

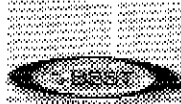
A.M. BEST ASIGNA A MAPFRE MUTUALIDAD Y CORPORACIÓN MAPFRE
LA CLASIFICACIÓN A+ (SUPERIOR)

La empresa americana de rating A.M.BEST, especializada en la clasificación de empresas de seguro, ha otorgado a MAPFRE MUTUALIDAD y a CORPORACIÓN MAPFRE la calificación A+ (SUPERIOR).

Al anunciar esta decisión, A.M.BEST ha señalado que esta calificación "refleja la presencia global del Grupo en el mercado, la excelente distribución y la experiencia de su equipo directivo" y ha destacado que "el nivel de capital del Grupo es dos veces superior al mínimo requerido atendiendo al modelo internacional de adecuación de capital (BCAR) de A.M.BEST".

La Agencia de Clasificación destaca también que "el Sistema MAPFRE es el mayor grupo de seguros de España y uno de los mayores de Europa"; que "aproximadamente el 56% de sus primas se generan en España", que "en América Latina, donde disfruta de una ventaja cultural sobre otros competidores extranjeros, genera el 35% de su negocio", y que "el Sistema MAPFRE tiene una flexibilidad financiera superior, como lo ha demostrado financiando su expansión internacional sin afectar a la solvencia de sus compañías afiliadas".

En el sistema de clasificación de A.M.BEST las máximas clasificaciones son A++ y A+, que corresponden al nivel "Superior". A.M.BEST, creada en 1899, es la Agencia de Clasificación más antigua de América.



A.M. Best Company

Press Release

A.M. Best Assigns A+ (Superior) Rating To MAPFRE Mutualidad de Seguros

FOR IMMEDIATE RELEASE

OLDWICK, N.J., September 10, 1999 – **A.M. Best Co.** today assigned a group rating of A+ (Superior) to the **MAPFRE Mutualidad de Seguros y Reaseguros** group in Madrid, Spain.

The group rating applies to **MAPFRE Mutual** and its subsidiary, **Corporación MAPFRE Compañía Internacional de Reaseguros**. It reflects the group's global market presence, strong capitalization and financial strength, solid balance sheet, excellent distribution network and experienced management team. The capital leverage was measured at 2 times net writings, as evaluated by the proprietary international Best's Capital Adequacy Ratio (BCAR) model.

The MAPFRE system is the largest insurance organization in Spain and, with gross premiums written of 601 billion pesetas (U.S.\$4.2 billion), one of the largest in Europe. About 56% of this premium volume is generated in Spain. In Latin America, where it enjoys a cultural advantage over other foreign competitors, it generates 35% of its business. The MAPFRE system has superior financial flexibility, evidenced by its ability to fund its international expansion without affecting the solvency of related parties.

MAPFRE operates through its key business units for insurance—life, property/casualty and specialty—and reinsurance both domestically and internationally. The group is organized into over 170 companies controlled directly or indirectly by MAPFRE Mutual and Corporación MAPFRE. The MAPFRE system has entered into a cooperation agreement with Caja Madrid to focus on the development of its insurance and banking operations in Spain and abroad.

The main entity and profit contributor of the MAPFRE system is the Mutualidad, which specializes in auto insurance. It is a leader in the Spanish auto market, with a share of over 17%. For the Corporación the life business—MAPFRE Vida—drives underlying earnings growth. It successfully continues to attract clients with a well-managed agency distribution system, strong financial performance and its brand name. MAPFRE Vida's market share is expected to further grow as a result of being selected as a lead company in the privatization of pension funds by the Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), a state-run holding company pension fund. This is estimated to add a one-time transfer of 175 billion pesetas (U.S. \$1.2 billion) to MAPFRE Vida, spread out over three years starting in 1999. The company expects these developments to boost its market presence and increase its market share in the pension and asset accumulation sectors over the next several years.

The group's management plans to expand by cross-selling insurance and other products through its well-established network. The ability to provide one-stop shopping will increase its average sale to a very loyal customer base.

Financial performance has been strong, especially enhanced by its investment results. The group's expense ratio has significantly improved by 3 basis points from the prior year as a result of management's commitment to efficiency and expense control.

Earnings have been positive for the past five years, and A.M. Best expects this healthy trend to continue. Return on revenue is solid, at 4.8%, and return on surplus is 10.3%. MAPFRE's management has stated that its international strategy is the continuous improvement of existing distribution channels and consolidation of direct insurance operations in Latin America through its MAPFRE America subsidiary. Since 1990, the company has invested heavily in Latin America through acquisitions and by establishing new operations. MAPFRE America's performance has shown profitable results for the first time in 1998 for this region and recorded a profit during the first quarter of 1999. A.M. Best expects further improvement resulting from the continued implementation of their coordinated global strategy.

MAPFRE does not plan any further substantial capital investment in this subsidiary for the near term and has said restructuring related to the acquisitions and startups is virtually complete. Additional investments for this region would likely be carried out through MAPFRE America Vida—a newly established holding company for life and pension business—to be developed in conjunction with existing non-life subsidiaries.

Offsetting these strengths is a highly competitive environment in Spain resulting from consolidating insurance competitors and from banks. A.M. Best also believes MAPFRE's exposure to Latin American markets could create some volatility in its earnings.

A.M. Best Co., established in 1899, is America's oldest and most widely recognized insurance rating and information source.

