

Filiales

Banedwards Corredores de Bolsa

El año 2000 resultó ser un período difícil para todos los sectores de la economía nacional, en especial para el mercado bursátil, que presentó un progresivo deterioro en sus niveles de precios y montos transados, situación que se vio empeorada por las fuertes caídas mostradas por el mercado bursátil norteamericano.

A pesar de lo anterior, Banedwards Corredores de Bolsa logró mostrar positivos resultados, alcanzando una utilidad final de 1.582,6 millones de pesos, lo que representó sólo una leve caída respecto al año anterior (1,4%) y una rentabilidad del orden de un 27,5% sobre el patrimonio, superando ampliamente el promedio de la industria. En términos generales, los ingresos operacionales crecieron un 3,8%, explicado por un positivo comportamiento de los negocios no tradicionales - mercados internacionales, administración de carteras, emisiones - 53% superior a 1999. A pesar de este incremento, los montos transados por concepto de moneda extranjera presentaron una fuerte caída (21,4%).

Un tema clave y que ha cobrado cada vez más importancia durante los últimos años, ha sido el desarrollo tecnológico. Puntualmente, durante el año 2000 se consolidó el sitio web, que ofrece, entre otras cosas, acceso instantáneo a información bursátil, captura de información de carteras

Subsidiaries

Banedwards Corredores de Bolsa

The year 2000 was a difficult one for all sectors of the domestic economy and particularly for the stock market, which saw a steady deterioration in price levels and volume of business, and was further affected negatively by the sharp falls in the US stock market.

Nonetheless, Banedwards Corredores de Bolsa (Stockbrokerage) achieved positive results, and showed a final net income of 1,582.6 million pesos. This represented only a slight drop (1.4%) on 1999 results, and a return on shareholders' equity in the order of 27.5%, which was well above the industry average. In general terms, operating income grew by 3.8%, as a result of a good performance in non-traditional business – international markets, portfolio management, share and bond issues – which was up by 53% on 1999 figures. Nevertheless the volume of trading in foreign currency showed a sharp fall (21.4%)

A key issue, and one of increasing importance in recent years, has been the development of new technology. During 2000 the Bank consolidated its web site, which offers instantaneous access to market data as well as information on portfolios and client



y operaciones de clientes, realización de estudios en base a información del mercado y de las principales compañías, e incluso generación de órdenes electrónicas de compra y venta durante las 24 horas del día.

En síntesis, los resultados mostrados por Banedwards Corredores de Bolsa al 31 de diciembre del 2000 hacen mirar con optimismo los desafíos que promete traer el 2001.

Banedwards Fondos Mutuos

Innovación en el desarrollo de productos, canales de ventas y servicios, con fuerte impacto en resultados, es una adecuada síntesis de la gestión de la filial Banedwards Fondos Mutuos durante el año 2000.

En cuanto a productos, desarrolló tres nuevos fondos mutuos de inversión internacional a los cinco ya existentes, consolidándose el concepto de familia de fondos mutuos. Cabe destacar, que cada uno de estos productos está orientado para invertir en países y mercados bursátiles específicos.

En cuanto a canales de venta, destaca la implementación una estrategia integral, la cual incluye el desarrollo de nuevos canales de distribución.

Por último, y en relación a los servicios, esta filial perfeccionó el sistema de información para sus clientes e implementó

operations, research based on data from the market and major corporations, and the possibility to generate buy and sell orders electronically 24 hours a day.

In brief, the results from Banedwards Corredores de Bolsa at December 31, 2000 inspire confidence and optimism in the face of the challenges of 2001.

Banedwards Fondos Mutuos

Innovations, in product development, in sales channels and in services produced a strong impact on revenues and neatly sums up the results of Banedwards Fondos Mutuos in the year 2000.

On the product front the company developed three new mutual funds for international investments to add to the five already in existence, so consolidating the concept of a "family" of funds. Each of these products is designed for investment in specific countries and markets.

In sales, the company implemented an integral strategy which included the development of new distribution channels.

