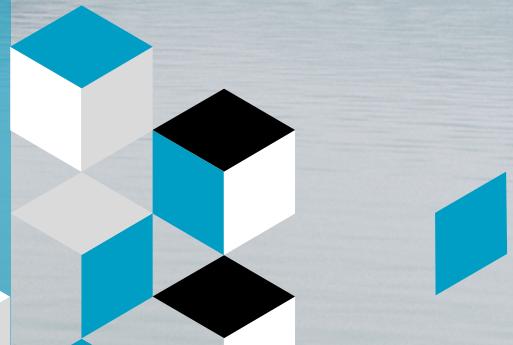
Los conocimientos técnicos colectivos del sector de los que disponen nuestros profesionales incluyen empresas locales

e internacionales en los sectores de capital de inversión, inmobiliario, capital riesgo, manufacturas, grandes patrimonios, tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones, aviación, bienes de consumo y servicios, energía, petróleo y gas, servicios financieros y seguros.

NUESTRA RED

En 2005 ATOZ fue uno de los miembros fundadores de Taxand, la red global de prácticas fiscales de alto nivel. Taxand ofrece asesoramiento fiscal integrado de alta calidad en todo el mundo.

Los profesionales de Taxand - más de 400 socios en materia de fiscalidad y más de 2000 asesores fiscales distribuidos en 50 países - conocen tanto los puntos sensibles de los impuestos como las implicaciones estratégicas más amplias, para ayudarle a mitigar el riesgo, gestionar su carga fiscal e impulsar los resultados de su negocio.



IMPUESTOS INTERNACIONALES Y DE SOCIEDADES

Luxemburgo se ha labrado una posición única en los negocios internacionales. El sistema fiscal refleja la transparencia de la economía y la voluntad para actuar en calidad de plataforma para el comercio y las finanzas internacionales.

Soparfi, SICAV, SICAR, SCSp, FCP, SA, Sàrl, vehículos de titulización, etc. Es cierto que los acrónimos por sí solos pueden resultar desconcertantes.

Nosotros nos enorgullecemos de ayudar a los clientes a estructurar sus negocios de forma que se minimice su factura fiscal total y que cumplan los requisitos obligatorios, al tiempo que alcanzan sus objetivos comerciales.

Nosotros no hacemos la planificación fiscal en el vacío. Trabajamos para conocer el negocio y los límites operativos.

A continuación, asesoramos sobre estructuras fiscales coherentes con sus objetivos comerciales y realistas en el entorno operativo del cliente. Nos comprometemos a implicarnos en la implementación y el mantenimiento,

a fin de garantizar que los grandes planes den lugar a grandes resultados.

Nuestros expertos en fiscalidad internacional asesoran, entre otras, en las áreas siguientes:

- Fondos de inversión y asociaciones de inversión
- Inversiones inmobiliarias
- Inversión en capital de inversión
- Precios de transferencia
- Fusiones y adquisiciones
- Holdings y estructuras de financiación
- Requisitos de esencialidad
- Planificación de derechos y propiedad intelectual

Las decisiones o transacciones comerciales suelen tener consecuencias fiscales no deseadas para los clientes y sus empresas. Los expertos en impuestos de sociedades de ATOZ ofrecen a las empresas domésticas e internacionales una amplia gama de servicios fiscales personalizados, diseñados para identificar y mitigar los riesgos fiscales, y para aprovechar las oportunidades inherentes al complejo mundo empresarial actual.

A tal efecto, nuestros expertos en

impuestos de sociedades ofrecen los siguientes servicios básicos:

- Diseño a implementación de estructuras fiscales apropiadas
- Asistencia durante reorganizaciones empresariales
- Fusión, escisión, venta, adquisición o disposición
- Asesoramiento acerca de cómo sacar máximo partido de los incentivos fiscales
- Revisión de la situación fiscal actual
- para identificar ahorros fiscales y computar la provisión fiscal anual
- Preparar las declaraciones de impuestos necesarias
- Diligencia debida en materia fiscal

Mantenemos el compromiso de crear un entorno fiscal saludable en Luxemburgo, equilibrando los intereses del contribuyente con las limitaciones presupuestarias.

