

## Due diligence: checklist para pymes

Esta lista de verificación abarca los factores básicos de riesgo que se han de analizar antes de invertir en una empresa o un objeto inmobiliario, al tiempo que sirve de guía para estructurar un informe típico de debida diligencia. Con este informe acreditas haber cumplido con tu obligación antes de la operación.

### Estructura de un informe de due diligence

Antes de proceder a completar los campos, al comienzo del informe se especifica primero el encargo de auditoría y la amplitud del análisis. A continuación, indica los datos básicos (precio, envergadura, etc.) del objeto y describe los motivos para su compra. Estos influyen en el enfoque temático del informe.

Hecho esto puedes proceder a la auditoría de debida diligencia en sí. Haz una lista con todos los campos por temas y sigue el orden. Finalmente puedes resumir los resultados. En la conclusión final estima la influencia de los riesgos en el precio de compra y qué oportunidades y riesgos entraña la transacción. En el apéndice puedes adjuntar tus fuentes.

<b>Debida diligencia financiera</b>	
[Tema]	
Cuentas bancarias con saldos y préstamos	
Listado de préstamos obtenidos y concedidos (contratos para ver detalles de las condiciones)	
Fianzas (concedidas a terceros o asumidas por terceros)	
Documentos por pagar	
Avales (concedidos a terceros o asumidos por terceros)	
Garantías (concedidas a terceros o asumidas por terceros)	
Ayudas recibidas	
Subvenciones recibidas y obligaciones resultantes	
Pago con beneficios futuros	

<b>Debida diligencia legal</b>	
Balances mercantiles de los últimos 3 a 5 años	
Balances individuales de los últimos 3 a 5 años	
Balances fiscales de los últimos 3 a 5 años	
Balances mensuales y trimestrales para el ejercicio actual y el anterior	
Directrices del balance (si procede)	
Informes de asesores fiscales y peritos contables	
Estados financieros corregidos y gastos extraordinarios/excepciones (trazables)	
Declaraciones fiscales de los últimos 3 años	
Facturas tributarias de los últimos 3 años	
Pagos y devoluciones de impuestos de los últimos 3 años	
Resultado de la última inspección fiscal	
Presupuesto y planificación financiera	
En caso de desviaciones del valor nominal: aclaración de los motivos	
Flujo de caja especificado	
Capital propio: movimiento por impuestos, pagos de dividendos	
Índice de activos (si procede)	
Pueden trazarse relaciones financieras con otras empresas	
Resultados actuales de inventario	
Cambios en las existencias a lo largo de 3 años	
Particularidades en el transcurso del inventario	
Cambios en el stock aclarados	
Activos: amortizaciones y depreciaciones	
Activo corriente: amortizaciones y depreciaciones	
Análisis de las provisiones	
Gestión de reclamaciones	

Activo de otro tipo	
Deudores principales con fechas (año - actualidad)	
Deudas incobrables de los últimos 3 años	
Deudas (impuestos, entregas, etc.)	
Acreedores más importantes con fecha (año - actualidad)	
Beneficio bruto dividido en secciones comerciales (si procede)	
Cálculo del margen de cobertura (si procede, subdividido)	

Debida diligencia operacional	
Organización de la venta/distribución	
Distribuidores (nacional/internacional si hay)	
Perfil de los empleados de ventas	
Pérdidas de personal en los últimos 18 meses	
Clientes más relevantes del ejercicio actual (30, ordenados por su importancia para el resultado total)	
Clientes más importantes de los últimos 3 años (10, ordenados por importancia y detallados, punto de la evaluación de riesgos: relación con la empresa, con PEP, otros actores arriesgados)	
Beneficio bruto divididos por secciones comerciales (si procede)	
Cálculo del margen de cobertura (si procede, subdividido)	
Ventas por productos especificadas según precio y unidades	
Listado de relaciones con proveedores (detalles: cantidad de facturación, evolución de la relación comercial)	
Compra: volumen de todas las mercancías compradas por año a los 10 mejores proveedores	
Logística: rotación del inventario por producto y proveedor	
Otras relaciones comerciales	
Listado de agentes comerciales (duracion de la relacion, ventas, etc.)	