In services, finally, the main emphasis was on perfecting the system of client information, and on

un sistema de aportes y rescates de cuotas de fondos mutuos vía internet.

Esta combinación de estrategias permitieron a la filial finalizar dicho período con un patrimonio administrado de 144.906 millones de pesos y 23.540 partícipes. Lo anterior, redundó en una utilidad superior a 1.031 millones para este período, lo que representa un crecimiento superior al 68% de las utilidades respecto del año anterior. La rentabilidad sobre el capital alcanzó al 41,4%, superando por más de 10 puntos a la obtenida el año anterior.

Banedwards Asesoría Financiera

El año 2000 se caracterizó por lograr el cierre de importantes operaciones bajo las líneas de negocios que Banedwards Asesoría Financiera desarrolla desde su creación en 1990. En la línea Fusiones y Adquisiciones de Empresas, destaca la asesoría al grupo noruego Statkorn para la compra del 92,74% de Mainstream Salmones y Alimentos S.A. y luego, en conjunto con Banedwards Corredora de Bolsa, la asesoría para efectuar una OPA para adquirir el 7,26% restante de la misma compañía, totalizando ambas operaciones recursos por 155 millones de dólares. En lo referente a Financiamientos y Reestructuraciones de Pasivos, destaca el cierre de 3 operaciones por un monto acumulado de 1.331.000 Unidades de Fomento, consistentes en 2 créditos sindicados de 4 bancos cada uno a Watt's Alimentos S.A. y a Loncoleche S.A., y otro

implementing a system of quota purchases and redemptions via the internet.

The combination of strategies meant that the company concluded the year with managed equity of 144,906 million pesos y 23,540 participating clients. The company recorded net income of more than 1,031 million pesos for the period, which represented an increase of more than 68% on the earnings of the previous year. The return on capital was 41.4%, more than 10 points higher than in 1999.

Banedwards Asesoría Financiera

The year 2000 was marked by the closure of several major deals in the area of activities that the financial consultancy subsidiary has developed since its inception in 1990. In an M&A operation it acted as adviser to Statkorn, a Norwegian group, in the acquisition of 92.74% of Mainstream Salmones y Alimentos S.A., and subsequently helped structure a public share offer to allow Statkorn to acquire the remaining 7.26%. The two operations involved a total US\$ 155 million.

In its financing and debt restructuring activities the company closed three operations for a total 1.331.000 Unidades de Fomento. These were: two syndicated loans, each with four banks, for Watts Alimentos S.A. and Loncoleche S.A., and another syndicated loan with seven banks and a debt restructuring for Virutex Ilko S.A.



crédito sindicado de 7 bancos más una reestructuración de pasivos a Virutex Ilko S.A.

Se obtuvo una facturación similar a la del año anterior, pero la utilidad final de la filial fue un 78% superior a la lograda en 1999, obteniendo un retorno sobre el patrimonio promedio de 13%.

El período 2001 promete ser auspicioso para Banedwards Asesoría Financiera. Dos factores pueden ser determinantes durante el año en curso, por una parte, se cuenta desde fines del 2000 de una adecuada cartera de clientes, y por otra, existe un plan de marketing interno y externo tendiente a llegar a la mayor cantidad posible de clientes potenciales, especialmente clientes del Banco.

Banedwards Factoring

En línea con la concepción del Banco como proveedor integral de servicios financieros, el año pasado se creó una nueva filial Banedwards Factoring.

Esta filial está encargada de proveer una nueva alternativa de financiamiento del capital de trabajo requerido por los agentes económicos. Su función principal es anticipar las cuentas por cobrar del giro de una empresa, por la vía de la cesión de crédito de las mismas a Banedwards Factoring, quién además, se encarga de la administración y recaudación de los documentos cedidos. Por lo tanto, los

Annual turnover was similar to the previous year, but final profits were 78% higher than in 1999, giving a return on average equity of 13%.

