

***Due Diligence*: una revisió sistemàtica de literatura acadèmica**

ANTONIO ÁLVAREZ-FERRER

Universitat Rovira i Virgili

NICOLE KALEMBA

UPF Barcelona School of Management

Data de recepció: 02/02/2022

Data d'acceptació: 28/02/2022

RESUM

Les empreses estan exposades a una constant pressió. Canvis tecnològics i organitzatius continus, un mercat molt competitiu, la necessitat de créixer i obtenir recursos, noves regulacions legislatives, entre altres aspectes. Els esmentats successos fan encara més complicada una transacció per la qual cosa cal conèixer-ne el risc.

La *Due Diligence* és l'eina idònia per a poder exercir una gestió intel·ligent i ajuda en la presa de decisions per a dur a terme una compravenda d'una empresa o en qualsevol altra inversió que requereixi una anàlisi exhaustiva prèvia. L'objectiu principal del present estudi és dur a terme una revisió sistemàtica de la literatura per a conèixer, des d'un punt de vista acadèmic, si existeix un interès sobre aquesta matèria i quina evolució ha tingut. Els resultats mostren que sí que és motiu d'estudi, tal com s'indica en les conclusions, per la transcendència que té la *Due Diligence* en la presa de decisions empresarials.

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

PARAULES CLAU

Due Diligence, empresa, companyia, transacció, adquisició.

ABSTRACT

Businesses are under constant pressure. Continuous technological and organizational changes, a very competitive market, the need to grow and obtain resources, new legislative regulations, among other aspects. The aforementioned events make a transaction even more complicated what makes it necessary to know its risk.

Due Diligence is the ideal tool to be able to exercise intelligent management and helps in decision-making to carry out a sale of a company or in any other investment that requires a prior exhaustive analysis. The main objective of this study is to carry out a systematic literature review to know, from an academic point of view, if there is an interest in this subject and to have an overview of its evolution. Results show that there is a need of deeper study, as shown in the conclusions, Due to the importance the *Due Diligence* has in making business decisions.

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

KEYWORDS

Due Diligence, Business, Company, Merger, Acquisition.

1. Introducció

Quin és el risc de l'empresa? Quina és la reputació del venedor? En quin punt els preus de la compravenda són competitiu? Quina decisió he de prendre? Com puc minimitzar i evitar el risc comercial i complir amb la legislació vigent?

Totes elles són preguntes importants que s'han d'avaluar abans de completar una transacció. Per què són fonamentals?

Amb el començament de la crisi financera l'any 2008, s'ha exercit una pressió addicional sobre les transaccions i el finançament, a més d'haver-se generat una forta inestabilitat en el món empresarial.

Les empreses són institucions complexes amb moltes activitats i funcions interrelacionades, la qual cosa fa imprescindible que els compradors o els inversors potencials sàpiguen identificar, comprendre i avaluar els punts favorables i desfavorables d'una empresa de la manera més eficient possible. A aquest efecte, existeix una eina per a poder exercir una gestió intel·ligent i avaluar si procedir amb una transacció: la *Due Diligence*.

La *Due Diligence* (DD d'ara endavant) és un procés de comprovació per a abordar qualsevol risc des d'una perspectiva legal. Aquest procés ha d'ocórrer abans d'adquirir un negoci o una empresa. Amb això, la part adquirent duu a terme una transacció de fusió i adquisició per a poder prendre a posteriori una decisió adequada (Wangerin, 2016). És a dir, la DD permet al comprador confirmar la informació pertinent sobre el venedor, en relació amb els contractes, les seves finances i els clients. És una anàlisi minuciosa de l'empresa, respecte a la seva situació econòmica, legal, fiscal i financera amb la finalitat de garantir, en la mesura que sigui possible, la identificació dels riscos rellevants i l'aplicació dels requisits als quals es refereix una oferta de compra d'una empresa.

