

Auditorías/Inspecciones en la Preparación para Conmutaciones

Audits/Inspections in Preparing for Commutations

Dependiendo del tipo de negocio involucrado -cola corta vs. cola larga- y de la calidad de sus reaseguradores -financieramente deteriorados o fuertes-, las cedentes estarán más o menos dispuestas a considerar una conmutación. Sin embargo, una vez que han aceptado que una conmutación de sus reaseguros cedidos es, en principio, de su interés, tienen que estar dispuestos a ser auditados, afirman Hubertus Labes, director gerente de Chillington International GmbH (Alemania) y miembro del Executive Board de Chillington International Holding y Russell Green, head of Claims en Chillington International Ltd. (Reino Unido).

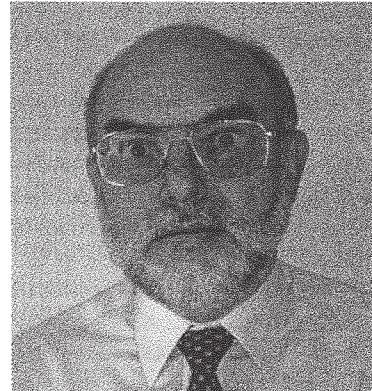
Depending upon the type of business involved -short v. long tail and the quality of their reinsurers- financially impaired or strong, cedants will be more or less willing to consider a commutation. Nevertheless, once they have accepted that a commutation of their outwards reinsurance is, in principle, in their interest, they have to be ready to be audited, state Hubertus Labes, managing director of Chillington International GmbH and Member of the Executive Board of Chillington International Holding and Russell Green, head of Claims at Chillington International Ltd.

Introducción

Independientemente de que una auditoría previa a la conmutación sea "amigable" o no, una cedente preferirá no recibirla. La cedente tendrá que preparar una auditoría, el personal estará involucrado y la auditoría perturbará el trabajo día a día de la compañía. Este esfuerzo adicional, obviamente, no es apreciado. El hecho es, sin embargo, que las auditorías previas a la conmutación se están utilizando cada vez más y su aceptación está aumentando lentamente.



Hubertus Labes, Director Gerente de Chillington International GmbH (Alemania)



Russell Green, Head of Claims en Chillington International Ltd. (Reino Unido)

Introduction

Irrespective of whether a pre-commutation audit is "friendly" or not, a cedant will prefer not to receive it. The cedant will have to prepare an audit, personnel are tied up and the audit will disturb the company's day-to-day work. This extra effort obviously is not appreciated. The fact is, however, that pre-commutation audits are being used more and more and their

La cedente tiene que entender que dado que el reasegurador es la parte retirándose del contrato (es decir, que está pagando para retirarse), éste es quien necesita que la cedente le proporcione la información a modo que pueda evaluar los riesgos o prepararse para una conmutación. Las auditorías pueden mitigar este problema.

Existen diferentes tipos de auditorías según su finalidad. Los tipos de auditoría típicos son:

- Auditoría de Suscripción (Pre-Compromiso o Pre-Renovación).
- Auditoría Pre-Adquisición (o Due Diligence).
- Auditoría del Tomador de la Cobertura o Auditoría MGA.
- Auditoría Técnico Contable.
- Auditoría de Sinistros.
- Auditoría Operativa.
- Las combinaciones de éstas y, por supuesto;
- Auditoría Pre-Conmutación.

Este artículo trata de esta última.

Auditoría Pre-Conmutación

A menudo es crucial recopilar información previa a las negociaciones de conmutación. El que una auditoría pre-conmutación sea aconsejable o no depende mucho de los montos involucrados y la naturaleza de la cartera de negocios. Con el fin de mantener los costos y beneficios en un equilibrio razonable, las auditorías pre-conmutación deben restringirse a aquellos casos donde los problemas parecen existir o donde los montos en juego son muy elevados. Una auditoría pre-conmutación requiere de uno o dos días para auditores con experiencia, incluso si la cedente colabora durante el proceso. Si la cedente estuviera menos propensa a cola-

acceptance is slowly increasing.

The cedant has to understand that since the reinsurer is the party withdrawing from the contract (ie. paying to withdraw) he is the one who needs the cedant to provide him with the information so that he can properly evaluate a risk or prepare a commutation. Audits can mitigate this problem.

