



CORPORACION MAPFRE

COMPAÑIA INTERNACIONAL DE REASEGUROS, S.A.



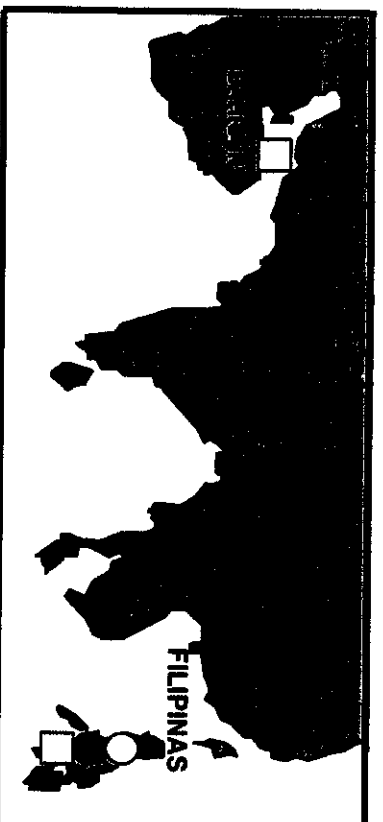
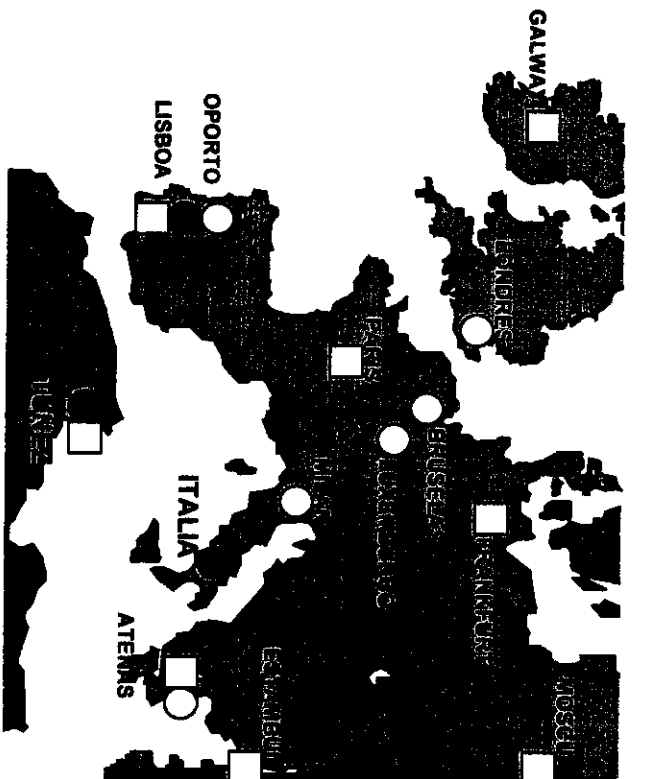
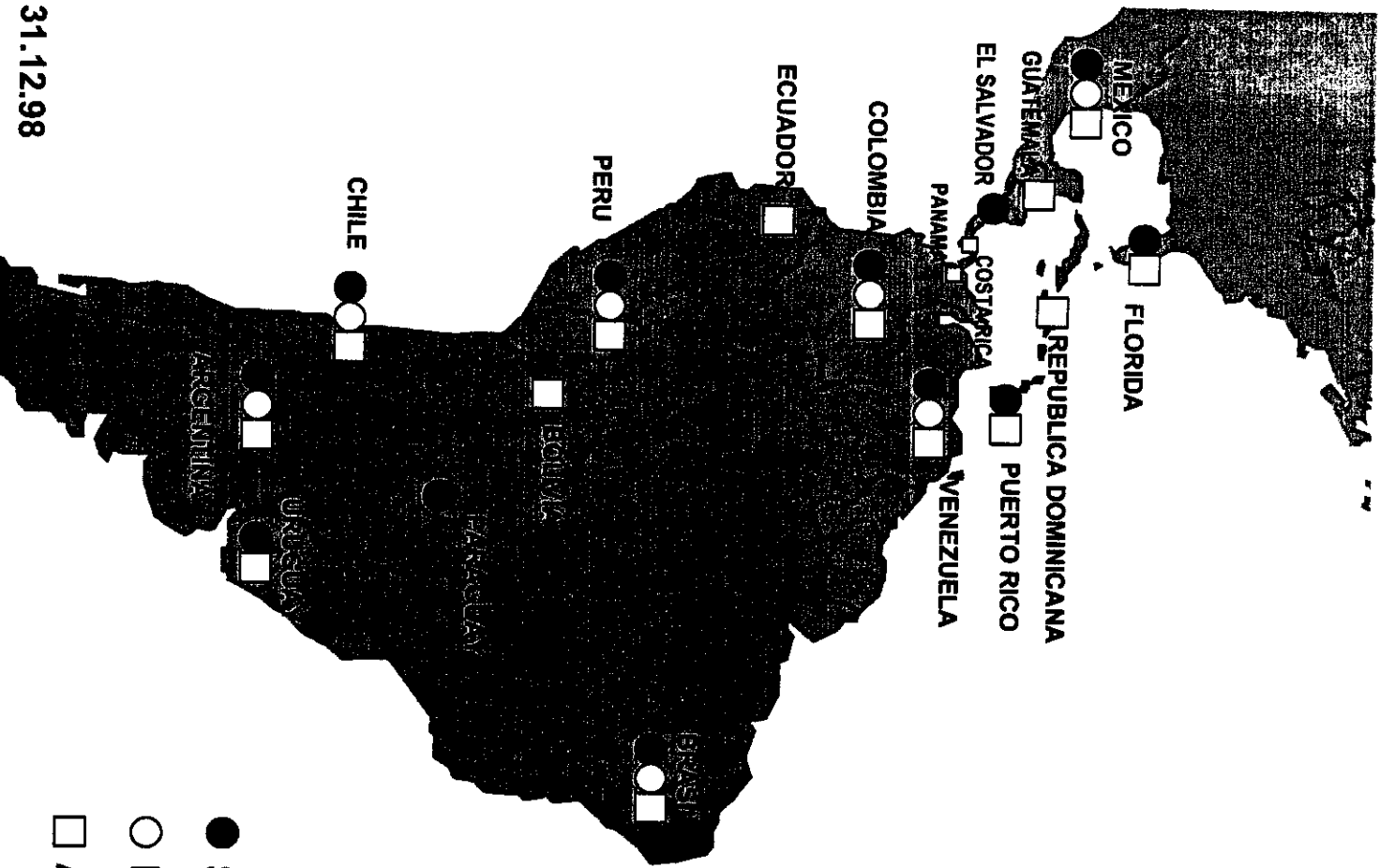
OTRAS COMUNICACIONES