És per això, i la seva gran necessitat en el món empresarial, que el principal objectiu d'aquest article és descriure i donar a conèixer la importància de la *Due Diligence*, a partir d'allò que s'ha dit prioritàriament en l'àmbit acadèmic sobre la DD durant els últims temps.

Per a l'obtenció d'aquest propòsit, s'ha aplicat el mètode de revisió sistemàtica de literatura (*Systematic Literature Review*) per a sintetitzar la literatura en aquest àmbit i determinar com ha evolucionat cronològicament i així comprovar si existeix un interès creixent en la literatura acadèmica per la DD.

Altres objectius més específics són els següents:

- Veure l'evolució de les publicacions acadèmiques relacionades amb la *Due Diligence* durant el període 1976-2021.
- Obtenir una visió i idea general sobre les revistes que tracten el tema de recerca.
- Plasmar els autors i els països amb més rellevància.

Aquest document s'ha estructurat de la forma següent. En primer lloc, es presenta el marc conceptual de la DD per a oferir una visió global sobre els diferents àmbits als quals s'aplica la DD.

En segon lloc, es descriu la metodologia utilitzada per a dur a terme la recerca i es presenten els resultats obtinguts.

L'última part de l'article mostra les principals conclusions obtingudes.

2. Marc conceptual de la *Due Diligence*

És un concepte que apareix per primera vegada en els anys 30 del segle passat als Estats Units, on era obligatori proveir totes les dades necessàries per a qualsevol mena d'activitat de comercialització de participacions de capital (Sanz-Prieto *et al.*, 2021). Va néixer de la necessitat de protegir-se de possibles intents de frau, ja que les transaccions estan lligades a un alt nivell de risc, per la qual cosa la DD s'ha convertit en una eina imprescindible, fins avui en dia, per a qualsevol compravenda d'empreses.

2.1. Definició de *Due Diligence*

Com podem definir *Due Diligence*? La DD es pot traduir literalment com la 'diligència deguda' abans de realitzar un acte que pugui tenir una transcendència futura.

Es troben múltiples definicions en la vasta literatura econòmica existent. Segons el *Longman Business Dictionary* (2022):

1. "*When a company thinking of buying another looks carefully at its accounts, as it must do by law before the deal can be agreed.*"

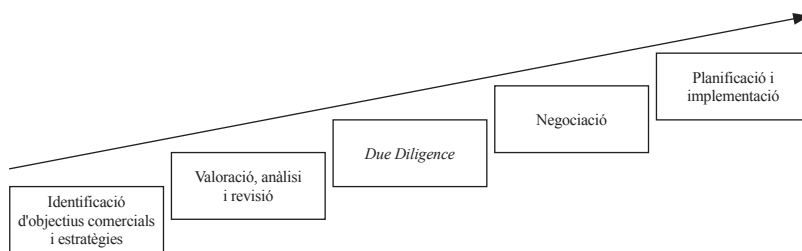
Així que, des d'un punt de vista financer, la DD es pot considerar com el procés que s'inicia quan una empresa pensa comprar-ne o vendre'n a una altra. Per a dur-ho a terme, caldrà tenir tota la informació de l'estat dels seus comptes, segons s'estableix en la regulació vigent i, molt important, abans de tancar l'acord de compravenda.

2. "*When an organization selling investments checks their quality before selling them in order to protect investors.*"

Una segona accepció provinent de la mateixa font ens descriu que la DD pot tenir una altra aplicació. Quan una organització empresarial decideix vendre inversions n'ha de comprovar la qualitat abans de vendre-les per a protegir els interessos dels futurs inversors.

En conclusió, i segons Amat i Campa-Planas (2013: 324), la DD "és l'anàlisi que es realitza generalment en el context d'una adquisició, perquè el comprador o el venedor coneguin la situació de la societat objectiu abans de formalitzar l'operació o perquè eventuals inversors o finançadors de l'operació puguin prendre una decisió."

És a dir, la DD és una eina imprescindible durant el procés de fusió i/o adquisició, com podem observar a la Figura 1, que consta de la identificació d'objectius comercials i estratègies, la valoració, anàlisi i revisió, l'esmentada DD, la negociació i, finalment, la planificació i implementació de l'esmentada fusió i/o adquisició.