There are different types of audits depending on the purpose. Typical audit types are:

- Underwriting (Pre Commitment or Pre Renewal) Audit.
- Pre-aquisition (or Due Diligence) Audit.
- Coverholder or MGA Audit.
- Technical Accounting Audit.
- Claims Audit.
- Operational Audit.
- Combinations of those and of course;
- Pre-Commutation Audit.

This article deals with the last of these.

Pre-Commutation Audit

Often it is crucial to gather information in preparation for commutation negotiations. Whether a pre-commutation audit is advisable or not very much depends on the amounts involved and the nature of the book of business. In order to keep costs and benefits in a sensible balance, pre-commutation audits should be restricted to those cases where problems would appear to exist or where the amounts at stake are large. A pre-commutation audit

borar, entonces se requerirá de un mayor tiempo en el lugar.

Antes de requerir una auditoría debe considerarse la relación comercial actual con el objetivo de esta auditoría potencial. A pesar que las cedentes se han ido acostumbrando a las auditorías pre-commutación, éstas algunas veces continúan siendo vistas con sospecha. La percepción depende en gran medida de los mercados involucrados. En general, podría decirse que en el sur de Europa, en países tales como Italia o España, pero a veces también en Francia o Austria, las auditorías son consideradas como una expresión de desconfianza (por parte del reasegurador). Esto es mucho menos frecuente en el norte de Europa, en países tales como Escandinavia, Alemania, Suiza o los Países Bajos. En el Reino Unido o los EE.UU., en particular, una auditoría se considera en gran medida la norma. Es aconsejable que un auditor actuando en un contexto internacional indague no sólo el entorno legal, sino también las costumbres y las prácticas prevalecientes en los mercados que él está trabajando.

1. Preparación

Cualquiera sea el país en la mira, la forma y el contenido de una solicitud de auditoría deben considerarse cuidadosamente y la propia auditoría necesita ser bien preparada con antelación. El primer paso es un examen detallado de los propios archivos del reasegurador, entrevistas a los suscriptores -con el fin de comprender sus intenciones al momento de suscripción- y a otros miembros del staff, así como a las pólizas en cuestión. Esto podría incluir un examen actuarial de los siniestros.

La preparación meticulosa de una auditoría contribuye a perturbar lo menos posible a la cedente, y también le dará a la reaseguradora una mayor sensación de comodidad en cuanto a cómo proceder con la auditoría.

El tiempo *in situ* es el elemento más valioso de una auditoría y

needs one or two days for experienced auditors, even if the cedant is co-operative. If the cedant is less helpful, then a longer time on-site may be required.

The present business relationship with the potential audit target has to be considered prior to a request to audit. Although cedants have become used to pre-commutation audits, these sometimes still are regarded with suspicion. The perception very much depends on the markets involved. In general it can be said that in Southern Europe, in countries such as in Italy or Spain, but also sometimes in France or Austria, audits are considered as an expression of mistrust (by the reinsurer). This is much less the case in Northern European countries such as Scandinavia, Germany, Switzerland, or the Netherlands. In the UK or the USA, in particular, such an audit is considered very much the norm. An auditor operating in an international context is well advised to sound out not only the legal environment, but also the customs and practice prevailing in the markets he is working in.

1. Preparation

Whatever the target country, the form and content of an audit request should be carefully considered and the audit itself needs to be well prepared in advance. The first step is a close review of the reinsurer's own files, interviews of underwriters -in order to understand their intentions at the time of underwriting- and other staff members, as well as policies in question. This might include an actuarial review of the claims.

Careful preparation of an audit helps to disturb the cedant as little as possible and will also give the reinsurer a greater feeling of ▶



MAPFRE | RE

www.mapfrere.com

athens • bogota • brussels • buenos aires • caracas • lima • lisbon • london • madrid • manila • mexico • milan • munich • new jersey • santiago de chile • sao paulo • toronto

la preparación permitirá a los auditores sacar el mayor provecho de esta comodidad restringida.

