

Señores Accionistas:

El período del que informa la presente Memoria ha estado marcado por significativos proyectos de inversión, principalmente orientados a lograr una mejor y más eficiente atención a nuestros clientes,

como asimismo en la aplicación de nuevas tecnologías y una fuerte expansión territorial orientada a una mayor presencia en todo Chile.

No menos importantes fueron los profundos cambios en la estructura de negocios del banco,

destinados fundamentalmente a reconocer los distintos segmentos de negocios de nuestro mercado. Dentro de este contexto, resulta también destacable la creación de dos nuevas empresas filiales: Banedwards Factoring S.A. y Banedwards Securitizadora S.A., las cuales vienen a complementar la gama de productos y servicios financieros ofrecidos por el Banco.



To our Shareholders:

The period under review in this Annual Report has seen the Bank undertaking major investments to provide a better, more efficient service to our clients, to bring in new technologies, and to expand

our physical presence here in Chile.

No less major are the changes in the Bank's business structure, which recognize the different business segments in our market.

As part of this change the Bank has created

two new subsidiaries, Banedwards Factoring S.A. and Banedwards Securitizadora S.A., which complement the existing range of products and financial services.

In this past year the economy proved less dynamic than had been hoped, which had an impact on the performance of the banking sector as a whole. This tendency led the Bank to make significant

El año recién pasado, el dinamismo de nuestra economía fue menor a lo esperado, lo cual afectó el desempeño de la banca chilena en su conjunto. En el caso del Banco Edwards, esta tendencia lo llevó a establecer un importante volumen de provisiones por activos riesgosos, las que para el año 2000 alcanzaron una cifra de 36 mil millones de pesos. Esta determinación fue concordante con la política de reconocer fielmente el proceso de ajuste que vivió el país, el cual afectó nuestra cartera de clientes.

Dichas medidas, adoptadas oportunamente, nos permiten mirar con mayor optimismo el futuro, especialmente porque nuestra institución se ha estado preparando para enfrentar con éxito nuevos y grandes desafíos.

En este contexto, quiero destacar la creación y puesta en marcha del Portal Mundoedwards.com, el cual se inserta en una estrategia amplia de desarrollo de internet como un canal prioritario en la relación con nuestros clientes. Estamos aplicando la más avanzada tecnología, que nos permitirá estar cada vez más cerca del

allowances against doubtful assets, totalling 36,000 million pesos for the year 2000. The decision was in line with the Bank's policy of taking full cognizance of the climate of austerity affecting the country, and our clients.

The timely decision on allowances allows us to face the future with greater optimism, particularly as we have been preparing for major new challenges. One instance is the creation and implementation of Portal Mundoedwards.com, one element in a broad strategy to develop the Internet as a priority channel with our clients. State-of-the-art technology gives us ever-closer contact with our clients and an ever-better understanding of their needs.

The year 2000 saw the Bank expanding its branch network strongly, with 15 new branches opening or relocating between Iquique and Punta Arenas, and major establishments in the Metropolitan Region, in the Maipú and La Florida neighborhoods.

cliente y conocer sus necesidades y requerimientos.

Durante el año 2000 realizamos una fuerte expansión territorial, mejorando nuestra cobertura de sucursales, que contempló la apertura y relocalización de 15 oficinas entre Iquique y Punta Arenas, incluyendo sucursales de gran importancia en la Región Metropolitana, como Maipú y La Florida, cubriendo nuestro mercado objetivo en el país, con 86 sucursales en todo Chile y con más de 130 nuevos cajeros automáticos instalados en el mismo período, completando así una red de más de 280 unidades.


El último trimestre del año 2000, también implementamos el programa Mundo Edwards, con beneficios destinados a fortalecer y premiar la lealtad de nuestros clientes usuarios de tarjeta de crédito y débito. No menos importante ha sido el éxito tenido en el aumento significativo de nuestra base de clientes, lo cual, junto al crecimiento experimentado en el negocio de Grandes Corporaciones, nos permitió aumentar nuestra participación de mercado desde un 7,7% a un 8,3% en los últimos 12 meses.

We now cover our target market with 86 branches throughout Chile, and have installed more than 130 new ATMs over the same period, bringing the network up to more than 280 machines.

In the last quarter of 2000 we also implemented the Mundo Edwards program, aimed at promoting loyalty among our credit and debit card holders with benefits and prizes.

Our client base has grown significantly and, together with increased business in the segment of Major Corporate Clients, we have boosted our market share from 7.7% to 8.3% in the past 12 months.


Finally, I should make special mention of the transformation of Finandes. From a consumer credit division it has grown substantially, expanding and remodelling its network of offices, increasing the number of ATMs and offering multiple financial services, to become much closer to a bank in its own right.



Finalmente, quiero destacar el proceso de transformación que ha vivido Finandes, que de una División de Crédito de Consumo ha crecido significativamente ampliando su red de oficinas, remodelando otras, aumentando la cantidad de cajeros automáticos y ofreciendo múltiples servicios financieros en un proceso amplio de bancarización.

Para el 2001, nuestra tarea es consolidar gran parte de los proyectos en desarrollo, poniendo énfasis en el control de gasto e indicadores de eficiencia. De esta manera, y con el constante aporte de los trabajadores del Banco, continuaremos en nuestra estrategia de constituirnos en un gran banco, operador universal de servicios financieros y del mayor prestigio en la banca chilena.

For the year 2000 the task before us is to consolidate these developments, with a special emphasis on cost controls and efficiency indicators. With the continuing steady support of its staff, the Bank will continue along its path towards its goal of becoming a great bank, a universal operator in financial services and a respected player in the Chilean system.



Pablo Granifo Lavín