

“Debate a puerta cerrada”

AGERS

Asociación Española de
Gerencia de Riesgos y Seguros

**Crisis Financiera,
Mercados de Seguros y
repercusiones en la Gerencia de Riesgos de
grandes Corporaciones**

1

- ▲ Número de hipotecas
- Titulación Créditos
- Quiebras Bancos de Inversión

2

- Fondos Estructurados a nivel mundial contaminados
- Ayudas Estatales y Préstamos a Entidades

3

- ▼ producc. Bienes/servicios
- Quiebras Inmobiliarias
- Inyección de dinero de los Bancos Centrales

4

Globalización financiera contaminada
¿Quiebras Bancos y Aseguradoras y rescate de las mismas?

5

¿Fortaleza del Sistema Capitalista Desregulado?

CRISIS HIPOTECARIA

- Hipotecas basura
- ▲ tipo de interés
- Impagos

CRISIS FINANCIERA

- Paralización flujos financieros Internac.
- Crisis de liquidez
- Desconfianza

CRISIS ECONÓMICA REAL

- Falta de liquidez
- ▼ gasto familias
- ▼ financiación Empresas
- ▲ Tipos de interés

CRISIS GLOBAL

Incertidumbre

ALGO MÁS

Falta de liquidez

- ▼ Consumo
- ▼ Inversión

Explosión construcción

▲ Fuerte del Paro

▼ Euribor



Medidas
¿Crisis financiera superada?

Cumbre de W

- 01 **Hitos de la crisis financieras en seguros**
 - Sept- nov 2008
- 02 **17 de septiembre. Préstamo Fed a AIG de \$85b**
 - Comunicado de prensa Fed préstamo a AIG de \$85b
 - Section 13(3) of the Federal Reserve Act
- 03 **29 de septiembre. Rescate de FORTIS**
 - Boletín Diario de Seguros, 29.09.2008
- 04 **3 de octubre. Plan de Rescate EE. UU**
 - ABC, 2.10.2008
- 05 **3 de octubre. Reenfoque negocio AIG**
 - Comunicado de Edward M Liddy. Presidente y CEO de AIG
- 06 **8 de octubre. Préstamo adicional AIG**
 - Associated Press & Timesleader.com
- 07 **10 de octubre. Pérdidas XL y ACE**
 - Caps.fool.com
- 08 **20 de octubre. Préstamo del Gobierno belga a Ethias**
 - Cincodias.com, 20.10.2008
- 09 **24 de octubre. Moody's revisa el rating de XL Capital/ Life**
 - Business Insurance, 24.10.2008
- 10 **28 de octubre. Inyección del Gobierno holandés en AEGON**
 - AEGON Press Release, 28.10.2008
- 11 **10 de noviembre. Nuevo préstamo a AIG**
 - AIG Press release, 10.11.2008

01 Hitos de la crisis financiera en seguros. Sept- Nov 2008

17 septiembre

La Reserva Federal, *Fed*, con el apoyo del Tesoro, autorizó a la Reserva Federal del Banco de Nueva York al **préstamo de 85 billones de dólares al American International Group, AIG**, bajo la cection 13(3) of the Federal Reserve Act. Ese préstamo asegurado se produce tras el desplome en bolsa de AIG, con una caída del 93% tiene condiciones designadas para proteger los intereses del Gobierno de los Estados Unidos y de los contribuyentes

29 septiembre

Rescate de **FORTIS** por los gobiernos del Benelux

Plan de rescate de la FED en EE:UU. Aplicable también a aseguradoras/entidades financieras en general

8 octubre

Préstamo adicional **AIG** de la Fed por 37.8 millardos de dólares

10 octubre

XL y **ACE** anuncian pérdidas de más de 1000 millones de dólares en cartera de inversiones

3 octubre

Comunicado de prensa de **AIG** en el que informa del reenfoque de la compañía con “prioridad a los seguros tipo Property Casualty”

20 octubre

El Gobierno belga inyecta 1500 millones de Euros en la aseguradora **Ethias** (tercera del país)

24 octubre

Moody's coloca en revisión del rating A1 a **XL Capital / Life**, y reconfirma ratings para las demás empresas de **XL**

28 octubre

El Gobierno holandés inyecta 3000 millones de Euros **AEGON**

10 noviembre

AIG recibe de la Fed un préstamo de nuevas condiciones

17 de septiembre. Préstamo Fed
a *AIG* de \$85b

Comunicado de prensa Fed préstamo a *AIG* de 85 \$ mill

Press Release

FEDERAL RESERVE press release



Release Date: September 16, 2008

For release at 9:00 p.m. EDT

The Federal Reserve Board on Tuesday, with the full support of the Treasury Department, authorized the Federal Reserve Bank of New York to lend up to \$85 billion to the American International Group (AIG) under [section 13\(3\) of the Federal Reserve Act](#). The secured loan has terms and conditions designed to protect the interests of the U.S. government and taxpayers.

