



2007100068226

26/10/2007 - 10:42

Operador: MEVALENZ

División Control Financiero Valores

  
SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 25 de Octubre de 2007

Señor  
Guillermo Larrain Ríos  
Superintendente de Valores y Seguros  
Presente

Ref.: Responde Oficio Ord. N° 13399 de fecha  
24 de octubre de 2007

At: Señor Hernán López Böhner  
Intendente de Valores

---

Señor Superintendente:

Dando cumplimiento a lo solicitado por Oficio Ordinario N° 13399 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 ("Oferte"), adjunto mi informe complementario.

Sin otro particular, le saluda atentamente,



**Sergio Fernández Aguayo**  
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 (Oferte)  
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.

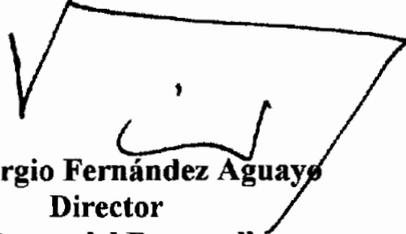
Señores accionistas:

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, Scotiabank Sud Americano, como deudor o acreedor, ni relación laboral, ni de ninguna otra especie.** Asimismo, rectifico la fecha de inicio de la Oferta de Scotiabank Sud Americano, ya que ésta se inició con fecha 8 de octubre de 2007 y no 7 de octubre como indiqué en mi informe.

Respecto al precio ofrecido por las acciones del Banco del Desarrollo, éste se encuentra dentro de los rangos en que se han efectuado operaciones semejantes. De acuerdo a un informe comercial tenido a la vista, los valores promedios de las acciones de bancos latinoamericanos que se transan en bolsa son 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° 13399 de fecha 24 de octubre en curso.

Atentamente,

  
**Sergio Fernández Aguayo**  
Director  
Banco del Desarrollo



Oficio Ordinario N° 13399 - 24/10/2007



2007100067685

División Control Financiero Valores



RECIBIDO

**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 FERNANDEZ AGUAYO  
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 indicar 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 BÖHNER**  
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