Font: Elaboració pròpia basada en Bhagwan *et al.*, 2018.

Figura 1. Fases del procés de fusió i adquisició.

No obstant això, la DD no és una simple auditoria, sinó que té un concepte més ampli. Té com a finalitat servir-nos en la presa de decisions d'inversió per part d'un potencial inversor. A més, és un document privat, confidencial i la seva distribució i ús està restringit al potencial comprador.

Finalment, Amat i Campa-Planas (2013) realcen que la DD no segueix cap procediment estàndard, sinó que cada procés de DD serà únic i fet a mida de l'inversor. Una mateixa DD sobre una empresa podria ser diferent si es realitzés en períodes diferents i podria ser diferent, també, per a dos potencials compradors en el mateix període per la diferència en la capacitat d'absorció i en la gestió de cadascuna d'elles per separat.

2.2. Diferents tipus de Due Diligence

Com s'ha esmentat anteriorment, la DD no és un procediment recent, s'utilitza des de fa molts anys centrant-se en la compravenda d'empreses. Ha de dur-se a terme en diferents àmbits, com les finances, operacions, legal, ambiental, entre altres. A continuació, es poden observar diferents tipus de DD segons sigui la seva perspectiva:

- **Financera.** La DD financera és la part de la qual cap comprador hauria de prescindir i es divideix en tres parts: L'anàlisi del passat, l'anà-

lisi de la planificació corporativa proporcionada i la planificació revisada amb base del coneixement adquirit en el context de la DD comercial o una altra.

- **Econòmica (DD operativa).** Examina l'acompliment operatiu i té com a objectiu principal identificar les fortaleses i les febleses operatives, així com els riscos i les oportunitats. Per tant, complementa la DD financera.
- **Legal.** Els contractes formen un marc imprescindible d'acció, per la qual cosa la DD legal és un procés que el comprador i el venedor no podran evitar. Es tracta d'avaluar i examinar legalment l'empresa, considerant el dret corporatiu, contractual i laboral, com també el dret de patents i marques, de propietat intel·lectual, ambiental, entre altres. Els resultats de la DD legal poden tenir un impacte significatiu sobre la DD financera, per exemple, en el moment d'avaluar els riscos legals.
- **Fiscal.** La DD fiscal serveix com a base per a l'avaluació d'impostos existents i declaracions. Això ajuda a avaluar el risc fiscal dels pagaments d'impostos i planificar diferents escenaris fiscals.
- **Comercial.** La DD comercial es coneix també com DD estratègica o de mercat. Ajuda a reconèixer si s'està aconseguint l'objectiu estratègic, el qual es persegueix amb l'adquisició de l'empresa.
- **Recursos humans.** La DD de recursos humans és imprescindible, ja que permet avaluar i centrar-se en la cerca de personal amb les competències i habilitats adequades per a crear el màxim *engagement* possible. Per a això, cal considerar aspectes com dades salarials, indicadors salarials com la rotació d'empleats, edat mitjana, distribució per gènere, taxa de baixa laboral, entre altres aspectes.
- **IT/Tech.** Si la IT influeix significativament en el model de negoci, serà important prendre en consideració aquest tipus de DD, ja que analitza aspectes com la protecció de dades (còpies de seguretat, protecció d'accés, etc.), creació de programari i maquinari, processos de desenvolupament i certificacions de programari, escalabilitat, entre altres.
- **RSC.** La responsabilitat social corporativa abasta funcions respecte a la responsabilitat social d'una empresa, i són parts d'aquesta els aspectes ambientals, socials i polítics.

2.3. *Due Diligence estratègica vs tradicional*

L'evolució cap a una *Due Diligence* estratègica, fa que calgui diferenciar entre la DD tradicional i la DD estratègica.