The Board determined that, in current circumstances, a disorderly failure of AIG could add to already significant levels of financial market fragility and lead to substantially higher borrowing costs, reduced household wealth, and materially weaker economic performance.

The purpose of this liquidity facility is to assist AIG in meeting its obligations as they come due. This loan will facilitate a process under which AIG will sell certain of its businesses in an orderly manner, with the least possible disruption to the overall economy.

The AIG facility has a 24-month term. Interest will accrue on the outstanding balance at a rate of three-month Libor plus 850 basis points. AIG will be permitted to draw up to \$85 billion under the facility.

The interests of taxpayers are protected by key terms of the loan. The loan is collateralized by all the assets of AIG, and of its primary non-regulated subsidiaries. These assets include the stock of substantially all of the regulated subsidiaries. The loan is expected to be repaid from the proceeds of the sale of the firm's assets. The U.S. government will receive a 79.9 percent equity interest in AIG and has the right to veto the payment of dividends to common and preferred shareholders.

Section 13 (3) of the Federal Reserve Act

Federal Reserve Act

Section 13. Powers of Federal Reserve Banks

3. Discounts for Individuals, Partnerships, and Corporations

In unusual and exigent circumstances, the Board of Governors of the Federal Reserve System, by the affirmative vote of not less than five members, may authorize any Federal reserve bank, during such periods as the said board may determine, at rates established in accordance with the provisions of section 14, subdivision (d), of this Act, to discount for any individual, partnership, or corporation, notes, drafts, and bills of exchange when such notes, drafts, and bills of exchange are indorsed or otherwise secured to the satisfaction of the Federal Reserve bank: *Provided*, That before discounting any such note, draft, or bill of exchange for an individual, partnership, or corporation the Federal reserve bank shall obtain evidence that such individual, partnership, or corporation is unable to secure adequate credit accommodations from other banking institutions. All such discounts for individuals, partnerships, or corporations shall be subject to such limitations, restrictions, and regulations as the Board of Governors of the Federal Reserve System may prescribe.

[12 USC 343. As added by act of July 21, 1932 (47 Stat. 715); and amended by acts of Aug. 23, 1935 (49 Stat. 714) and Dec. 19, 1991 (105 Stat. 2386.)]

Boletín Diario de Seguros, 29.09.2008

Los gobiernos de Bélgica, Holanda y Luxemburgo invierten 11.200 millones de euros en FORTIS

Toman, de esta forma, el 49% del capital

La crisis financiera se cobra una nueva víctima, y esta vez en Europa: FORTIS. Ayer domingo, el grupo de bancaseguros anunció la firma de un acuerdo con los gobiernos de Bélgica, Luxemburgo y Holanda para que los tres Estados inviertan conjuntamente 11.200 millones de euros, por lo que pasan a controlar el 49% del capital.

“La acción tomada por los tres gobiernos es una señal de la confianza en FORTIS y una forma dar comodidad a clientes y accionistas. Estas acciones garantizan la solidez financiera y la estabilidad de la compañía de cara al futuro”, comenta en nota de prensa el que desde el viernes es consejero delegado del grupo, Filip Dierckx.

Con más detalle, el comunicado del grupo indica que el Estado belga invertirá 4.700 millones de euros a cambio del 49% de las acciones del belga Fortis Bank. También el Ejecutivo holandés será propietario del 49% de la filial bancaria del grupo en Holanda, tras su inversión de 4.000 millones, mientras que el Estado luxemburgués pone sobre la mesa otros 2.500 millones y pasa a controlar el 49% de las acciones de Fortis Banque Luxembourg.

Inversión Benelux en FORTIS. 29.09.2008 Boletín Diario de Seguros, BDS

ABC, 02.10.2008

Texto del plan de rescate financiero aprobado por el Senado de EE.UU.

AFP | WASHINGTON

Publicado ABC Jueves, 02-10-08 a las 05:21

El Senado de Estados Unidos aprobó una versión revisada del plan de rescate del sector financiero, que ahora debe ser sometida a voto el viernes en la Cámara de Representantes, donde a principios de semana fue rechazado el texto original. La estrategia del gobierno de George W. Bush prevé una compra por 700.000 millones de dólares de activos dudosos vinculados al crédito hipotecario.

La "Ley de estabilización económica de urgencia" apunta a proteger el valor del ahorro y de los bienes inmuebles de los contribuyentes, preservar la propiedad, promover el crecimiento económico y maximizar los réditos de las inversiones.

El texto fija el 31 de diciembre de 2009 para la vigencia del plan de rescate, plazo que podría extenderse a solicitud del gobierno, por un máximo de dos años tras la adopción de la ley.

Garantías para los contribuyentes

- Posibilidad del Tesoro de comprar en un primer momento hasta 250.000 millones de dólares de activos dudosos o invendibles, cifra que puede elevarse a 350.000 millones a solicitud del presidente. Derecho de veto del Congreso para las compras por montos superiores, que en todo caso no pueden superar los 700.000 millones dólares.
- Participación del Estado en el capital y en las ganancias de las empresas beneficiarias del plan de rescate.
- Mandato acordado al secretario del Tesoro para labores de coordinación con las autoridades y los bancos centrales de otros países, y poner así en marcha planes similares.