RATINGS OTORGADOS POR A.M. BEST
A ALGUNAS EMPRESAS ASEGURADORAS

ENTIDAD	RATING A.M.BEST
AEGON	-
AGF	-
<u>ALLIANZ</u>	A+
AXA	A+
CHUBB INSURANCE CO. OF EUROPA	A++
EAGLE STAR	A-
GENERAL RE EUROPE Ltd.	A++
GENERALI	A
GROUPAMA	A+
INT. INSURANCE CO. OF HANNOVER	A
IRISH LIFE ASSURANCE PCL	A
LONDON ASSURANCE	A
LLOYD'S	A
MAPFRE	A+
MUNICH RE	A++
PEARL ASSURANCE PLC	-
ROYAL & SUN ALLIANCE INSURANCE PLC	A
SCOTTISH MUTUAL	-
SOC. CATTOLICA DI ASSICURAZIONI	A
SOREMA	A
STANDARD LIFE ASSURANCE	-
SWIS REINSURANCE	A+
WINTHERTHUR	A+
ZURICH	A+

A.M. Best Asigna Calificación A+ (Superior) a MAPFRE Mutualidad de Seguros

Oldwick, N.J., U.S.A., Sept. 10, 1999-- AM Best Co. asignó hoy la calificación A+ (Superior) al grupo Mapfre Mutualidad Compañías de Seguros y Reaseguros de Madrid (España).

La calificación es aplicable a Mapfre Mutualidad y su filial Corporación Mapfre Compañías Internacional de Reaseguros. Esta calificación refleja la presencia global del grupo en el mercado, su fuerte capitalización y fortaleza financiera, la solidez de sus estados financieros, la excelente red de distribución y la experiencia de su equipo directivo. El nivel de capital del grupo es dos veces superior al mínimo requerido, atendiendo al modelo internacional de adecuación de capital (BCAR) de AM Best.

El Sistema MAPFRE es el mayor grupo de seguros de España, con un volumen de primas emitidas de 601.000 millones de pesetas (4.200 millones de dólares), y uno de los mayores de Europa. Aproximadamente el 56% de sus primas se generan en España. En América Latina, donde disfruta de una ventaja cultural sobre otros competidores extranjeros, genera el 35% de su negocio. El Sistema MAPFRE tiene una flexibilidad financiera superior, como lo ha demostrado financiando su expansión internacional sin afectar a la solvencia de sus compañías afiliadas.

MAPFRE opera a través de sus unidades de negocio de seguros (Vida, Generales y Otros) y reaseguro, tanto a nivel local como internacional. El grupo lo componen más del 70 compañías controladas directa o indirectamente por Mapfre Mutualidad y Corporación Mapfre.



The Insurance Information Source

NEWS RELEASE

El Sistema MAPFRE ha establecido un acuerdo de cooperación con Caja de Madrid para el desarrollo de sus operaciones de seguros y banca en España y en el exterior.

La unidad principal y mayor aportadora de beneficios del Sistema MAPFRE es la Mutualidad, que esta especializada en el seguro de automóviles. Es el líder en el mercado español de seguros de automóviles, con una cuota superior al 17%. Para la Corporación, el negocio de vida - MAPFRE Vida - es el principal generador de la rentabilidad. Este negocio continúa ganando con éxito clientes con su red de distribución bien administrada, su solidez financiera y su marca. La cuota de mercado de MAPFRE Vida se espera aumente al haber sido elegida como la compañía líder en la privatización de las pensiones de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI). Se estima que esto importara un incremento en primas de 175.000 millones de pesetas (1.200 millones de dólares) para MAPFRE Vida en los próximos tres años, empezando en 1999. La compañía espera que como consecuencia de esto fortalezca su presencia en el mercado local y que incremente su cuota en el área de pensiones y gestión de activos en los próximos años.

La dirección del grupo tiene previsto potenciar la venta cruzada de seguros y de otros productos financieros y de ahorro a través de su extensa red. La capacidad de poder ofrecer en un único punto de venta todos sus productos aumentará la venta media entre su leal clientela.

La evolución financiera ha sido sólida, principalmente debido a los resultados de sus inversiones. El ratio de gastos del grupo ha mejorado significativamente cerca de 3 puntos básicos, como consecuencia del compromiso de la dirección en la eficiencia y el control de gastos.



The Insurance Information Source

NEWS RELEASE

Los resultados han sido positivos en los últimos 5 años, y A.M. Best espera que esta saludable tendencia continúe. La rentabilidad sobre ingresos es sólida 4,8% y la rentabilidad sobre fondos propios es del 10,3%.

La dirección de MAPFRE ha indicado que su estrategia internacional se centra en la continua mejora de sus actuales canales de distribución y en la consolidación de sus operaciones de seguro directo en América Latina a través de su filial MAPFRE América. Desde 1990, la compañía ha invertido fuertemente en América Latina por medio de adquisiciones y el establecimiento de nuevas compañías. MAPFRE América obtuvo resultados positivos por primera vez en esta región en 1998 y en el primer trimestre de 1999. AM Best espera continuas mejoras como consecuencia del desarrollo coordinado de su estrategia global.

MAPFRE no tiene previsto que se requieran inversiones substanciales adicionales en estas filiales en el corto plazo y ha indicado que la reestructuración relativa a la compra y puesta en funcionamiento de las compañías está casi terminada. Las inversiones nuevas en la región se realizarán a través de MAPFRE América Vida, el nuevo holding para el negocio de vida y pensiones, que se desarrollará conjuntamente con las compañías de no-vida ya existentes.

Contrarrestando la solidez del grupo, este puede verse afectado por un mercado muy competitivo en España, por el proceso de concentración en los seguros y a la competencia de los bancos. AM Best cree que la volatilidad del mercado en América Latina puede crear cierto riesgo e incertidumbre en los resultados futuros de MAPFRE.

AM Best, creada en 1899 y es la agencia de calificación más antigua de América.

####