



A periodic publication from the *Italy-America Chamber of Commerce Southeast, Inc.*



Vol. 5 No. 4

LA DOLCE VITA, TRAVEL STYLE

The Vacation of a Lifetime

ALABAMA

A Better Place To Build A Better World

TRUE LUXURY IS SIMPLICITY

Interview with Antonio Aiello, 100% Made in Capri

A SENSE OF PRIDE

R&D Made-in-Italy

Accounting with Fiuto

BY FERNANDO CANCINO, CIA, CFE, RGL FORENSICS (WWW.RGL.COM), FCANCINO@US.RGL.COM



Nineteen years ago, I was sitting in my office in Malaga wrapping up an audit file, when a colleague dropped a newspaper article on my desk: Multimillion Dollar Fraud Rocks Gibraltar Financial Industry. The story claimed that a Gibraltar investment firm had allegedly misappropriated all of their investors' money. Then the telephone rang. It was the partner in charge of the office. I listened as he barked

orders and soon found myself on the way to Gibraltar with a team from London to investigate this investment firm. The team was composed of Forensic Accountants, a profession that until that moment was entirely unknown to me.

Forensic accounting is a profession that combines investigative skills with accounting, auditing, and consulting to conduct investigations. Typically, forensic accountants work on cases involving allegations of fraud and misconduct, civil and criminal litigation, economic disputes, and mergers and acquisitions. Forensic accounting starts with predication and is much more concerned with the granular level, determining whether an event did or did not take place with minimal regard for materiality. The detailed development of factual information including the who, what, when, where, how and why of a suspected or known impropriety, is derived from both documentary evidence and testimonial evidence. This differs from audit in that a forensic investigation is about providing evidence, not assurance. Forensic accountants are akin to detectives and private investigators, where the rules of evidence play a key role.

Investigations that involve forensic accountants range in magnitude from embezzlement at a small retail business to widespread government corruption. The nature of each case is unique and may involve various sorts of experts including forensic technologists, valuation specialists, and other experts. Jurisdiction of the alleged impropriety adds to the uniqueness of each case due to local laws and regulations regarding how investigations may be conducted.

Central to any investigation, however, is the search, collection, review and analysis of evidence. In this electronic age, these tasks include securing, storing and reviewing data in a systematic, disciplined manner suitable for use in a court of law. Data includes email and voice communications, electronic accounting, transactional and banking records, electronic documents and files, and computer and network usage logs. An important aspect of handling evidence is the establishment of a secure chain of custody over evidence so as to withstand the test of possible tampering or tainting. The review and analysis process involves countless hours of parsing through documentation in search of evidence relevant to the case. This requires general knowledge about the types of documents that are to be reviewed so as to quickly dismiss non relevant documentation. One example is the use of banking industry experts to search through loan files in search of non-compliance with lending regulations. Although interviews are not conducted in all cases, skillful interviewing produces useful leads and sometimes out-right confessions. In addition, project management skills are necessary to effectively manage and guide the investigative process, especially when large volumes of data and numerous personnel are involved.

Diciannove anni fa ero seduto nel mio ufficio di Malaga, chiudendo una pratica di revisione contabile, quando il mio collega lanciò sulla mia scrivania un articolo che diceva: Frode multimilionaria scuote l'industria finanziaria di Gibraltar. L'articolo riportava la notizia secondo cui una società di investimento con sede a Gibraltar aveva derubato i propri investitori impossessandosi del loro denaro. Poi il telefono suonò. Era uno dei partner responsabili dell'ufficio. Ascoltai mentre mi urlava concitati ordini e presto mi ritrovai sulla strada per Gibraltar con un gruppo di londinesi per investigare su quella società di investimento. Il gruppo era formato da Forensic Accountants, una professione che fino a quel momento non avevo nemmeno idea fosse.