Dos nuevas disposiciones

- El tope de la garantía acordada a ahorristas contra una eventual quiebra de sus bancos se incrementa de 100.000 a 250.000 dólares, por un año.

- Se incluyen 100.000 millones de dólares adicionales para amnistías tributarias a empresas y familias de clase media.

Limitación de las indemnizaciones a directivos que dejan las empresas

- Fin de los contratos blindados ("paracaídas dorados") de varios millones de dólares para directivos despedidos o dimitentes de firmas que vendieron activos al Tesoro, mientras éste sea accionista.
- Limitación de pagos extraordinarios que estimulan la toma de riesgos inútiles. Límite de 500.000 dólares para las remuneraciones de beneficiarios de deducciones fiscales.
- Reembolso de los "bonos" otorgados sobre beneficios hipotéticos, a la postre no concretados.

Vigilancia y transparencia

- Supervisión de la marcha del plan por un consejo de vigilancia integrado por el presidente de la Reserva Federal, el secretario del Tesoro y el presidente de la SEC (ente regulador bursátil).
- Presencia del Tribunal de Cuentas (GAO) en el Tesoro para vigilar y proceder a la auditoría del plan de compra de activos.
- Designación de un inspector general independiente para supervisar las decisiones del Secretario del Tesoro.
- Control judicial de las medidas del Secretario del Tesoro.

Medidas contra los embargos inmobiliarios

- Protección a los propietarios de viviendas que corren el riesgo de ser embargados, cuando se prevén dos millones de ejecuciones en 2009.
- Autorización para que el Estado revise las condiciones de préstamos hipotecarios otorgados a deudores en dificultades.
- Ayuda a los pequeños bancos comunitarios afectados por la crisis del crédito hipotecario.

Fuente: Diario ABC, 02.10.2008

05 3 de octubre. Reenfoco de negocio AIG AGERS

Comunicado de Edward M. Liddy. Presidente y CEO de AIG

**AIG TO REFOCUS AS WORLDWIDE PROPERTY AND CASUALTY
COMPANY WITH CONTINUING PRESENCE IN FOREIGN LIFE**

Ongoing Business Expected To Have Significant Earnings Power

NEW YORK, Oct 3, 2008-- American International Group, Inc. (AIG) today indicated its intent to refocus the company on its core property and casualty insurance businesses, generate sufficient liquidity to repay the outstanding balance of its loan from the Federal Reserve Bank of New York and address its capital structure. AIG had drawn \$61 billion on the Fed credit facility as of September 30, 2008.

AIG plans to retain its U.S. property and casualty and foreign general insurance businesses, and to retain a continuing ownership interest in its foreign life insurance operations. AIG's worldwide property and casualty businesses generated approximately \$40 billion in revenues in 2007. The company is exploring divestiture opportunities for its remaining high-quality businesses and assets.

AIG is also actively at work on a number of alternatives for its Financial Products business and its securities lending program.

AIG Chairman and Chief Executive Officer Edward M. Liddy, said, "We are refocusing on our traditional strengths in property and casualty underwriting. We have a number of remarkable businesses with leading market positions and significant competitive advantages that could not be recreated today.

"To realize our objective, we will sell a number of extraordinary businesses that are proving to be highly attractive to buyers," Liddy said. "We have already been contacted by numerous strong, stable parties, and we expect that buyers will recognize the value of these properties, be a good strategic fit and offer the greatest potential for growth, profitability, and continuing opportunities for employees. Our goal is to emerge from this process as a smaller but more nimble company that is solidly profitable and has good long-term growth prospects."

AIG's global coordinators for the divestiture program are The Blackstone

Group and J.P. Morgan.

A conference call for the investment community will be held today at 8:30 a.m. EDT. The call will be broadcast live on the Internet at www.aigwebcast.com. A replay will be archived at the same URL through Friday, October 24, 2008.

It should be noted that the remarks made on the conference call may contain projections concerning financial information and statements concerning future economic performance and events, plans and objectives relating to management, operations, products and services, and assumptions underlying these projections and statements. It is possible that AIG's actual results and financial condition may differ, possibly materially, from the anticipated results and financial condition indicated in these projections and statements. Factors that could cause AIG's actual results to differ, possibly materially, from those in the specific projections and statements include developments in global credit markets and such other factors as are discussed in Item 1A. Risk Factors of AIG's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2007, in Item 2. Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations of AIG's Quarterly Report on Form 10-Q for the period ended June 30, 2008, and in AIG's Current Report on Form 8-K dated September 26, 2008 (reporting AIG's entry into a material definitive agreement). AIG is not under any obligation (and expressly disclaims any such obligation) to update or alter its projections and other statements whether as a result of new information, future events or otherwise.