Es necesario que el equipo de auditoría comprenda la situación previa a la conmutación y tenga el conocimiento cabal de los temas de suscripción, los sistemas contables, y de los tipos de siniestros involucrados. Un equipo asignado está típicamente compuesto por un especialista en siniestros y un especialista en contabilidad. Está claro que es útil, si no imprescindible para todos los miembros del equipo, tener fluidez en el idioma correspondiente a la cedente. En aras del ahorro de costos y si los recursos necesarios están disponibles, el equipo de auditoría debe estar compuesto por personal interno. Sin embargo, existen argumentos sólidos en favor de delegar la auditoría a una firma externa. Los buenos consultores se distinguen por sus conocimientos técnicos, capacidad de análisis y (cuando sea necesario) sus conocimientos de idiomas. Mientras que el personal interno pueda tener los conocimientos técnicos, es más probable que la firma externa tenga mayor experiencia en el manejo de los aspectos políticos de la conducción de una auditoría. Por otra parte, un reporte independiente a menudo tiene más peso con los terceros, y esto podría resultar valioso si las cuestiones evolucionan en un litigio o arbitraje. La combinación de personal interno y externo en un equipo también tiene sus ventajas, tales como proporcionar una transferencia de *know-how* a los miembros del personal interno.

La cedente debe ser contactada con anterioridad a la auditoría con una solicitud específica en cuanto a la información necesaria pre-auditoría para preparar adecuadamente la revisión *in situ*. Los retrasos son estándar, razón por la cual esta preparación pre-auditoría debe comenzar preferentemente mucho antes de la fecha en que el trabajo *in situ* está previsto. La información solicitada típicamente contendrá elementos técnicos tales como *wordings*, *slips*, *bordereaux* e información sobre los siniestros, aunque también cuestiones de logística tales como la disponibilidad del personal para ser entrevistado, instalaciones (¿fuente de alimentación disponible?), disponibilidad de archivos, facilidades de copiado, etc. Algunas veces, las cedentes requerirán acuerdos de confidencialidad.

Dado que el tiempo *in situ* es limitado, el reasegurador no puede revisar una gran cantidad de riesgos. Por lo tanto, la reaseguradora debe hacer una juiciosa selección de muestra. Esta selección pretende la captura de "riesgos problemáticos" determinados o riesgos con montos significativos de prima o siniestros que hagan que su investigación resulte útil. Este método se utiliza a menudo junto con un muestreo al azar sin tener en cuenta la relevancia del riesgo. La ventaja de una selección al azar es que los resultados de la muestra se pueden extrapolar al conjunto de la cartera. No obstante la información solicitada a la cedente previa a una auditoría y los archivos o información para la revisión *in situ*, es vital para garantizar el derecho a seleccionar más archivos *in situ* en caso de resultar necesario. En algunos casos tiene sentido involucrar a los brokers en los procesos de preparación de una auditoría, por ejemplo cuando se está buscando información sobre una persona de contacto.

Desde la perspectiva jurídica, la "Cláusula de Inspección de Registros" que establece los derechos del reasegurador a inspeccionar los registros de la cedente relacionados al negocio bajo el contrato de reaseguro necesita ser revisada muy de cerca. Dichas cláusulas varían significativamente. Algunas imponen ciertas restricciones en la auditoría, tales como los plazos. Otras no permiten a los reaseguradores usar terceros, o incluso restringen el derecho de inspección a cierto staff dentro de la reaseguradora. Por lo tanto, es esencial el estudiar la cláusula en detalle antes de presentar una solicitud de auditoría.

2. Realización de la Auditoría

Uno de los principales propósitos de una auditoría consiste en registrar todas las discrepancias que existen entre los parámetros contractuales y la ejecución real del contrato por parte de la cedente. Otros objetivos pueden ser garantizar que los siniestros estén correctamente adeudados o para hacer una evaluación las re-

comfort as to how to proceed with the audit. Time on-site is the most valuable element of an audit and the preparation will enable the auditors to make the best advantage of this restricted commodity.

The audit team needs to understand the pre-commutation situation and must have the relevant knowledge of underwriting issues, accounting systems, and the type of claims involved. A team assigned is typically composed of a claims specialist and an accounting specialist. Clearly, it is helpful, if not imperative for all team members to be fluent in the relevant language of the cedant. In the interests of cost savings, and if suitable resources are available, the audit team may be staffed internally. However, there are strong arguments in favour of delegating the audit to an external firm. Good consultants distinguish themselves by their technical knowledge, analytical ability and (where necessary) language skills. Whilst internal staff may have the technical expertise, the external firm is more likely to have greater experience of handling the political aspects of conducting an audit. Furthermore, an independent report often carries more weight with third parties, and this may prove to be valuable if matters evolve into litigation or arbitration. Combining internal and external staff on a team also has its advantages, such as providing a know-how transfer for internal staff members.

