

COSTANERA NORTE S.A.

MEMORIA ANUAL
ANNUAL REPORT | 2004



CONTENIDOS: COSTANERA NORTE
DISEÑO: KALEIDA DIGITAL BRANDING
FOTOGRAFÍA: JUAN SEBASTIÁN GARCÍA
IMPRESIÓN: OGRAMA S.A.



FOTO DE TANA GUSTAVO ORTIZ





CONTENIDOS

CONTENTS

CARTA DEL PRESIDENTE	02
LETTER FROM THE PRESIDENT	03
IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD	04
COMPANY DESCRIPTION	05
PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD	08
COMPANY OWNERSHIP	09
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE LA SOCIEDAD	10
COMPANY'S MANAGEMENT AND PERSONNEL	11
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD	12
BUSINESS DESCRIPTION	13
OTROS ANTECEDENTES	40
OTHER INFORMATION	41

ANTECEDENTES DEL CONTRATO DE CONCESIÓN	12
CONSESSION CONTRACT INFORMATION	13
Marco legal del Régimen de Concesiones de Obras Públicas <i>Legal Framework of the Public Works Concession Regime</i>	
Antecedentes de la Licitación y Adjudicación del Contrato de la "Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente" <i>Information Regarding the Tender and Award of the Contract for the "Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente"</i>	
ANTECEDENTES DEL PROYECTO	20
PROJECT INFORMATION	21
ACTIVIDADES DESARROLLADAS DURANTE EL AÑO 2004	22
ACTIVITIES DEVELOPED DURING 2004	23
La Construcción <i>Construction</i>	
Instalación de los Pórticos del Sistema de Cobro de Peaje <i>Installation of Toll Collections System Portals</i>	
Edificio Corporativo de Control y Administración <i>Control and Administration Corporate Building</i>	
Instalaciones Electromecánicas (IEM) <i>Electromechanical Installations (EMI)</i>	
Aportes Medioambientales <i>Environmental Contributions</i>	
APEC Chile 2004 <i>APEC Chile 2004</i>	
Plan de Promoción <i>Promotion Plan</i>	
Convenio Complementario No5 <i>Complementary Agreement No.5</i>	
GESTIÓN FINANCIERA	38
FINANCIAL MANAGEMENT	39
GESTIÓN COMERCIAL	38
COMMERCIAL MANAGEMENT	39
HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES PRODUCIDOS DURANTE EL AÑO 2004	42
RELEVANT OR ESSENTIAL EVENTS OCCURRED DURING 2004	43



CARTA DEL PRESIDENTE

SEÑORES ACCIONISTAS,

De conformidad con los estatutos de la empresa y en representación del directorio de la Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A., tengo el agrado de someter a vuestra consideración la Memoria correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004.

Hemos llegado al término de una etapa muy importante. En el período anteriormente señalado se completaron las obras de ingeniería civil correspondientes al tramo de túnel de Costanera Norte, finalizando también las obras civiles de todos los sectores comprendidos entre el puente Lo Saldes y el Enlace Tabancura, por el oriente, y el Enlace Vivaceta y la conexión con la Ruta 68, por el poniente. Esto nos permitió concluir el año con un grado de avance cercano al 100%, cumpliendo de esta manera las metas y los objetivos planteados al inicio de las faenas.

En lo que respecta al tramo túnel y una vez concluida la ingeniería civil, los trabajos se concentraron en la instalación e implementación del moderno sistema de gestión de tráfico que hace de la autopista la vía expresa más moderna de Sudamérica.

Paralelamente, se habilitaron al uso de la ciudadanía los puentes Los Leones, Suecia, Nueva de Lyon, La Concepción y Pedro de Valdivia, en la comuna de Providencia. Cabe señalar que estos puentes ya están completamente operativos, sirviendo de conexión entre los sectores norte y sur del Río Mapocho y descongestionando una zona altamente transitada por los automovilistas.

La autopista Costanera Norte siempre se concibió como una obra complementaria con la vialidad urbana y con el diseño arquitectónico

de la ciudad. En este contexto, en 2004 se entregaron a la comunidad 35.000 metros cuadrados de nuevos jardines en la comuna de Providencia y se le dio al Parque de las Esculturas una nueva forma que duplicó sus áreas verdes.

En el tramo poniente, la construcción del Enlace Vivaceta y la conexión de Costanera Norte con Américo Vespucio y la Ruta 68 Santiago-Valparaíso-Viña del Mar se convirtieron en los principales hitos de la autopista, permitiéndonos avanzar en la construcción de un tramo completamente nuevo.

Como se dijo, el aporte de Costanera Norte a la ciudad de Santiago ha sido global. Es así como en las comunas de Renca, Cerro Navia y Pudahuel se habilitaron más de 40 hectáreas de nuevas áreas verdes, parques y jardines, rehabilitando terrenos que representaban una amenaza sanitaria para los habitantes de dichos sectores.

Durante el 2005 los trabajos se concentrarán en el Nudo Estoril, en el eje Kennedy, en la conexión Estoril – Tabancura y en el tramo La Dehesa – Tabancura.

Quisiera agradecer especialmente a las autoridades del Ministerio de Obras Públicas, de la Dirección General de Obras Públicas, de la Coordinación General de Concesiones y de la Inspección Fiscal; a nuestros accionistas, colaboradores y empleados por la cooperación recibida, lo cual nos alienta y compromete a seguir trabajando para brindar una mejor calidad de vida a todos los habitantes de Santiago y contribuir al desarrollo de Chile a través de la materialización de la Autopista Costanera Norte.

Massimo Villa
Presidente del Directorio



LETTER FROM THE PRESIDENT

TO THE SHAREHOLDERS:

In conformity with the Company's by-laws and in representation of the Board of Directors of Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A., I am pleased to submit for your consideration the Annual Report for the year ended December 31, 2004.

We have just finished a very important stage. During the aforementioned period, we completed road engineering work related to the sectors Lo Salde bridge and Tabancura interchange in the East and Vivaceta interchange and connection with Ruta 68 (Highway 68) in the West. Such progress meant finishing the year with close to 100% completion, thereby meeting our initial objectives.

Upon conclusion of the road engineering work, construction work was focused on the installation and implementation of a streamlined traffic management system which makes the highway the most modern in South America.

Simultaneously, Los Leones, Suecia, Nueva de Lyon, La Concepción and Pedro de Valdivia bridges were enabled for public use in the Providencia district. Please, note that these bridges are already in full operation and connect the northern and southern sections of the Mapocho River thereby relieving pressure from an area with significant traffic.

The Costanera Norte highway was always conceived to complement both urban traffic needs and the architectonic design of the city of Santiago. Within this context, in 2004, the Company presented the Community with 35,000 square meters of new gardens in the Providencia district

and the Parque de las Esculturas (Sculpture Park) was reshaped, thus doubling its green areas.

In the West segment, the construction of the Vivaceta interchange and the connection of Costanera Norte with Américo Vespucio and Ruta 68 Santiago-Valparaíso-Viña del Mar became the principal benchmarks for the highway, thereby allowing us to advance in the construction of a completely new segment.

As indicated, Costanera Norte's contribution to the city of Santiago has been widespread. In the Renca, Cerro Navia and Pudahuel districts, the Company has created more than 40 hectares of green areas, parks and gardens, rehabilitating land that represented a threat to the health of inhabitants of these sectors.

During 2005, work will focus on the Estoril node, the Kennedy axis and the Estoril - Tabancura connection, as well as the La Dehesa - Tabancura segment.

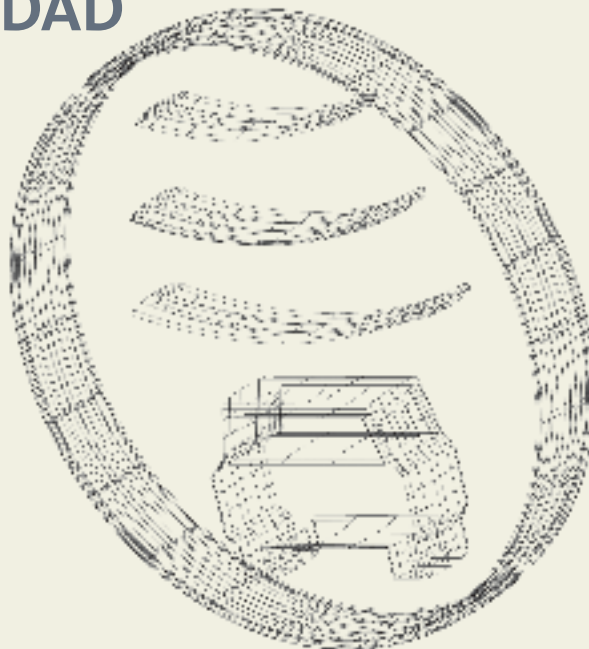
I would like to specially thank the authorities of the Ministry of Public Works, of the Public Works Department, of the Concessions Coordination Department and of the State Inspection Department; to our shareholders, collaborators and employees for their cooperation, which encourages and commits us to continue to work in order to provide a better quality of life to all the inhabitants of Santiago and to contribute to the development of Chile through the materialization of the Costanera Norte highway.

*Massimo Villa
Chairman of the Board*



IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Nombre:	Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.
R.U.T.:	96.920.010-4
Domicilio Legal:	Comuna de Independencia, Región Metropolitana
Duración:	Indefinida



OBJETO

La sociedad tiene por objeto la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada “Concesión Sistema Oriente – Poniente”, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

CONSTITUCIÓN LEGAL

La Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. fue constituida bajo la razón social “Sociedad Concesionaria Impregilo – Fe Grande – Tecs S.A.”, por escritura pública de fecha 9 junio del año 2000, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto fue inscrito a fojas 14.270, No 11.641, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2000, y publicado en el Diario Oficial de fecha 13 de junio del mismo año.

MODIFICACIONES

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 1 de agosto del 2000, se acordó la repactación de los estatutos de la compañía y la fijación de su texto refundido, pasando a denominarse “Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.”. El acta de la junta de accionistas señalada, fue reducida a escritura pública con fecha 1 de agosto del 2000, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto fue inscrito a fojas 19.723, No 15.764, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2000, y publicado en el Diario Oficial de fecha 4 de agosto del mismo año. Esta modificación fue aprobada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución Exenta No 2.003 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 12 de julio del año 2000.

Posteriormente, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de agosto del 2000, se acordó reemplazar el artículo primero transitorio de los estatutos sociales por uno que refleje la participación que sus cuatro accionistas tienen en la propiedad de la compañía. El acta de la junta de accionistas señalada, fue reducida a escritura pública con fecha 22 de agosto del 2000, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto fue inscrito a fojas 23.087, No 18.356, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2000, y publicado en el Diario Oficial de fecha 8 de septiembre del mismo año. Esta modificación fue aprobada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución Exenta No 2.003 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 12 de julio del año 2000.

COMPANY DESCRIPTION

Name:	<i>Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.</i>
Tax Payer N°:	<i>96.920.010-4</i>
Legal Address:	<i>Independencia District, Metropolitan Region</i>
Duration:	<i>Indefinite</i>

OBJECTIVE

The Company's business objective is the execution, repair, preservation, maintenance and operation of the public facility referred to as "International Concession for the East – West System" through the concession system, as well as the provision and exploitation of the services that are agreed in the concession agreement in order to develop the aforementioned project, and any other activities that are required for the correct execution of the project.

LEGAL FORMATION

Concesionaria Costanera Norte S.A. was formed as "Sociedad Concesionaria Impregilo – Fe Grande – Tecsá S.A.", through a public deed dated June 9, 2000, witnessed by the public notary Mr. Eduardo Avello Concha, the summary of which was registered under folio 14.270 No. 11.641 of the Trade Registry of Santiago of 2000 and published in the Official Gazette on June 13, 2000.