American International Group, Inc. (AIG), a world leader in insurance and financial services, is the leading international insurance organization with operations in more than 130 countries and jurisdictions. AIG companies serve commercial, institutional and individual customers through the most extensive worldwide property-casualty and life insurance networks of any insurer. In addition, AIG companies are leading providers of retirement services, financial services and asset management around the world. AIG's common stock is listed on the New York Stock Exchange, as well as the stock exchanges in Ireland and Tokyo.

Source: American International Group, Inc.

Fed ofrece préstamo de 37,8 millardos de dólares a AIG

Charlotte, Carolina del Norte- La Reserva Federal determinó otorgar a la gigantesca aseguradora American International Group Inc. un crédito de hasta 37.800 millones de dólares, que se suma a otro entregado el mes pasado a la empresa en apuros financieros.

El Banco de la Reserva Federal de Nueva York recibirá en préstamo hasta 37.800 millones de dólares en valores de AIG con grado de inversión y renta fija a cambio de una garantía en efectivo. Esos activos fueron anteriormente prestados por aseguradoras filiales de AIG a terceras partes.

El acuerdo, anunciado el miércoles, permitirá a AIG conseguir fondos de la Fed conforme los vaya necesitando, dijo la aseguradora radicada en Nueva York en un comunicado.

Hasta el lunes, había unos 37.200 millones de dólares en activos disponibles para créditos en el programa de préstamo de valores de AIG.

Al borde del colapso el mes pasado, AIG fue rescatada cuando el gobierno le ofreció un préstamo por 85.000 millones de dólares durante la crisis crediticia que llevó a la bancarrota al banco de inversiones Lehman Brothers Holdings Inc. y a la venta de Merrill Lynch & Co. a Bank of America Corp.

Fuente: *Associated Press y El Mensajero, by Times leader.com*

ACE Limited At A Glance

Current Price: \$54.15

Last Trade Time: 11/13/2008 4:01 PM

Open: \$49.79

Previous Close: \$49.63

Daily Range: \$48.30 - \$54.52

52-Week Range: \$34.90 - \$68.00

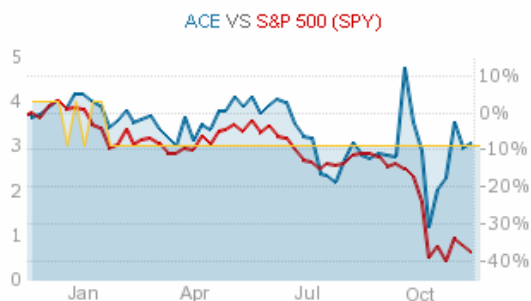
Volume: 4,103,267

Market Cap: \$16.56B

P/E Ratio: 9.51

[Compare Our Special Broker Offers!](#)

Stock Trends



XL Capital Ltd. At A Glance

Current Price: \$6.69

Last Trade Time: 11/13/2008 4:01 PM

Open: \$6.19

Previous Close: \$6.07

Daily Range: \$5.53 - \$6.74

52-Week Range: \$3.45 - \$69.74

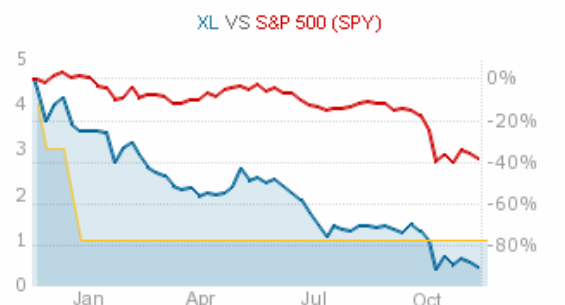
Volume: 6,552,920

Market Cap: \$2.01B

P/E Ratio: 26.23

[Compare Our Special Broker Offers!](#)

Stock Trends



Cincodias.com, 20.10.2008

Bélgica inyecta 1.500 millones en la aseguradora Ethias

El Gobierno federal belga y las regiones flamenca y valona decidieron hoy inyectar 1.500 millones de euros en la aseguradora Ethias, accionista del banco Dexia para garantizar su supervivencia. Las autoridades belgas acordaron también aumentar hasta 100.000 euros la garantía para los productos de ahorro de la compañía.

Ep - Bruselas - 20/10/2008

Se trata de la tercera vez que Bélgica debe salir al rescate de una entidad financiera, tras las intervenciones realizadas en las últimas semanas sobre Fortis y Dexia. "Desde el principio, he dicho que el Gobierno de este país haría todo lo posible para evitar cualquier riesgo de que un ahorrador belga pierda un euro del dinero que haya depositado en una institución registrada en Bélgica", dijo el primer ministro, Yves Leterme, al anunciar la decisión.

Los problemas de Ethias se remontan a la quiebra del banco de inversión estadounidense Lehman Brothers, que garantizaba algunos de sus productos. La crisis se agravó con la inyección de capital que Ethias se vio obligado a hacer en Dexia, donde controla el 5% de las acciones, a raíz de la intervención de los Gobiernos de Bélgica, Francia y Luxemburgo.

