

Santiago, 5 de diciembre de 2007

Señores
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1449
Presente



2007120080343

06/12/2007 - 11:58

Operador: MEVALENZ

Nro. Inscip:348 - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Re: Complementa antecedentes relativos a
OPA sobre acciones Serie A de Esvál

De nuestra consideración:

A efecto de complementar los antecedentes en poder de esa Superintendencia en relación a la oferta pública de adquisición de acciones de la serie A de ESVAL S.A., adjunto envío (i) copia de carta dirigida a los accionistas de ESVAL S.A. solicitando que otorguen un poder al administrador de la oferta para que éste comparezca en su representación en la junta de accionistas convocada para el día 12 de diciembre de 2007, y (ii) copia de dicho poder.

Atentamente,


Salvador Valdés C.

p. Inversiones OTPPB Chile III Limitada

Adj. Lo indicado.

Carta de los Oferentes de la OPA por las Acciones Serie A de ESVAL S.A.
dirigida a todos sus Accionistas

Noviembre 26, 2007

Estimado Accionista de ESVAL S.A.:

Inversiones OTPPB Chile III Limitada, y Westwater Investments Limited (conjuntamente los "Oferentes"), han ofrecido a usted y todos los accionistas de ESVAL S.A., mediante aviso de inicio de la oferta pública de adquisición de acciones (la "OPA"), publicado en los diarios El Mercurio y La Tercera con fecha 18 de noviembre de 2007, y el prospecto correspondiente, comprar el total de las acciones SERIE A de ESVAL que le sean ofrecidas en venta, a un precio equivalente en pesos al día del pago efectivo a **UF 0,0056029 por acción** (equivalente a esta fecha a \$109,18), pagadero en dinero, mediante vale vista bancario no endosable o cheque nominativo o, en caso de ser solicitado por un accionista, mediante transferencia electrónica de fondos a la cuenta que éste mismo indique.

Para que la OPA se declare exitosa y usted pueda vender sus acciones al precio indicado, es necesario, entre otras condiciones, que la **Junta Extraordinaria de Accionistas de ESVAL S.A.** convocada para el día **12 de diciembre de 2007, APRUEBE** la siguiente modificación a los estatutos de ESVAL S.A. (la "**Reforma de Estatutos**"): Aumentar el número de acciones en que se divide el capital de la Sociedad de 3.740.569.084 a 14.962.276.336.000, sin aumentar el capital social y que operará de la siguiente forma: (i) Se suprimen las actuales series A y B y se crean las siguientes nuevas series A, B y C; (ii) Las nuevas acciones series A y B conservarán todos los derechos y privilegios, respectivamente, de las antiguas Series A y B y, además, en el caso de la Serie B, se modifica la causal de extinción vinculada al porcentaje accionario en la forma indicada en el aviso de citación; (iii) Las nuevas acciones serie C no tendrán derecho a elegir directores, pero tendrán el privilegio de convocar a junta extraordinaria de accionistas, cuando lo soliciten, a lo menos, el 5% de estas acciones, preferencia que tendrá una duración de 5 años a contar de la reducción a escritura pública del acta de la referida junta extraordinaria de accionistas que apruebe la modificación de los estatutos de la Sociedad; y (iv) Los accionistas de las series A o B recibirán, respectivamente, una nueva acción de la Serie A y una nueva acción de la Serie B, más 3.999 acciones de la Serie C, por cada una de las acciones de dichas series que posean.

De esta forma, la participación de cada uno de los accionistas de ESVAL S.A. una vez realizada la Reforma de Estatutos, quedará en iguales condiciones tanto en derechos políticos y económicos, pero distribuida en un mayor número de acciones.

Este cambio requiere el voto favorable de las dos terceras partes de las acciones emitidas con derecho a voto de ESVAL S.A. En consecuencia, PARA QUE LA OPA SE DECLARE EXITOSA Y USTED RECIBA EL PRECIO OFRECIDO POR LOS OFERENTES, LE SOLICITAMOS VOTAR A FAVOR DE LA REFORMA DE ESTATUTOS.