AMENDMENTS

At the Extraordinary Shareholders' Meeting held on August 1, 2000, the shareholders agreed to the amendment of the Company's by-laws and the redrafting of its text, which resulted in the Company's changing its name to "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.". The minutes of the aforementioned shareholders' meeting were recorded as a public deed on August 1, 2000 and witnessed by the public notary of Mr. Eduardo Avello Concha,



IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Luego, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de julio del 2001, se acordó la modificación de los estatutos sociales a fin de ajustarlos a los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros. El acta de la junta de accionistas señalada, fue reducida a escritura pública con fecha 30 de julio del 2001, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto fue inscrito a fojas 21.887, No 17.674, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2001, y publicado en el Diario Oficial de fecha 28 de agosto del mismo año.

Esta modificación fue aprobada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución Exenta No 809 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 10 de abril del año 2001.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de noviembre del 2001, se acordó reemplazar el artículo primero transitorio de los estatutos sociales por uno que refleje la prórroga del plazo para aportar el saldo del capital suscrito por los accionistas acordada con el Ministerio de Obras Públicas mediante el Convenio Complementario No 2 del Contrato de Concesión, fijando como límite máximo para ello el último día del mes anterior al que se inicie el plazo de la Concesión conforme a lo dispuesto en el numeral 1.10.1 de las Bases de Licitación o el día 31 de agosto del año 2002, lo que ocurra primero. El acta de la junta de accionistas señalada, fue reducida a escritura pública con fecha 21 de enero del 2002, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto fue inscrito a fojas 2.440, No 1.930, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2002, y publicado en el Diario Oficial de fecha 24 de enero del mismo año.

Esta modificación fue aprobada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución Exenta No 2.617 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 5 de noviembre del año 2001.

Por último, con fecha 30 de abril del 2004 se realizó la compraventa y traspaso de 2810 acciones de “Società Italiana per le Imprese All’Estero – SIMEST Spa” (SIMEST) a “Impregilo International Infrastructures N.V.” (Impregilo), quedando ésta última -luego de esta operación- como dueña del 77,89% de la Sociedad y Simest con un 2,11%.

TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el No 721.

AUDITORES EXTERNOS

Ernst & Young.

Dirección: General Prieto 1430, Comuna de Independencia

Teléfono: 4900 000

Fax: 4900 704

E-mail: consultas@cnorte.cl



COMPANY DESCRIPTION

whose summary was registered under folio 19.723, No. 15.764 in the Trade Registry of Santiago of 2000 and published in the Official Gazette on August 4, 2000.

This amendment was approved by the Ministry of Public Works through Exempt Resolution No. 2.003 of the General Inspectorate of Public Works on July 12, 2000.

Subsequently, at the Extraordinary Shareholders' Agreement held on August 22, 2000, the shareholders agreed to replace transitional Article No. 1 of the Company's by-laws with an article that reflects the ownership participation of its four shareholders. The minutes of the aforementioned shareholders' meeting were summarized and drafted as a public deed on August 2000, granted in the Santiago public notary office of Mr. Eduardo Avello Concha, the summary of which was registered under folio 23.087, No. 18.356, in the Trade Registry of 2000 and published in the Official Gazette on September 8, 2000.

This amendment was approved by the Ministry of Public Works through Exempt Resolution No. 2.003 of the General Inspectorate of Public Works on July 12, 2000.

Subsequently, at the Extraordinary Shareholders' Meeting held on July 30, 2001, the shareholders agreed to the modification of the Company's by-laws in order to adjust them to the requirements of the Superintendency of Securities and Insurance. The minutes of the aforementioned shareholders' meeting were drafted as a public deed on July 30, 2001, granted by public notary Mr. Eduardo Avello Concha, whose summary was registered under folio 21.887, No. 17.674 in the Trade Registry of Santiago of 2001 and published in the Official Gazette on August 28, 2001.

This amendment was approved by the Ministry of Public Works through Exempt Resolution No. 809 of the General Inspectorate of Public Works (MOP) on April 10, 2001.

At the Extraordinary Shareholders' Meeting held on November 26, 2001, the shareholders agreed to the replacement of Article No. 1 with an article which reflects the postponement of the deadline for the contribution of the balance of subscribed capital, as agreed upon with the Ministry of Public Works through Complementary Agreement No. 2 of the Concession Agreement. The ultimate deadline for this process was the last day of the month prior to the beginning of the concession's duration, in conformity with Number 1.10.1 of the Bases of the Bidding Process, or August 31, 2002, whichever came first. The minutes of the aforementioned shareholders' meeting were drafted as a public deed on January 21, 2002, granted by Santiago public notary Mr. Eduardo Avello Concha, the summary of which was registered under folio 2.440, No. 1.930 in the Trade Registry of Santiago of 2002 and published in the Official Gazette on January 24, 2002.

This amendment was approved by the Ministry of Public Works through Exempt Resolution No. 2.617 of the General Inspectorate of Public Works on November 5, 2001.

Finally, on April 30, 2004 the company performed the purchase and sale and transfer of 2,810 shares of "Società Italiana per le Imprese All' Estero – SIMEST Spa" (SIMEST) to "Impregilo International Infrastructures N.V." (Impregilo), and therefore the latter –after this operation – became the owner of 77.89% of the Company and Simest with 2.11%.

TYPE OF COMPANY

Privately-held corporation registered with the Securities' Registry of the Chilean Superintendency of Securities and Insurance ("SVS") under No. 721.

EXTERNAL AUDITORS

Ernst & Young

General Prieto 1430, Independencia District

Telephone : 4900 000

Facsimile: 4900 704

e-mail: consultas@cnorte.cl



PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

CAPITAL

El capital de la sociedad es la suma de \$35.600.000.000 que, actualizado al día 31 de diciembre del 2004 asciende a la suma de \$38.175.723.236.

Este capital se encuentra dividido en 35.600 acciones nominativas con un valor nominal de \$1.000.000 cada una, de las cuales 28.480 pertenecen a la Serie A y 7.120 pertenecen a la Serie B. El monto del capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado por los accionistas a prorrata de sus respectivas participaciones.

DERECHOS O PREFERENCIAS DE LAS ACCIONES

Acciones Serie A: eligen tres de cinco miembros titulares del Directorio y sus suplentes.

Acciones Serie B: eligen los restantes dos Directores y sus suplentes.

ACCIONISTAS

Impregilo Internacional Infrastructures N.V., R.U.T. 59.100.460-3, es titular de 27.730 acciones de la Serie A, equivalentes al 77,89 % del total de las acciones emitidas por la sociedad.

Società Italiana per le Imprese Miste All'Estero - Simest S.p.A., R.U.T. 59.084.640-6, es titular de 750 acciones de la Serie A., equivalentes al 2,11% del total de las acciones emitidas por la sociedad.

Empresa Constructora Fe Grande S.A., R.U.T. 83.109.000-6, es titular de 3.560 acciones Serie B, equivalentes al 10% del total de las acciones emitidas por la sociedad.

Empresa Constructora Tecsa S.A., R.U.T. 91.300.000-5, es titular de 3.560 acciones Serie B, equivalentes al 10% del total de las acciones emitidas por la sociedad.

COMPANY OWNERSHIP

CAPITAL

The Company's capital amounts to Ch\$35,600,000,000, which restated as of December 31, 2004, amounts to Ch\$38,175,723,236.

This capital is divided into 35,600 nominative shares with a par value of Ch\$1,000,000 each, of which 28,480 are Series A shares and 7,120 are Series B shares. The capital is fully subscribed and paid by the shareholders in accordance with their respective ownerships.

SHARE RIGHTS OR PREFERENCES

Series A shares: *they are entitled to elect three directors and their assistant directors.*

Series B shares: *they elect the remaining two directors and their assistants.*

SHAREHOLDERS

Impregilo Internacional Infrastructures N.V., Tax Registration No. 59.100.460-3, owns 27,730 Series A shares, equivalent to

77.89% of the total amount of the shares issued by the Company. Società Italiana per le Imprese Miste All'Estero - Simest S.p.A., Tax Registration No. 59.084.640-6, owns 750 Series A shares, equivalent to 2.11% of the total amount of shares issued by the Company.

Empresa Constructora Fe Grande S.A., Tax Registration No. 83.109.000-6, owns 3,560 Series B shares, equivalent to 10% of the total amount of shares issued by the Company.

Empresa Constructora Tecsá S.A., Tax Registration No. 91.300.000-5, owns 3,560 Series B shares, equivalent to 10% of the total amount of shares issued by the Company.



ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE LA SOCIEDAD

PERSONAL

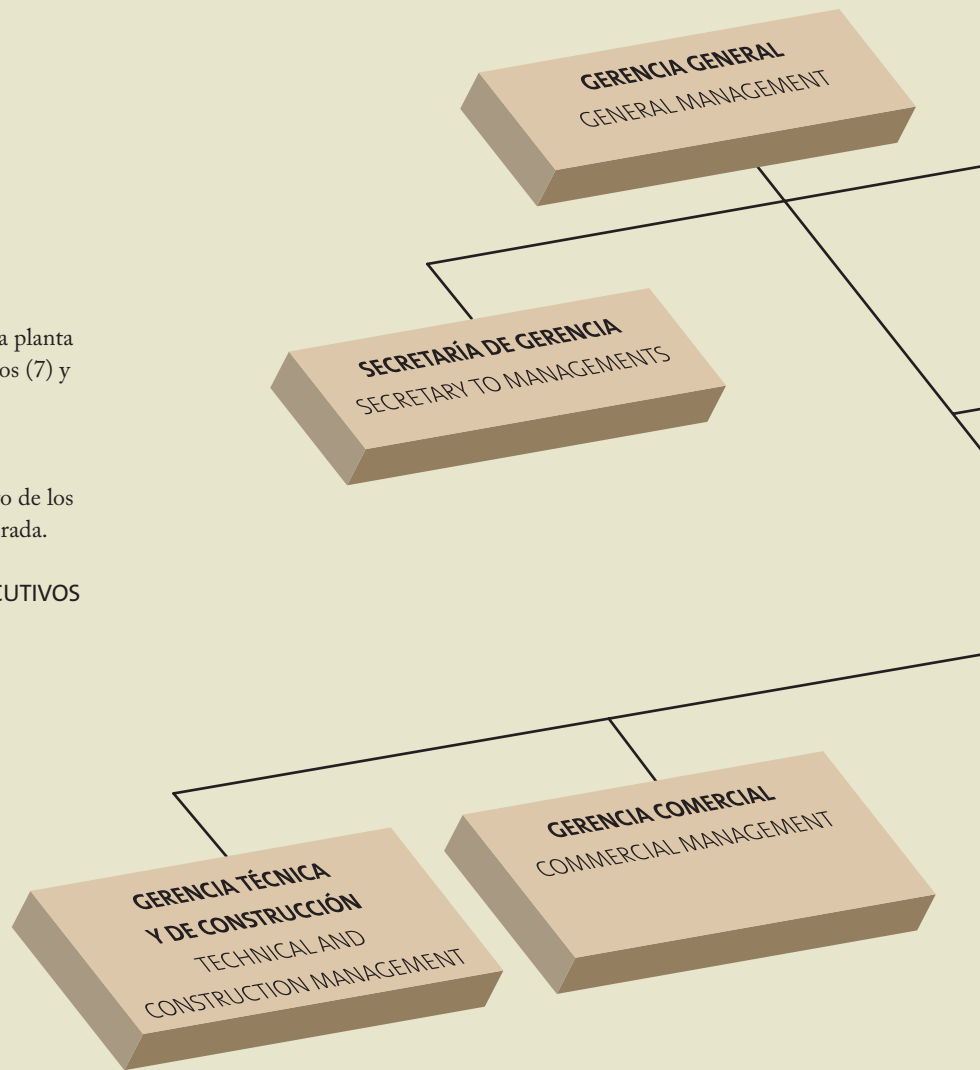
Al 31 de diciembre del año 2004, la compañía cuenta con una planta de personal de 70 personas, dividido entre gerentes y ejecutivos (7) y empleados (63).