El director general de la aseguradora, Guy Burton, declaró el pasado viernes al periódico francés *La Tribune* que la entidad necesitaba una inyección de 1.500 millones de euros para sobrevivir. Estas palabras desataron el pánico entre los clientes, que en tres días retiraron cerca de 110 millones de euros. Burton ya ha sido sustituido por Bernard Thiry.

Fuente: *Cincodias.com*

09 24 de octubre. Moody's revisa el rating de *XL Capital/ Life*

AGERS

Business Insurance, 24.10.2008

Moody's puts XL units' ratings on review

Posted On: Oct. 24, 2008 4:36 AM CST

[Richard Miller](#)

NEW YORK—Moody's Investors Service Inc. said it is considering a downgrade of the financial strength rating of XL Capital Ltd.'s insurance subsidiaries, in response to the company's estimated \$1.6 billion to \$1.7 billion third-quarter loss announced last week.

The rating agency said it has also placed the Baa1 senior debt rating of XL Capital on review for a possible downgrade. The company currently has a financial strength rating of A1.

Commenting on the third-quarter results, Moody's said in a statement that while substantial additional capital was raised by XL in August, it has since been almost entirely eroded from losses in its investment portfolio.

"Moody's believes, however, that the ultimate economic losses on the investment portfolio are likely to be less than current market values suggest," the agency added in its release.

Source: *Business Insurance*

10 Inyección del Gobierno holandés en AEGON

AGER(S)

AEGON Press Release, 28. 10.2008

October 28, 2008, The Hague

AEGON secures EUR 3 billion of core capital from Dutch State and announces preliminary third quarter results

Alex Wynaendts, CEO of AEGON, stated: "We welcome this additional capital buffer that the Dutch State has provided via Vereniging AEGON in this time of uncertainty and unprecedented economic turmoil."

AEGON committed to maintain capital position well above AA rating requirements

Capital provided via Vereniging AEGON1, the company's largest shareholder

Ongoing acceleration of risk reduction and capital release from businesses
AEGON to forego final dividend for 2008

AEGON expects to report Q3 underlying earnings before tax of approximately EUR 500 million, a net loss of approximately EUR 350 million and shareholders' equity of approximately EUR 9.4 billion at the end of the quarter

AEGON's liquidity position remains strong

AEGON has secured EUR 3 billion of additional core capital from the Dutch State via its largest shareholder, Vereniging AEGON. AEGON will issue 750 million non-voting securities at EUR 4 per security to Vereniging AEGON. In turn, Vereniging AEGON will be funded on back-to-back terms and conditions by the Dutch State. AEGON expects the transaction to close before the end of November 2008.

AEGON believes that, given today's market levels and the ongoing uncertainty regarding the financial and economic environment, it is prudent at this time to reinforce its capital buffer to a level substantially in excess of its AA rating requirements. This additional core capital complements AEGON's previously announced acceleration of its risk reduction and capital release strategy. The structure provides AEGON with security in the event that markets deteriorate significantly and flexibility to avoid excessive overcapitalization in the event that markets stabilize. These actions, combined with the decision to forego the final dividend for 2008 will enable AEGON to enter 2009 with a significantly enhanced buffer. AEGON's ability to repurchase securities minimizes potential future dilution of common shareholders. AEGON's overall ownership structure is not changing.

AEGON's move follows an announcement on October 9 by the Dutch government that it would make EUR 20 billion of capital available to companies in the financial sector that are fundamentally sound and viable.

Alex Wynaendts, CEO of AEGON, stated: "We welcome this additional capital buffer that the Dutch State has provided via Vereniging AEGON in this time of uncertainty and unprecedented economic turmoil. Together with the steps we are taking to release capital and further reduce risk from our businesses, this allows us to enter 2009 with a significantly reinforced capital position and to focus on executing our strategy. There should be no doubt whatsoever about AEGON's ability to fulfill its long-term obligations. Safeguarding the trust and confidence of our shareholders, customers and employees remains our main priority."

Preliminary third quarter results

AEGON will announce its results for the third quarter of 2008 as planned on Thursday 6 November. These are expected to include the following:

- Underlying earnings before tax of approximately EUR 500 million, mainly affected by lower equity markets and unfavorable mortality experience.
- Net loss for the quarter of approximately EUR 350 million.
- Underperformance of fair value items to total approximately EUR 400 million pre-tax.
- Total impairment charges of approximately EUR 400 million pre-tax.
- Shareholders' equity including revaluation reserve of approximately EUR 9.4 billion at the end of third quarter.
- Shareholders' equity, excluding revaluation reserve, will account for approximately 71% of capital base – above target.
- Decline in revaluation reserve estimated at EUR 2.5 billion, driven by widening in credit spreads.
- Excess capital in operating units of approximately EUR 300 million above S&P AA rating requirements. AEGON has a capital surplus of EUR 5 billion, equivalent to a solvency ratio of 160%, under the European Insurance Group Directive.

