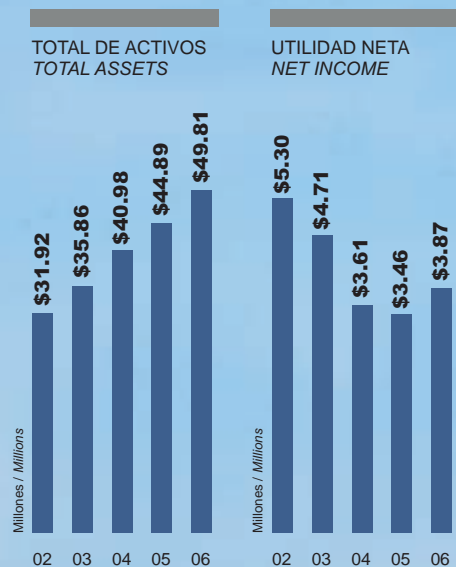


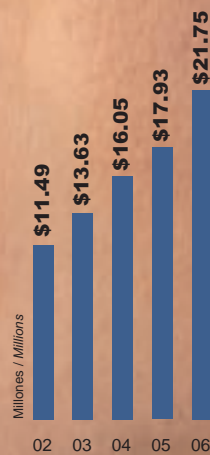
WE LEND OUR SUPPORT TO THE PLANS AND PROJECTS OF EACH CLIENT AND HIS FAMILY TO PROSPER WITHIN A SOCIETY MOVING FORWARD ONTO THE WORLD STAGE.

APOYAMOS A NUESTROS CLIENTES Y A SUS FAMILIAS EN SUS PLANES Y PROYECTOS PARA CONVIVIR EN BIENESTAR DENTRO DE ESTA SOCIEDAD QUE SE PROYECTA HOY AL MUNDO ENTERO.

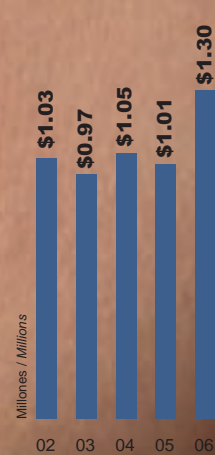




TOTAL DE ACTIVOS
TOTAL ASSETS



UTILIDAD NETA
NET INCOME



REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN *Report from the Administration*

	2006	2005
UTILIDAD EN OPERACIONES DE SEGUROS / PROFIT IN INSURANCE OPERATIONS	\$ 2.8	\$ 2.8
UTILIDAD EN INVERSIONES / PROFIT ON INVESTMENTS	\$ 3.1	\$ 2.3
UTILIDAD ANTES DEL ISR / PROFIT BEFORE TAX	\$ 5.9	\$ 5.1
UTILIDAD NETA / NET INCOME	\$ 5.1	\$ 4.4
PATRIMONIO / SHAREHOLDERS' EQUITY	\$ 51.9	\$ 46.7
RETORNO SOBRE ACTIVOS PROMEDIO / RETURN ON AVERAGE ASSETS (ROAA)	6.66%	7.47%
RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO PROMEDIO / RETURN ON AVERAGE EQUITY (ROAE)	9.07%	10.05%
PRIMAJE / PREMIUMS	\$ 15.61	\$ 14.14

Cifras en millones de dólares / Figures in US\$ millions

OPERACIONES DE SEGUROS

Las subsidiarias del grupo dedicadas al ramo de seguros tuvieron un desempeño muy satisfactorio y de acuerdo a los planes y objetivos del año.

Empresa General de Seguros logró en el periodo consolidar el proceso de comercialización orientado al crecimiento orgánico dentro de la cartera de clientes de Banco General, logrando un sólido crecimiento de 18.6%, casi 8 puntos por encima de la meta proyectada.

Nuevamente, Empresa General de Seguros, obtuvo un significativo aumento del 21% en activos para llevar los mismos a \$21.7 millones, destacándose también un incremento de 13% en el total del patrimonio de los accionistas elevándolo a \$11.4 millones.

Por cuarto año consecutivo se mantuvo un excelente nivel de primas por cobrar, señal inequívoca de la estricta política de cancelación de pólizas por morosidad, lo que nos ha permitido tener una de las carteras más sanas de la industria lo cual contribuye con la solidez del balance.

El considerable incremento en la cartera de Empresa General de Seguros conllevó a un deterioro en la siniestralidad de la empresa en 2 puntos adicionales en comparación con el año anterior, llevando la misma a 45% en función de las primas retenidas.

La política de inversiones se mantuvo por lo que se establecieron depósitos adicionales a plazo fijo con Banco General, llevando el total de inversiones a \$14.2 millones, lo que representa un aumento de \$2.7 millones más que el año 2005. Esto coloca los índices de liquidez de EGS en excelentes niveles y le da un margen de solvencia superior al requerido por la ley.