Nos aseguramos de que nuestros clientes cumplen plenamente sus obligaciones de presentación de información y pago, y mantenemos una buena relación con las autoridades competentes.



JAMAL AFAKIR

Socio, responsable del departamento de Impuestos de Sociedades e Internacionales
jamal.afakir@atoz.lu



JEAN-MICHEL CHAMONARD

Socio
jean-michel.chamonard@atoz.lu



PETYA DIMITROVA

Socio
petya.dimitrova@atoz.lu



ANTOINE DUPUIS

Socio
antoine.dupuis@atoz.lu



HUGUES HENAFF

Socio
hugues.henaff@atoz.lu



OLIVER R. HOOR

Socio
oliver.hoor@atoz.lu



KEITH O'DONNELL

Socio Ejecutivo
keith.odonnell@atoz.lu



OLIVIER REMACLE

Socio
olivier.remacle@atoz.lu



ROMAIN TIFFON

Socio
romain.tiffon@atoz.lu

IMPLEMENTACIÓN CORPORATIVA

Dado que nuestros clientes operan en un entorno financiero, regulatorio y fiscal altamente complejo, necesitan asesores profesionales altamente cualificados para implementar sus estructuras corporativas de manera eficiente y pragmática.

ATOZ ofrece servicios de implementación corporativa a estructuras en las que participan entidades de Luxemburgo y presta muchos otros servicios relacionados que cubren todo el ciclo de vida de los negocios de nuestros clientes. Nuestro equipo de abogados especializados en gestión de activos y empresas trabajan en estrecha colaboración con nuestros expertos fiscales para ofrecer productos compactos, plenamente integrados y prácticos.

Gracias a nuestro exclusivo posicionamiento y a nuestra metodología probada, estamos orgullosos de ofrecer servicios de coordinación integrales y soluciones inmediatas a nuestros clientes, con valiosas aportaciones en gestión de proyectos, garantizando cierres rápidos y estructuras robustas.

Los profesionales de ATOZ disponen de una dilatada experiencia en la creación de plataformas, grupos de empresas y fondos de inversión alternativos en Luxemburgo para importantes actores, así como en la gestión de transacciones de gran volumen y transfronterizas, tales como compras apalancadas, fusiones y adquisiciones, financiaciones y refinanciaciones.

Algunos de los servicios que prestamos incluyen :

- Diseño, implementación y supervisión de una planificación jurídica exhaustiva y detallada
- Creación de entidades en Luxemburgo de cualquier tipo, incluyendo la adaptación de derechos financieros concretos, normas de gobierno corporativo y disposiciones sobre transferencias, y la elaboración de estatutos relacionados, acuerdos de sociedad limitada y acuerdos de empresas en participación (joint-venture)
- Implementación de fondos de inversión alternativos (AIF) de Luxemburgo,

gestores de AIF, fondos de inversión especializados (SIF),

- sociedades de inversión en capital riesgo (SICAR) y sociedades de gestión de patrimonios privados (SPF)
- Estructuración de participaciones diferidas, capital del equipo directivo y planes de incentivo
- Implementación de vehículos de titulización de Luxemburgo y estructuración de transacciones de titulización
- Estructuración de financiación intragrupo e implementación o revisión de paquetes de valores
- Dirección e implementación de transacciones locales y transfronterizas, tales como adquisiciones y ventas, fusiones y escisiones, migraciones hacia y desde Luxemburgo, disoluciones y liquidaciones de entidades de Luxemburgo.
- Coordinación con las autoridades luxemburguesas
- Vigilancia regulatoria



JEREMIE SCHAEFFER

Socio, responsable del departamento de Implementación Corporativa
jeremie.schaeffer@atoz.lu