Dividend

AEGON will forego a final dividend for 2008. Consequently, the dividend for this year will total EUR 0.30 a share – an amount already paid out to shareholders as an interim dividend earlier in September

10 Inyección del Gobierno holandés en AEGON

AGERS

AEGON Press Release, 28. 10.2008

BACKGROUND INFORMATION TO THE ADDITIONAL CORE CAPITAL

Financial details

AEGON will issue 750 million non-voting securities to Vereniging AEGON at a price of EUR 4 per security. These securities will be funded on back-to-back terms and conditions by the Dutch State. The new securities will rank equal to common shares (pari passu), but will carry no voting rights. This structure is designed to avoid dilution of existing common shareholders.

Before October 10, 2009 AEGON has the right to repurchase 250 million of the securities at a price between EUR 4 and EUR 4.52 per security, depending on AEGON's share price and the date of the repurchase, and after that date at EUR 6 per security. AEGON may at any time repurchase the remaining 500 million securities at EUR 6 per security (equivalent to 150% of the original issue price). Alternatively, after three years, AEGON may choose to convert these securities into common shares on a one-for-one basis. In this situation, the Dutch State may opt for repayment either in cash (at the original issue price of EUR 4) or in shares.

AEGON retains full discretion over its policy regarding dividends paid on common shares. The coupon on the non-voting securities will be paid only if a dividend is also paid to holders of common shares.

As the holder of the non-voting securities, Vereniging AEGON will receive either an annual coupon of EUR 0.34 per security or, if higher, an amount linked to the value of the dividend paid on AEGON common shares. This amount has been fixed at 110% for 2009, rising to 120% for 2010 and 125% for 2011 and beyond. The coupon is not tax deductible. Vereniging AEGON will use income from the non-voting securities to service the loan from the Dutch State.

Governance

As part of the transaction, the Dutch state will nominate two representatives to AEGON's Supervisory Board. These representatives will be members of AEGON's Audit, Compensation and Nominating Committees. Shareholders will be asked to approve the appointments at AEGON's next General Meeting of Shareholders. Pending approval, the State representatives will attend meetings as observers. Approval from the State representatives will be required for certain decisions, including share repurchases, changes to AEGON's executive remuneration policy and any acquisitions or divestments with a value of one quarter or more of AEGON's issued capital and reserves.

Remuneration

AEGON's Supervisory Board will review the remuneration policy for the Executive Board and senior management to ensure that it is fully aligned with new international standards. All members of AEGON's Executive Board forego all variable income, either in cash, options or shares, relating to the performance in 2008 and limit exit-arrangements to a maximum of one year's fixed salary.

About Vereniging AEGON

Vereniging AEGON is AEGON N.V.'s largest shareholder and represents approximately 34% of the company's existing voting rights. Under normal circumstances the Vereniging exercises 24% of AEGON's existing voting rights. Vereniging AEGON's sole purpose is to safeguard the long-term interests of all AEGON stakeholders – its customers, employees, shareholders and business partners.

For further information about Vereniging AEGON, please refer to www.verenigingaegon.nl

10 de noviembre. Reestructuración de las condiciones de ayuda y nuevo préstamo a AIG

AIG Press Release, 10.11.2008

EL DEPARTAMENTO DEL TESORO ESTADOUNIDENSE, LA RESERVA FEDERAL Y AIG ESTABLECEN UNA SOLUCIÓN INTEGRAL PARA AIG

Diseñada para crear una estructura de capital duradera, resolver los problemas de liquidez de los CDS (credit default swaps) y del préstamo de títulos de EE.UU., facilitar la venta ordenada de activos y permitir la devolución del préstamo con intereses

NUEVA YORK, 10 de noviembre de 2008. American International Group, Inc. (AIG) ha anunciado hoy que ha alcanzado un acuerdo con el Departamento del Tesoro y la Reserva Federal de EE.UU. para establecer una estructura de capital duradera para AIG, que incluye disposiciones para resolver los problemas de liquidez que AIG ha sufrido en su cartera de permutas financieras (o swaps) contra impago del crédito (CDS) y en su programa de préstamo de títulos de EE.UU.

Edward M. Liddy, presidente y consejero delegado de AIG, ha afirmado que estos acuerdos constituyen un gran paso adelante para AIG y todas las personas con intereses en la compañía: «Las medidas de hoy envían a nuestros asegurados, socios empresariales y homólogos una clara señal de que AIG ha emprendido el camino hacia la recuperación.

El plan integral afronta los problemas de liquidez que amenazaban a AIG, y nos proporciona la flexibilidad financiera necesaria para llevar a cabo con éxito el proceso de reestructuración en beneficio de todos los interesados».

Liddy continuaba: «El crédito puente de urgencia de 85.000 millones de dólares era esencial para impedir la quiebra de AIG, que habría provocado daños incalculables a AIG, a la economía y al sistema financiero mundial. Gracias a la acción decisiva del Congreso, el Departamento del Tesoro y la Reserva Federal de Estados Unidos, actualmente disponemos de nuevas herramientas para crear una estructura de capital duradera que hará posible la venta ordenada de determinados activos de AIG y un futuro de éxito para la compañía. Nuestro objetivo es devolver a los contribuyentes su préstamo con los correspondientes intereses, y renacer como una experta compañía de seguros mundial que cree un valor significativo para los contribuyentes y demás interesados».