Todo lo anterior contribuyó a que Empresa General de Seguros lograra una utilidad neta antes de impuesto sobre la renta de \$1.5 millones, lo que representa un incremento con respecto al año previo de 33%. El retorno sobre el patrimonio promedio fue de 12.8%.

INSURANCE OPERATIONS

Group subsidiaries devoted to the insurance business performed satisfactorily and in accordance with annual plans and goals.

During this period, Empresa General de Seguros was able to consolidate its commercialization process aimed at achieving the organic growth of Banco General's client portfolio: it grew at a solid rate of 18.6%, almost 8 percentage points above the projected target.

Empresa General de Seguros again had a significant rise of 21% in its assets, up to \$21.7 million, as well as a 13% increase in total shareholders capital, which reached \$11.4 million.

For the fourth year in a row there was an excellent level of outstanding premiums, an unequivocal sign that the strict policy of canceling delinquent policies results. This allows us to have one of the healthiest portfolios in the industry, which in turn contributes to our solid balance.

The considerable increase in the portfolio of Empresa General de Seguros led to a deterioration of the company's casualty losses by 2 percentage points compared to the previous year, down to a 45% of retained premiums.

The investment policy was maintained, so additional fixed term deposits were made at Banco General to reach a total investment of \$14.2 million, which represents an increase of \$2.7 million over the 2005 total. This places EGS's liquidity at excellent levels and provides a margin of solvency that is above the one required by law.

All the above enabled Empresa General de Seguros to have a pre-income tax net profit of \$1.5 million, a 33% increase with respect to the previous year. Return on average capital was 12.8%.

La Compañía Istmeña de Seguros, por su parte, se destaca por contar con una dispersión de riesgos muy balanceada.

En el ramo se incendios la Compañía Istmeña de Seguros tiene una cartera con un riesgo promedio de \$28,032 para un total de \$56 millones asegurados. Al cierre del año la misma estaba conformada por 2,026 asegurados.

Para esta filial la cartera de seguros colectivos de vida es de \$492.6 millones, dispersado en 19,941 clientes, para tener un riesgo promedio de \$24,703.

Un estricto control de costos y una eficiente ejecución presupuestaria permitió a las filiales dedicadas al negocio de seguros un crecimiento sostenido, con un mínimo en el incremento de los gastos generales y administrativos.

Las operaciones de seguros son para Empresa General de Inversiones un complemento muy importante, que nos permite servir de manera integral las necesidades de los clientes y a la vez ofrecerles un valor agregado, con sello de excelencia que distingue a las empresas del grupo.

The Group's other insurance company, Compañía Istmeña de Seguros, is renowned for its well balanced risk dispersion.

In fire insurance, CIS has a portfolio with an average risk of \$28,032, for a total of \$56 million insured. At year end, the portfolio encompassed 2,026 insureds.

For this company, the collective life insurance portfolio is \$492.6 million, spread among 19,941 clients, for an average risk of \$24,703.

Strict control over expenditures and efficient budget management allowed the two Group companies working in the insurance business to sustain their growth with a minimum rise in general and administrative costs.

For EGI, insurance operations are a key complement that enables us to serve the full spectrum of client needs while at the same time allowing us to offer them the value added that bears the stamp of excellence that makes our Group's companies different from others.

LAS OPERACIONES DE SEGUROS NOS PERMITEN SERVIR DE MANERA INTEGRAL LAS NECESIDADES DE LOS CLIENTES Y A LA VEZ OFRECERLES UN VALOR AGREGADO, CON SELLO DE EXCELENCIA QUE DISTINGUE A LAS EMPRESAS DEL GRUPO.

INSURANCE OPERATIONS ENABLE US TO MORE FULLY SERVE OUR CLIENTS' NEEDS AND TO ALSO OFFER THEM AN ADDED VALUE WITH THE SEAL OF EXCELLENCE THAT CHARACTERIZES OUR GROUP'S COMPANIES.

COMPAÑÍA ISTMEÑA DE SEGUROS

LUCÍA DE FRANCO
GERENTE
MANAGER

EMPRESA GENERAL DE SEGUROS

LUIS ENRIQUE BANDERA
VICEPRESIDENTE
Y GERENTE GENERAL
VICE-PRESIDENT AND
GENERAL MANAGER

Gerentes / Managers

JANETH ÁBREGO
GERENTE
DE OPERACIONES
OPERATIONS
MANAGER

CARLOS REYES
GERENTE
DE MERCADEO
MARKETING
MANAGER

GINA TORO
GERENTE TÉCNICO
TECHNICAL MANAGER