La contabilità processuale è una professione che unisce capacità investigative con la tenuta contabile, la revisione e la consulenza per condurre indagini. Tipicamente questi contabili lavorano su casi che coinvolgono accuse di frodi e cattiva amministrazione, liti civili o penali, dispute economiche, fusioni ed acquisizioni d'azienda. Il processo inizia con un'affermazione e si concentra soprattutto ad un livello analitico, per determinare se un evento è accaduto o meno, con poco interesse verso la rilevanza. Lo sviluppo dettagliato dei fatti, ovvero chi, cosa, quando, dove, come e perché di una sospettata o accertata scorrettezza, deriva sia da evidenze documentate che da testimonianze. In questo l'indagine forense si differenzia dalla revisione contabile perché si occupa di trovare delle prove, non le certezze. I contabili processuali sono paragonabili a dei detective o investigatori privati, professioni in cui le regole della prova giocano un ruolo fondamentale.

Le indagini che coinvolgono la contabilità processuale variano in grandezza a partire dall'appropriazione indebita di un piccolo negozio fino alla corruzione a livello governativo. La natura di ciascun caso è unica e può coinvolgere diversi tipi di professionisti, come tecnici processuali, periti ed altri esperti. La giurisdizione in cui si è verificata la sospettata incorrettezza si aggiunge a determinare l'unicità di ciascun caso, in quanto le leggi e regolamenti in vigore in quel determinato paese con riguardo a come le indagini possono essere svolte.

Il punto focale di ogni indagine è la ricerca, raccolta, revisione ed analisi delle prove. Nei moderni tempi tecnologicamente avanzati, questa attività include proteggere, conservare e revisionare i dati in un modo sistematico e disciplinato che ne consenta l'uso in fronte ad una corte. I dati includono email e comunicazioni vocali, conti elettronici, registrazioni bancarie e note di transazioni, documenti elettronici e files, registrazioni d'uso telematiche. Un importante aspetto della gestione delle prove è lo stabilire un processo sicuro di custodia delle prove in modo che possano superare il test contro possibili alterazioni o inquinamento delle prove stesse. Le procedure di revisione e analisi implicano ore ed ore di esame della documentazione alla ricerca di prove rilevanti per il caso. Ciò richiede una conoscenza generale dei diversi tipi di documenti che devono essere visionati e la capacità di scartare quei documenti che non sono rilevanti. Un esempio è quello di avvalersi di esperti del settore bancario per ricercare tra documentazioni di un mutuo aspetti non in conformità con la regolamentazione sui prestiti. Anche se interrogatori non sempre sono condotti, in alcuni casi possono portare a utili informazioni e talvolta a dirette confessioni. Non di meno è necessario avere delle capacità manageriali per poter gestire e condurre in modo efficace il processo investigativo, soprattutto quando il volume di dati e di persone coinvolte è notevole.

Nessuna considerazione sulla contabilità

Any discussion of how forensic accountants go about conducting investigations is incomplete without mentioning the impact of technology on the forensic accounting profession and the legal environment. The use of software to aid in the investigative process is also becoming quite prevalent. Software tools to sort, parse and analyze large amounts of data are extremely helpful in identifying relevant information and evidence. Case management software is an important item in the forensic accountant's tool kit. This software aids in mapping and linking of the facts, as well as managing the relevant documents, and facilitating the report writing process. Proprietary and open access databases are queried to obtain information on persons, entities, or groups of interest.

Researchers at the University of California at Berkeley estimate that 93 percent of all information is solely computer data. Additionally, the US Federal Rules of Civil Procedure have been amended to reflect the use of e electronic documents and "e-discovery," principally Rules 26, 34, and 37. As such, the use of technology in forensic accounting has become an integral part of the profession in order to handle the increasing complexity and large volumes of data associated with current cases, and in interfacing with the operational reality of business, law, and government.

Globalization and technological advancement have increased risk and complexity for businesses, governments and society. As such, the forensic accounting profession has expanded into business intelligence and regulatory compliance. Additionally, current events in the financial industry have raised the need for forensic accounting in the areas of mortgage fraud, anti-money laundering, terrorist financing, and Foreign Corrupt Practices Act compliance. Furthermore, the profession plays a key role in fraud prevention; a role that in the current economic and financial environment will become much more prominent than it has been in the past. The profession promises to become even more important as the global regulatory environment becomes more complex and technology enables even more insidious fraudulent schemes.