OLIVIER FERRES

Socio, Of Counsel
olivier.ferres@atoz.lu



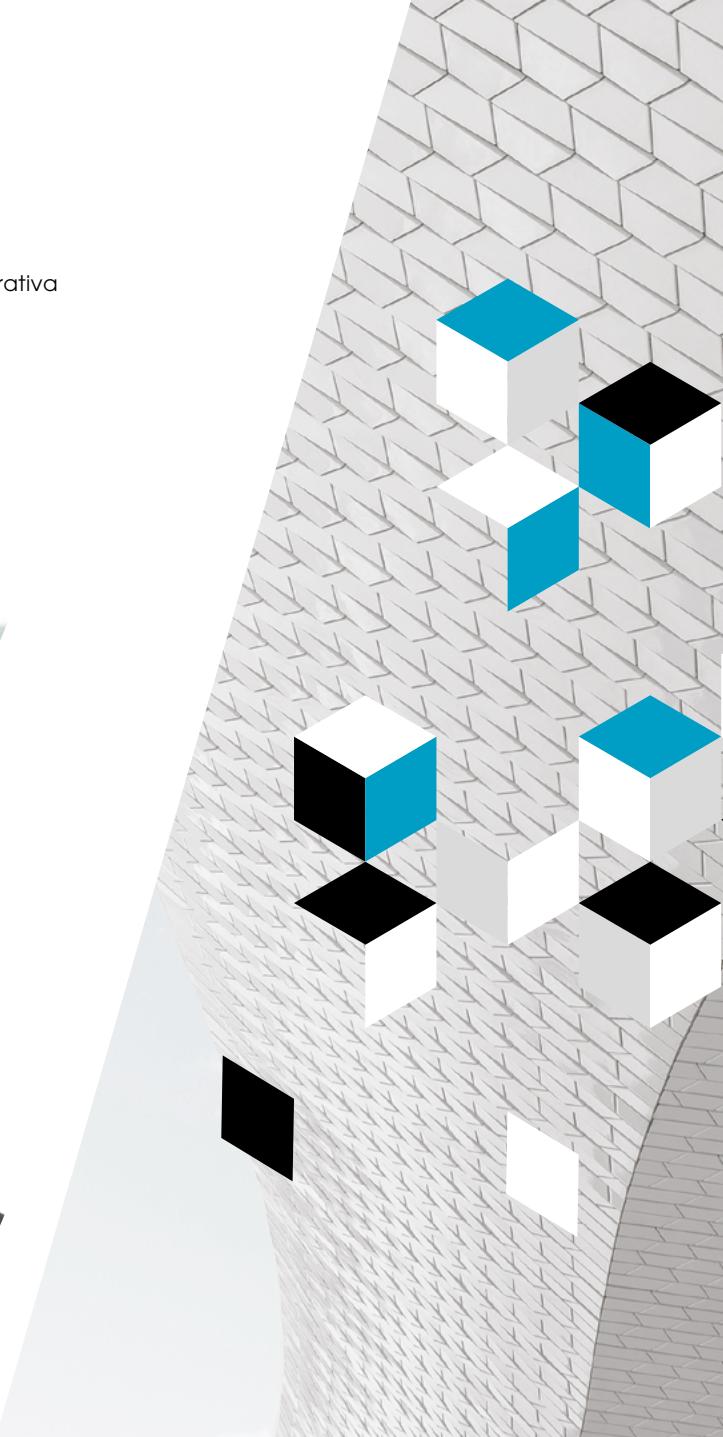
NICOLAS CUISET

Socio
nicolas.cuisset@atoz.lu



GAEL TOUTAIN

Socio
gael.toutain@atoz.lu



IMPUESTOS INDIRECTOS

En la actualidad, las empresas nacionales e internacionales afrontan constantemente problemas de impuestos indirectos en los ámbitos del impuesto sobre el valor añadido (IVA), derechos de registro, impuesto sobre las primas de seguros, impuestos especiales y derechos de aduana.

Los impuestos indirectos deben ser supervisados de forma exhaustiva para gestionar los riesgos de forma constante, y aprovechar y desarrollar puntualmente las oportunidades importantes.