Se acompaña a la presente copia de la documentación entregada en el día de hoy en la reunión celebrada con analistas en nuestras oficinas de Paseo de Recoletos nº 25 y que asimismo se entregará mañana en la que se celebre en Londres.

Madrid, 20 de abril de 1999

CORPORACION MAPFRE

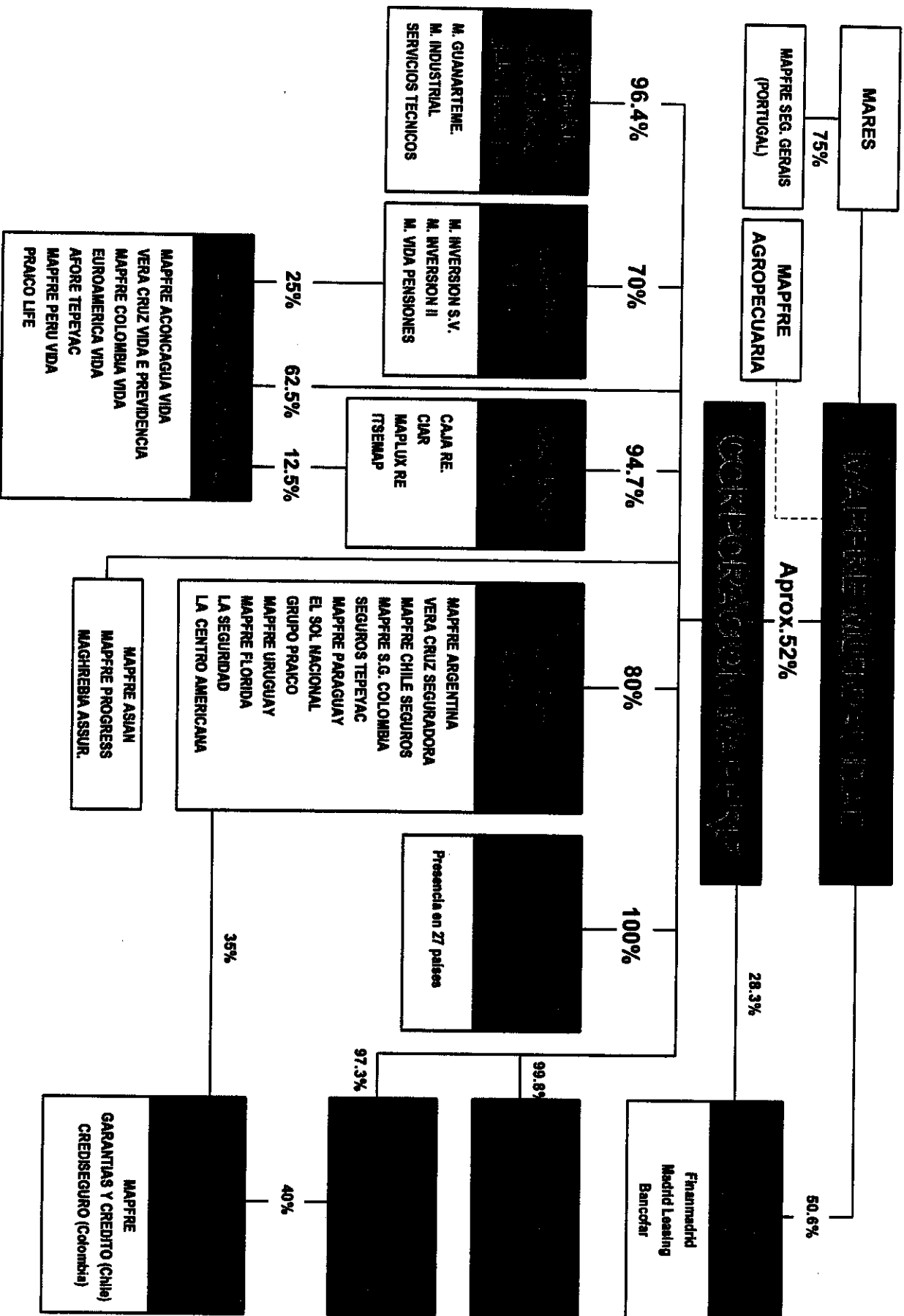
ABRIL 1999



- SEGURO DIRECTO
- REASEGURO
- ASISTENCIA

SISTEMA MAPFRE

ESTRUCTURA DE CONTROL ACCIONARIAL



PARTICIPACIONES DE CAJA MADRID: 20% EN BANCO MAPFRE, 10% EN MAPFRE AMERICA, 33% EN AFORE TEPEYAC (MEXICO)