Per a això, és important considerar els aspectes següents:

- **Focus d'ambdues:** Mentre que la DD tradicional se centra en el passat de la companyia, la DD estratègica s'orienta cap a una combinació, tant del passat com del futur de l'empresa.
- **Principal objectiu:** La pregunta clau en la DD tradicional és si es pot fer el tracte, mentre que per a la DD estratègica la clau està en si l'adquisició serà un èxit.
- **Àmbits:** Per a la DD tradicional, els àmbits principals a avaluar són el financer i el legal, mentre que per a la DD estratègica són sobretot d'importància la validació dels supòsits clau operatius i estratègics.
- **Participants:** En el procés d'una DD tradicional són el departament financer, advocats i comptables, mentre que en el procés estratègic prevalen sobretot departaments com a operacions, IT, Recursos humans, entre altres.

3. Metodologia i resultats. Revisió de la literatura

La metodologia aplicada per al present estudi ha estat la següent: s'ha realitzat una revisió sistemàtica de la literatura acadèmica (*Systematic Literature Review*, SLR d'ara endavant). S'ha fet ús de la base de dades Scopus (2021), eina que permet obtenir una àmplia visió d'articles acadèmics d'autors experts internacionals sobre temàtiques específiques.

La SLR per la seva part proporciona els coneixements necessaris dels autors i possibilita resumir informació de manera exhaustiva, fiable i rigorosa, la qual cosa permet avaluar, analitzar i exposar uns resultats fonamentals sobre la temàtica estudiada.

La SLR té el seu origen en la recerca clínica i biomèdica (Jesson *et al.*, 2011), però en tractar-se d'una metodologia científica, el seu ús s'ha estès a escala mundial en altres camps de la recerca perquè la combinació d'informació des de diferents fonts permet disposar de més dades per a respondre una pregunta concreta de recerca en qualsevol àmbit del coneixement.

La SLR, com ja s'ha esmentat abans, ha estat utilitzada en el camp de la salut i s'ha estès a altres múltiples branques de la ciència. Per exemple, Maestrini *et al.* (2017) estudia la SLR relacionada amb les cadenes de subministrament industrial o, en el sector de transport aeri, Ginieis *et al.* (2012) o Kalembe i Campa-Planas (2017).

Les etapes més importants que conté la SLR són les que es recullen a la Figura 2.

ITEM	ETAPES
1	Planificació de la revisió
2	Identificació de les paraules clau
3	Selecció de la base de dades
4	Selecció del període de cerca
5	Selecció dels documents d'estudi, extracció de les dades i síntesis
6	Obtenció d'evidències sobre els resultats i recomanacions

Font: Elaboració pròpia.

Figura 2. Etapes de la revisió sistemàtica de la literatura.

3.1. Identificació de paraules clau i mostreig de literatura acadèmica

Per a la identificació de la literatura acadèmica relacionada a la recerca, s'ha utilitzat la combinació de les següents paraules clau:

“Due Diligence” **AND** Business **OR** Company **OR** Start-up **OR** Strategy **OR** Human AND Resources **OR** Finance **OR** Commercial **OR** Legal **OR** Corporate AND Social AND Responsibility **OR** Information AND Technology **OR** Logistics AND Operations.

Amb aquesta cerca s'han obtingut un total de 1.719 articles a través de la base de dades Scopus (2021) en el període 1976-2021.

De la Figura 3 es desprèn que 1.068 dels articles, el 62% del total, han estat escrits relacionant el concepte ampli d'empresa o negoci, sense entrar en aspectes més concrets. Destaca, en segon lloc, els 269 articles publicats amb relació als aspectes legals de la DD, un 16% del total i, finalment, en tercer lloc, 151 articles relacionats amb els aspectes estratègics de la DD, que equivalen al 9% del total. Un segon bloc a més distància dels anteriors són els articles relacionats amb aspectes comercials i amb les finances amb un 5% i 4% cadascun. Els aspectes dins de l'àmbit dels Recursos humans i la tecnologia de la informació representen el 2% del total. Els aspectes relacionats amb la responsabilitat social corporativa i les *start-ups*, a penes aconseguen l'1% dels articles publicats, la qual cosa demostra que, de moment, s'han fet pocs treballs sobre aquestes matèries. Finalment, podem observar que, de la logística i les operacions, no s'han obtingut resultats com la resta dels aspectes ja comentats.