REMUNERACIÓN PERCIBIDA POR CADA DIRECTOR

De conformidad a lo dispuesto en el Artículo Décimo Tercero de los estatutos sociales, la actividad de los Directores no es remunerada.

REMUNERACIÓN TOTAL PERCIBIDA POR GERENTES Y EJECUTIVOS

\$751.934.805.-



DIRECTORIO BOARD

PRESIDENTE PRESIDENT

Massimo Villa

TITULAR REGULAR

Massimo Villa
Vincenzo Urciuoli
Tazio Pola
Juan Manuel Torres López
Enrique Loehnert Coster

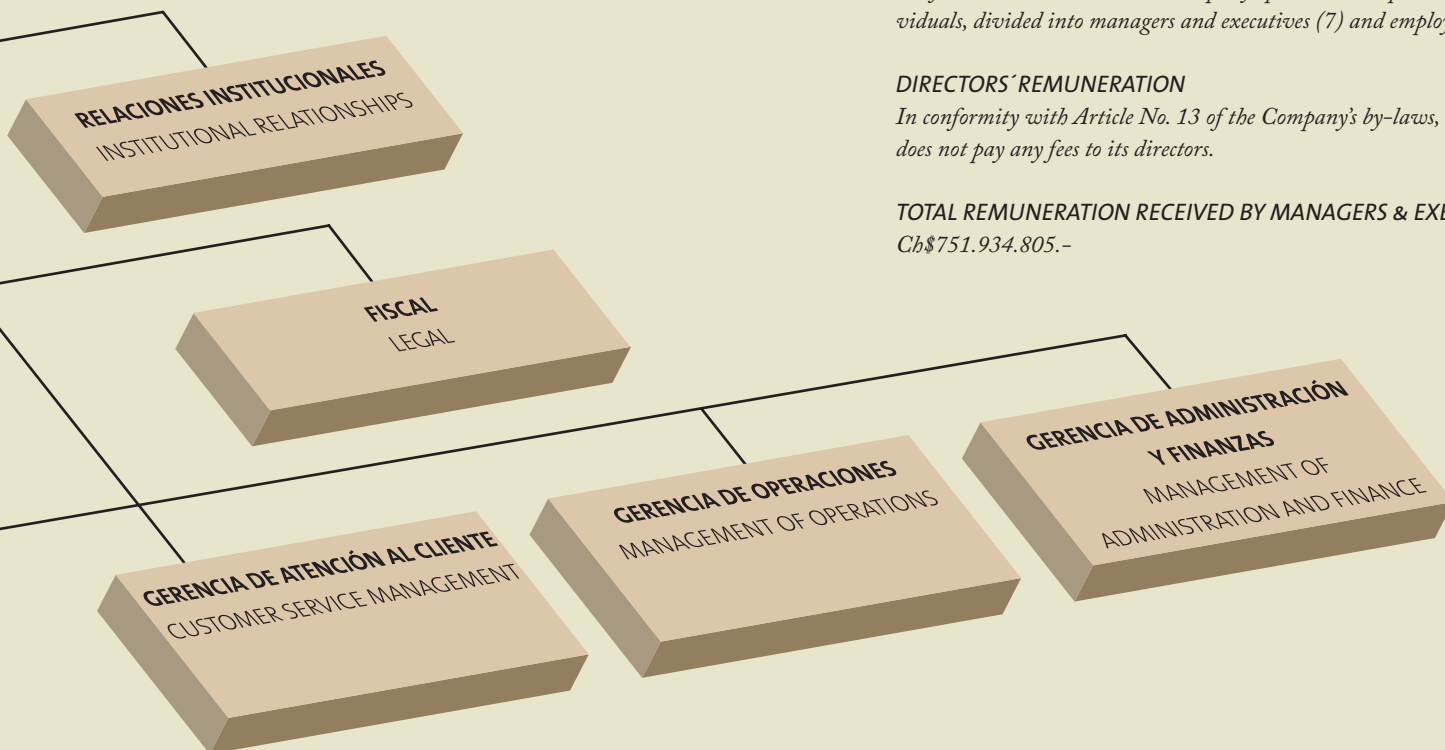
SUPLENTES ALTERNATES

Alfredo Cotrino
Eduardo Albarracin
Guillermo Díaz
Carlos Ruano Palma
Roberto Klotz Wiese

GERENTES Y EJECUTIVOS MANAGERS AND EXECU- TIVES

Diego Savino
Andrea Melani
Riccardo Martelletti
Miguel Jáuregui
Gonzalo Ardanaz
Juan Kuster
María Graciela Salas

COMPANY'S MANAGEMENT AND PERSONNEL



PERSONNEL

As of December 31, 2004, the Company's personnel comprised 70 individuals, divided into managers and executives (7) and employees (63).

DIRECTORS' REMUNERATION

In conformity with Article No. 13 of the Company's by-laws, the Company does not pay any fees to its directors.

TOTAL REMUNERATION RECEIVED BY MANAGERS & EXECUTIVES

Ch\$751.934.805.-

GERENTES Y EJECUTIVOS MANAGERS AND EXECUTIVES

GERENTE GENERAL
GENERAL MANAGER

Diego Savino

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
MANAGER OF ADMINISTRATION AND FINANCE

Andrea Melani

GERENTE COMERCIAL
COMMERCIAL MANAGER

Riccardo Martelletti

GERENTE DE ATENCIÓN AL CLIENTE
CUSTOMER SERVICE MANAGER

Miguel Jáuregui

GERENTE DE OPERACIONES
MANAGER OF OPERATIONS

Gonzalo Ardanaz

GERENTE TÉCNICO Y DE CONSTRUCCIÓN
TECHNICAL AND CONSTRUCTION MANAGER

Juan Kuster

FISCAL
LEGAL

María Graciela Salas

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD



Todas las actividades y negocios que desarrolla la compañía están orientadas al cumplimiento del Contrato de Concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente” cuyo proyecto está constituido por dos ejes viales de la ciudad de Santiago de Chile, que son el eje Costanera Norte y el eje Kennedy. En efecto, la SOCIEDAD CONCESIONARIA COSTANERA NORTE S.A. es titular de la “Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente”, que forma parte del Primer Programa de Concesiones Viales Urbanas llevado a cabo por el Ministerio de Obras Públicas a través de su Coordinación General de Concesiones.

ANTECEDENTES DEL CONTRATO DE CONCESIÓN

MARCO LEGAL DEL RÉGIMEN DE CONCESIONES DE OBRAS PÚBLICAS

El régimen de concesión de obra pública está previsto en los artículos 87 del DFL MOP No 850 de 1997, que fijó el Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado de la Ley No 15.840, Orgánica del Ministerio de Obras Públicas y del DFL No 206, de 1960, Ley de Caminos, estableciendo que las obras públicas fiscales podrán ejecutarse, repararse o mantenerse por contrato adjudicado en licitación pública a cambio de la concesión temporal de su explotación.

La normativa especial dictada para ello fue el DFL MOP No 591 de 1982, que fijó las normas sobre ejecución, reparación y mantención de obras públicas por concesión. Sin embargo, esta normativa no fue utilizada nunca durante la vigencia, hasta que en 1991, el Ejecutivo inició el estudio de un programa de obras públicas que podrían ejecutarse por este procedimiento, enviando al mismo tiempo un proyecto de ley al Parlamento para dotar de mayor eficacia al régimen legal de las concesiones. Desde entonces y hasta la fecha, la Ley de Concesiones ha sido modificada unánimemente en el Congreso Nacional en

dos ocasiones, lo que en la práctica ha implicado un amplio consenso político y social sobre este sistema.

Los cambios sustanciales introducidos a través a Ley No 19.068 de 1991 permitieron entre otros:

- Crear una legislación aplicable en general a todas las obras públicas y a todas las funciones, ya sean de construcción, reparación, conservación y explotación.
- Generar un sistema licitatorio y contractual flexible aplicable a todo tipo de obras públicas con licitación pública obligatoria
- Reducir las potestades públicas del Estado en el contrato y dar un marco de igualdad jurídica entre las partes.
- Crear las iniciativas privadas por concesión y establecer plazos a las autoridades para su pronunciamiento sobre aprobación o rechazo y para su licitación en caso de aprobación, así como un premio para quienes postularan ideas que se liciten.
- Estimular la inversión privada con un plazo único de construcción y explotación que permite el aumento de ingresos (y de rentabilidad) al que construya eficientemente; con posibles subsidios y garantías del Estado y admitiendo dar en garantía a terceros flujos futuros del concesionario.
- Establecer un sistema de conciliación paritario, que represente un inicio de justicia de alta calidad técnica y especializada con algunas funciones jurisdiccionales.



BUSINESS DESCRIPTION

All the Company's activities and businesses are focused on the compliance with the Concession Agreement of the State's public work referred to as "International Concession for the East – West System" which is constituted by two highway axes in Santiago, Chile the East – West axis and the Kennedy axis. SOCIEDAD CONCESIONARIA COSTANERA NORTE S.A. has the "International Concession of the East – West System", which is a portion of the first urban highway concession program carried out by the Ministry of Public Works through its General Concession Coordinating Office.

CONCESSION CONTRACT INFORMATION

LEGAL FRAMEWORK OF THE PUBLIC WORKS CONCESSION REGIME

The public works concession regime is contained in Article 87 of Ministry of Public Works Decree Law No. 850, which set the revised, coordinated and streamlined text of Ministry of Public Works (MOP) Organic Law No. 15.840 of the Ministry of Public Works (MOP) and Decree Law No. 206, the Road Law, of 1960, which indicates that public works can be executed, repaired or maintained through an agreement awarded by way of a bidding process in return for the temporary concession of its exploitation.

The special standard for this purpose was MOP Decree Law No. 591, which sets the standards for the execution, repair and maintenance of public works awarded through concessions. However, this standard was not used until 1991, when the Executive Power began an analysis of a public works program that could be executed using this procedure. The Executive Power sent a law project to the Parliament to make the legal concession regime more efficient. Since then the Concessions Law has been amended unanimously two times in the Chilean National Congress, which, in practice, has implied a broad political and social consensus on the concession system.

The major changes incorporated through Law No. 19.068 of 1991 allowed, among others:

- *The creation of laws generally applicable to all public works, and all activities, whether they be related to construction, repair, preservation or exploitation.*
- *Generation of a flexible bidding and contracting system that is applicable to all types of public works with a public bidding requirement.*
- *The reduction of State authority of the State in the contract and the provision of a framework of legal equality among the parties involved.*
- *Creation of private initiatives through concessions and establishment of deadlines for the approval or rejection by authorities, as well as deadlines for the bidding process should the concession be approved, as an award for those who propose ideas that are subsequently subject to a bidding process.*
- *Foster private investment with a unique construction and exploitation deadline that allows increasing revenues and profitability for those who build in an efficient manner; possible subsidies and guarantees by the State can act as incentives, as can using the concessionaire's future flows as guarantees to third parties.*
- *Establishing a two-way reconciliation system that represents the beginning of specialized, high quality, technical justice with certain jurisdictional duties.*

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Finalmente se facultó al Ejecutivo para dictar el Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado de la Ley de Concesiones, lo que se hizo través del DFL MOP No 164 de 1991.