CORPORACION MAPFERE CRECIMIENTO DE PRIMAS

SOCIEDAD	% Crecimiento 97/96	% Crecimiento 98/97
MAPFERE VIDA	4,4	15,2
MAPFERE SEGUROS GENERALES	* 7,2	* 9,0
MAPFERE AMERICA	87,9	7,7
MAPFERE CAUCION Y CREDITO	19,0	11,6
MAPFERE ASISTENCIA	41,7	10,2
MAPFERE RE	13,6	-4,0

* Sin la Agencia de Portugal

CORPORACION MAPFRE

BENEFICIO CONSOLIDADO

	1.996	1.997	1.998
MAPFRE VIDA	8.119	9.665	10.765
MAPFRE SEGUROS GENERALES	2.321	2.124	5.218
MAPFRE CAUCION Y CREDITO	352	472	626
MAPFRE RE	4.017	4.914	3.653
MAPFRE AMERICA	-329	130	2.339
MAPFRE AMERICA VIDA	--	104	-661
MAPFRE ASISTENCIA	218	560	848
OTRAS FILIALES	801	784	336
TOTAL SOCIEDADES PARTICIPADAS	15.499	18.753	23.124
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (Incluido)	4.143	4.607	4.257
RESULTADO INDIVIDUAL	2.021	4.731	2.595
AJUSTES DE CONSOLIDACION	-3.945	-8.450	-10.764
BENEFICIO A.I.M.	17.718	19.641	19.212
IMPUESTOS MINORITARIOS	-5.228	-6.205	-5.768
	-2.753	-3.081	-2.659
BENEFICIO NETO	9.737	10.355	10.785

Millones de pesetas

IMPACTO DE LOS HECHOS NO RECURRENTES MÁS SIGNIFICATIVOS DE 1998

HECHOS	Millones de Pesetas
Efecto de los huracanes Georges y Mitch (MAPFRE RE)	-4.828
Efecto del huracán Georges (PRAICO)	-950
Provisiones para jubilaciones anticipadas y reducción de personal (PRAICO, LA SEGURIDAD y EUROAMERICA S.G.)	aprox. -650
Crisis de los mercados de renta variable (Filiales americanas)	aprox. -1.200
Provisiones para costes extraordinarios de reestructuración (BANCO MAPFRE - 28.3% de 1.230 millones de pesetas)	-347
Total	-7.975
Venta de acciones de MAPFRE AMERICA	2.547
Venta de acciones del BANCO MAPFRE	1.710
Venta de la cartera de la Agencia de Portugal de MAPFRE SEGUROS GENERALES (neto)	aprox. 1.600
Venta de un inmueble en Florida	aprox. 450
Total	6.307

CORPORACION MAPFRE

INVERSIONES

CONCEPTO	Saldo a 31.12.98	Valor de mercado	Plusvalía latente
TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	94.029	115.330	21.301
VALORES DE RENTA FIJA	415.287	486.810	71.523
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSION	77.180	95.332	18.152
			110.976

Millones de pesetas

REALIZACIONES (Holding)

OPERACION	1996		1997		1998	
	TESORERIA	RESULTADO	TESORERIA	RESULTADO	TESORERIA	RESULTADO
VENTA ACCIONES MAPFRE VIDA	4.226	4.049	4.834	4.756	46	44
VENTA ACCIONES MAPFRE AMERICA	--	--	--	--	6.000	2.547
VENTA ACCIONES BANCO MAPFRE	--	--	12	6	6.795	1.710
OTRAS	--	--	65	75	-399	--
TOTAL	4.226	4.049	4.911	4.837	12.442	4.301

Millones de pesetas

INVERSIONES DE CORPORACION MAPFRE (Criterio de Tesorería)

CONCEPTO	1996	1997	1998
MAPFRE AMERICA	10.500	7.000	---
Compras de inmuebles a MAPFRE AMERICA	---	---	4.370
MAPFRE AMERICA VIDA	---	1.001	4.000
MAPFRE ASISTENCIA	1.609	1.000	1.000
OTRAS	3.027	2.063	794
TOTAL	15.136	11.064	10.164

Millones de pesetas

ACUERDO CON CAJA MADRID

ACTIVIDAD EN AMERICA

- CAJA MADRID ha adquirido una participación del 10% en MAPFRE AMERICA, lo que supone una inversión de 11.485 millones de pesetas
- CAJA MADRID tiene la posibilidad de adquirir el 25%, como mínimo, del capital de las sociedades que integren MAPFRE AMERICA VIDA. Actualmente ya tiene una participación en la sociedades de México, Colombia, Perú y Puerto Rico.

