

GESTIÓN FINANCIERA

CARTERA DE COLOCACIONES

Durante el año 2000, los esfuerzos comerciales desplegados por el Banco posibilitaron un importante crecimiento del portafolio de colocaciones. La mencionada expansión fue superior a la que registró el sistema financiero, permitiendo de esta forma incrementar la participación de mercado desde un 7,7% a diciembre de 1999 a un 8,3% a diciembre del 2000. Asimismo, este hecho también permitió que el Banco Edwards se consolidara como el cuarto banco privado en términos de colocaciones.

Al cierre de diciembre de 2000, el total de colocaciones alcanzó a 2.258.130 millones de pesos, cifra que representa un crecimiento de 12,1% real, en comparación a igual fecha del año anterior. El crecimiento de las colocaciones fue liderado por los créditos de comercio exterior, créditos hipotecarios y créditos de consumo.

Tanto los créditos de comercio exterior como los créditos comerciales se expandieron principalmente en las grandes empresas, como consecuencia de la decisión estratégica del Banco de aumentar su participación en dicho segmento. Particularmente, los préstamos de comercio exterior se incrementaron en un 52,1% real durante el año 2000.

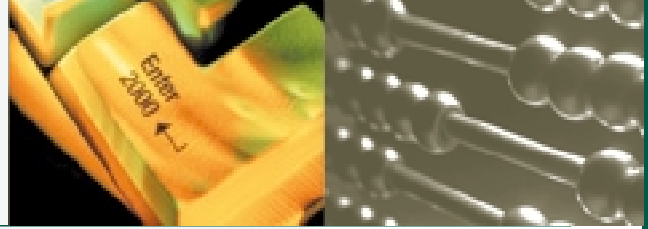
MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS

LOAN PORTFOLIO

The Bank's steady campaign over the year allowed it to expand its loan portfolio substantially. Growth in this area was higher than in the financial system as a whole, and took the Bank's market share up from 7.7% in December 1999 to 8.3% in December 2000. Banco Edwards thus consolidated its position as the fourth biggest private bank in terms of loans.

At closure on December 31, 2000 total lending was 2,258,130 million pesos, which represented real growth of 12.1% in comparison with the results at the same date in 1999. Growth in this area was led by foreign trade loans, mortgage loans and consumer lending.

Major corporations accounted for most of the growth in foreign trade loans and commercial credits, the result of the Bank's strategic decision to increase its share in this segment. Foreign trade credits grew by 52.1% in real terms over the year.



El crecimiento logrado en los créditos hipotecarios resulta beneficioso para el Banco debido a su bajo nivel riesgo, su capacidad para incrementar la lealtad de los clientes y a la potencialidad de cruce con otros productos. Durante el año 2000, el Banco aumentó el número de operaciones hipotecarias en una cifra cercana al 30%.

Por su parte, y a diferencia de lo que aconteció a nivel de sistema financiero, los créditos de consumo del Banco experimentaron un crecimiento de 20,5% real durante el año. Cabe señalar, que la expansión se alcanzó fundamentalmente en el segmento de personas y fue apoyado por el lanzamiento de dos exitosas campañas destinadas a promover e incentivar el producto. Lo anterior, se vio también reflejado en el 45% de incremento anual experimentado en términos de número de operaciones de créditos de consumo.

A mediados del año 2000, el Banco incorporó las operaciones de su filial de leasing, en atención a que dicha modalidad le permite acceder a costos de financiamiento más ventajosos y optimizar el uso de la red de distribución. A pesar, que a nivel agregado los volúmenes de este producto han mostrado una contracción durante el año debido a los menores niveles de inversión, el Banco fue capaz de revertir

Growth in the mortgage lending sector was beneficial for the Bank, since as well as being a low-risk product, it offers excellent opportunities to promote customer loyalty and to offer other products and services. In the year 2000 the number of mortgage loan operations increased by close to 30%.