Casi inmediatamente después de iniciado el proceso de concesiones, el Ejecutivo tuvo la necesidad de reformar la ley a partir de la experiencia adquirida en la primera licitación efectuada e incluyó normas relevantes tales como:

- Supresión del pronunciamiento del Consejo de Seguridad Nacional cuando la licitación, siendo internacional, no afecta a zonas fronterizas.
- Ampliación y flexibilización de los criterios de adjudicación de las concesiones e introducción del principio de flexibilidad en la clarificación de las ofertas.
- Modificación de la regularización de la quiebra del concesionario que ya no es considerada como causa de extinción de la concesión.
- Ampliación de las facultades de la Comisión Conciliadora.

Por último, en 1994, el Ejecutivo envió nuevamente al Congreso un proyecto de ley más amplio, que finalmente dio lugar a la aprobación de la Ley 19.460 de 1996, la que contiene normas sobre:

- Mejoramientos o clarificaciones del texto legal sobre iniciativas privadas, régimen licitatorio, perfeccionamiento del contrato de concesión y plazo para ello, ampliación del concepto legal de concesión de obras públicas.
- Temas operativos referidos al régimen contractual, como por ejemplo las formas de pago de las compensaciones por modificación de las obras, principios y actos de cesión de derechos y garantías; disminución de las causales de terminación del contrato estableciendo un procedimiento de transferencia forzosa ante el incumplimiento y ampliación de las facultades de la Comisión Conciliadora.
- Regulación de nuevos accesos a las obras en concesión con la posibilidad de cobro a los interesados; elusión del pago de la tarifa y sistema de cobro indemnizatorio.
- Protección de terceros financistas del concesionario. Se creó de esta manera la prenda especial de concesión de obra pública y se otorgaron derechos especiales a este tipo de acreedores.

El texto refundido, Coordinado y Sistematizado del DFL MOP No 164 de 1991, fue fijado a través del DS MOP No 900 de 1996.



El artículo 1° de la ley (desde la redacción que tuvo en 1991) estableció expresamente que “la ejecución, reparación o conservación de obras públicas fiscales por el sistema establecido en el artículo 87 del DS No 294 de 1984, del MOP, las licitaciones y concesiones que deben otorgarse (...) se regirán por las normas establecidas en el presente decreto con fuerza de ley, su reglamento y las bases de licitación de cada contrato en particular...”. Ello exigirá dictar un reglamento para aplicar la Ley de Concesiones a pesar de que la mayor parte de las disposiciones que actualmente contiene el Reglamento podrían ser introducidas en los contratos directamente a través de las bases de licitación.

BUSINESS DESCRIPTION



Finally, the Executive Power was authorized to draft the Revised, Coordinated and Streamlined Text of the Concession Law, which was performed through MOP Decree No. 164 in 1991.

Almost immediately after the beginning of the concession process, the Executive Power needed to reform the law based on the experience of the first bidding process performed and included such relevant standards as:

- *Removal of the pronouncement by the National Security Council when the bidding, while international, does not affect border areas.*
- *Extending and making flexible the criteria for the awarding of concessions and introduction of the flexibility principle in the clarification of offers.*

- *Amendment of the regulation of concessionaire's bankruptcy, which is no longer considered a cause for the termination of the concession.*
- *Extension of the powers of the Reconciliation Commission.*

Finally, in 1994, the Executive Power sent a new law project to Congress with a broader scope, which resulted in the approval of Law 19.460 of 1996, which contains standards for:

- *Improvements or clarifications of the legal text regarding private initiatives, bidding regime, norms that perfect the concession agreement and related term, extension of the legal concept for public works.*
- *Operating topics regarding the contractual regime, such as the payment method for the modification of works; principles and practices for the cession of rights and guarantees; a decrease in the reasons for contract termination through the establishment of a forced transfer procedure in the event of noncompliance; and the extension of the powers of the Reconciliation Commission.*
- *Regulating new access points to works in the concession with the possibility of collecting from the interested parties; avoidance of the payment of the charge and compensation collection system.*
- *Protection of third party financiers of the Company. This resulted in a special public works concession pledge, and special rights were granted to these creditors.*

The revised, coordinated and streamlined text of MOP Decree No. 164 of 1991 was established through MOP Supreme Decree No. 900 in 1996.

Article No. 1 of the law (from the 1991 wording) expressly stated that "the execution, repair or preservation of public works by the system established in Article 87 of MOP Supreme Decree No. 294 of 1984, the concessions and bidding that are to be awarded...will be ruled by the norms established in this decree, its regulation and the bases for the bidding process for each agreement...". This will require dictating a regulation in order to apply the Concession Law despite the fact that the majority of the norms that are currently contained in the Regulation could be directly included in the agreements through the bases of the bidding process.

However, only these regulations were sufficient for the Executive Power's drafting in 1991 of Supreme Decree No. 240, Regulation on the Concession Law, which contains express references to the topics, which the law had left for the regulation, e.g., the minutes of the Ministry of Public Works prior to the bidding process, the requirements by the bidders, etc.

The Regulation introduced specific General Standards for the regulation of the bidding process and other aspects related to the concession contract, which could be included in the bases for the bidding process of each

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Sin embargo, estas solas disposiciones fueron suficientes para que el Ejecutivo dictara en 1991 el DS No 240, Reglamento de la Ley de Concesiones, que contiene referencias expresas a los temas que la ley había dejado para la competencia del reglamento, como por ejemplo, las relativas a las actuaciones del MOP previas a la licitación, los requisitos de los licitantes, etc.

Por otra parte, el Reglamento introdujo normas específicas de carácter general para regular el proceso de licitación y adjudicación y otros aspectos relacionados con el contrato de concesión que, si bien podían incluirse en las bases de licitación de cada contrato, otorgaban un carácter más permanente a las normas, prestando mayor transparencia y homogeneidad al sistema y servían de pauta al Ministerio de Obras Públicas para elaborar las bases de cada contrato.

Sin embargo, puesto que la Ley de Concesiones sufrió modificaciones luego del dictamen del Reglamento, el Ejecutivo preparó un nuevo reglamento, contenido en el DS MOP No 956 del 6 de octubre de 1997, publicado en el Diario Oficial del 20 de marzo de 1999.

Cabe aún plantearse si se aplican también a las concesiones las normas contenidas en las fuentes que desarrollan el DFL MOP No 850 de 1997 y en particular el DS No 15 de 1992, de Contratos de Obras Públicas. En general, las bases de licitación, al señalar la normativa aplicable a cada contrato, incluyen las normas que regulan la Ley de Caminos y la Ley del MOP. Desde luego serán aplicables a las concesiones las normas reglamentarias sobre Policía de Caminos, sin embargo muchas de las normas contenidas en el DS No 15 de 1992, son sencillamente incompatibles o no se ajustan el espíritu de

las concesiones de obra pública, por lo que la interpretación en este sentido de la normativa aplicable debe ser restringida entendiendo que dicho Reglamento solamente puede aplicarse en forma supletoria y cuando ello sea procedente.

Las mayores dudas se han planteado respecto de los aumentos y disminuciones de obra y de costos para el concesionario cuando éste sugiere hacer modificaciones dentro del contexto del contrato que exige que en ningún caso se desmejore la calidad de la obra. Entendemos que este tipo de normas no son aplicables en el contrato de concesión, donde el presupuesto de la obra no es relevante dentro del contrato, sin perjuicio de las modificaciones de obra reguladas expresamente en los artículos 19 y 20 de la Ley de Concesiones, y algunas normas al respecto contenidas directamente en las bases de licitación.

En resumen, la normativa vigente aplicable a las concesiones de obra pública es la siguiente:

- Artículos 87 y 88 del DFL MOP No 850 de 1997, que fijó el Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado de la Ley No 15.840, Orgánica del MOP y del DFL No 206 de 1960, Ley de Caminos.
- DS MOP No 900 de 1996, que fija el Texto Refundido, Coordinado y Sistematizado del DFL MOP No 164 de 1991, Ley de Concesiones de Obras Públicas. El Texto Refundido incorporó los textos de la Ley 19.252 de 1992 y de la Ley 19.460 de 1994.
- DS MOP No 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas, que sustituye al DS No 240 de 1991.





BUSINESS DESCRIPTION

respective agreement but provide a more permanent characteristic to the standards, thereby resulting in increased transparency and homogeneity for the system, which will serve as a guideline for the Ministry to prepare the bases for each contract.

However, given that the Concession Law was modified after the Regulation was drafted, the Executive Power prepared a new regulation, which is contained in MOP Supreme Decree No. 956 of October 6, 1997, which was published in the Official Gazette on March 20, 1999.

It has not yet been defined whether the norms that develop MOP Decree No. 850 of 1997, especially Supreme decree No. 15 of 1992, for Public Works Contracts, are applicable to concessions. In general, the bases for the bidding process, when indicating the norms applicable to each contract, include the Law of Roads and the Law of the MOP regulations. It is obvious that concessions will be subject to the norms on Road Police. However, many of the standards contained in Supreme Decree No. 15 of 1992 are simply non-compatible or do not match the intended spirit of public works concessions, and therefore the interpretation of the norms applicable in this sense must be limited and with the understanding that this regulation can only be applied supplementarily when applicable.

The biggest doubts are related to possible increases and decreases in works and costs when the Company suggests making modifications when the

contract requires that the quality of the work cannot be impaired. We understand that this type of norms are not applicable to the concession contract, where the work budget is independent from the contract, without affecting the modifications that are expressly regulated by Articles Nos. 19 and 20 of the Concession Law and certain standards directly contained in the bases for the bidding process.

In summary, current regulations applicable to public work concessions are as follows:

- *Articles No. 87 and 88 of Decree No. 850 issued by the Ministry of Public Works dated 1997, which established the Revised, Coordinated and Streamlined Text of Organic Law No. 15.840 of the Ministry of Public Works and Decree No. 206 of 1960, the Road Law.*
- *Supreme Decree No. 900 of the Ministry of Public Works of 1996, which establishes the Revised, Coordinated and Streamlined Text of Decree No. 164 of the Ministry of Public Works, the Public Work Concession Law. The Revised Text included the texts of Law 19.252 of 1992 and of Law 19.460 of 1994.*
- *Supreme Decree No. 956 of the Ministry of Public Works of 1997, Regulation of the Public Work Concession Law, which replaces Supreme Decree No. 240 dated 1991.*



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

ANTECEDENTES DE LA LICITACIÓN Y ADJUDICACIÓN DEL CONTRATO DE LA “CONCESIÓN INTERNACIONAL SISTEMA ORIENTE – PONIENTE”

La “Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente” tiene por objeto la construcción, mejoramiento, reparación, conservación, ampliación, remodelación, mantenimiento, administración y explotación, bajo el sistema de Concesión, de la Obra Pública por peaje de la red urbana de la Región Metropolitana de la República de Chile, denominada Sistema Oriente – Poniente (Costanera Norte y Avenida Kennedy).

Para participar en el proceso de Licitación de esta Concesión, el Consorcio formado por las empresas Impregilo S.p.A., Empresa Constructora Fe Grande S.A. y Empresa Constructora Tecsá S.A. debió inscribirse en el Registro Especial Internacional (REI) para la Precalificación del Primer Programa de Concesiones Urbanas, aprobado por Resolución de la DGOP No 257 del 15 de Abril de 1997.

Posteriormente, en el año 1999 el Ministerio de Obras Públicas llamó a las compañías que se encontraban inscritas en el REI a participar en la Licitación de la Concesión Internacional Sistema Oriente

– Poniente, produciéndose la recepción de las ofertas de los grupos licitantes el día 16 de noviembre del año 1999.