ACTIVIDAD BANCARIA

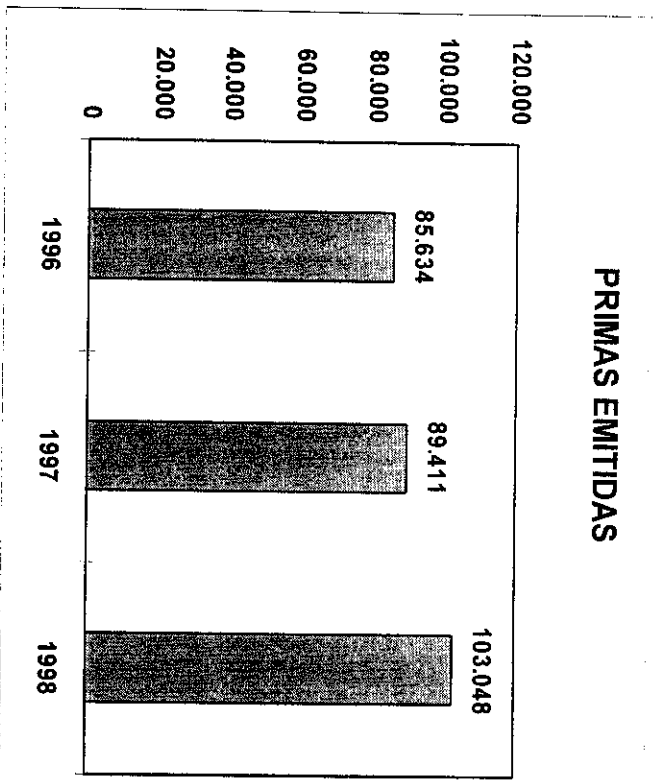
- CAJA MADRID ha adquirido el 20% del BANCO MAPFRE, por un importe total de 6.800 millones de pesetas, que puede ser ampliado hasta el 51% en los próximos 5 años.
- EL BANCO MAPFRE se configura como un banco de canales alternativos con una gama selectiva de productos bancarios y financieros, que completan la oferta de productos aseguradores y financieros de MAPFRE.

ACTIVIDAD ASEGURADORA EN ESPAÑA

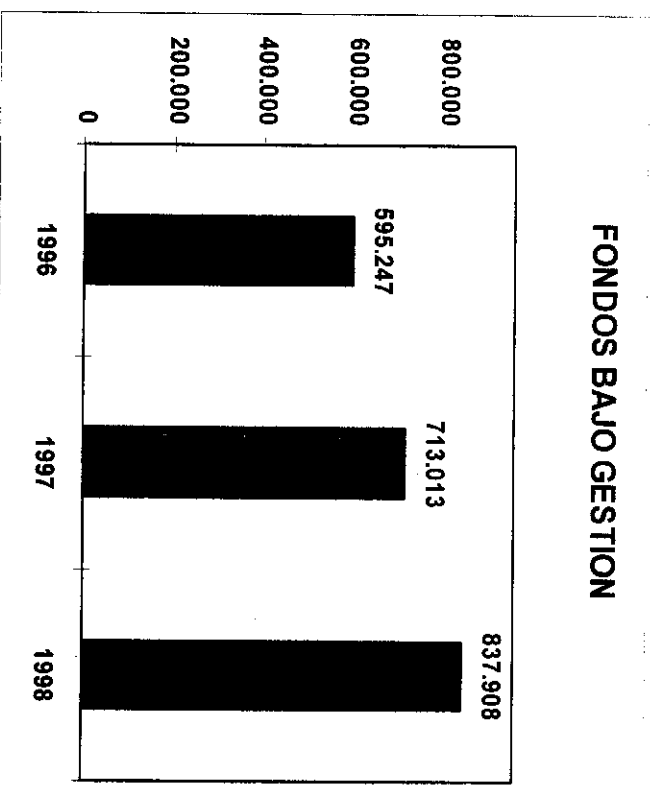
- MAPFRE SEGUROS GENERALES ha adquirido el 20% de CAJA MADRID SEGUROS GENERALES, con la posibilidad de adquirir hasta el 51% en un plazo de 5 años.
- La red de CAJA MADRID distribuye los productos MAPFRE de Autos y otros ramos en los que no operan las entidades aseguradoras de CAJA MADRID

MAPFRE VIDA

PRIMAS EMITIDAS



FONDOS BAJO GESTION



BENEFICIO A.I.M.	1996	1997	1998
		8.119	9.665

Millones de pesetas

Los Fondos bajo gestión incluyen Reservas Técnicas, Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones, Capital Social y Otros Fondos

MAPFRE VIDA

- Elegida por la SEPI (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales) como aseguradora líder en su plan de externalización de pensiones. MAPFRE VIDA obtendrá primas por esta operación por un importe estimado de 175.000 millones, que se distribuirá en los ejercicios 1999, 2000 y 2001.
- MAPFRE VIDA quiere ser una compañía líder en planes de pensiones, además de continuar manteniendo su liderazgo en el negocio de prima periódica.
- La incertidumbre creada durante 1998 en torno al tratamiento fiscal de los productos ahorro-vida ha podido influir negativamente en la evolución de las primas individuales. Este efecto no se ha dejado notar tanto en MAPFRE VIDA, que ha crecido muy por encima del mercado. Con la definición de la nueva fiscalidad, que da un tratamiento favorable a estos productos, 1999 se presenta como un año muy positivo.

MAPFRE VIDA

- **Productos Unit-linked: se ha iniciado en 1998 la comercialización del primer producto de esta línea, FONMAPFRE VIDA 10.**
- **Importante reducción de costes: los gastos de explotación se han reducido un 5% en el último ejercicio.**
- **ROE 98: 27% (26.6% en 1997)**

MAPFRE VIDA

PRODUCTO	1997	1998
PRIMAS PERIODICAS	71.112	79.092
PRIMAS UNICAS (incluye Unit-linked)	18.299	23.956
SALUD	5.924	7.151
FONDOS DE INVERSION	251.456	311.449
FONDOS DE PENSIONES	41.107	53.633

Millones de pesetas

MAPFERE VIDA

CARTERA DE INVERSIONES

- En 1998 se ha conseguido aumentar la duración de la cartera de renta fija.
- La cartera se ha diversificado, alargando los vencimientos en renta fija con títulos a 30 años, e incrementando la parte de renta variable (11% del total)
- A 31 de diciembre de 1998 las plusvalías de las principales partidas de la cartera de inversiones eran:

CONCEPTO	Saldo a 31/12/98	Valor de mercado	Plusvalías netas
TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	37.136	50.316	13.180
VALORES DE RENTA FIJA	273.917	334.536	60.619
VALORES DE RENTA VARIABLE	9.781	13.005	3.224
FONDOS DE INVERSION	58.774	76.750	17.976
			81.819

Millones de pesetas

MAPFRE VIDA

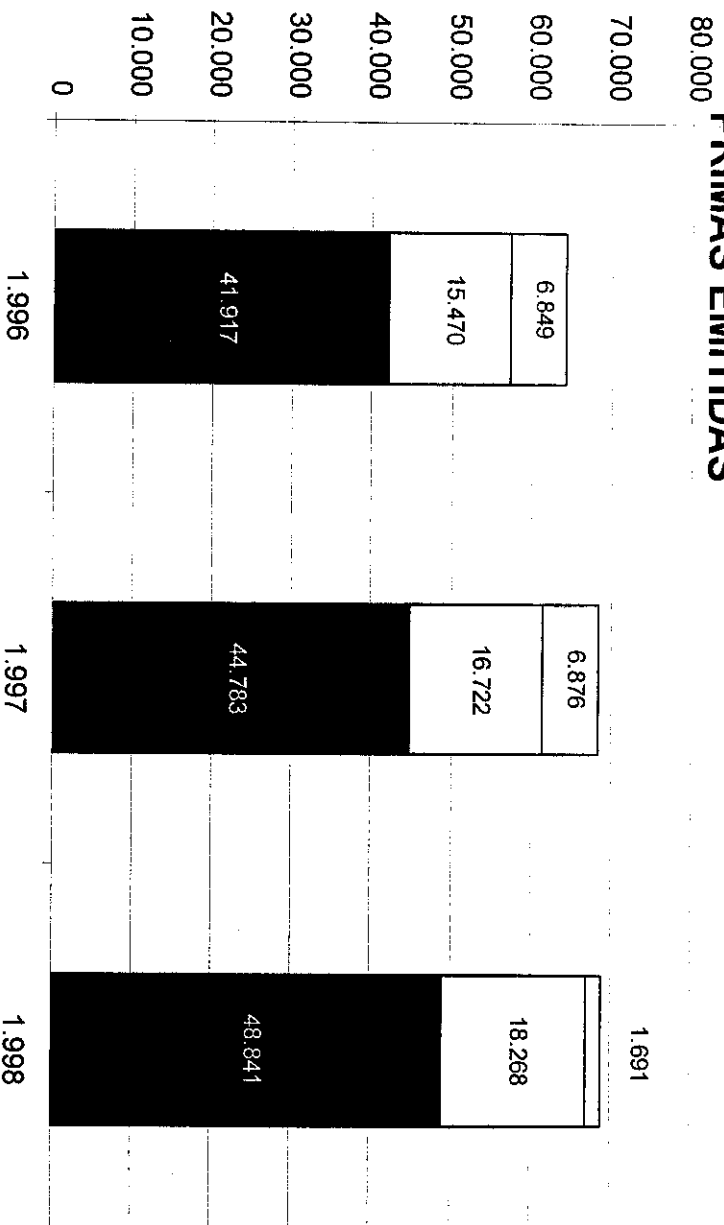
CRECIMIENTO DE PRIMAS 1998

RAMOS	MAPFRE VIDA %	MERCADO ESPAÑOL %
SEGURO DE VIDA	15,2	7,5
PRIMAS PERIODICAS	11,2	5,6
PRIMAS UNICAS	30,9	9,0

FUENTE: MAPFRE VIDA

MAPFRE SEGUROS GENERALES

PRIMAS EMITIDAS



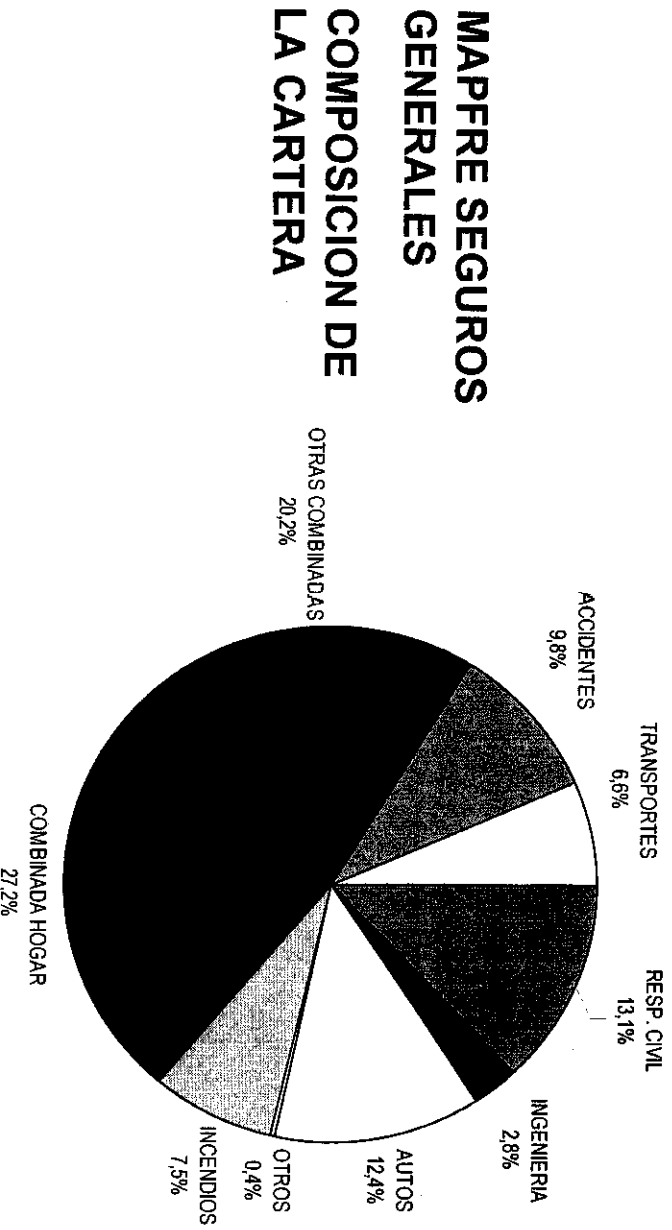
BENEFICIO A.I.M.	MAPFRE SEGUROS GENERALES Y MAPFRE GUANARTEMEC			MAPFRE INDUSTRIAL			AGENCIA DE PORTUGAL		
	1996	1997	1998	1996	1997	1998	1996	1997	1998
	2.321	2.124	5.218						