The Bank's consumer lending also grew by 20.5% in real terms during the year, counter to the results in the financial system as a whole. The Bank's growth came from the retail banking, and was backed by two successful campaigns to promote the product. The number of operations in consumer lending likewise grew by 45% in the year.

In mid-2000 the Bank incorporated the operations of its leasing subsidiary, which gave it access to more advantageous financing costs and made best use of the distribution network. Although volume in this product has contracted at aggregate level during the year because of lower investment, the Bank managed to reverse this trend during the final quarter, when leasing contracts increased by close to 6% in real terms.

esta tendencia en el último trimestre del año, período en el cual los contratos de leasing registraron un crecimiento real cercano al 6%.

Desde otra perspectiva, es importante mencionar, que en concordancia con la estrategia de negocios definida, el incremento anual de las colocaciones se focalizó en los segmentos de menor riesgo, tales como grandes empresas y personas de altos ingresos. Asimismo, en términos de sectores económicos, el Banco continuó diversificando su portafolio de créditos, reduciendo la concentración en los cuatro principales sectores económicos de un 59% en diciembre 1999 a un 55% en diciembre del 2000.

RESULTADOS

La utilidad neta del Banco del ejercicio correspondiente al año 2000 alcanzó a 3.176 millones de pesos, cifra que se compara favorablemente con la pérdida de 6.910 millones de pesos registrados en 1999. La mejoría en los resultados respondió principalmente a una importante disminución en el gasto por provisiones sobre activos riesgosos y al incremento en el margen bruto. A continuación, se describe brevemente la evolución que mostraron los principales ítems de resultados del Banco durante el año 2000.

It should be noted that in line with the Bank's strategy of defining its niche business, the increase in lending over the year was focused in low-risk segments, specifically major corporations and high-income individuals. In terms of economic sectors the Bank continued to diversify its credit portfolio and reduced its concentration in the four main sectors from 59% in December 1999 to 55% in December 2000.

RESULTS

The Bank registered net income for the reporting year 2000 of 3,176 million pesos, a favourable result compared with the loss of 6,910 million pesos in 1999. The main reasons for the improvement were the substantial reduction in the cost of allowances for assets at risk, and the increase in gross margins. There follows a brief description of the evolution of the Bank's main revenue items in the year 2000.

Interest and adjustments. The volume of interest and adjustments during 2000 rose in relation to 1999 for these reasons, among others:

Intereses y reajustes. El incremento en el volumen de intereses y reajustes netos durante el año 2000 en relación con 1999, se originó en varios factores, entre ellos se destacan:

- La expansión en un 8,6% de los activos promedios que generan intereses y reajustes, es decir, colocaciones, inversiones financieras y otras operaciones de crédito.
- El efecto positivo de la mayor tasa de inflación registrada en el año 2000 (4,5% en el año 2000 en comparación al 2,3% registrado en 1999).
- La favorable evolución de la estructura de financiamiento del Banco, la cual se vio positivamente influenciada por el aumento de los depósitos a la vista y por los mayores niveles de capitalización con que cuenta el Banco.

Cabe destacar, que la expansión lograda en el año 2000 se produjo a pesar que durante el año 1999 se registraron importantes ingresos producto de la disminución observada en las tasas interés, las cuales influenciaron positivamente los intereses y reajustes netos ganados en dicho período e implicaron a la vez el reconocimiento de elevadas ganancias originadas por mayor valor de las inversiones financieras de largo plazo.

- An 8.6% rise in average interest-generating assets, namely loans, financial investments and other credit operations.

- The positive impact of higher inflation in 2000, at 4.5% compared with 2.6% in 1999. - The positive development of the Bank's financing structure, which benefited from an increase in the number of deposit accounts and from its larger capital base.

It should be noted that expansion in 2000 was achieved in the context of strong results in 1999. In the previous year, revenues grew substantially as a result of lower interest rates, which had a positive impact on net interest and adjustments in that period. Revenues in 1999 also showed strong gains on the basis of higher values in long-term financial investments.

