

Madrid, a 7 de noviembre de 2000

Adjunto le remito copia del Hecho Esencial comunicado por ENERSIS, empresa participada por ENDESA, a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, relativo al lanzamiento de una oferta pública de adquisición de acciones y una tender offer en los Estados Unidos de América con el objetivo de adquirir la totalidad de las acciones de CHILECTRA, S.A. y de COMPAÑÍA ELECTRICA DEL RIO MAIPO, S.A.

Asimismo, le adjunto nota de prensa publicada por ENERSIS sobre la citada operación.

Salvador Montejo Velilla

Santiago, Noviembre 6, 2000.
Ger.Gen 279/2000

Señor
Alvaro Clarke de la Cerda
Superintendente de Valores y Seguros
Presente.

Ref: **Comunica HECHO ESENCIAL**

De mi consideración:

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10, inciso 2º, de la ley N° 18.045 de 1981, y lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia, en uso de las facultades que me ha conferido el Directorio, informo a usted en carácter de hecho esencial lo siguiente:

En Sesión Extraordinaria, celebrada con fecha de hoy, el Directorio de Enersis S.A. acordó realizar dos Ofertas Públicas de Adquisición de Acciones en Chile (OPA) y una "Tender Offer" en los Estados Unidos de América con el objeto de adquirir la totalidad de las acciones de Chilectra S.A. y de Compañía Eléctrica del Río Maipo S.A. (Río Maipo) que se ofrezcan vender a la Compañía. Las OPAs serán efectuadas en Chile por Enersis S.A., en tanto que la "Tender Offer" en Estados Unidos de América, será realizada por la filial 100% de Enersis S.A., denominada Electric Investments S.A.. La OPA sobre Chilectra S.A. se efectuará en Chile a un precio de 2.200.- pesos chilenos por cada acción de Chilectra S.A. y la OPA sobre Río Maipo se efectuará en Chile a un precio de 250.- pesos chilenos por cada acción de Río Maipo ; en tanto que, en los Estados Unidos de América, la "Tender Offer" respecto de Chilectra S.A. se efectuará por el equivalente en dólares estadounidenses del precio ofertado, utilizándose el tipo de cambio observado publicado el día del pago.

La OPA y "Tender Offer" respecto de Chilectra S.A. tendrán una condición de éxito consistente en que Enersis S.A. y su filial antes mencionada reciban ofertas irrevocables de venta de, a lo menos, un total de un 20% adicional a la participación accionaria que Enersis S.A. ya ostenta en dicha compañía (72,03%).

La OPA respecto de Río Maipo tendrá una condición de éxito consistente en que Enersis S.A. reciba ofertas irrevocables de ventas de, a lo menos, un 11,6 % adicional a lo que Enersis S.A. ya ostenta en dicha compañía (83,75%).

El Directorio de la Compañía resolvió que es intención de Enersis S.A. iniciar las OPAs y la "Tender Offer" dentro de los próximos treinta días y que dichas OPAs y "Tender Offer" se mantendrán abiertas al público por un plazo de, a lo menos, treinta días a contar de la fecha del respectivo aviso. El detalle de los términos, condiciones y

modalidades de las OPAs y de la "Tender Offer" se divulgará mediante los respectivos avisos, que se publicarán próximamente en, a lo menos, dos diarios de circulación nacional.

Finalmente, el Directorio de la Compañía resolvió declarar que es intención de Enersis S.A. proponer en las instancias que correspondan y sujeto a las disposiciones legales aplicables en su oportunidad, que las acciones de Chilectra S.A. y Río Maipo dejen de estar registradas en las bolsas de valores nacionales y extranjeras, según corresponda, tan pronto se den las condiciones para ello.

La inversión total que importaría la máxima adquisición de acciones, correspondientes a las OPAs y la "Tender Offer" antes descritas, asciende al equivalente aproximado de 430 millones de dólares estadounidenses.