Paraula clau primària	Nexe	Paraula clau secundària	Núm. articles	
			Parcial	Total
«Due Diligence»	and	Business	677	677
	or	Company	391	1.068
	or	Legal	269	1.337
	or	Strategy	151	1.488
	or	Commercial	80	1.568
	or	Finance	70	1.638
	or	Human AND Resources	36	1.674
	or	Information AND Technology	36	1.710
	or	Start-up	6	1.716
	or	Corporate AND Social AND Responsibility	3	1.719
	or	Logistics AND Operations	0	1.719

Fuente: Elaboració pròpia, dades SCOPUS.

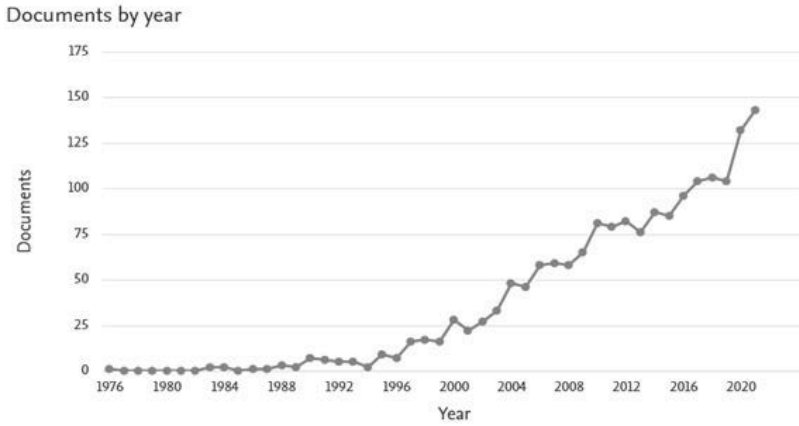
Figura 3. Publicacions obtingudes segons els criteris de cerca.

4. Anàlisi dels resultats obtinguts

A continuació, es mostren els resultats obtinguts amb la cerca descrita en l'apartat 3.

4.1. Històric de documents publicats

Com es pot observar a la Figura 4, el primer registre obtingut a SCOPUS, fent referència a la *Due Diligence*, apareix l'any 1976. Durant els anys successius fins a l'any 1996, el nombre de publicacions són inferiors a 10 anuals, però a partir del 1997 es pot veure com la corba de publicacions creix de manera progressiva fins a aconseguir els 140 articles publicats l'any 2021.



Font: Resultat de les cerques a SCOPUS.

Figura 4. Documents publicats per any.

Per tot això, podem asseverar que l'interès en la *Due Diligence* va començar a plasmar-se en publicacions acadèmiques de reconegut prestigi des de fa més de quaranta anys permetent, a més, que les revistes científiques hagin recollit i difós aquesta matèria en el món de la recerca i en l'empresarial.

4.2. Històric de documents publicats segons la font editorial

En observar la Figura 5, podem veure quines han estat les revistes que han publicat un nombre més gran d'articles en el període analitzat.

A continuació, es fa una breu descripció de les tres revistes amb més treballs editats:

- En primer lloc, la revista *Business and Human Rights Journal*, amb la publicació de 32 articles entre els anys 2016 i 2021. Està dirigida per la *Cambridge University Press* i les àrees o temàtiques que publiquen fan referència a *Law, Sociology and Political and Management and Accounting*. El seu índex de citació actualitzat a 2021 és d'1,8.
- En segon lloc, la revista *Journal of Money Laundering Control*, amb la publicació de 21 articles entre els anys 1997 i 2020. Està editada