Returning to my first forensic accounting case in Gibraltar, the fraud had been quantified in the amount of at least \$228 million USD. Through an elaborate web of onshore and offshore companies, the perpetrators had siphoned out the investors' funds and sent false statements. When too many investors started demanding their money back, the fraudsters ran off. Basically, an elaborate "Ponzi Scheme" had been perpetrated. The perpetrators remain at large and over \$110 million USD have not been recovered. Spariti, as the Italians say - disappeared without a trace. In an action similar to the changes facing the global financial industry today, the reaction of the Gibraltar Finance Authority was to increase regulations and governance over the establishment and operations of investment businesses.

Even with all the technological advances available to forensic accountants today, it is my belief that years of investigative experience foster and nurture the development of what the Italians call *il fiuto*, an Italian concept depicting a sense of smell or discernment that is essential for a forensic accounting investigator.

processuale sarebbe completa se non si considera l'impatto delle tecnologie nel condurre le indagini sulla professione e l'ambiente legale. Anche l'utilizzo di software per aiutare il processo investigativo è diventato un aspetto rilevante. Gli strumenti software per sort e analizzare grosse quantità di dati sono estremamente utili per identificare informazioni e prove importanti. I programmi per la gestione dei casi sono un altro importante strumento nel kit del contabile processuale. Questi programmi consentono di mappare e collegare fatti, oltre che gestire documenti importanti e facilitare la produzione di documenti scritti. Vieni inoltre fatto utilizzo di database pubblici o privati per ottenere informazioni su persone, enti o gruppi di interesse.

I ricercatori dell'Università della California a Berkeley hanno stimato che il 93 per cento delle informazioni sono semplicemente dati informatici. Inoltre, le regole federali statunitensi in tema di procedure civili sono state modificate per riflettere l'uso di documenti elettronici e "e-discovery", principalmente le leggi 26, 34 e 37. Di conseguenza l'uso della tecnologia nella contabilità processuale è divenuto parte integrante della professione al fine di gestire l'accresciuta complessità ed i grossi volumi di dati associati con i casi attuali e interfacciarsi con la realtà operative degli affari, della legge e del governo.

La globalizzazione e il progresso tecnologico hanno aumentato il rischio e la complessità del mondo degli affari, degli Stati e della società in generale. Di conseguenza la professione del contabile processuale si è allargata alla business intelligence e la conformità regolamentare. Inoltre gli attuali avvenimenti nel mercato finanziario hanno fatto emergere una nuova necessità per la contabilità processuale in settori come la frode immobiliare, l'anti-riciclaggio di denaro, il finanziamento al terrorismo e quanto correlato all'atto per le pratiche di corruzione estera. Non di meno, questa professione gioca un ruolo importante nella prevenzione delle frodi, un ruolo che nell'attuale congiuntura economica e finanziaria sarà ancora più importante di quanto non lo sia stato in passato, ed in particolare dal momento che il sistema regolatorio globale diventerà più complesso e le tecnologie consentiranno la creazione di schemi fraudolenti ancora più insidiosi.

Ritornando alla mia prima esperienza di contabilità processuale a Gibraltar, la frode è stata successivamente quantificata in almeno \$228 milioni. Attraverso una elaborata rete di società onshore e offshore, i ladri hanno fatto sparire i fondi degli investitori e inviato loro falsi estratti conto. Quando il numero di investitori che richiedevano il rimborso dei loro fondi ha iniziato ad aumentare, i frodati se la sono data a gambe. Fondamentalmente è stato messo in piedi un elaborato schema "Ponzi". I truffatori sono rimasti alla larga e oltre \$110 milioni non sono stati recuperati. Spariti, come dicono gli italiani - spariti senza una traccia. In un'azione simile ai cambiamenti che l'industria finanziaria globale sta oggi affrontando, la reazione dell'Autorità Finanziaria di Gibraltar è stata di aumentare le regole e la governance rispetto alla creazione di gestione di investimenti.

Anche con tutte le avanzate tecnologie disponibili oggi giorno al forensic accountants, credo che solo attraverso l'esperienza di anni di indagini si possa maturare e migliorare quello che definiamo il fiuto, un concetto italiano che si basa sulla capacità di annusare o saper giudicare, aspetti essenziali per un investigatore processuale.