Millones de pesetas

MAPFRE SEGUROS GENERALES CRECIMIENTO DE PRIMAS - 1998

CONCEPTO	MAPFRE SEGUROS GENERALES	MERCADO ESPAÑOL	%
RAMO SEGUROS GENERALES	9	9	
SECTOR MULTIRRIESGO	13	11	

FUENTE: MAPFRE SEGUROS GENERALES

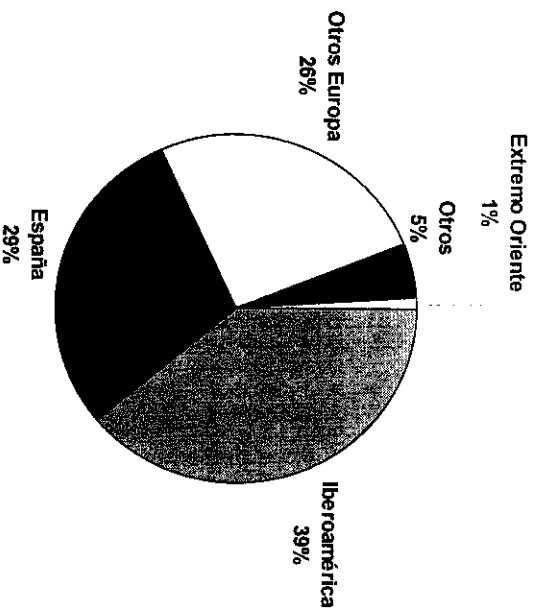


MAPFRE SEGUROS GENERALES

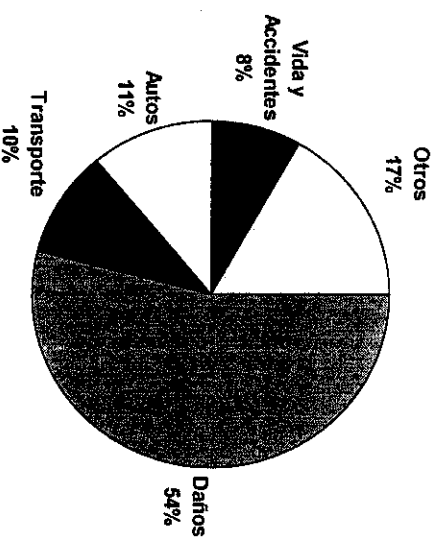
- Líder en el ramo de seguro del Hogar en España
- Tecnología punta en la gestión de siniestros, asistencia y telemarketing. El CIS (Centro Integrado de Servicios) ha permitido realizar una adecuada gestión de siniestros, a la vez que ha mantenido un alto estándar de calidad en sus servicios, así como una significativa reducción de costes de siniestros
- El seguro de Hogar en España está infradesarrollado en comparación con el resto de la Unión Europea. Sólomente el 56% de los hogares está asegurado, y la prima media de 1997 en España fue de 16.374 pts, que contrasta con las 34.436 pts de media europea.
- ROE 98: 21% (10% en 1997)

MAPFRE RE

COMPOSICION DE LA CARTERA POR AREAS GEOGRAFICAS



COMPOSICION DE LA CARTERA POR RAMOS



PRIMAS CONSOLIDADAS	1996	1997	1998
	72.069	81.847	78.061

Millones de pesetas

MAPFRE RE

- El resultado del ejercicio se ha visto afectado por los huracanes Georges y Mitch, que han tenido un coste neto aproximado para la compañía de 4.900 millones de pesetas.
- Durante 1998 MAPFRE RE ha continuado el proceso de concentración de las operaciones de reaseguro que anteriormente suscribían sus filiales. Se prevé que este proceso se culmine durante 1999.
- La agencia de clasificación internacional Standard & Poor's en su revisión anual mejoró la clasificación financiera de MAPFRE RE, elevándola a la categoría de AA-
- MAPFRE RE está desarrollando nuevas líneas de operaciones en Brasil, de cara a la próxima apertura de este mercado.
- ROE 1998: 6.7% (10.4% en 1997)

MERCADOS LATINOAMERICANOS CUOTAS DE MERCADO 1998

PAIS	COMPANIA	Pos.	CUOTA %
ARGENTINA	MAPFRE ACONCAGUA	6	2,60
BRASIL	VERA CRUZ	14	2,20
CHILE (No Vida)	EUROAMERICA S.G.	5	8,30
CHILE (Vida)	EUROAMERICA VIDA	12	3,70
COLOMBIA	MAPFRE COLOMBIA	8	3,50
MEXICO	SEGUROS TEPEYAC	5	3,71
PARAGUAY	MAPFRE PARAGUAY	1	11,30
PERU	EL SOL NACIONAL	8	5,00
PUERTO RICO (No Vida)	PRAICO INS. GROUP	3	10,70
URUGUAY	MAPFRE URUGUAY	5	2,22
VENEZUELA	LA SEGURIDAD	1	16,60
EL SALVADOR	LA CENTRO AMERICANA	2	14,61