En empresas con varias filiales: ventas por región/filial (de los últimos 3 a 5 años)	
Listado de precios de productos o servicios, descuentos	
Material promocional	
Cálculo de precios en muestras aleatorias	
Explicación del servicio de atención al cliente y su concepto	

Diligencia debida comercial	
Vista general del mercado aportada por asesores y estudios de mercado	
Se han consultado a grupos de interés y se han obtenido informes	
Definición de la competencia: se han creado perfiles completos y se han ordenado por localización y rama comercial	
Se han seguido los cambios en el mercado (adquisiciones, concursos y nuevos actores)	
Tamaño del mercado y crecimiento anual (clasificado por regiones y ramas comerciales)	
Clientes más importantes de los últimos 3 años (10, ordenados por importancia y detallados, punto de evaluación de riesgos: relación con la empresa, PEP, otros actores arriesgados)	
Se han formulado los factores de éxito	
Riesgos potenciales desde el mercado y la competencia	
Posibilidades de desarrollo	

Diligencia debida legal	
Extracto del Registro Mercantil	
Listado de socios, contratos como prueba	
Convenios y acuerdos sobre opciones y participaciones	
Juntas de accionistas: actas y resoluciones	

Consejos de administración y consejos asesores: actas y resoluciones de los últimos 3 a 5 años	
Accionistas: evolución en los últimos 5 años	
Contratos de la dirección y su gestión	
Director general: inversiones/participación de la propiedad a terceras empresas	
Titulares de derechos detallados	
Titulares del capital de la empresa (con documentación sobre percepciones, opciones)	
Contratos de compras de empresas	
Adquisiciones y fusiones, externalización de filiales o reestructuración en la empresa: contratos, memorandos	
Contratos con terceras empresas	
Listado de procuradores y autorizados	
Fincas, terrenos: alquileres de alquiler y de arrendamiento también para participaciones y copias de contratos que aún no se han cumplido	
Bienes muebles: contratos de alquiler, contratos de <i>leasing</i> y mantenimiento	
Activos: contratos de <i>leasing</i>	
Contratos de trabajo con empleados en plantilla y autónomos	
Despidos y acuerdos de cese de los últimos años	
Procesos judiciales de despido de los últimos dos años	
Obligaciones de pensiones	
Contratos y obligaciones fuera del tráfico comercial habitual (a partir de 20 000 €)	
Listado de los asesores de los últimos 5 años	
Convenios colectivos y acuerdos salariales	
Permisos y autorizaciones de personas y grupos relevantes para el negocio	
Seguros	

Contratos de entrega con clientes y proveedores	
Procesos activos y pasivos y no judiciales	
Conflictos legales en potencia por indemnización, garantías o responsabilidad civil (enumerar riesgos específicos y medidas preventivas)	
Limitaciones y prohibiciones a la competencia	
Formularios (condiciones de uso, facturas, etc.)	

Diligencia debida legal: propiedad intelectual	
Derechos de la propiedad industrial (patentes, logotipos)	
Licencias para derechos de propiedad de terceros	
Licencias otorgadas por la empresa (métodos o derechos industriales)	
Denominación comercial o marcas comerciales	
Derechos de autor	
Procesos abiertos o previstos por infracción de los derechos de propiedad	

Diligencia debida de recursos humanos	
Organigrama de la estructura de personal	
Lista de la evolución de los diferentes departamentos por volumen de personal de los últimos 3 años	
Lista separada de empleados y salarios ordenados según departamento y función	
Listado de los empleados en posiciones de liderazgo (con titulación y antigüedad)	
Breve perfil de todos los empleados en el nivel directivo	
Sueldo del director general	

Convenios vigentes e información sobre el comité de empresa si procede	
Certificado de la patronal si procede	

Diligencia debida tecnológica	
Inspección del equipamiento de hardware y software	
Inversiones en las estructuras de TI de la empresa por año	
Controlling interno	
Inspección de la seguridad de TI por expertos externos	
Soluciones de software internas: inspección de calidad	

Diligencia debida técnica	
Lista exhaustiva de todas las propiedades inmobiliarias, terrenos y objetos en arrendamiento con planos exactos	
Extracto del registro de la propiedad para cada objeto	
Permisos de obras (en forma de lista con la confirmación del municipio correspondiente)	
Pasivos ambientales y posibles riesgos en materia de responsabilidad	
Proyectos de nueva construcción: autorizaciones, contratos, cálculos de costes y planos	
Inversiones en edificios o instalaciones (hechas o proyectadas)	
Listado de todas las instalaciones y máquinas e inspección por peritos independientes	