Durante años, el IVA europeo en concreto se ha convertido en un área de tributación ineludible. Las legislaciones, normativas y el derecho consuetudinario locales y de la UE hacen del IVA un entorno en constante evolución que requiere conocimientos fiscales especializados, así como experiencia y conocimientos técnicos prácticos.

Un enfoque inadecuado puede dar lugar a costes de explotación adicionales, como fugas de IVA, repercusiones negativas sobre el flujo de caja o incumplimientos,

que pueden incidir de forma significativa en la rentabilidad.

Teniendo en cuenta aspectos específicos de la empresa y la industria, nuestra práctica especializada ofrece soluciones personalizadas e implementa planificaciones fiscales en estrecha cooperación con expertos de otras áreas de la tributación y asesores legales.

Nuestra experiencia al servicio de clientes locales e internacionales, unida a nuestro conocimiento de industrias específicas nos permite ofrecer servicios de impuestos indirectos de categoría mundial a profesionales exigentes de los siguientes sectores:

- Capital de inversión y capital riesgo
- Fondos de inversión y gestión de activos
- Banca y seguros
- Sociedades holding y financieras
- Inmuebles
- Aviación
- Tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones
- Grupos comerciales e industriales

Nuestros servicios de impuestos indirectos incluyen:

- Asistencia especializada, asesoramiento y orientación sobre transacciones aisladas, así como sobre operaciones importantes, tales como adquisiciones o reestructuraciones transfronterizas complejas
- Revisión y planificación de impuestos indirectos
- Seguimiento de la planificación implementada
- Contacto con autoridades fiscales de Luxemburgo y extranjeras
- Asistencia en la preparación y presentación de documentos de registro
- Preparación y presentación de declaraciones del IVA
- Asistencia y soporte durante auditorías realizadas por las autoridades fiscales de Luxemburgo
- Asistencia sobre devoluciones extranjeras
- Formación de personal adaptada
- Diligencia debida



THIBAUT BOULANGE

Socio, responsable del departamento de Impuestos Indirectos
thibaut.bou lange@atoz.lu



ASESORAMIENTO SOBRE GESTIÓN DE ACTIVOS

En un entorno de constante cambio e incertidumbre, los gestores de activos e inversores necesitan un asesor que vaya por delante de los demás y que ofrezca respuestas incluso antes de que surjan las preguntas. Nuestros expertos en gestión de activos acompañan a los promotores e inversores de principio a fin, con un asesoramiento a medida y un enfoque integrado que combina servicios fiscales, regulatorios, corporativos y de conformidad de forma integrada, a fin de encontrar la mejor solución para cada cliente.

Tras un análisis en profundidad de la estructura, nos concentraremos en encontrar soluciones prácticas. Aunque prestamos atención a los detalles, nunca perdemos de vista la imagen general, entendiendo y teniendo en cuenta los objetivos a largo plazo, la filosofía y las inquietudes exclusivas de nuestros clientes.

Ofrecemos una amplia gama de servicios a gestores de activos,

inversores privados e institucionales en fondos PE/RE, hedge funds, fondos de deuda, fondos de infraestructuras y fondos de fondos:

- Creación y estructuración de fondos y gestores de fondos (AIFM, ManCos y sociedades de inversión sujetas a la MiFID)
- Revisiones de fondos, diligencia debida y asistencia en negociaciones en nombre de inversores
- Obligaciones reglamentarias actuales, conformidad de marketing y servicios de vigilancia regulatoria (AIFMD, MiFID II, PRIIP, etc.)
- Salida y reestructuración
- Gestión del cambio para gestores de fondos

Además de asesoramiento en gestión de activos, también ofrecemos un servicio de vigilancia regulatoria que filtra el ruido para proporcionar información relevante a los miembros del consejo e inversores, una herramienta de marketing para gestores de fondos





JEREMIE SCHAEFFER

Socio

jeremie.schaeffer@atoz.lu



NICOLAS CUISSET

Socio

nicolas.cuisset@atoz.lu





FINANCIACIÓN PARA EMPRESAS

Asesoramos a nuestros clientes acerca de cómo optimizar la financiación y estructuración de sus proyectos empresariales. Ofrecemos diversos servicios de financiación para empresas a clientes que participan en fusiones y adquisiciones, reestructuraciones y otras situaciones complejas que requieren unos conocimientos técnicos financieros sofisticados. Con amplios conocimientos del mercado financiero y un profundo entendimiento de las operaciones adquiridos durante años de experiencia práctica, ATOZ ofrece asesoramiento independiente y un enfoque holístico diseñado para maximizar el valor.