Saluda atentamente a usted,

Enrique García Alvarez
Gerente General

c.c.: Bolsa Comercio de Santiago
Bolsa Electrónica de Chile
Bolsa Corredores de Valparaíso
Comisión Clasificadora de Riesgo

Santiago, 7 de noviembre de 2000

ENERSIS LANZA UNA OPA SOBRE EL 100% DE CHILECTRA A 2.200 PESOS POR ACCIÓN Y OTRA SOBRE EL 100% DE RÍO MAIPO A 250 PESOS

- El precio ofrecido por las acciones de Chilectra supone una prima del 16,9% con relación al precio promedio de cotización del último mes, mientras que en el caso de Río Maipo es del 14,1% sobre igual periodo.
- De acudir todos los accionistas a los que se dirigen las ofertas, el monto global de ambas operaciones supondrá un desembolso aproximado de unos 430 millones de dólares.
- Esta inversión es la consecuencia del fortalecimiento financiero obtenido por Enersis tras la entrada de nuevos fondos procedentes tanto de la ampliación de capital, como de las desinversiones en el negocio de aguas.

El Directorio de Enersis, reunido ayer en sesión extraordinaria, aprobó la presentación de dos Ofertas Públicas de Adquisición (OPA) en Chile y una *tender offer* en los Estados Unidos, con el objeto de comprar la totalidad de las acciones de Chilectra y de Compañía Eléctrica del Río Maipo.

La OPA sobre Chilectra se realizará en Chile a un precio de 2.200 pesos por cada acción, mientras que en el caso de Río Maipo será de 250 pesos por título. En los Estados Unidos la *tender offer* sobre Chilectra se efectuará por el equivalente en dólares estadounidenses al tipo de cambio observado publicado el día del pago. Como es sabido, Río Maipo no tiene parte de su capital accionario colocado en la forma de ADR's, como ocurre con Chilectra, por lo que respecto de aquella no se hará *tender offer* en EE UU.

De acuerdo a los datos promedio de cotización, la prima que se ofrece en Chile, en cada caso, es la siguiente:

CHILECTRA- Precio ofrecido: 2.200 pesos

Periodo	Precio promedio	Premio (\$)	Premio (%)
1 mes (6/10/00-6/11/00)	1.881	319	16,9%
2 meses (6/09/00-6/11/00)	1.898	302	15,9%
3 meses (7/08/00-6/11/00)	1950	250	12,8%

RÍO MAIPO- Precio ofrecido: 250 pesos

Periodo	Precio promedio	Premio (\$)	Premio (%)
1 mes (6/10/00-6/11/00)	219	31	14,1%
2 meses (6/09/00-6/11/00)	226	24	10,6%
3 meses (8/08/00-6/11/00)	229	21	9,1%

La OPA y la *tender offer* respecto de Chilectra tendrán una condición de éxito consistente en que Enersis –directa e indirectamente- reciba ofertas irrevocables de venta de, a lo menos, un total de un 20% adicional a la participación accionaria que la compañía ya ostenta en dicha sociedad (72,03%). En el caso de la OPA de Río Maipo, la condición de éxito se sitúa en un 11,6% adicional a la participación que Enersis ya posee en la distribuidora eléctrica (83,75%).

La inversión total que supondría la máxima adquisición de acciones correspondientes a ambas operaciones asciende al equivalente aproximado de US\$ 430 millones.

Esta es la primera inversión que realiza Enersis tras la entrada de nuevos fondos procedentes tanto de la ampliación de capital de la compañía (US\$ 520 millones al cierre del periodo de suscripción preferente), como de las desinversiones en el negocio de aguas (US\$ 322 millones en total, de los que US\$ 186 millones correspondieron a la venta de Aguas Cordillera y US\$ 136 millones a la de ESVAL).

Enersis ha considerado que estas ofertas de compra constituyen la mejor de las opciones inversoras que en estos momentos tiene la compañía tras su fortalecimiento financiero. Ello por varias razones:

Comunicado de Prensa

1. Constituye una buena oportunidad de inversión para Enersis.
2. Supone invertir en Chile, país con el menor riesgo de toda la región.
3. La inversión no supone distraer recursos gerenciales e implica aprovechar la experiencia y el conocimiento que el Grupo Enersis tiene en distribución de electricidad en general y en Chilectra en particular.

En la decisión de Enersis también ha pesado el hecho de que el mercado no esté valorando suficientemente los títulos de Chilectra y de Río Maipo, lo que puede deberse a la poca liquidez que presentan las acciones lo que, paralelamente, constituye un obstáculo para los accionistas minoritarios que desean vender sus títulos a precios convenientes.