Del proceso de evaluación de las ofertas técnicas y económicas presentadas por los licitantes, resultó adjudicatario de la Concesión el consorcio licitante IMPREGILO – FE GRANDE – TECSA, según consta del Acta de Adjudicación del Director General de Obras Públicas de fecha 18 de enero del año 2000.

En virtud de lo anterior y conforme lo dispone el artículo 8 de la Ley de Concesiones, la “Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente” fue adjudicada mediante el Decreto Supremo de Adjudicación del Ministerio de Obras Públicas No 375 de fecha 24 de febrero del año 2000, el que fue publicado en el Diario Oficial No 36.644, de fecha 19 de abril del mismo año. En señal de aceptación de su contenido, este Decreto Supremo fue suscrito por el representante del Grupo Licitante Impregilo – Fe Grande – Tecsá y protocolizado en la Notaría de Santiago de Don Eduardo Avello Concha con fecha 3 de julio del 2000. Con lo anterior fue perfeccionado el Contrato de Concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente”.

BUSINESS DESCRIPTION

INFORMATION ON THE BIDDING PROCESS AND AWARDING OF THE "INTERNATIONAL CONCESSION FOR THE EAST-WEST SYSTEM"

The objective of the "International Concession for the East – West System" is to build, improve, repair, preserve, extend, remodel, maintain, manage and exploit, using the Concession System and toll charges, of the urban road network for the Metropolitan Region of Chile, referred to as East – West System (Costanera Norte and Avenida Kennedy).

In order to participate in the bidding process for the concession, the Trust composed of IMPREGILO S.p.A., EMPRESA CONSTRUCTORA FE GRANDE S.A. and EMPRESA CONSTRUCTORA TECSA S.A. registered in the Special International Registry (REI) for the Previous Qualification of the First Urban Concession Program, which was approved by Resolution No. 257 of the General Inspectorate of Public Works on April 15, 1997.

Subsequently, in 1999, the Ministry of Public Works invited those companies registered with the REI to be part of the bidding process for the International concession for the East – West System. The proposals were received on November 16, 1999.

The evaluation of the technical and economic proposals resulted in the concession being awarded to the IMPREGILO – FE GRANDE – TECSA Trust as it is reflected in the Appointment Minute of the General Inspectorate of Public Works of January 18, 2000.

Therefore, in conformity with Article 8 of the Concession Law, the "International concession for the East – West System" was awarded through Supreme Decree No. 375 of the Ministry of Public Works dated February 24, 2000, and published in the Official Gazette No. 36.644 of April 19, 2000. As proof of acceptance of its contents, this Supreme Decree was subscribed by a representative of the Impregilo – Fe Grande – Tecsca Trust and formalized in the notary public of Santiago of Mr. Eduardo Avello Concha on July 3, 2000. This formalized the Concession Agreement for the public works referred to as "International Concession for the East – West System."



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD



ANTECEDENTES DEL PROYECTO

El Proyecto de la “Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente” está constituido por dos ejes viales de la ciudad de Santiago de Chile:

- Eje Oriente - Poniente, con una longitud de 35,26 kilómetros, recorre la ciudad de oriente a poniente. Este tramo comienza en el Puente La Dehesa en la Comuna de Lo Barnechea y finaliza en la intersección con la Ruta 68 (vía que une Santiago con Valparaíso y Viña del Mar). Este eje se ubica a la vera del río Mapocho salvo en el tramo comprendido entre Torres de Tajamar y Vivaceta, que lo hace en forma de túnel bajo el cauce del río.
- Eje Kennedy, con una longitud de 7,4 kilómetros, divide las comunas de Las Condes y Vitacura y se extiende entre calle Estoril y el puente Lo Saldes.

El proyecto tiene las siguientes características generales:

- Ambos ejes están insertos en la red vial estructurante del Plan Regulador Metropolitano de Santiago.

- Estarán dotados de dos calzadas expresas de tres pistas cada una, con una velocidad de diseño de 100 km/hora limitada a 80 km/hora en las zonas de túnel, en el Eje Kennedy y en algunos puntos de la autopista.
- En el eje Oriente - Poniente se ha contemplado la construcción de los siguientes puentes nuevos: San Francisco (Comuna de Lo Barnechea), Tabancura (Comuna de Vitacura), Los Leones, Suecia, Nueva de Lyon, Pedro de Valdivia, La Concepción y Huelén (Comuna de Providencia), Del Abasto y La Paz (Comuna de Santiago), Petersen y Ventisquero (Comuna de Renca). Con estos puentes se mejora sustancialmente la conectividad entre las comunas del norte y sur del río Mapocho.
- En la extensión hasta la Ruta 68 del eje Oriente - Poniente, se contempló la construcción de un enlace que permite conectar directamente la autopista con el Aeropuerto Arturo Merino Benítez.
- Se han generado aproximadamente 35.000 m² de nuevas áreas



BUSINESS DESCRIPTION

PROJECT INFORMATION

The “International Concession for the East – West System” project is formed by two highway axes in Santiago, Chile:

- **East – West Axis** with an approximate length of 30.4 kilometers and runs from the east to the west on the northern riverside and, to a lesser extent, under the river-bed of the Mapocho river. This segment goes from La Dehesa bridge in Lo Barnechea to Avenida Américo Vespucio in Pudahuel.
- **Kennedy Axis** with an approximate length of 7.4 kilometers related to the highway axis, which divides the Las Condes and Vitacura districts, running from Avenida Estoril to Lo Salades bridge.

The general features of the project are as follows:

- Both axes are within the road network regulated by the Metropolitan Regulating Plan of Santiago.
- Both of them will be provided with two expressways of three lanes each with designed speed of 100 km/hour which is limited to 80 km/hour for tunnel zones, for the Kennedy segment and for certain segments of the highway.

- Within the East-West axis, construction of the following new bridges: San Francisco (Lo Barnechea district), Tabancura (Vitacura district), Los Leones, Suecia, Nueva de Lyon, Pedro de Valdivia, La Concepción and Huelen bridge (Providencia district), Abasto and La Paz (Santiago district), Petersen and Ventisquero (Renca district). These bridges will finally resolve connection problems between districts located on the northern and southern edges of the Mapocho River.
- For the segment up to Route 68 of the East-West axis, an interchange, which directly connects the highway with the Arturo Merino Benítez Airport, will be built.
- 35,000 m² of new green areas will be generated in Providencia district and approximately 400,000 m² of green areas will be incorporated in the western districts through the building of multi-sport fields and other recreation facilities for the inhabitants of those sectors.
- Fluvial retaining walls for the Mapocho river will be built, improved and/or repaired in all the extension between the San Enrique bridge (district of Lo Barnechea) and western Américo Vespucio (district of Pudahuel).

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

verdes en la Comuna de Providencia, y en las comunas del poniente se han incorporado aproximadamente 400.000 m² de áreas verdes y recreación con la construcción y habilitación de canchas de fútbol, multicanchas y de otras actividades recreativas para los habitantes del sector.

- Se construyeron, mejoraron y/o repararon las defensas fluviales del río Mapocho, en toda la extensión que corre entre el puente San Enrique (Comuna de Lo Barnechea) y Avenida Américo Vespucio Poniente (Comuna de Pudahuel).

ACTIVIDADES DESARROLLADAS DURANTE EL AÑO 2004

La construcción

Costanera Norte, una de las mayores obras de ingeniería vial en ejecución en Chile, se encuentra próxima a la entrada en operaciones de uno de sus tramos más emblemáticos: el Eje Oriente-Poniente, entre el sector del Enlace Tabancura y la Ruta 68.

La experiencia y dedicación de los profesionales a cargo han sido fundamentales para el avance del proyecto y para la programación de faenas, adecuando las metodologías constructivas a las diversas condiciones climáticas del año y respetando las normas ambientales.

Obras ejecutadas

Durante el ejercicio en análisis, la Sociedad ha concentrado sus esfuerzos en la fase final de construcción de las complejas obras de la autopista. A través de un trabajo en conjunto con el Ministerio de Obras Públicas y sus Secretarías, los Municipios y otros organismos,

ha trabajado para superar las dificultades, privilegiando minimizar los impactos urbanos que obras de esta envergadura necesariamente provocan en la ciudad.

Las obras para cada uno de los tramos específicos, presentan diferentes etapas de avance:

TRAMO LA DEHESA - TABANCURA

- Subtramo San Enrique – La Dehesa (fuera del área de Concesión): En el sector se terminaron los trabajos relativos al mejoramiento de las defensas fluviales y de limpieza del cauce del río Mapocho, materializadas a través de la construcción de zarpas de fundación y del aumento de la altura de los gaviones existentes.

- Subtramo La Dehesa – Tabancura:

Si bien en este tramo aún no se ha dado inicio a las obras, dado que se encuentra pendiente la entrega, por parte del MOP, de las áreas necesarias para la construcción de la vialidad, durante el año 2004 se procedió a la construcción de las defensas fluviales que protegen el puente San Francisco ubicado en La Dehesa.

Se comenzará la construcción del Puente Tabancura en enero de 2005. Este puente es uno de los de mayor longitud de los construidos sobre el río Mapocho por la Sociedad con un total de 150 metros. Posee 3 pistas por sentido, de 3.5 metros cada una y dos veredas de 3 metros de ancho cada una.



BUSINESS DESCRIPTION

ACTIVITIES DEVELOPED DURING 2004

Construction

Costanera Norte, is one of the biggest road engineering works under execution in Chile, which is about to begin its operations in one of its most significant sections: the West-East Axis, between the Tabancura Interchange and Route 68.

The experience and dedication of the Company's professionals has been fundamental to plan and advance construction work, customizing construction methods to diverse weather conditions environmental regulations.

Works performed

During the period covered by this analysis, the Company has focused its efforts on the final, most complex stage of the construction. Working with the Ministry of Public Work and its Secretariat, the City Halls and other entities, the Company has worked in order to overcome difficulties, minimizing the urban impact normally caused by works of this size.

Different progress stages are presented for each of the specific sections:

DEHESA - TABANCURA SECTION

- Subsection San Enrique – La Dehesa (not included in the concession area): in this sector works related to the improvement of fluvial retaining walls and cleaning of the Mapocho's river-bed were finished.

These were performed through the construction of foundation footings and by increasing the height of the current fluvial retaining walls.

- Subsection La Dehesa – Tabancura: even though no work has yet began for this section, given that the Ministry of Public Works has not yet provided the Company with the areas necessary to begin construction, during 2004, the Company commenced construction of several fluvial retaining walls, which protect the San Francisco Bridge located in La Dehesa.
- The construction of Tabancura Bridge will commence in January 2005. This bridge is one of the longest constructed by the Company with a total length of 150 meters. This bridge has 3 lanes for each way, of 3.5 meters each and two sidewalks with a width of 3 meters.

TABANCURA - LO SALDES SECTION

Civil work for this section progressed rapidly during 2004, finishing the Gran Vía, Lo Curro and Centenario interchanges.

In Avenida Santa Teresa, work was focused on the construction of the third lane considered for this way, the asphalt cover and the improvement of road security.

In the Gran Vía sector, interchange structures and the surface level highway were constructed. In Lo Curro, a lower pass was constructed, which

SISTEMA ORIENTE - PONIENTE / EAST - WEST SYSTEM

Eje Oriente - Poniente / East - West Axis

La Dehesa – Tabancura	3.00
Tabancura – Lo Saldes	7.85
Lo Saldes – Vivaceta	6.80
Vivaceta – Américo Vespucio Poniente / West Américo Vespucio	12.89
Américo Vespucio Poniente – Ruta 68 / West Américo Vespucio - Route 68	4.72
Subtotal Eje Oriente – Poniente / Subtotal East - West Axis	35.26

Eje Kennedy / Kennedy Axis

Estoril – Lo Saldes	7.40
Subtotal Eje Kennedy / Subtotal Kennedy Axis	7.40
Total Sistema Oriente – Poniente / Total East - West System	42.66

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

TRAMO TABANCURA - LO SALDES

Las obras civiles de esta sección se finalizaron durante el periodo 2004, siendo las más significativas los Enlaces Gran Vía, Lo Curro y Centenario.