Nuestros servicios incluyen valoración, diligencia debida, negociación, documentación y, en última instancia, ejecución. Disponer de un profundo conocimiento de las complejidades del mercado en general, de los entresijos regulatorios internacionales y de sutiles

máticas que pueden cerrar o romper un trato, orientamos a los clientes durante todo el proceso, de principio a fin.

Durante situaciones de reestructuración, ayudamos a los clientes en negociaciones con entidades de préstamo, titulares de deuda y otras partes interesadas de forma que se establezca un consenso y se facilite el avance. Concebimos e implementamos nuevas estructuras de capital sólidas, diseñadas para favorecer los objetivos de las empresas.

Sea para anticiparse a un acontecimiento concreto o simplemente para prepararse para el futuro, también colaboramos estrechamente con los clientes de forma constante, con el fin de evaluar necesidades financieras e identificar lagunas en escenarios financieros. Tras determinar el plan de acción adecuado, ayudamos a los clientes a obtener financiación para cubrir deficiencias y alcanzar objetivos. Ayudamos a los inversores en su procedimiento de diligencia debida para adquirir una participación en empresas privadas y los

acompañamos hasta el fin de su trayecto. Muchas empresas familiares afrontan problemas de sucesión. Ayudamos a los propietarios/operadores en sus elecciones para materializar valor para la empresa seleccionando el plan de acción adecuado.

Entre los servicios de financiación para empresas de ATOZ se incluyen :

- Fusiones y adquisiciones (compra y venta)
- Valoración
- Reestructuración
- Diligencia debida en materia financiera
- Elaboración de modelos financieros



CHRISTOPHE DARCHE

Socio, responsable del departamento de Financiación para Empresas
christophe.darche@atoz.lu

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Debido a los constantes cambios de las normas reguladoras, los precios de transferencia y los requisitos de la documentación relacionada han adquirido una importancia cada vez mayor para las empresas de Luxemburgo.

A efectos fiscales en Luxemburgo, las empresas tienen que cumplir el principio de igualdad de condiciones a la hora de realizar diversas operaciones comerciales y financieras con empresas asociadas.

Según el principio de igualdad de condiciones, las operaciones realizadas entre empresas asociadas se comparan con operaciones similares entre entidades no relacionadas con el fin de determinar unos precios de transferencia aceptables.

Inevitablemente los precios de transferencia ejercen presión sobre los contribuyentes para que encuentren un equilibrio entre un nivel de seguridad cómodo y los costes asociados a la preparación de una documentación fundamentada sobre precios de transferencia.

En la práctica, las empresas de Luxemburgo deberían investigar las grandes operaciones dentro del grupo para identificar cuestiones que podrían levantar sospechas por parte de las autoridades fiscales del país y valorar el alcance de los riesgos fiscales.

Sin embargo, en un entorno fiscal internacional en constante cambio, las empresas deberían integrar la documentación sobre precios de transferencia en el conjunto de su estrategia tributaria y utilizarla como un medio para reflejar la base lógica empresarial que sustenta la estructura corporativa y las operaciones dentro del grupo. De hecho, una documentación fundamentada sobre precios de transferencia hará que las inversiones existentes y nuevas sean incluso más sólidas e inmunes a los desafíos que plantean las autoridades fiscales luxemburguesas y extranjeras.

Ayudamos a nuestros clientes en la preparación de la documentación sobre precios de transferencia para confirmar el carácter equitativo de sus operaciones

intragrupales y para mitigar los riesgos fiscales relacionados.

