

## ***Due Diligence* des d'una perspectiva financera**

FRANCESC E. RUIZ-ARMENGOL  
IQS – School of Management - URL

Data de recepció: 23/02/2022

Data d'acceptació: 16/03/2022

### **RESUM**

El desenvolupament de l'activitat empresarial ha donat lloc a un notable creixement de les operacions de concentració empresarial, tant en número, com en valor i en complexitat. La *Due Diligence* Financera (d'ara endavant DDF) ha de ser vista també com una eina molt útil per a una millor execució de les citades operacions i per a una millor gestió dels seus riscos. Les DDF són processos complexos, que demanden capacitat de gestió d'equips i un elevat criteri professional i així com habilitat per a incorporar coneixement respecte al *target* de la transacció, que provindrà tant de documents i dades com de la interacció amb el personal directiu i assessors del *target*. Aquest mateix criteri professional ha de ser capaç de veure més enllà dels informes financers per a entendre al màxim la realitat del *target* i de la transacció. Finalment, l'(els) informe(s) que es presenti(n) és(són) la via de materialització de la DDF per la qual cosa és crític que siguin clars, concisos i precisos en la seva exposició, per a aconseguir una comunicació cent per cent efectiva.

Classificació JEL: G34, K42, H25, M14, M40.

## PARAULES CLAU

*Due Diligence* financera, estats financers, auditoria, projeccions financeres, valoració.

## ABSTRACT

The development of business activity has given rise to a notable growth in business concentration operations, both in number, value and complexity. Financial Due Diligence (hereinafter FDD) should also be seen as a very useful tool for better execution of the aforementioned operations and for better risk management. FDDs are complex processes that require team management skills and high professional criteria, as well as the ability to incorporate knowledge regarding the target of the transaction, which will come both from documents and data as well as from interaction with the management staff and advisors of the target. That same professional criteria must be able to see beyond the financial reports to fully understand the reality of the target and the transaction. Finally, the report(s) that are presented are the way of materializing the FDD, so it is critical that they be clear, concise and precise in their presentation, in order to achieve one hundred percent effective communication.

JEL classification: G34, K42, H25, M14, M40.

## KEYWORDS

Financial Due Diligence, financial statements, audit, financial projections, valuation.

---

## 1. Introducció

És evident l'enorme desenvolupament i creixement, amb els seus més i els seus menys, de l'activitat empresarial a escala global al llarg dels últims temps. Les empreses han adoptat diferents estratègies competitives i de desenvolupament. Una de les més habituals ha estat el de la concentració empresarial. Hi ha diferents motius que han reforçat aquesta pràctica, entre

