



STATE OF NEW YORK | EXECUTIVE CHAMBER

ANDREW M. CUOMO | GOVERNOR

**Per la diffusione immediata:** 12 giugno 2013

**IL GOVERNATORE CUOMO ANNUNCIA UN'INDAGINE DI MILIARDI DI DOLLARI SUI RISCHI ASSICURATIVI OMBRA NASCOSTI CHE POSSONO MINACCIARE I CONTRIBUENTI E I TITOLARI DI POLIZZA**

***L'assicurazione ombra devia le riserve cuscinetto utilizzate per pagare i crediti di assicurazione sulla vita promessi agli assicurati***

Il Governatore Andrew M. Cuomo ha annunciato oggi che un'indagine di quasi un anno del Dipartimento dei Servizi Finanziari dello Stato di New York (DFS) ha rivelato che gli assicuratori con sede a New York e i loro affiliati sono responsabili di almeno 48 miliardi di dollari in transazioni di "assicurazione ombra" attraverso società fittizie in altri stati e all'estero. L'assicurazione ombra è una scappatoia poco conosciuta che mette gli assicurati e i contribuenti a maggior rischio, consentendo agli assicuratori di rendere i loro bilanci apparentemente rosei e deviare le riserve degli assicurati ad altri scopi.

"L'assicurazione ombra mina la trasparenza e la responsabilità nelle industrie finanziarie e assicurative, che sono fondamentali per la nostra economia", ha dichiarato il Governatore Cuomo. "E' fondamentale che le aziende competano in base alla qualità dei loro prodotti e servizi piuttosto che con quelli che possono meglio sfruttare le lacune finanziarie come l'assicurazione ombra che ha messo i consumatori e i contribuenti a maggior rischio. La nostra indagine mostra che questo è un problema di tutta la nazione, così incoraggio tutti gli altri governi statali, così come i nostri funzionari federali, a visionare queste operazioni discutibili immediatamente per tutelare tutti i consumatori".

Benjamin M. Lawskey, Sovrintendente dei Servizi Finanziari, ha dichiarato: "Una lezione fondamentale della crisi finanziaria è che le autorità di regolamentazione hanno la responsabilità di far luce su pratiche finanziarie dubbie che allontanano i rischi dalla vista e vengono nascosti. Se abbassiamo la guardia ora e ignoriamo questa corsa regolamentaria verso il basso, i contribuenti e i titolari di polizza assicurativa sono quelli a cui verrà lasciato il cerino in mano. Noi, come regolatori dobbiamo mettere pausa su questo tipo di transazioni".

## **Notizie precedenti sull'indagine del DFS sulle assicurazioni ombra**

Nel luglio 2012, il DFS ha avviato un'inchiesta sull'assicurazione ombra tra le compagnie assicurative con sede a New York e le loro affiliate.

Le compagnie di assicurazione utilizzano l'assicurazione ombra per spostare blocchi di reclami di polizze assicurative a soggetti particolari – spesso in stati al di fuori della sede delle società, oppure oltreoceano (ad es: le Isole Cayman) – al fine di usufruire di una riserva e di requisiti normativi più blandi. Le riserve sono i fondi che gli assicuratori mettono da parte per pagare i reclami degli assicurati.

In una tipica transazione di assicurazione ombra, una compagnia di assicurazioni crea una filiale assicurativa “controllata”, che è essenzialmente una società di copertura posseduta dalla società madre dell'assicuratore. La società poi “riassicura” un blocco di sinistri esistenti attraverso la società fittizia e devia le riserve che aveva precedentemente accantonato per pagare gli assicurati per altri fini, in quanto la riserva e i requisiti di garanzia per la società fittizia vincolata sono generalmente inferiori. A volte la società affiliata paga anche in modo efficace una commissione a se stessa dalla società fittizia quando la transazione è completata.

Questa alchimia finanziaria, tuttavia, in realtà non trasferisce il rischio per quelle polizze assicurative ai documenti della società madre perché, in molti casi, la società madre è in definitiva ancora responsabile del pagamento dei reclami se le riserve più deboli della società fittizia sono esaurite attraverso una “garanzia della società madre”. Questo significa che quando il momento finalmente arriva per un assicurato di raccogliere i benefici promessi, dopo anni di pagamento dei premi – come ad esempio quando c'è una morte in famiglia, non vi è un cuscinetto di riserva più piccolo disponibile presso la compagnia di assicurazione per garantire che gli assicurati ricevano i benefici a cui hanno legalmente diritto.