The cedant should be contacted prior to the audit with a specific request as to pre-audit information necessary to prepare properly the on-site review. Delays are standard, therefore this pre-audit preparation needs to start preferably well before the date on which the on-site work is planned. The information requested will typically contain technical elements such as wordings, slips, bordereaux and claims information, but also logistical issues such as availability of staff to be interviewed, premises (power supply available?), file availabilities, copying facilities, etc. Sometimes confidentiality agreements will be requested by the cedant.

Since time on-site is limited, the reinsurer cannot review a large number of risks. Therefore, the reinsurer needs to make a judicious sample selection. This selection is aimed at capturing pre-determined "problem risks" or risks with significant amounts of premium or claim making them worthy of review. This method is often used together with random sampling without consideration of the relevance of the risk. The advantage of a random selection is that the results of the sample can be extrapolated to the portfolio as a whole. Notwithstanding the information requested from the cedant prior to an audit and the files or information for the on-site review, it is vital to secure the right to select further files on-site if this should prove necessary. In some cases it makes sense to involve brokers in an audit preparation process, e.g. when seeking information about a contact person.

From the legal perspective the "Inspection of Records Clause" setting out the reinsurer's rights to inspect the cedant's records relating to the business under the reinsurance agreement, needs to be reviewed closely. Such clauses significantly vary. Some impose certain restrictions on the audit, such as time limits. Others do not allow the reinsurers to use third parties, or even restrict the inspection right to certain staff within the reinsurer. Therefore, it is essential to study the clause in detail prior to submitting an audit request.

2. Conducting the Audit

One of the main purposes of an audit is to record all discrepancies which exist between the contractual parameters and the actual operation of the contract by the cedant. Further aims may be to ensure that claims are properly due or to make an evaluation of loss reserves, etc. The key areas of the review are underwriting, claims and accounting.

servas por pérdida, etc. Las áreas clave de la revisión son de suscripción, siniestros y de contabilidad. Investigaciones más profundas requieren una mayor y mucho más específica información, por ejemplo, en relación a procedimientos de IBNR o LOC.

Si, mientras el equipo está *in situ*, la cedente no aporta documentación significativa o información acordada con antelación, deberá considerarse frenar de inmediato y posponer la auditoría. Es posible que exista una tentación a proceder con la auditoría y a revisar lo que ha sido proporcionado, incluso si el material es inadecuado. Sin embargo, esto es a menudo no recomendado ya que, en vista de la Cláusula de Inspección de Registros, la cedente podría más tarde rechazar una conclusión de la auditoría sobre la base de que la reaseguradora ha perdido su derecho a auditar. El auditor tiene que hacer un juicio personal en la escena misma en base al nivel de información o archivos proporcionados lo más pronto posible, si la decisión es de continuar, reservando los derechos de la reaseguradora de volver.

Otros problemas que pueden surgir durante una auditoría pueden ser que los archivos estén incompletos, perdidos, desorganizados, muy viejos o que simplemente no sean provistos. Cuando la información sólo esté disponible por vía electrónica o microficha, esto podría causar problemas particulares de tiempo y acceso, a menudo exacerbada por la falta de disponibilidad de terminales o facilidades de copiado. Es necesario aclarar las abreviaturas internas de la compañía. El personal responsable podría no estar disponible durante el período objeto de examen o simplemente ser hostil (o "demasiado amigable"), desconfiado, o incapaz de responder a preguntas.

3. Informe de Auditoría

En muchos casos de pre-conmutación es necesario producir un informe formal que establezca los objetivos, alcance, enfoque, el trabajo realizado, conclusiones, detalles técnicos, análisis de los hechos, observaciones y conclusiones. Además, contendrá un curso de acción que surja de la auditoría.

El informe a menudo tiene que estar preparado para la gerencia y, si fuera apropiado, dirigido a los abogados para considerar cualquier cuestión que hubiera surgido y para preservar los derechos.