Fuente: Elaboración propia

MAPFRE AMERICA

COMPANIA	Año Inversion Inicial	Año Adquisición Control	% Participación	Primas 1.998 Millones Pts
MAPFRE ARGENTINA	1989	1989	94,0	24.459
VERA CRUZ SEGUARDORA	1991	1996	100,0	52.983
EUROAMERICA SEGUROS GENERALES	1986	1997	100,0	8.745
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA	1984	1995	100,0	10.198
SEGUROS TEPEYAC	1990	1994	55,6	28.371
MAPFRE PARAGUAY	1988	1988	81,0	1.962
MAPFRE PERU	1996	1997	51,0	4.241
PRAICO	1990	1990	77,4	18.347
MAPFRE URUGUAY	1994	1994	100,0	1.407
LA SEGURIDAD	1996	1997	50,6	29.518
AMSTAR	1989	1989	94,0	2.507
LA CENTRO AMERICANA	1998	--	40,0	2.867

MAPFRE AMERICA

PRIMAS Y RESULTADOS

COMPAÑIA	PRIMAS		RESULTADOS	
	1.997	1.998	1.997	1.998
MAPFRE ARGENTINA	23.858	24.459	-490	-2.927
VERA CRUZ (BRASIL)	48.865	52.983	-341	2.283
MAPFRE CHILE SEGUROS	9.161	8.745	-183	460
MAPFRE COLOMBIA	9.035	10.198	-688	177
SEGUROS TEPEYAC (MEXICO)	26.460	28.371	1.132	1.489
MAPFRE PARAGUAY	1.632	1.962	64	253
EL SOL NACIONAL (PERU)	3.364	4.241	-306	-84
PRAICO (PUERTO RICO)	25.022	24.734	952	67
MAPFRE URUGUAY	1.115	1.407	-269	-40
AMSTAR (FLORIDA, USA)	2.543	2.507	60	531
LA SEGURIDAD (VENEZUELA)	25.812	29.518	497	577

Millones de pesetas

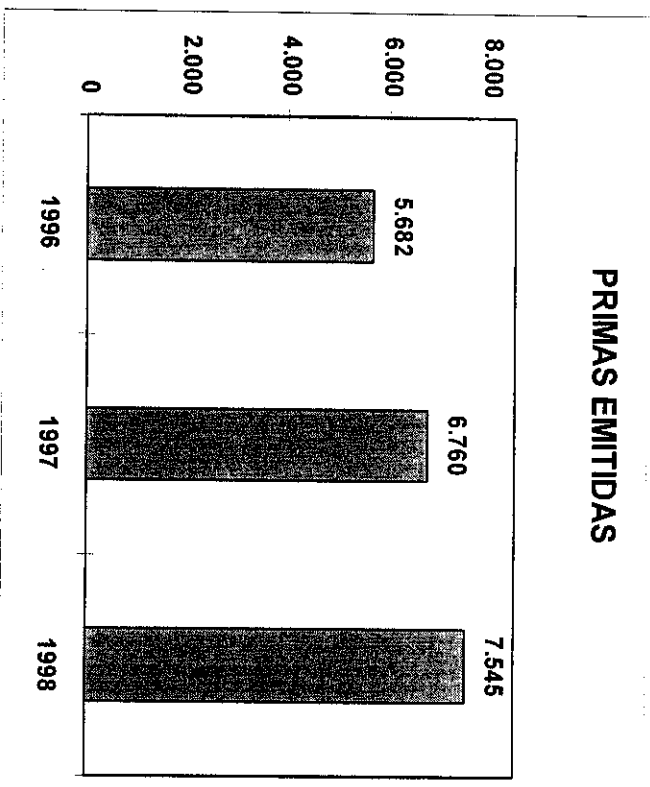
MAPFRE AMERICA

GASTOS Y SINIESTRALIDAD

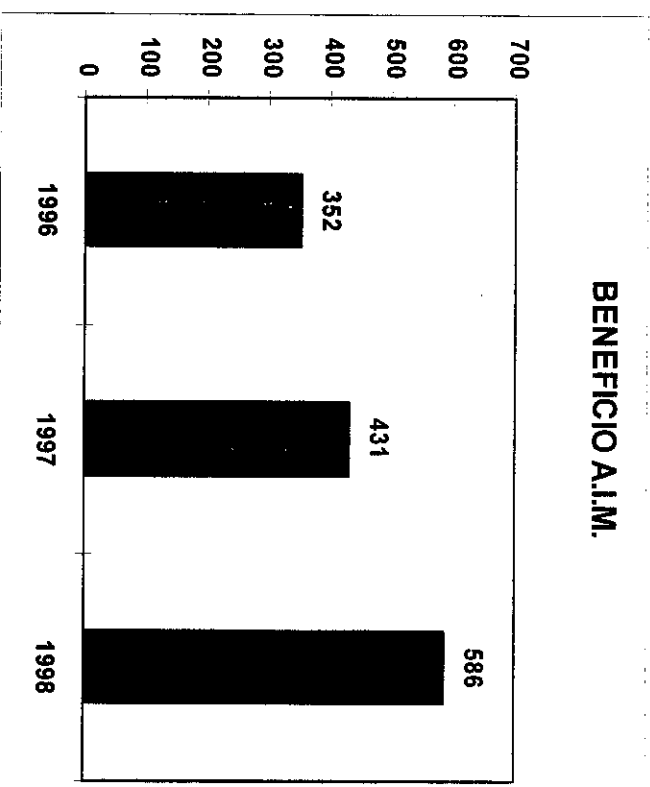
COMPANIA	GASTOS %		SINIESTRALIDAD %	
	1.997	1.998	1.997	1.998
MAPFRE ARGENTINA	39,9	36,5	67,3	81,0
VERA CRUZ	41,3	40,2	63,5	71,2
MAPFRE CHILE SEGUROS	33,5	30,8	87,8	73,4
MAPFRE COLOMBIA	40,4	32,4	67,2	68,0
SEGUROS TEREYAC	32,9	37,0	69,0	64,5
MAPFRE PARAGUAY	27,6	30,8	57,5	58,9
EL SOL NACIONAL	50,6	38,6	83,5	84,0
PRAICO	29,8	28,9	58,0	116,1
PAGO	27,3	27,3	58,7	99,4
MAPFRE URUGUAY	49,1	40,0	77,3	69,9
AMSTAR	49,3	47,6	69,3	73,0
LA SEGURIDAD	35,7	32,8	64,4	78,4