Las acciones anunciadas hoy afectan tanto a las líneas de crédito ya existentes como a las operaciones puntuales diseñadas para solucionar los problemas de liquidez de AIG. Entre las líneas de financiación ya existentes se incluyen:

- Inversión en acciones preferentes: El Departamento del Tesoro estadounidense adquirirá, a través del Plan de Rescate Financiero de EE.UU. (Troubled Asset Relief Program, TARP), 40.000 millones de acciones preferentes perpetuas de AIG recién emitidas y se comprometerá a adquirir un número de acciones ordinarias de AIG equivalente al 2% de las acciones emitidas y en circulación en la fecha de compra. Todos los beneficios se utilizarán para amortizar una parte de la línea de crédito del Banco de la

Reserva Federal de Nueva York (FRBNY). Las acciones preferentes perpetuas tendrán un cupón del 10% con dividendos acumulativos.

- Revisión de la línea de crédito: La línea de crédito concedida por el FRBNY se revisará para que refleje, entre otras cosas, lo siguiente: (a) la cuantía total tras la emisión de acciones preferentes perpetuas será de 60.000 millones de euros; (b) el tipo de interés se reducirá al LIBOR incrementado en un 3,0% anual, en comparación con el tipo actual del LIBOR más el 8,5% anual; (c) la comisión sobre las cantidades no dispuestas se reducirá al 0,75% desde la comisión actual del 8,5%; y (d) la duración del préstamo se ampliará de dos a cinco años. La ampliación del plazo del préstamo dará a AIG tiempo para llevar a cabo la venta de activos prevista de forma ordenada y metódica. Los beneficios de esta venta de activos se utilizarán para amortizar la línea de crédito. En relación con la modificación de la línea de crédito del FRBNY, la participación patrimonial que los contribuyentes poseerán sobre AIG, junto con los warrants antes descritos, ascenderá a un total del 79,9%.

Las operaciones puntuales implican la creación de dos entidades de financiación capitalizadas con préstamos de AIG y el FRBNY. Estas entidades adquirirán activos relacionados con el programa de préstamo de títulos de EE.UU. de AIG y las obligaciones de deuda garantizada (CDO) multisectoriales sobre las que AIG ha suscrito contratos de permutas financieras contra impago del crédito (CDS). Las entidades recibirán los flujos de caja de los activos y pagarán intereses sobre la deuda. FRBNY y AIG compartirán la apreciación del precio de mercado de los activos.

- Cancelación del programa de préstamos de títulos de EE.UU. AIG transferirá los títulos respaldados con hipotecas residenciales (RMBS) desde su cartera garantizada de préstamo de títulos a una entidad de financiación de reciente creación, que recibirá 1.000 millones de USD de financiación subordinada de AIG, y de hasta 22.500 millones de USD de financiación principal del FRBNY. Una vez ambas cantidades hayan sido amortizadas por completo por la entidad de financiación, las partes participarán en los rendimientos adicionales obtenidos sobre los RMBS. Como resultado de esta operación, la exposición restante de AIG a las pérdidas de su programa de préstamo de títulos de EE.UU. estará limitada a las disminuciones del valor de mercado previas al cierre, así como a su aportación de 1.000 millones de USD.

La constitución de esta entidad de financiación, junto con los demás fondos de AIG, eliminará la necesidad de contar con la línea de crédito a cambio del préstamo de títulos establecida por AIG y FRBNY en octubre, en virtud de la cual todavía podía disponer de 19.900 millones de USD a fecha 5 de noviembre. Una vez se devuelvan las cantidades pertinentes a todos los participantes, AIG liquidará el programa de préstamo de títulos de EE.UU.

- Reducción de la exposición a los swaps de crédito multisectoriales: AIG y FRBNY crearán una segunda entidad de financiación que adquirirá aproximadamente hasta 70.000 millones de dólares en exposición a CDO multisectoriales sobre los que AIG haya suscrito contratos de CDS. Aproximadamente el 95% de las amortizaciones que AIG Financial Products ha llevado a cabo hasta la fecha en su cartera de CDS estaban relacionadas con CDO multisectoriales. En relación con esta operación, los contratos de

10 de noviembre. Reestructuración de las condiciones de ayuda y nuevo préstamo a AIG (cont)

IG Press Release, 10.11.2008

CDS sobre los CDO multisectoriales adquiridos serán resueltos. AIG aportará a la entidad de financiación hasta 5.000 millones de USD en financiación subordinada, mientras que FRBNY aportará hasta 30.000 millones de USD en financiación principal. Como resultado de esta operación, la exposición restante de AIG a las pérdidas de los CDO multisectoriales subyacentes a los CDS resueltos se limitará a las disminuciones del valor de mercado previas al cierre, así como a su aportación de hasta 5.000 millones de USD a la entidad de financiación. Como ocurre con el programa de préstamo de títulos, FRBNY y AIG compartirán la apreciación del precio de mercado de los activos.