Este es especialmente el caso para hallazgos de carácter grave, por ejemplo, detalles de incumplimiento contractual o violación de derechos fiduciarios. También puede identificar las mayores diferencias cuánticas que no pueden ser acordadas entre las partes. Pero lo más importante, el informe deberá contener los datos objetivos y subjetivos necesarios para mejorar la eficacia de las posteriores discusiones de conmutación.

Conclusión

El propósito principal de una auditoría pre-conmutación es la de proporcionar a la reaseguradora cualquier información que pudiera reforzar su posición al momento de negociar la conclusión más favorable de la conmutación. El informe de auditoría debe cuantificar los hallazgos para justificar y apoyar en la medida de lo posible los ajustes propuestos por el reasegurador a las cifras de la cedente tales como la reducción de los saldos pendientes debido a prescripción o de las reservas debido a la redundancia de siniestros.

La conmutación trae ventajas para ambas partes del contrato de reaseguro: a las cedentes, a través de la realización de efectivo de los activos de papel, y la remoción, aunque de forma reducida, del deterioro de seguridad financiera; a las reaseguradoras a través del logro de la terminación (de las carteras problemáticas) y la liberación de los pasivos (de larga data) del balance; a ambas partes a través de la reducción de sus requerimientos administrativos en curso y futuros.

Muchos libros de reaseguro exterior aún no se han cerrado, especialmente en Europa Continental. Si los beneficios de la conmutación han de ser alcanzados, sobre todo en el sur de Europa, corresponde a todas las partes aceptar que las auditorías pre-conmutación son una parte necesaria y normal del proceso de conmutación y no algo para ser temido y resistido. ■

More in-depth investigations require further and much more specific information e.g. in respect of IBNR or LOC procedures.

If, whilst the team is on-site, the cedant fails to provide significant documentation or information agreed in advance, consideration must be given to immediately curtailing and postponing the audit. There is likely to be a temptation to proceed with the audit and review what is made available, even if the material is inadequate. Still, this is often not recommended as, in view of the Inspection of Records Clause, the cedant could later reject a completion of the audit on the basis that the reinsurer had forfeited his right to audit. The auditor has to make an on-the-spot judgement call based upon level of information or files provided whilst as far as possible, if the decision is to continue, reserving the reinsurer's rights to return.

Further problems which can be encountered during an audit can be that files are incomplete, missing, disorganised, very old or simply not provided. When information is only available electronically or on microfiche, this can cause particular time and access problems, often exacerbated by non-availability of terminals or printing facilities. Company internal abbreviations need to be clarified. Staff responsible may not be available during the period under review or just unfriendly (or "over-friendly"), mistrustful, or unable to answer questions.

3. Audit Report

In many pre-commutation cases it is necessary to produce a formal report setting out the objectives, scope, approach, work performed, findings, technical details, factual findings, observations and conclusions. Furthermore, it will contain a recommended course of action arising from the audit.

The report often needs to be prepared for management and, if appropriate, addressed to lawyers to consider any issues which have arisen and to preserve privilege. This is especially the case for findings of a serious nature, for example, details of contractual non-compliance or breaches of fiduciary duties. It might also identify major quantum differences which cannot be agreed between the parties. But more important, the report should provide the factual and subjective data required to improve the effectiveness of the subsequent commutation discussions.

Conclusion

The principal purpose of a pre-commutation audit is to provide the reinsurer with whatever information will strengthen its position at the moment of negotiating the most favourable conclusion of the commutation. The audit report should quantify the audit findings to justify and support to the maximum extent possible proposed adjustments by the reinsurer to the cedant's figures -such as reductions in outstanding balances due to time bar or reserves due to claim redundancy.

Commutations bring advantages to both sides of the reinsurance contract: to cedants, through cash realisation of paper assets, and removal, even if on a reduced basis, of financially-impaired security; to reinsurers, through the achievement of finality (of problematic portfolios) and the release of (long-held) liabilities from the balance sheet; to both parties by reducing their ongoing and future administrative requirements.

Many books of outwards reinsurance remain to be closed off, especially in Continental Europe. If the benefits of commutations are to be achieved, particularly in Southern Europe, it is incumbent upon all sides to accept that pre-commutation audits are a necessary and normal part of the commutation process, not something to be feared and resisted. ■