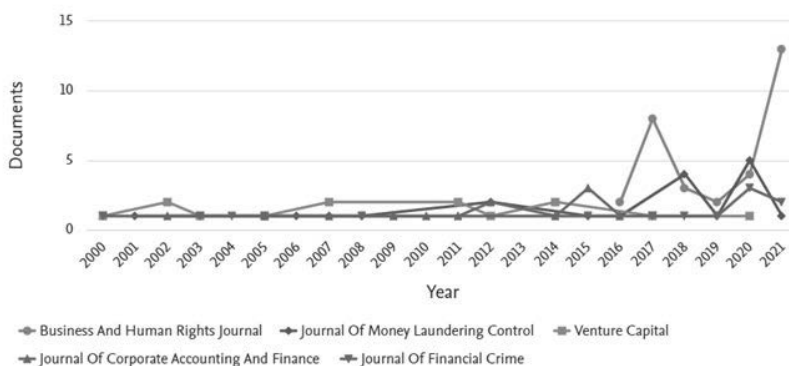
per *Emerald* i les àrees temàtiques són *Law Economics, Econometrics and Finance*. El seu índex de citació actualitzat a 2021 és d'1,4.

- En tercer lloc, la revista *Journal of Financial Crime*, amb la publicació de 14 articles entre els anys 1993 i 2021. Està editada per *Emerald* i les àrees temàtiques són *Law Economics, Econometrics and Finance*. El seu índex de citació actualitzat a 2021 és d'1,5.

Documents per year by source

Compare the document counts for up to 10 sources.

Compare sources and view CiteScore, SJR, and SNIP data



Font: Resultat de les cerques a SCOPUS.

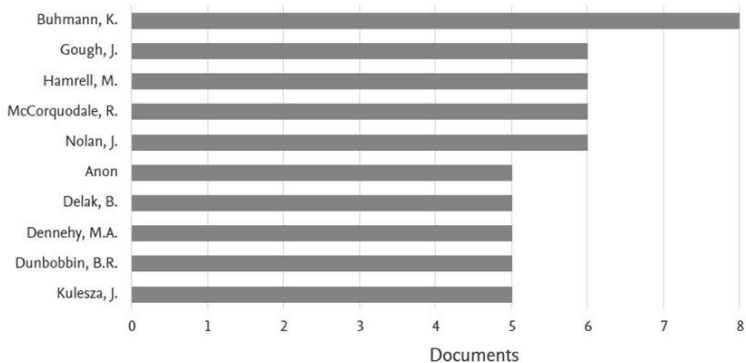
Figura 5. Documents publicats per any segons la font editorial.

4.3. Documents publicats segons l'autor

A continuació, es fa una breu ressenya als autors amb més publicacions detectades a la nostra SLR. Com es pot observar a la Figura 6, els autors ressenyats han treballat específicament, entre altres matèries, sobre la DD en el nombre d'articles que s'hi indica.

Documents by author

Compare the document counts for up to 15 authors.



Font: Resultat de les cerques a SCOPUS.

Figura 6. Documents publicats per autor.

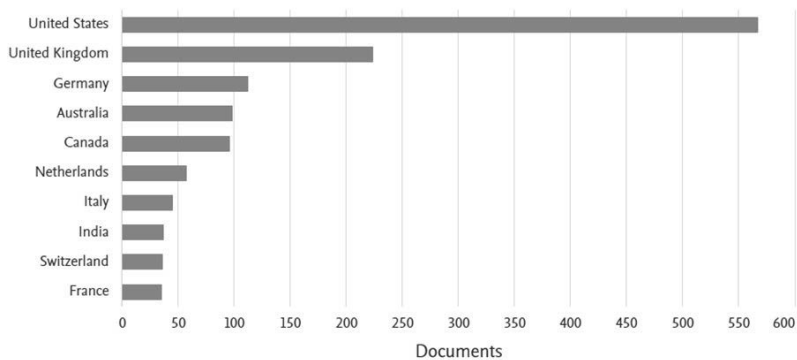
En primer lloc, per nombre de publicacions, tenim a Karin Buhmann, de la Copenhagen Business School a Dinamarca, té publicats 32 articles i ha estat citada en 275 ocasions en 234 documents. En segon lloc, es troba Janet Gough, un consultor d'economia de Tallahassee als Estats Units d'Amèrica ha publicat 7 articles i ha estat citat 27 vegades en 23 documents. En tercer lloc, Michael R. Hamrell, també consultor en Yorba Linda, els EUA, disposa de 38 publicacions i ha estat citat en 230 ocasions en 224 documents. En quart lloc, l'autor Robert McCorquodale de la Universitat de Nottingham de United Kingdom, ha publicat 47 articles i ha estat citat 423 ocasions en 393 documents. En cinquè lloc, Justine M. Nolan de la Universitat de Sydney d'Austràlia, amb 25 articles publicats i citada en 158 ocasions en 144 documents.