En Avenida Santa Teresa los trabajos se centraron en la construcción de la tercera pista de la vía, en el recarpeteo asfáltico y en el mejoramiento de la seguridad vial.

En el sector de Gran Vía se construyeron las estructuras de enlace y la autopista a nivel de superficie. En la zona de Lo Curro se construyó un paso inferior, trabajo realizado en diferentes fases producto de la ubicación de la rotonda y de una gran cantidad de servicios eléctricos y de comunicaciones que se encontraban en el lugar.

Por encargo del Ministerio de Obras Públicas, la Sociedad se hizo cargo de la coordinación de todos los trabajos en el sector necesarios para superar una serie de interferencias encontradas en la gestión y ejecución de cambios de servicios secos y húmedos de la zona.

Cabe destacar que en el sector del Aeródromo Lo Castillo, se rebajó la cota de construcción de la calzada norte entre 0 y 3 metros para generar el espacio aéreo necesario para el aterrizaje de aeronaves en el mencionado aeródromo.

En el sector ubicado entre el Enlace Centenario y Lo Saldes, finalizó la construcción de la Avenida Arturo Merino Benítez, vía que será parte de la autopista, incluidos los trabajos relacionados con seguridad vial, iluminación y sistema de comunicaciones, entre otros.

Además, en este tramo, durante el 2004, se construyeron dos Estaciones de Servicio COPEC, las que contarán con acceso directo desde la Autopista y con modernos Centros de Atención para los clientes de Costanera Norte.

TRAMO LO SALDES - VIVACETA

Con una longitud de 6.5 kilómetros, este tramo se extiende desde el Enlace Lo Saldes en la comuna de Vitacura hasta el Enlace Vivaceta, ubicado en la comuna de Independencia.

La envergadura de la obra en este tramo se caracteriza por la construcción de una trinchera cubierta de 2.5 kilómetros y un túnel de 4 kilómetros, a través de los cuales circulará la carretera. Se divide a su vez en los denominados Costado Río y Bajo Río.

• Tramo Costado Río, Lo Saldes - Torres de Tajarar:

Durante el año 2004 se terminaron los trabajos de construcción en este tramo, dondela autopista corre en la modalidad de trinchera cu-





BUSINESS DESCRIPTION

was performed in different phases due to complications presented by a traffic circle and significant electric and communication services found in the area.

The Ministry of Public Works requested the Company to coordinate all the works in the area, which were necessary to overcome several interferences found in the management and execution of the zone's services changes, both dry and wet.

Note that in the area near the Lo Castillo aerodrome, the construction altitude in the north lane was reduced by between 0 and 3 meters in order to generate the air necessary for planes to land in the airfield.

In the sector located between the Centenario and Lo Saldes interchange, the Company finished the construction of Avenida Arturo Merino Benítez, which will form part of the highway, including the works related with the road security, lighting and communication systems, among others.

In addition, two COPEC Power Stations were built in this section during 2004, which will have direct access from the Highway with modern service centers for Costanera Norte's customers.

SECTION LO SALDES - VIVACETA

With a length of 6.5 kilometers, this section runs from the Lo Saldes interchange Vitacura, district of Vitacura, until the Vivaceta Interchange, located in the district of Independencia.

This section includes the construction of 2.5 kilometers of covered shelter and a 4 kilometer tunnel, through which the highway will run. Likewise, this section is divided into Riverside and Under-river.

• Riverside Section, Lo Saldes – Torres de Tajarar:

During 2004, the Company finished works considered for this section, in which the highway runs under a covered shelter or false tunnel. In addition, the Company performed the final restitution of Avenida Santa María between Suecia and Lo Saldes bridges.

In this section, and in accordance with the highest quality and security standards, the Company finished the interior walls of the shelter. The uncovered sections were furnished with metallic structures, covered with Acma nets. On these roofs, customers are able to view the Providencia gardens with 35,000 square meters of new green areas. From this area, the new Sculpture Park, whose green areas were doubled in size, can be appreciated. In January 2005, 3 new sculptures will be located in the park. These sculptures were the winners of the first sculpture contest sponsored by the Company and the Providencia City Hall.

A significant benchmark in 2004 relates to the opening of the new Los Leones bridges – which includes two sculptures on its south side –, Nueva de Lyon and Pedro de Valdivia (new). These new bridges replaced the bridges referred to as El Cerro, Padre Letelier and Pedro de Valdivia (old). In addition, new bridges at La Concepción and Suecia were inaugurated.

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

bierta o falso túnel. Además se procedió a la restitución, en su forma final, de la Avenida Santa María entre el puente Suecia y Lo Salles. En este tramo y de acuerdo a los más altos estándares de calidad y seguridad, se procedió a la terminación de los muros interiores de la trinchera y en las secciones descubiertas se instalaron unas estructuras metálicas tipo Pérgola, recubiertas por mallas Acma. Sobre estos techos se pueden apreciar los jardines de Providencia, los cuales incrementaron en 35.000 mts² las áreas verdes. En esta zona, podemos encontrar también la nueva forma que presenta el Parque de Esculturas, el que duplicó sus áreas verdes por la razón anteriormente indicada. Próximamente se procederá a la instalación de 3 nuevas esculturas, que corresponden a los ganadores del primer concurso de Esculturas realizado por la Sociedad en conjunto con la Municipalidad de Providencia.

Un hito importante del año 2004, tiene que ver con la puesta en servicio de los nuevos puentes Los Leones – el que incluye dos esculturas en su lado sur -, Nueva de Lyon y Pedro de Valdivia (nuevo), los que reemplazaron a los puentes El Cerro, Padre Letelier y Pedro de Valdivia (antiguo). Además, se inauguraron los nuevos puentes de La Concepción y Suecia.

Entre sus características podemos destacar que estos nuevos viaductos carecen de cepa, lo que mejora el escurrimiento de las aguas del río Mapocho. También incluyen una serie de elementos ornamentales proyectados sobre las amplias aceras peatonales, como jardineras, tinglados, postes de iluminación, barandas peatonales y, en dos de los puentes, esculturas de artistas nacionales que integran urbanísticamente estas conexiones viales al entorno inmediato de cada una.

Otro hito fue la construcción del tajarar norte del río Mapocho, colindante al muro sur de la autopista. Se pudo trabajar en forma segura y en los plazos programados, terminándose antes de las crecidas del periodo invernal del río, gracias a una planificación basada en el sistema de alerta temprana hidrológica y meteorológica.

Además, se terminaron los trabajos de construcción en el sector de transición, entre la zona de Costado Río y Bajo Río, ubicado a la altura del Hotel Sheraton. Esta zona se caracteriza por combinar en forma eficiente diferentes accesos a la autopista con la vialidad local, destacándose las entradas a la autopista Los Conquistadores y Hueñén, y las salidas La Concepción y Bellavista.

- Tramo Bajo Río, Vivaceta – Torres de Tajarar:
Este sector ha sido sin duda el más complejo de toda la obra vial, en

lo que a construcción se refiere. Consiste en un túnel de aproximadamente 4 kilómetros que se extiende en forma longitudinal y por debajo del cauce del río Mapocho. Dichos trabajos han requerido del desarrollo de técnicas pioneras en Chile en el rubro de la construcción, constituyéndose así en una obra única en el mundo por sus características y particularidad.

El túnel se encuentra concluido y ya se inició el proceso de recepción del Ministerio de Obras Públicas (MOP), incluidas todas las complejas pruebas de elementos electromecánicos.

A lo largo del túnel se aprecian claramente las entradas y salidas vehiculares, las cuales se encuentran ya terminadas y permitirán enlazar cómodamente con el centro de nuestra capital.

Este túnel cuenta con consideraciones de diseño especiales, entre las que podemos destacar:

- Calzadas unidireccionales de tres pistas separadas por un muro de hormigón.
- Portones de conexión entre ambas calzadas cada 100 metros.
- Salidas peatonales que conectan con el exterior cada 600 metros.
- Control de iluminación de manera de ajustar en forma gradual la luminosidad al interior del túnel con la del exterior, considerando un ajuste automático que regula la intensidad de la luz interior con las condiciones en el exterior.

En relación al río, en esta zona se rebajaron los muros del canal de desvío en aproximadamente un metro permitiendo una mayor vida útil del canal en caso de necesidad de intervención en el río.

TRAMO VIVACETA - ENLACE VESPUCIO PONIENTE

2004 fue un año de grandes avances para este tramo ubicado en la zona poniente de la ciudad. Se terminó el paso superior La Máquina y además quedaron listos los enlaces Walker Martínez, Dorsal, Carrascal, Petersen, Ventisqueros y Vespucio Poniente.

De gran importancia fue el trabajo de cambios de servicios realizados con la “Línea de Alta Tensión Brasil” que requirió de variadas obras civiles de protección y refuerzos, además de la reubicación de las torres de alta tensión del lugar desde el lado Norte hasta el lado Sur del río Mapocho.

BUSINESS DESCRIPTION

These new bridges have no pier, which is an important feature that improves the draining of the Mapocho River's waters. In addition, these bridges include several ornamental elements on wide pedestrian sidewalks such as flower containers, platforms, illumination posts, pedestrian hand-rail and, on two of the bridges, sculptures of local artists, which integrate these bridges and the nearby Sculpture Park.

Another benchmark relates to the construction of the northern ease-water of Mapocho River, which limits with the south wall of the highway. The work was concluded in a timely and safe manner, and was finished before water flow of the river increased, which is typical of winter. This was achieved as a result of planning based on the hydrological and meteorological early warning system.

Additionally, the Company finished construction work in the transition sector, between the zone of Riverside and Under-river, located at the

level of the Hotel Sheraton. This zone features an efficient combination of different accesses to the highway with the local roads, especially highway accesses to Los Conquistadores and Huelén and the exists at La Concepción and Bellavista.

- *Under-river Section, Vivaceta – Torres de Tajarar:*

Without a doubt, this sector has been the most complex of all the road construction work. It consists of a tunnel of approximately 4 kilometers that runs longitudinally under the Mapocho's river bed. This work required the pioneering of construction techniques in Chile, resulting in a unique structure.

Currently, the tunnel is already in the final stage, given that all the electro-mechanic elements, such as those related to the ventilation and lighting, as well as emergency elements, and interior walls coverings, are being installed.

FOTO: GUSTAVO ORTIZ



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD



FOTO: GUSTAVO ORTIZ

Entre Vivaceta-Bulnes y Walter Martínez, sector donde Costanera Norte se cruza con Autopista Central, se realizó un trabajo de gran coordinación entre estas dos concesionarias para proceder a la construcción de las obras civiles relativas a ambas autopistas, manteniendo permanentemente el tránsito existente en el lugar, con todas sus conectividades sin generar mayores complicaciones a los habitantes del sector. Cabe destacar que Autopista Central se encuentra atrasada en el desarrollo de los trabajos del eje General Velásquez con un puente de gran envergadura que interfiere con la puesta en servicio de nuestro proyecto.

Además, en esta zona de la autopista se completó la construcción de colectores de aguas lluvia que aliviaron las inundaciones del periodo invernal.

En relación al paisajismo, en el sector poniente se terminó la construcción de nuevos espacios de recreación, juegos, multicanchas y áreas verdes, obras que una vez habilitadas favorecerán el desarrollo de nuevos polos urbanos y comerciales, mejorando enormemente la calidad de vida de los habitantes.