The year 2001 looks promising for Banedwards Asesoría Financiera, and two factors could have a decisive impact: Since late 2000 it can count on an adequate customer base; and it now has an internal and external marketing plan designed to reach the greatest possible number of customers, with particular emphasis on the Bank's own clients.

Banedwards Factoring

The year 2000 saw the creation of this new subsidiary, in response to the concept of the Bank as a provider of integrated services.

Its responsibility is to provide companies with a new source of alternative financing for working capital. Its main function is to make advances against receivables via the ceding of their clients' credit documents to Banedwards Factoring, which also takes charge of administration and debt collection on these documents. Factoring business is realized when this subsidiary buys credit documents such as invoices, bills of exchange, promissory notes and mortgage-related paper.

negocios de factoring se llevan a cabo cuando esta filial compra documentos de valor como: facturas; letras, pagarés, enlaces hipotecarios, entre otros. De esta forma, nuestros clientes acceden a menores plazos de recuperación de su activo, reducen los costos de cobranza por personal y mejoran la liquidez de su empresa. Por otra parte, existe otro servicio "confirming", el que permite a los clientes ordenar el pago a sus proveedores, quienes a su vez pueden obtener el pago anticipado de sus créditos.

Las primeras transacciones comerciales fueron efectuadas durante el mes de mayo del 2000 con un volumen de negocios para ese mes de 747 millones de pesos, cerrando en el mes de diciembre con un volumen de 5.427 millones de pesos. También, se vio incrementado el número de operaciones, el que pasó de 30 a 158 mensuales para los mismos períodos, distribuidos en 100 clientes activos.

El cierre de colocaciones fue de 9.560 millones de pesos, superando la meta presupuestada para el año en un 37%.

Banedwards Corredora de Seguros

Un gran dinamismo y excelentes resultados obtuvo durante el año 2000 Banedwards Corredora de Seguros.

Con una estructura organizacional de acuerdo a las reales necesidades de sus clientes, con una intensiva capacitación a la totalidad de los canales de venta del Banco y con la

Our customers thus recover their assets within a shorter time frame, cut their staffing costs for debt collection and improve their company's liquidity. Another service, "confirming" allows clients to instruct payments to suppliers, who can in turn obtain credit pre-payments.

The first commercial transactions were carried out in May 2000, when trading volume was 747 million pesos. In December volume had risen to 5,247 million pesos. The number of operations rose from 30 to 158 over the same period, among 100 active customers.

Lending closed at 9,560 million pesos, which was 37% higher than the target figure for the year.

Banedwards Corredora de Seguros

Drive and excellent results marked the year 2000 for the Bank's insurance subsidiary.

An organizational structure that meets real client needs, an intensive training program in all Bank sales channels, and automatization of all procedures in the branches, all helped the company end the year with gross operating revenues of 1,927 million pesos and final net profits of 516 million pesos, increases of 27% and 18% respectively on 1999 results.



automatización de todos los procesos comerciales en las sucursales, la Corredora de Seguros logró terminar el año 2000 con ingresos operacionales brutos de 1.927 millones de pesos y una utilidad final después de impuestos de 516 millones de pesos, representando aumentos de un 27% y un 18% respectivamente en comparación al año 1999.

Dentro de los logros más importantes del año recién pasado, se cuenta el desarrollo, implementación y puesta en marcha de la BancaSeguros. El acuerdo marco y convenio de distribución, recaudación y promoción de seguros, suscrito por el Banco Edwards, Banedwards Compañía de Seguros de Vida S.A. y Banedwards Corredora de Seguros Ltda., le permitió crear nuevos e innovadores seguros de vida, así como también gracias a los convenios alcanzados con las mejores Compañías de Seguros Generales del país, accedió a ofrecer a los clientes del Banco la mejor y más completa gama de seguros y servicios del mercado.

El desarrollo del sitio web de seguros, incluida en el portal del Banco, también constituyó un hito importante de la corredora durante el año 2000. Desde esta página, los clientes del Banco pueden obtener información de todo el mix de seguros de vida, accidentes, escolaridad, viajes y otros disponibles en la corredora, así como también, contactarse directamente con ella ante requerimientos de siniestros, cobranza u otros.