4.4. Documents publicats segons el país de procedència de la revista

A la Figura 7 s'han comptabilitzat les publicacions per quantitat i país de procedència, així, encapçala la llista EUA amb 570 articles, seguit pel Regne Unit amb 224 i, en tercer lloc, Alemanya amb 112. Si observem la resta de les dades, veiem que Espanya ocupa el lloc número 16 amb 18 documents publicats.

Documents by country or territory

Compare the document counts for up to 15 countries/territories.



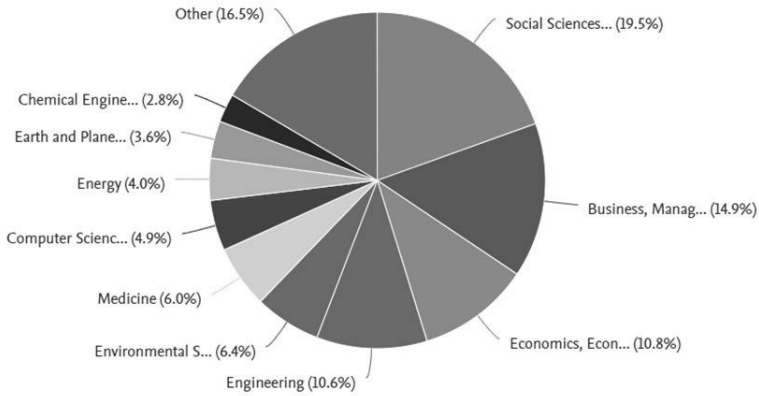
Font: Resultat de les cerques a SCOPUS.

Figura 7. Documents publicats per països segons la procedència de la revista.

4.5. Documents publicats segons l'àrea de coneixement

L'última figura, la número 8, analitzada amb la SLR realitzada fa referència a les diferents àrees del coneixement, segons la classificació de SCOPUS, en el qual la DD ha estat estudiada en el període analitzat en aquest treball (1976-2021). Destaquen per importància les ciències socials amb un 19,5% del total i 577 documents publicats. A continuació, amb un 14,9%, li segueix l'àrea d'empresa, gestió i comptabilitat, amb 441 documents, i, finalment i, en tercer lloc, l'àrea d'economia, econometria i finances, amb 332 documents.

Documents by subject area



Font: Resultat de les cerques a SCOPUS.

Figura 8. Documents publicats per àrea de coneixement.

5. Conclusions

El present estudi ha tractat de mostrar la literatura acadèmica existent en l'àmbit de la *Due Diligence*, posant l'accent en aspectes com l'evolució de publicacions acadèmiques durant el període 1976-2021, les revistes principals que tracten les temàtiques i plasmar els autors i els països amb més rellevància.

5.1. Principals conclusions

1. La DD és de naturalesa multidisciplinària, per la qual cosa s'ha revisat una àmplia gamma de literatura per a poder obtenir una visió i comprensió integral del procés i veure què és el que s'ha dit sobre la *Due Diligence* durant les últimes dècades.
2. De la SLR es desprèn que el 62% dels articles han estat escrits relacionant el concepte ampli d'empresa o negoci, seguits pels aspectes legals amb un 16% del total i, finalment, en tercer lloc, amb el 9% del total, estan els articles relacionats amb els aspectes estratègics de la DD. La resta de les perspectives, ja detallades anteriorment, tenen un pes menor en el total d'articles, així tenim el comerç amb un 5%,

les finances amb un 4%, els Recursos humans i la tecnologia de la informació representen el 2%, la responsabilitat social corporativa amb un 1% i les *start-ups* amb un altre 1%.