TRAMO ENLACE VESPUCIO PONIENTE - RUTA 68

Las obras de este sector se encuentran finalizadas. Es así como podemos observar terminados los enlaces Aeropuerto, Los Maitenes, Enea y El Parque.

La excelente coordinación realizada con las concesionarias Vespucio Norte Express, Aerovía y Rutas del Pacífico, permitió completar los trabajos de los pasos inferiores y superiores que implicaban faenas en conjunto.

EJE KENNEDY: ESTORIL - LO SALDES

Durante el año 2004, finalizaron los trabajos de recarpeteo asfáltico del Eje Kennedy para luego focalizar las faenas en el futuro Enlace Estoril, la instalación de la señalización correspondiente, y en los detalles relacionados con la demarcación vial. Prontamente comenzará además la instalación del llamado Cable Cass, sistema de contención que se instalará en la mediana de la Avenida Kennedy.

En el mencionado sector, también se está construyendo un colector de aguas lluvia que será canalizado por el eje Tabancura hasta desembocar en el río Mapocho.

En relación al futuro Enlace Estoril, esta Sociedad inició los trabajos en el mes de marzo del 2004. En el mes de septiembre del año anterior, la Concesionaria junto al Ministro de Obras Públicas de ese entonces, Javier Etcheberry, y los alcaldes de las comunas de Vitacura y Las Condes, suscribieron un protocolo de acuerdo para la construcción del nuevo enlace Kennedy-Estoril, que contempla un nuevo diseño concordado también con los vecinos del sector. Cabe señalar que este preacuerdo debe ser ratificado a través de un Convenio entre las partes.

Con una inversión superior a las UF 800.000, el nuevo enlace significa no sólo una solución vial para una zona con un alto nivel de congestión, sino que además aborda su trazado como una oportunidad para dotar de identidad y calidad urbana al entorno. De este modo, se satisfacen simultáneamente las demandas por una mejor conectividad vial y peatonal, ligadas a un desarrollo arquitectónico y paisajístico armónico con el sector.

BUSINESS DESCRIPTION



Throughout the tunnel we can clearly appreciate vehicle accesses and exits, which are almost finished and will allow us to comfortably connect with the capital's downtown area.

This tunnel has special design considerations, such as:

- 3 unidirectional lanes separated by a concrete wall.
- Connection archways between both lanes every each 100 meters.
- Pedestrian exists that lead outside every 600 meters.
- Lighting control that gradually and automatically adjusts lighting inside the tunnel with that outside.

Regarding the river in this zone, the deviation channel walls were reduced by approximately one meter, thus allowing a greater useful life for the channel in case of intervention in the river is necessary.

SECTION VIVACETA - WEST VESPUCIO

2004 was a year of significant progress for this section located on the west side of the City. La Máquina overpass was finished and in addition Walker Martínez, Dorsal, Carrascal, Petersen, Ventisqueros and West Vespucio interchanges were also finished.

Significant work was done to the "Brazil High Voltage Line", which required several civil works to protect and reinforce this project. In addition, the high voltage towers, which were originally located on the northern side of the Mapocho River, were relocated to the southern side.

Work between Vivaceta-Bulnes and Walter Martínez, an area in which Costanera Norte crosses the Central Highway ("Autopista Central"), required significant coordination by these two concessionaries in order for each party to complete construction and not interrupt vehicle traffic while

not causing major complications to the inhabitants of the area. It is important to note that Autopista Central's work at the General Velásquez axis with a big bridge is delayed, which interferes with our project.

In addition, in this area of the highway, the Company completed construction of rain water collectors, which helped to minimize winter floods experienced in the area.

In regard to landscaping, in the west sector the Company finished the construction of new recreational areas, children's playgrounds, multi-purpose fields and green areas, which, upon conclusion, will be favorable for the development of new urban and commercial poles in the area, significantly improving the quality of life of its inhabitants.

WEST VESPUCIO - ROUTE 68 SEGMENT INTERCHANGE

Construction work commenced in 2004, experienced significant progress throughout the year, and was finally completed. As a result, the Airport, Los Maitenes, Enea and El Parque links have been finished.

Overpass and underpass construction required excellent coordination and joint construction with the concessionaries Vespucio Norte Express, Aerovía and Rutas del Pacífico.

KENNEDY AXIS: ESTORIL - LO SALDES

During 2004, the Company finished the asphalt cover for the Kennedy axis, which allowed it to concentrate on the future Estoril Interchange, the installation of the respective highway signals and in details related with marking the road. In the near future, the Company will commence installation of the Cass Cable, a containing system which will be installed in the middle of Avenida Kennedy.

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

PLAN DE CONTINGENCIA METEOROLÓGICA

Costanera Norte posee un Plan de Contingencia asociado al río Mapocho que ha permitido anticipar situaciones de alerta meteorológica e hidrológica, activando medidas de seguridad y previniendo situaciones de riesgo para los trabajos en ejecución y en áreas aledañas al río.

INSTALACIÓN DE LOS PÓRTICOS DEL SISTEMA DE COBRO DE PEAJE

En el último año, se ha procedido a completar la instalación de los nuevos Puntos de Cobro de peaje, los que vinieron a sumarse al pórtico ubicado en Avenida Arturo Merino Benítez (P2), el cual fue utilizado para las pruebas del sistema.

Los Puntos de Cobro se encuentran instalados en Avenida Santa María, al poniente del Enlace Tabancura (P1); en la Avenida Arturo Merino Benítez (P2); entre las entradas Los Conquistadores y Hueñén (P3); a la altura del Enlace Vivaceta (P4); en el sector del Puente Bulnes (P5); entre el enlace Petersen y el Puente Ventisqueros (P6); a la altura del Enlace Aeropuerto (P9), y en el Eje Kennedy bajo la Rotonda Pérez Zujovic (P8).

Todos estos pórticos están completamente implementados y están en periodo de marcha blanca hasta que se haga efectivo el inicio de cobro de peajes.

A raíz que la tarificación de la Avenida Kennedy fue diferida hasta la conclusión del Nudo Estoril, se desplazó para el 2005 la instalación del Punto de Cobro de la Autopista Costanera Norte (P7), en el Eje Kennedy, al poniente del Enlace Estoril.

EDIFICIO CORPORATIVO DE CONTROL Y ADMINISTRACIÓN

En el mes de julio de 2004, la Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. cambió su domicilio a la calle General Prieto 1430 en la comuna de Independencia.

El Edificio de Administración y Control está emplazado en un lote paralelo al río Mapocho, ubicado al oriente del nudo Vivaceta, entre la Avenida Santa María y la boca poniente del túnel de la Autopista.

Las diferentes funciones instaladas en el edificio han sido representadas arquitectónicamente por una secuencia de volúmenes de altura progresiva de mar a cordillera. En esta secuencia, el edificio se desarrolla en dos plantas de 1.250 m² de superficie aproximada, y tres plantas de subterráneo comunicadas a través de un núcleo central de servicio.

En el primer nivel, se desarrollan las áreas destinadas principalmente a la Atención de Clientes, Call Center y Centro de Control, área que alberga la función primordial del control completo de la autopista;

mientras en la segunda planta se encuentran ubicadas las oficinas administrativas de la Concesionaria. Por su parte, las funciones directas de apoyo técnico, mantenimiento y auxilio para la vía expresa residen en el tercer nivel del subterráneo, con acceso desde el nivel de la autopista.

El edificio ha previsto facilidades para discapacitados y rampas de acceso. Asimismo ha concebido espacios exteriores de estacionamientos y áreas verdes, que compensarán el entorno existente hoy en día, generando un nuevo núcleo de desarrollo para el sector.

INSTALACIONES ELECTROMECANICA (IEM)

Durante el año 2004, esta Sociedad ha realizado la puesta en marcha de su moderno Sistema de Instalaciones Electromecánicas (IEM).

El IEM de Costanera Norte está constituido por un conjunto de subsistemas especializados e integrados, los que dotarán a la autopista de los recursos para su operación y supervisión de manera de entregar



BUSINESS DESCRIPTION

The aforementioned segment also considers construction of a rain water collector, which will be channeled by the Tabancura axis until it flows into the Mapocho River.

The Company began work on the future Estoril Interchange in March 2004. In September 2003, the Company entered an agreement with the Minister of Public Works at that time, Javier Etcheverry, and the Mayors for the districts of Vitacura and Las Condes related to the construction of the new Kennedy-Estoril interchange, which contemplates a new design as agreed-upon with the neighbors of the area.

With an investment of approximately MCh\$11,575, the new interchange not only solves vehicular congestion problems but also provides a sense of identity and urban design to the area.

Thus, demands for better roads and pedestrian walkways are satisfied while simultaneously creating an aesthetically pleasing environment.

METEOROLOGICAL CONTINGENCY PLAN

Costanera Norte has a Contingency Plan associated with the Mapocho River that allows the Company to anticipate meteorological and hydrological alert situations, by putting in place security measures, thus preventing risk situations for the work-in-progress and in boundary areas.

INSTALLATION OF ARCHWAYS FOR TOLL COLLECTION SYSTEM

During the last year, the Company began to install 8 new Toll Collection points, which will add to the current collection point located at Avenida Arturo Merino Benítez (P2).

The new Collection Points are located in Avenida Santa María, west of the Tabancura Interchange (P1); between Los Conquistadores and Huelén accesses (P3); at the level of the Vivaceta Interchange (P4); in the area of Bulnes Bridge (P5); between the Petersen Interchange and Ventisqueros Bridge (P6); at the level of Airport Interchange (P9), and in the Kennedy axis under the Pérez Zujovic Traffic Circle (P8).

All these archways are fully implemented and in the final testing stage prior to the Highway inauguration.

In January 2005, the Company will begin to install the last Collection Point of Costanera Norte Highway (P7), in the Kennedy axis, west of the Estoril Interchange.

CORPORATE CONTROL AND ADMINISTRATION BUILDING

In July 2004, the Company Concesionaria Costanera Norte S.A. commenced operations in its new corporate building, which has a modern Press Room and an Operative Control Center with the most advanced technology available.

The corporate building, built in a lot which is parallel to the Mapocho River, is located at the East side of the Vivaceta belt, between Avenida Santa María and the west exit of the Highway's tunnel.

The building has sections of varying height, representing Chile's landscape rising from sea to mountains. The building is developed in two plants of approximately 1,250 square meters, and 3 basement plants, which are connected by a central service core.

The first level includes a Customer Service area, Call Center and Control Center, an area whose main function is to maintain full control of the highway. The second level includes the Concessionary's administrative premises. Direct activities related to technical support, maintenance and assistance for the expressway are located in the third level of the basement, with access from the highway level.





ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Los subsistemas involucrados en el proyecto IEM son los siguientes:

- Sistema de Gestión de Tráfico (SGT).
- Sistema SCADA (Medición de Datos Ambientales en Túneles, Ventilación de Túneles, Iluminación de Túneles, Detección y Extinción de Incendios).
- Sistema de CCTV.
- Sistema de Detección Automática de Incidentes (AID).
- Sistema de Video Wall.
- Sistema de Postes de Emergencia (Postes SOS).
- Sistema de Altavoces.
- Sistema de Hilo/Cable Radiante.

La operación y supervisión de la autopista se realizará desde un Sistema Central de Operación (SCO), basándose en la información que generan todos los sistemas. El SCO será el elemento integrador de todos los dispositivos del Sistema IEM, recibiendo la información (alarmas, mensajes de estado, etc.). Así, el SCO puede definir acciones con una panorámica integral de todos los dispositivos y no atomizada por dispositivo o subsistema.

