



2007100068224

26/10/2007 - 10:41

Operador: MEVALENZ

División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 26 de Octubre de 2007

Señor
Guillermo Larrain Ríos
Superintendente de Valores y Seguros
Presente

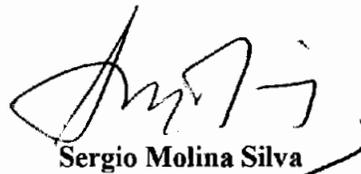
Ref.: Responde Oficio Ord. N° 13401 de fecha 24
de octubre de 2007

At: Señor Hernán López Böhner
Intendente de Valores

De mi consideración:

Dando cumplimiento a lo solicitado por Oficio Ordinario N° 13401 de fecha 24 de octubre de 2007, en relación a la opinión de directores sobre la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Banco del Desarrollo formulada por Scotiabank Sud Americano ("Oferente"), se adjunta informe complementario emitido por quien suscribe.

Sin otro particular, le saluda atentamente,



Sergio Molina Silva
Director
Banco del Desarrollo

Incl.: Lo citado

CC: Bolsa de Comercio de Santiago
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores
Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores
Scotiabank Sud Americano (Oferente)
Scotiabank Sud Americano Corredores de Bolsa S.A. (Administrador de la Oferta)

Santiago, 25 de Octubre de 2007

Señores
Accionistas del
Banco del Desarrollo
Presente

Ref.: Complementa informe sobre Oferta pública de adquisición de hasta el 100% de las acciones del Banco del Desarrollo por Scotiabank Sud Americano.

Señores accionistas:

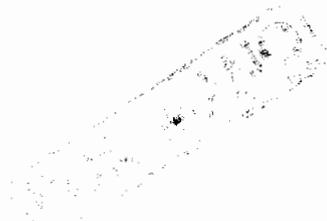
En relación a la opinión que los directores del Banco del Desarrollo deben emitir de acuerdo a lo establecido en el artículo 207 letra c) de la Ley N° 18.045, vengo en complementar mi informe de fecha 10 de octubre en curso, señalando que **no tengo relación alguna con el Oferente**. Asimismo, rectifico la fecha de inicio de la Oferta de Scotiabank Sud Americano, la que se inició con fecha 8 de octubre de 2007 y no 7 de octubre como se indicó en mi informe.

En relación al precio ofrecido por las acciones del Banco del Desarrollo, reitero que se encuentra dentro de los rangos en que se han efectuado operaciones semejantes. Efectivamente, los valores promedios de las acciones de bancos latinoamericanos que se transan en bolsa es de 2,6 a 3,2 veces el valor libro, y el precio ofrecido por las acciones del Banco del Desarrollo alcanza a 2,7 veces el valor libro de las mismas.

La presente complementación se efectúa en conformidad al requerimiento de la Superintendencia de Valores y Seguros efectuado por Oficio N° 13401 de fecha 24 de octubre en curso.

Atentamente,


Sergio Molina Silva
Director
Banco del Desarrollo



Oficio Ordinario N° 13401 - 24/10/2007



2007100067692

División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA VALORES Y SEGUROS

ANT.: Presentación de fecha 12 de octubre de 2007.

MAT.: Opinión de directores sobre la Oferta Pública de Adquisición de acciones del Banco del Desarrollo.

DE : SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS

**A : SEÑOR
SERGIO MOLINA SILVA
DIRECTOR
BANCO DEL DESARROLLO**

En relación a la presentación del antecedente, y en conformidad a lo dispuesto en la letra c) del artículo 207 de la Ley N° 18.045, esta Superintendencia considera que su opinión sobre la conveniencia de la oferta deberá ser complementada en los siguientes términos:

- a) En el informe no se indicó claramente la relación con el Oferente.
- b) La fecha de inicio de la oferta no corresponde al día 7 de octubre de 2007.
- c) Con respecto a la expresión: "Además su valor se encuentra dentro de los rangos en que se han efectuado operaciones semejantes", deberá especificar cuales han sido tales rangos e indicando sus magnitudes.

La información solicitada deberá ser remitida a este Servicio y a las bolsas de valores dentro del plazo de tres días hábiles a contar de la notificación del presente Oficio, haciendo mención expresa en su respuesta al número de Oficio y fecha de éste.

Saluda atentamente a usted,

**HERNAN LOPEZ BOHNER
INTENDENTE DE VALORES
Por Orden del Superintendente**

DCFV/FMS

Av. Libertador Bernardo
O'Higgins 1449
Piso 9°
Santiago - Chile
Fono: (56-2) 473 4000
Fax: (56-2) 473 4101
Casilla: 2167 - Correo 21
www.svs.cl