AIG continuará teniendo exposición a los contratos de CDS en los CDO multisectoriales que no se resuelvan. A medida que AIG liquida su división de Productos Financieros, también tendrá exposición a otros tipos de contratos de CDS restantes, que han generado una demanda total de garantía sustancialmente inferior a los contratos de CDS sobre los CDO multisectoriales.

Los contribuyentes se beneficiarán de las operaciones de AIG del siguiente modo: las comisiones, intereses y amortización del préstamo del FRBNY en su totalidad, el pago de un dividendo del 10% sobre las acciones preferentes recién emitidas, pagos en efectivo de los activos adquiridos por las dos entidades de financiación y la posible apreciación de activos en los títulos subyacentes que posean las entidades citadas. Los contribuyentes poseerán el 77,9% del patrimonio de AIG, así como warrants que les permitirán adquirir una participación patrimonial adicional del 2%, y por lo tanto se beneficiarán de la apreciación en el futuro de las acciones de AIG.

AIG también continuará participando en el reciente plan gubernamental que están utilizando numerosas empresas para la venta de títulos mercantiles. El Fondo de Financiación de Títulos Comerciales (Commercial Paper Funding Facility, CPFF) ha permitido a AIG volver a entrar en el mercado de los títulos mercantiles. AIG está autorizada para emitir hasta 20.900 millones de USD al CPFF; y a fecha 5 de noviembre de 2008 había emitido aproximadamente 15.300 millones de USD.

Liddy continuaba: «Todas estas medidas, que no habrían sido posibles en septiembre, beneficiarán a AIG, a quienes tienen intereses en la empresa y a los contribuyentes estadounidenses. El plan contribuye a la estabilización del sistema financiero, y brinda al público general la oportunidad de obtener beneficios sobre su inversión en AIG en el futuro.

Estas medidas también permitirán a AIG resurgir como un diestro competidor, con buenas perspectivas de crecimiento a largo plazo». «Esta innovadora solución mejora la posición de liquidez de AIG. Al mismo tiempo, los contribuyentes estadounidenses se verán justamente recompensados por los fondos que prestaron a AIG, y a ellos revertirá la mayor parte de la apreciación del valor de los títulos incluidos en programa durante los próximos años». Liddy añadía: «El anuncio de hoy no habría sido posible sin la visión y el extraordinario esfuerzo, dedicación y la cooperación de los funcionarios del Departamento del Tesoro estadounidense, del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, del Consejo de la Reserva

Federal y de los departamentos estatales de seguros. En representación de AIG, quisiera expresar mi agradecimiento más sincero a todos los que se han involucrado en la exhaustiva laboración de esta solución tan beneficiosa para todos».

###

Debe tenerse en cuenta que los comentarios vertidos en esta nota de prensa pueden contener royecciones relativas a información financiera y declaraciones sobre rendimientos económicos acontecimientos futuros, planes y objetivos relacionados con las entidades instrumentales constituidas junto con el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, las ventas de activos, la liquidez, los requisitos de constitución de garantías, la dirección, operaciones, productos y servicios y suposiciones subyacentes a dichas proyecciones y declaraciones. Es posible que los resultados y la situación financiera real de AIG difieran, quizá notablemente, de los resultados y de la situación financiera previstas en estas proyecciones y declaraciones. Los factores que pueden provocar que los resultados reales de AIG difieran, quizá notablemente, de los indicados en estas proyecciones y declaraciones incluyen la evolución de los mercados internacionales de crédito, y los demás factores que se analizan en el punto 1A, Factores de riesgo de AIG, del Informe Anual del Formulario 10-K correspondiente al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2007, y en el punto 1A, Factores de Riesgo y el punto 2, Debate y Análisis de la dirección sobre las Condiciones Financieras y los Resultados de las Operaciones del informe trimestral del

Formulario 10-Q correspondiente al periodo finalizado el 30 de septiembre de 2008.

AIG no tiene ninguna obligación (y rechaza expresamente tal obligación) de actualizar o revisar públicamente ninguna de las afirmaciones realizadas, ya sea como resultado de nuevas informaciones, acontecimientos futuros o cualquier otro factor. American International Group, Inc. (AIG), uno de los líderes mundiales en servicios financieros y de seguros, es la principal organización internacional de seguros y opera en más de 130 países y territorios. Las compañías de AIG prestan servicios a clientes comerciales, institucionales e individuales a través de la red mundial de servicios de seguros de daños y responsabilidad civil y de vida más extensa que cualquier otro asegurador. Las empresas de AIG son también los principales proveedores mundiales de servicios de jubilación, financieros y de gestión de activos. Las acciones de AIG cotizan en las bolsas de Nueva York, Irlanda y Tokio.

###