Nuestros servicios de precios de transferencia incluyen, en concreto, la determinación de una remuneración/precios equitativos con respecto a:

- Actividades de financiación (es decir, determinación de márgenes de financiación)
- Tipos de interés sobre un amplio abanico de instrumentos de deuda (por ejemplo, préstamos de accionistas, bonos convertibles)
- Servicios de gestión de fondos
- Servicios intragrupales
- Capacidad de endeudamiento
- Valoración de inmovilizado material e inmaterial
- Atribución de beneficios a un establecimiento
- permanente y su sede central

También ayudamos a nuestros clientes en la preparación de ficheros maestros de conformidad con las nuevas directrices de la OCDE, tal y como exigen diversas jurisdicciones extranjeras.



OLIVER R. HOOR

Socio, responsable del departamento de Precios de Transferencia
oliver.hoor@atoz.lu





FINANCIACIÓN DE AVIACIÓN

El mundo de las aerolíneas ha experimentado recientemente un periodo de prosperidad prácticamente sin precedentes. Tanto en los periodos de auge como en tiempos de crisis, las aerolíneas, los arrendadores, los acreedores y los inversores afrontan desafíos constantes: cuando planifican un gran paso adelante geográfico, cuando buscan la mejor financiación posible, cuando se aproxima la compra de una nueva aeronave, cuando validan su modelo de negocio o cuando tratan de mantener un sólido control de sus riesgos.

En ATOZ Aviation Finance estructuramos y obtenemos financiaciones para aeronaves y motores a través de una gran variedad de métodos innovadores y eficientes y de diferentes tipos de inversores. Disponemos de experiencia en la preparación, colocación y gestión de grandes pedidos de flota. Los clientes también se benefician de los conocimientos técnicos del equipo por lo que respecta a las actividades de fusiones y adquisiciones, y a los modelos de negocio de las aerolíneas.

A lo largo de los años, los miembros de nuestro equipo han desarrollado herramientas de optimización del efectivo y estrategias de gestión del riesgo para el combustible, las divisas y los tipos de interés, a fin de eliminar o reducir de forma significativa los riesgos financieros que afronta una aerolínea.

En definitiva, las soluciones que proponemos a aerolíneas, arrendadores y otras instituciones financieras consisten en:

- Financiación

Creación e implementación de estructuras adaptadas que permiten la obtención de financiación en condiciones competitivas, tales como capital y deuda tradicionales, deuda respaldada por seguros y otros tipos de deuda con garantía, operaciones de tax lease apalancadas, sociedades de carteras, colocaciones privadas y fondos de inversión

- Flota

Planificación de la flota, estudios de rendimiento de las aeronaves y negociaciones de contratos para compras de aeronaves y motores, ventas y leasing

- Estrategia

Asesoramiento en materia de fusiones y adquisiciones, revisiones de modelos de negocio y análisis de rentabilidad, estudios de mercado y de productos

- Gestión del riesgo

Planificación e implementación del control del riesgo de divisas, de los tipos de interés y de los precios de los combustibles

Los clientes pueden dejarse orientar por un equipo consolidado de profesionales que disponen de altos cargos ejecutivos en importantes aerolíneas comerciales y aviación de negocios.

Concedemos importancia a conocer en profundidad las necesidades de nuestros clientes y ofrecemos orientación constante durante todo el proceso empresarial. Desde el pedido de la aeronave hasta que esta deja la flota, o durante determinados momentos clave en este ciclo, nuestro equipo entiende cómo conseguir que cada proyecto prospere.



YVES GERMEAUX

Asociado principal, responsable del departamento de Financiación de Aviación
yves.germeaux@atoz.lu



MIRAMOS MÁS ALLÁ DEL HORIZONTE
PARA AYUDARLE A PREPARARSE PARA
LOS DESAFÍOS ACTUALES Y FUTUROS



ATOZ

TAX ADVISERS LUXEMBOURG

Aerogolf Center 1B, Heienhaff | L-1736 Senningerberg
Teléfono (+352) 26 940-1

www.atoz.lu



@ATOZLuxembourg



ATOZ Tax Advisers Luxembourg



TAXAND