Fees and Comissions. Fee income grew substantially in 2000, with a 13.3% increase in real terms, principally due to the implementation of a new scale during the second half of the year. The new scale brought modifications in rates and new charges for some services, and also in accordance with other variables such as balance on account and the use of other products.

Comisiones. Los ingresos por comisiones aumentaron significativamente durante el año 2000. El 13,3% de incremento en términos reales es principalmente el resultado de la implementación de un nuevo plan de comisiones materializado durante el segundo semestre del 2000. Este plan consideró modificaciones en las tarifas y nuevos cobros por algunos servicios, en base a variables tales como los saldos y cruce de productos.

Cabe señalar, que a partir del 1 de enero del año 2000 y en concordancia con la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el Banco empezó a reconocer los ingresos por comisiones en forma diferida (en vez de hacerlo en base percibida), lo cual redujo temporalmente las comisiones originadas en algunos productos tales como ATMs (cajeros automáticos), líneas de crédito y cuentas vistas. Excluyendo este efecto extraordinario, las comisiones habrían experimentado un crecimiento de un 25,8% real durante los últimos doce meses.

Provisiones por Activos Riesgosos. Las provisiones por activos riesgosos mostraron una importante declinación en el año 2000. La reducción del 49% en el gasto de provisiones es resultado de la estabilización mostrada por la calidad crediticia, tanto en el Banco como en el sistema financiero. De hecho,

Note that new regulations from the Superintendency of Banks and Financial Institutions require that fee income is now recognized, as in these accounts for 2000, on a deferred rather than an earned basis. This has had the temporary effect of reducing the figure for commissions on products such as ATMs, credit lines and sight deposits. Excluding this one-off effect, commissions would have increased by 25.8% in real terms in the past 12 months.

Allowances for doubtful assets. There was a significant reduction in this item, which was cut by 49% in 2000. The lower cost responded to the more stable levels of credit risk both for the Bank and for the financial system as a whole. The Bank's ratio of overdue loans to total lending remained steady at 2.8%, while the ratio of cover for allowances remained at above 120% during both reporting years.

Operational expenses. Higher administrative costs pushed overall operating expenses up by 26.2%, in relation to 1999 levels. The increase was consistent with the Bank's strategy for growth, which aims to raise profitability and efficiency in the medium term.

en el caso del Banco el ratio de cartera vencida sobre colocaciones se mantuvo en un 2.8%, mientras que el ratio de cobertura de provisiones sobre cartera de vencida se mantuvo en niveles superiores al 120% en ambos periodos.

Gastos de Apoyo Operacional. Los gastos de apoyo operacional mostraron un crecimiento de un 26,2% respecto a 1999, principalmente impulsados por el incremento de los gastos de administración. Cabe señalar, que el mencionado crecimiento es completamente consistente con la estrategia de crecimiento diseñada por el Banco, destinada a incrementar la rentabilidad y los niveles de eficiencia en el mediano plazo. Para estos efectos, el Banco ha hecho importantes inversiones en sus canales de distribución, entre los cuales se puede mencionar: la expansión de sucursales, el aumento en la red de ATMs y el desarrollo de un sitio web. Durante el curso del año, el Banco también ha hecho fuertes inversiones en tecnología, las cuales se orientan principalmente a soportar los mayores niveles de negocios proyectados y a lograr mayor eficiencia en los procesos internos. Por último, debe señalarse que el Banco ha potenciado su fuerza de ventas, con el objeto de expandir la base de clientes e incrementar el cruce de productos, y ha destinado significativos recursos al posicionamiento de su imagen corporativa y a promover sus productos y servicios.

This has meant making substantial investments in the distribution channels, including more branches and more ATMs, and the development of a web site.

There have also been major investments in technology in the past year, designed to support the anticipated higher levels of business and improve the efficiency of internal procedures. The Bank has also strengthened its sales force, as part of its aim of expanding the client base and increasing the use of the product range, and it has committed substantial resources to the campaign to position its corporate image and promote products and services.