## **Risultati dell'indagine estensiva del DFS**

Un'indagine di quasi un anno del DFS su assicurazioni ombra non coperte:

- ***\$48 miliardi soltanto per le assicurazioni ombra degli assicuratori con sede a New York e i loro affiliati.*** Le società di assicurazione con sede a New York e i loro affiliati impegnati in almeno 48 miliardi di dollari di transazioni assicurative ombra abbassano la loro riserva e i requisiti normativi.
- ***Divulgazioni incoerenti, sporadiche e incomplete.*** Le società di assicurazioni con sede a New York non sono riuscite a divulgare le garanzie associate della società madre per quasi l'80 per cento (38 miliardi di dollari) di cui \$ 48 miliardi in assicurazioni ombra nei loro bilanci finanziari annuali regolamentativi. E laddove le aziende hanno fatto tali divulgazioni, esse erano spesso lacunose e incomplete.
- ***Riserve deviate, capitale cuscinetto apparentemente roseo*** Come indicato in precedenza, le assicurazioni ombra consentono alle aziende di deviare riserve per altri scopi oltre al pagamento dei

reclami degli assicurati. Quegli altri scopi possono includere qualsiasi cosa, da un'acquisizione di un'altra società di compensazione esecutiva al pagare i dividendi agli investitori. Nella maggior parte dei casi, però, le indagini del DFS hanno rivelato che le compagnie di assicurazione hanno manipolato tali riserve al fine di aumentare artificialmente il cuscinetto del capitale di rischio ("RBC") che hanno riferito alle autorità di regolamentazione, agli investitori, e al più ampio pubblico, il tutto senza aumentare in realtà nessun nuovo capitale o ridurre il rischio. In altre parole, l'assicurazione ombra fa da cuscinetto al capitale di una società che funge da ammortizzatore contro le perdite inattese o gli shock finanziari, apparendo più grande e più roseo di quello che realmente è.

- **Trasparenza debole, punti ciechi a livello normativo.** La maggior parte degli stati hanno leggi che prevedono la massima riservatezza sulle informazioni finanziarie relative alle assicurazioni ombra. Questi requisiti di riservatezza impediscono ai regolatori dall'esterno dello stato di avere un quadro completo sui rischi che tali transazioni creano. Infatti, l'attuale mancanza di trasparenza che circonda l'assicurazione ombra è ciò che, in gran parte, ha spinto il DFS a intraprendere questa indagine.

- **Corsa regolamentare verso il basso.** Un certo numero di altri stati al di fuori di New York, dove l'assicurazione ombra è scritta consentono l'uso di forme più rischiose di "garanzia" per nascondere i reclami di assicurazione, come "beni vuoti", "garanzie della società madre scoperte" e "lettere condizionali di credito". Quei requisiti collaterali più deboli significano che gli assicurati sono a maggior rischio.

Come parte della sua indagine, ai sensi della Sezione 308 della Legge sull'Assicurazione di New York, il DFS ha richiesto a tutti gli assicuratori con sede a New York, di fornire informazioni sulle operazioni dell'assicurazione ombra. Tuttavia, i risultati di questa indagine e l'autorità del DFS, ai sensi della Sezione 308 sono limitati agli assicuratori a vita con sede a New York. Pertanto, le transazioni dell'assicurazione ombra di \$48 miliardi che l'indagine del DFS ha rivelato, sono probabilmente solo una parte del totale in sospeso dell'assicurazione ombra in tutta la nazione. Ci sono quasi certamente di decine, se non centinaia, di miliardi di dollari di assicurazioni ombra aggiuntive sui libri delle compagnie di assicurazione in tutto il paese.

Il sovrintendente Lawsby ha aggiunto: "Questa è solo la punta dell'iceberg. Ci sono miliardi di dollari come rischio per le assicurazioni ombra sui libri di altre società che non sono stati divulgati. Altri regolatori statali e funzionari federali devono muoversi rapidamente per condurre indagini simili in modo che il pubblico abbia un quadro più completo dell'ombra che questa pratica discutibile getta sul settore assicurativo".

### **Raccomandazioni del DFS sull'assicurazione ombra**

Visti i risultati preoccupanti scoperti durante l'indagine, il DFS sta facendo diverse raccomandazioni immediate per affrontare i rischi potenziali e la mancanza di trasparenza che circonda l'assicurazione ombra:

- Attraverso la sua autorità ai sensi della Legge sull'Assicurazione di New York, il DFS richiederà una comunicazione dettagliata sulle operazioni di assicurazione ombra da parte degli assicuratori con base a New York e i loro affiliati.
- Per motivi di uniformità nazionale, l'Associazione Nazionale dei Commissari Assicurativi (“NAIC”) dovrebbe sviluppare obblighi informativi avanzati per l'assicurazione ombra in tutto il paese.
- L'Ufficio Federale Assicurazioni (“FIO”), l'Ufficio di Ricerca Finanziaria (“OFR”), la NAIC, e altri commissari assicurativi statali dovrebbero condurre indagini simili al DFS per documentare un quadro più completo di tutta l'entità dell'assicurazione ombra scritta a livello nazionale.
- I commissari per l'assicurazione dello Stato devono considerare una *moratoria immediata nazionale* che approva ulteriori operazioni di assicurazione ombra fino a quando le indagini siano complete e fino a quando non emerga un quadro più completo.

Per visualizzare una copia completa del rapporto del DFS sull'assicurazione ombra, consultare [link](#).

###

Ulteriori notizie sono disponibili sul sito [www.governor.ny.gov](http://www.governor.ny.gov)  
Stato di New York | Executive Chamber | [press.office@exec.ny.gov](mailto:press.office@exec.ny.gov) | 518.474.8418