Si decide aceptar la OPA antes del 12 de diciembre de 2007, fecha de la junta que se pronunciará sobre la Reforma de Estatutos, le solicitamos otorgar un poder especial e instruir al Administrador de la OPA, para que vote sus acciones APROBANDO la Reforma de Estatutos. Para ello, le agradeceremos llenar de puño y letra el poder adjunto, indicando como mandatario a **Banchile Corredores de Bolsa S.A.**, y entregarlo con su aceptación a la OPA o antes de la junta, en **Agustinas 975, piso 2, Santiago**. En caso que acepte la OPA a través de un intermediario de valores distinto de Banchile Corredores de Bolsa S.A., le solicitamos otorgar y entregar dicho poder especial al corredor de bolsa o agente de valores a través del cual aceptó la OPA.

Cualquier consulta que tenga sobre estas materias, rogamos dirigirse a las oficinas del Administrador de la OPA, Banchile Corredores de Bolsa S.A., Agustinas 975, piso 2, Santiago, de lunes a jueves entre las 9:00 y 18:00 horas y viernes entre las 9:00 y 16:00 horas, y en su página web www.banchileinversiones.cl, o a su corredor de bolsa habitual.

**INVERSIONES OTPPB CHILE III LIMITADA
WESTWATER INVESTMENTS LIMITED.**

Banchile®
INVERSIONES
Corredores de Bolsa

**PODER
JUNTA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
ESVAL S.A.**

Fecha y hora: **12 de Diciembre de 2007**, a las **11:00 horas**
Lugar: **Auditorio de la Cámara Regional del Comercio y la Producción**
Pasaje Ross 149, Entrepiso, comuna de Valparaíso.

Para la validez de este poder, el **lugar y fecha de su otorgamiento**
y el **nombre del apoderado** deben ser llenados de puño y letra del accionista.

Autorizo a _____, con facultad de delegar, para representarme con voz y voto en todas las actuaciones de la Junta citada para el día, hora y lugar arriba indicados, o en la Junta que se celebre en su reemplazo si aquélla no pudiere efectuarse por falta de quórum, o por defectos en su convocatoria.

El apoderado o la persona en quien delegue este poder, podrá ejercer en todos los derechos que me corresponden en mi carácter de accionista. Otorgo este poder por el total de las acciones inscritas a mi nombre en el Registro de Accionistas con cinco días hábiles de anticipación a la fecha de celebración de la Junta.

Este poder sólo podrá entenderse revocado si con fecha posterior a la de hoy otorgo a una persona distinta del apoderado otro poder. Si se presentaren dos o más poderes de igual fecha, extendidos en favor de distintas personas, dichos poderes no podrán ser considerados para los fines de quórum y de votación en la Junta.

Declaro conocer que la calificación de poderes, si procediere, se efectuará el mismo día de la Junta, en el lugar y hora indicados para el inicio de la reunión.

Si el mandatario arriba designado fuera un intermediario de valores y mis acciones se encontraren en su custodia, instruyo expresamente a dicho mandatario que vote mis acciones APROBANDO la Reforma de Estatutos de ESVAL S.A. consistente en aumentar el número de acciones en que se divide el capital de la Sociedad de 3.740.569.084 a 14.962.276.336.000, sin aumentar el capital social y que operará de la siguiente forma: (i) Se suprimen las actuales series A y B y se crean las siguientes nuevas series A, B y C; (ii) Las nuevas acciones series A y B conservarán todos los derechos y privilegios, respectivamente, de las antiguas Series A y B y, además, en el caso de la Serie B, se modifica la causal de extinción vinculada al porcentaje accionario en la forma indicada en el aviso de citación; (iii) Las nuevas acciones serie C no tendrán derecho a elegir directores, pero tendrán el privilegio de convocar a junta extraordinaria de accionistas, cuando lo soliciten, a lo menos, el 5% de estas acciones, preferencia que tendrá una duración de 5 años a contar de la reducción a escritura pública del acta de la referida junta extraordinaria de accionistas que apruebe la modificación de los estatutos de la Sociedad; y (iv) Los accionistas de las series A o B recibirán, respectivamente, una nueva acción de la Serie A y una nueva acción de la Serie B, más 3.999 acciones de la Serie C, por cada una de las acciones de dichas series que posean.

Lugar y fecha de otorgamiento: _____

Nombre / Razón Social Accionista: _____

Nombre representante(s): _____

Firma accionista o representante(s): _____