3. Es constata un interès creixent en la comunitat científica per la *Due Diligence* com es pot observar a la Figura 4. Fins al 1996 les publicacions són escasses, però a partir del 1997 segueixen una corba ascendent, la qual cosa demostra que existeix una necessitat i una preocupació per conèixer les involucracions de la DD, bàsicament en un entorn pròxim a l'empresa i les seves decisions estratègiques en la presa de decisions gerencials.
4. Les àrees de coneixement, segons la classificació de SCOPUS, en les quals s'han publicat el nombre més gran d'articles entre els anys 1976 i 2021, són les ciències socials amb un 19,5% del total, tal com ja hem dit en l'apartat 4.5. En aquest punt cal destacar que, si sumem les dues àrees següents i que estan relacionades entre si, l'àrea empresa, gestió i comptabilitat, d'una banda, i l'àrea d'economia, econometria i finances, per l'altra, sumen el 26% del total dels treballs analitzats.

5.2. *Futures línies de recerca*

Es pot ressaltar que la present revisió de literatura acadèmica ofereix una oportunitat per a futures línies de recerca, entrant amb més detall en àmbits més específics. Per exemple, com s'ha pogut observar, la logística i les operacions no s'han tingut en consideració, en aquesta revisió, en l'aplicació de la DD, per la qual cosa podrien ser dues noves línies de recerca per a iniciar nous treballs acadèmics en el futur.

Referències bibliogràfiques

- AMAT, O. i CAMPA-PLANAS, F. (2022) "Manual del Controllor". Editorial Profit.
- BHAGWAN, V.; GROBBELAAR, S. S. i BAM, W. G. (2018) "A systematic literature review of the Due Diligence stage of mergers and acquisitions: towards a conceptual framework". *South African Journal of Industrial Engineering*, Vol. 29 (3), pp. 217-234.
- GINEIS, M.; SÁNCHEZ-REBULL, M. V. i CAMPA-PLANAS, F. (2012) "The academic journal literature on air transport: Analysis using systematic literature review methodology". *Journal of Air Transport Management*, 19, pp. 31-35.

- JESSON, J. K.; MATHESON, L. i LACEY, F. M. (2011) “Doing Your Literature Review”. *Sage Publications*, pp. 76-104.
- KALEMBA, N. i CAMPA-PLANAS, F. (2017) “Safety as a management concept in the air transport sector: A systematic literature review”. *Intangible Capital*, 13(1): pp. 71-116.
- MAESTRINI, V.; LUZZINI, D.; MACCARRONE, P. i CANIATO, F. (2017) “Supply chain performance measurement systems: A systematic review and re-search agenda”. *International Journal of Production Economics*.
- SANZ-PRIETO, I.; DE LA FUENTE VALENTÍN, L. i RÍOS-AGUILAR, S. (2021) “Technical Due Diligence as a methodology for assessing risks in start-up ecosystems: An advanced approach”.
- SCOPUS (2021) Disponible en línia: <<http://www.scopus.com>>.
- WANGERIN, D. (2016) “Do fools rush in? The importance of transactional Due Diligence in M&A”, Working Paper, Michigan State University, Lansing.

Webgrafia

- LONGMAN BUSINESS DICTIONARY (Últim accés, 27/12/2021). <<https://www.ldoceonline.com/dictionary/Due-Diligence>>.



Associació Catalana de Comptabilitat i Direcció
Edifici Col·legi d'Economistes de Catalunya 4a. Planta, Barcelona
Tel. 93 416 16 04 extensió 2019
info@accid.org
www.accid.org
[@AsseccacioACCID](#)