Major achievements in the past year were the development, implementation and start-up of BancaSeguros. A formal framework agreement and a distribution, collection and promotion deal between Banco Edwards, Banedwards Compañía de Seguros de Vida S.A. and Banedwards Corredora de Seguros Ltda. created the conditions to design innovative new life policies. Agreements with the top national general insurance companies gave the Bank's clients access to the best and most complete range of insurance policies and services on the market.

Its own web page on the internet, as part of the PortalMundoEdwards, was another important milestone for the company in 2000. The web site gives the Bank's customers information on the full mix of policies the company offers, including life, accident, school and travel, and allows them direct contact to consult on other products, such as fire and debt collection.

The challenge in 2001 is to continue with the consolidation of BancaSeguros, incorporating a range of innovative new products and services for the Bank's clients, and to take advantage of the market opportunities to produce the results demanded by our shareholders.

Nuestro desafío para el año 2001, consiste en continuar con la consolidación de la BancaSeguros, incorporando toda una clase de nuevos e innovadores productos y servicios para los clientes del Banco, como asimismo, aprovechar todas las oportunidades que nos ofrezca el mercado para cumplir con los resultados exigidos por nuestros accionistas.

Banedwards Securitizadora

Banedwards Securitizadora se constituyó como filial del Banco Edwards en septiembre del 2000, con un capital suscrito y pagado equivalente a 15.000 Unidades de Fomento.

El objeto de la sociedad consiste precisamente en la securitización de activos financieros, lo que se traduce en un proceso a través del cual, un conjunto de esos activos - de características homogéneas y que tienen liquidez en un mercado restringido - son transformados en instrumentos de deuda con rating crediticio, que pueden ser transados en un mercado de oferta pública.

A través de esta nueva filial, el Banco Edwards busca desarrollar, en una primera etapa, la securitización de activos inmobiliarios que constan de Mutuos Hipotecarios Endosables y Contratos de Leasing Habitacional, para posteriormente, implementar securitizaciones de otros activos, tales como: tarjetas de crédito, créditos de consumo, entre otros.

Banedwards Securitizadora

This new subsidiary of Banco Edwards was set up in September 2000 with subscribed and paid capital equivalent to 15,000 Unidades de Fomento.

The company's function is to securitize financial assets, a process through which a bundle of such assets, (which must be homogeneous and offer liquidity in a restricted market), are converted into debt paper with a credit rating, which can be traded in the marketplace.

With this new subsidiary the Bank seeks in a first phase to develop securities backed by mortgage assets, specifically endorsable mortgage loans and home leasing contracts. At a later stage it will produce securities backed by other assets, such as: credit card and consumer credits.

The issuance of securitized assets allows this company to offer new investment products to meet the demand of institutional investors such as: AFPs (private pension funds) and insurance companies.



La emisión de títulos securitizados, permitirá a esta filial, ofrecer nuevos instrumentos de inversión para así satisfacer la demanda de inversionistas institucionales, principalmente Administradoras de Fondos Pensiones y Compañías de Seguros.

Banedwards Administradora de Fondos de Inversión

Por acuerdo de la Asamblea de Aportantes, con fecha 21 de junio del 2000, Banedwards Administradora de Fondos de Inversión dejó de tener participación en el Fondo de Inversión Inmobiliario que administraba. Dicho acuerdo fue posteriormente aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con posterioridad a este hecho, Banedwards Administradora de Fondos de Inversión estudia el desarrollo de nuevos negocios al amparo de la Ley 19.705.

Banedwards Administradora de Fondos de Inversión

The meeting of contributors agreed, on June 21, 2000, to resign the investment fund management company's stake in Fondo de Inversión Inmobiliario (a real estate fund), which it managed. The agreement was subsequently approved by the Superintendency of Securities and Insurance.

Banedwards Administradora de Fondos de Inversión is currently researching new business opportunities under Law 19,705.