MAPFRE CAUCION Y CREDITO

PRIMAS EMITIDAS



BENEFICIO A.I.M.



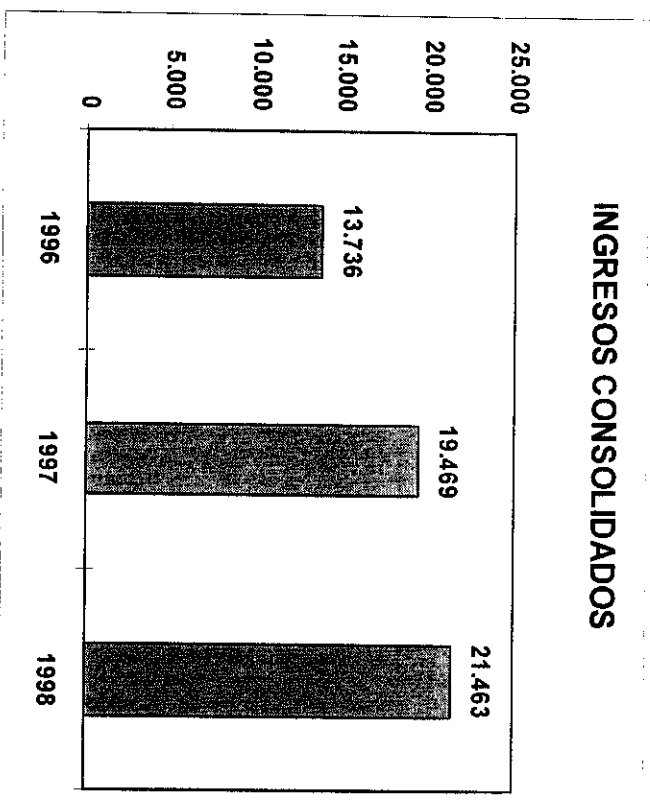
Millones de pesetas

MAPFRE CAUCION Y CREDITO

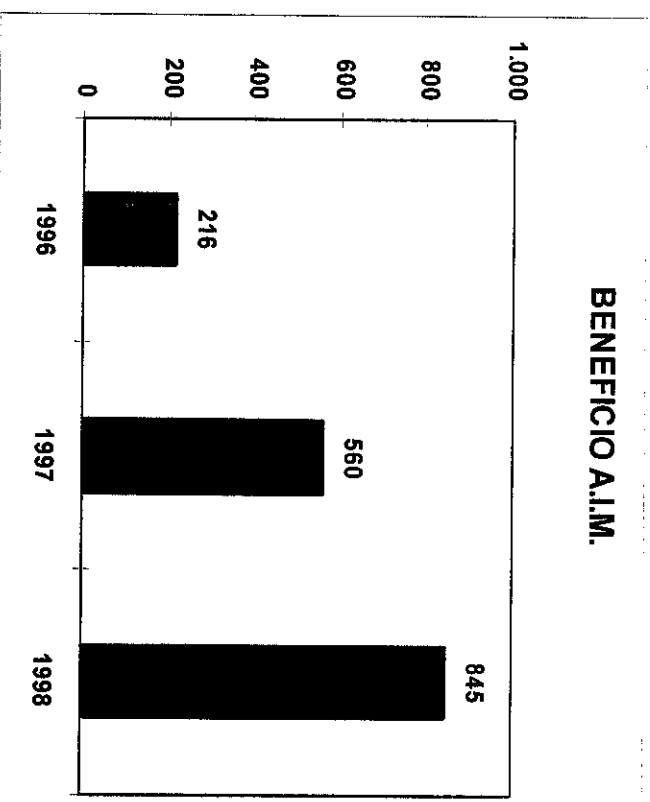
- Continúa el desarrollo del Seguro de Crédito en España, en contexto muy competitivo.
- Sinistralidad contenida (44 p.c.).
- Creación de MAPFRE AMERICA CAUCION Y CREDITO.
- ROE 1998: 17.3% (11% en 1997)

MAPFRE ASISTENCIA

INGRESOS CONSOLIDADOS



BENEFICIO A.I.M.



Millones de pesetas

MAPFRE ASISTENCIA

- **Opera con filiales propias en 27 países.**
- **Crecimiento de ingresos del 10% en 1998**
- **Beneficio en aumento. ROE 1998: 10.2% (7.9% en 1997)**