Entre otros, el Sistema IEM permitirá las siguientes funciones a partir del SCO:

- Monitorear en tiempo real secciones enteras de la autopista a través de cámaras y sensores.
- Informar a los usuarios el estado de la circulación a través de carteles de mensajería variable.
- Reproducir mensajes de voz, a través de altavoces, indicando a

los usuarios las medidas y/o acciones a tomar en caso de incidente.

- Ajustar de modo automático la iluminación al interior del túnel, considerando las condiciones de iluminación exterior.
- Alimentar los sistemas de emergencia en caso de cortes en el suministro eléctrico.
- Ventilar automáticamente y mantener los niveles de CO y opacidad del aire en niveles de acuerdo a normativas y recomendaciones medioambientales.
- Detectar y extinguir posibles focos de incendio.

Además, Costanera Norte prestará todos los servicios necesarios para garantizar a sus usuarios una circulación segura y confortable:

- Vehículos de Apoyo.
- Unidades de Rescate.
- Atención Médica de Urgencia.
- Atención de Incendios y Derrame de Sustancias Peligrosas.
- Colaboración con Carabineros y demás organismos públicos.
- Servicio de Remolque de Vehículos Livianos y Pesados.
- Sistema Integrado de Comunicación con los Servicios Públicos.

APORTES MEDIOAMBIENTALES

En el marco de la política de protección medioambiental de Costanera Norte, durante el año 2004 se han iniciado proyectos de alta relevancia para la comunidad: la construcción e implementación del paisajismo en el Parque de Los Suspiros en la comuna de Quinta Normal y la instalación de juegos infantiles en la comuna de Independencia.



BUSINESS DESCRIPTION

The building has planned facilities for handicapped and access ramps and has considered exterior areas for parking lots and green areas, which will help generate a new development core for the sector.

ELECTROMECHANICAL INSTALLATIONS (EMI)

During 2004, this Company began operation of its modern Electromechanical System (IEM).

The Company's EMI consists of a set of specialized and integrated subsystems, which provide the highway with operatory and supervisory resources to ensure safety and high quality service.

These subsystems will perform, among other activities, the traffic measuring, detection of vehicles' heights, signaling, measuring and control of the environmental conditions in tunnels, detection and extinguishing of fires, user emergency calls, issuance of audible messages, visual supervision and detection of incidents through video, control of the mechanical and electric systems, monitoring of equipments, etc.

The subsystems involved in the EMI projects are detailed as follows:

- Traffic System Management (TSM).
- SCADA System (Measuring of Environmental Data in Tunnels, Tunnel Ventilation, Tunnel Illumination, Detection and Extinguishing of Fires).
- CCTV System.
- Incident Automated Detection System (IAD).

- Video Wall System.
- Emergency Posts Systems (SOS Posts).
- Speakers System.
- Radiating wire/radiating cable system.

The highway's operation and supervision will be conducted from a Central Operation System (COS), based on the information generated by all the systems. The COS will be the integrating element of all the devices of the EMI Systems, receiving information (alarms, status messages, etc.). Thus, the COS may perform overall actions that do not require activating the system by device or subsystem.

Among others, the EMI System will allow the following functions from the COS:

- Real time monitoring of entire sections of the highway through cameras and sensors.
- Report users the circulation status through variable messenger signals.
- Reproduce voice messages, through speakers, indicating to users the measures and/or actions to follow in case of incident.
- Automated lighting adjusting inside the tunnel, taking into consideration outside lighting conditions.
- Feed emergency systems in case of power failures.
- Automated ventilation and maintenance of the COS and air density levels in accordance with environmental regulations and recommendations
- Detect and extinguish possible fires.



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Además, la empresa Concesionaria finalizó los trabajos de construcción de la Laguna Norte del Parque Bicentenario, ubicada en la comuna de Vitacura, una extensa superficie constituida por una laguna con espejos y juegos de agua.

APEC CHILE 2004

En el mes de noviembre de 2004, contando con la colaboración de Carabineros y del Ministerio de Obras Públicas, la autopista Costanera Norte, se convirtió en una vía expedita y segura para las delegaciones oficiales que visitaron nuestro país con motivo de la realización de la reunión de países miembros del Asia Pacífico, APEC 2004.

Durante 5 días, las tres pistas de la calzada sur de la autopista - en el tramo comprendido entre el puente Lo Saldes y el Enlace Aeropuerto - fueron utilizadas por las más de 50 delegaciones que visitaron nuestro país, sin que se registrara ningún tipo de inconveniente para el normal desplazamiento de los automóviles.

La utilización de este tramo de Costanera Norte permitió descongestionar importantes calles y avenidas de la ciudad, colaborando con los planes de contingencia preparados por Carabineros y ofreciendo un tránsito expedito y seguro.

PLAN DE PROMOCIÓN

De acuerdo al Plan de Promoción para la Etapa de Construcción, aprobado por la Inspección Fiscal del Ministerio de Obras Públicas, y cuyo principal objetivo es dar a conocer el proyecto y sus beneficios, durante el año 2004 la Sociedad Concesionaria Costanera Norte realizó un completo programa que contempló actividades de diversa índole:

BUSINESS DESCRIPTION

In addition, Costanera Norte will provide all the services necessary to guarantee its users safe and comfortable use of the highways:

- *Support vehicles.*
- *Rescue units.*
- *Urgency medical attention.*
- *Fire fighting and spilling of dangerous substances.*
- *Cooperation with the Police and other public authorities.*
- *Light and heavy vehicles towing service.*
- *Communication systems integrated with public services.*

ENVIRONMENTAL CONTRIBUTIONS

Within the framework of the Company's environmental protection policy, during 2004 the Company conducted several relevant projects for the community: the construction and implementation of the landscape scenery in Parque de Los Suspiros in the district of Quinta Normal and the installation of playgrounds for children in the Independencia district.

In addition, the Company concluded the construction work of Laguna

Norte of Parque Bicentenario, located in the district of Vitacura, an extensive area constituted by a lagoon with mirrors and water toys for children.

APEC CHILE 2004

In November 2004, together with the cooperation by Carabineros de Chile and the Ministry of Public Works, the highway Costanera Norte was certified as an express and safe way for the official delegations that visited Chile for APEC 2004 conference.

During 5 days, the 3 lanes of the highway's south way – in the section between Lo Saldes bridge and the Airport Interchange – were used by more than 50 delegations who visited our country. During this time, no incidents were reported.



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

PLAN DE DISTRIBUCIÓN DE TELEVÍA

La Sociedad Concesionaria finalizó exitosamente el proceso de entrega de los primeros 300.000 Televía en el mes de noviembre de 2004.

Para cumplir esta meta, la Concesionaria en forma directa y a través de asociaciones con el Banco Santander Santiago y los supermercados Líder, dispuso la implementación de puntos de entrega en la Región Metropolitana, incluyendo uno ubicado en la ciudad de Rancagua, Sexta Región.

Tras un acuerdo con el Ministerio de Obras Públicas, Costanera Norte en una segunda etapa pondrá a disposición de los usuarios 200.000 nuevos dispositivos, los que también se entregarán en forma gratuita a partir del mes de febrero de 2005 en los puntos de distribución que se habilitarán especialmente para ello. Esta nueva distribución incluirá, además de la Región Metropolitana, puntos de entrega en la Quinta y Sexta Región.

Con esto, finalmente Costanera Norte pondrá a disposición en forma gratuita para los interesados 500.000 Televía, permitiendo que más automovilistas puedan acceder al nuevo sistema de cobro que facilitará el tránsito por las nuevas autopistas urbanas.

ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN Y COMUNICACIÓN

Durante el año 2004 Costanera Norte realizó distintas campañas comunicacionales y de publicidad destinadas a potenciar la marca y a promover el proyecto a través de:

- a) **Vía pública:** Mantenimiento permanente de 14 letreros de 4x2 metros a lo largo del trazo de toda la autopista.
- b) **Prensa:** Permanente contacto con los medios de comunicación y una adecuada cobertura de las noticias generadas por Costanera Norte.
- c) **Publicidad en prensa, radio y televisión.**

En este punto, cabe destacar la participación de Costanera Norte en la Campaña Publicitaria ideada por COPSA para las cuatro concesionarias de Autopistas Urbanas de Santiago. La pauta publicitaria se extendió desde el domingo 12 de diciembre hasta el domingo 26 del mismo mes, e incluyó publicidad en prensa, radio y televisión.

Documentales

Costanera Norte, en conjunto con Canal 13 Cable, realizó un documental de aproximadamente 20 minutos sobre la historia de la Autopista. El documental fue emitido en 3 ocasiones por Canal 13 Cable durante las dos primeras semanas de noviembre de 2004.

Folletería y volantes

Por otra parte, y cumpliendo con los requerimientos de las Bases de Licitación, Costanera Norte continuó con la distribución de considerables cantidades de volantes destinados a difundir el inicio de obras, informativos sobre los nuevos puentes, los desvíos aplicados



y el plan de mitigación ambiental que tiene la empresa para la etapa de construcción.

Auspicios y presentación del proyecto en ferias y seminarios

Durante el presente año, la Concesionaria fue invitada a presentar el proyecto en diversos eventos:

- Festival de Jazz de Providencia realizado en enero de 2004.
- Cámara Chilena de la Construcción: en mayo de 2004 se realizó una presentación del proyecto Costanera Norte durante la Semana de la Construcción.
- Segunda Feria Internacional en Tecnología ITS Santiago, realizado los días 1, 2 y 3 de septiembre de 2004.
- Programa "Primera Piedra" de Canal 13 Cable: Costanera Norte fue uno de los auspiciadores de la última versión de este destacado programa dedicado al ámbito de la construcción y la arquitectura en Chile.

BUSINESS DESCRIPTION



The use of this section of Costanera Norte allowed clearing important streets and avenues of the city, collaborating with the contingency plans prepared by Carabineros de Chile and offering safe and expedite transit.

PROMOTION PLAN

In accordance with the Construction Stage Promotion Plan approved by the Fiscal Inspection of the Ministry of Public Works, the main objective of which is to present and foster the project and its benefits, Sociedad Concesionaria Costanera Norte completed their plan during 2004, which contemplated diverse activities:

TAG DISTRIBUTION PLAN

The Company successfully completed the distribution process of the first 300,000 Tags in November 2004.

In order to comply with this goal, the Company, both directly and through

associations with Banco Santander Santiago and Supermercados Líder, ordered the implementation of delivery points in the Metropolitan Region, including one located in Rancagua in the Sixth Region.

As a result of an agreement with the Ministry of Public Works, Costanera Norte will make 200,000 new devices available to the users during a second distribution, which will also be freely distributed beginning on February 2005 in distribution points specially prepared for this purpose. This new distribution will include, in addition to the Metropolitan Region, distribution points in the Fifth and Sixth region of the Country.

Finally, Costanera Norte will make 500,000 Tags available for free for those interested, allowing more car owners to access the new collection system, which will facilitate circulation through the new urban highways.

PROMOTIONAL AND COMMUNICATIONAL ACTIVITIES

During 2004, Costanera Norte performed several communicational and advertising campaigns destined to reinforce the brand and to promote the project through:

- a) Highway signs:** Permanent maintenance of 14 signs of 4x2 meters throughout all the highway section.
- b) Press:** Permanent contact with the media and an adequate coverage of the news generated by Costanera Norte.
- c) Advertising in press, radio and television.**

The Company was involved in an advertising campaign led by COPSA for the four concessionaries of Urban Highways of Santiago. The advertising was extended from December 12 until December 26, and included campaigns in press, radio and television.

Documentary

Costanera Norte, together with Channel 13 Cable, performed a documentary of approximately 20 minutes on the Highway's history. The documentary was broadcasted in 3 occasions by Channel 13 Cable during the two first weeks of November 2004.

Brochures and pamphlets

In compliance with the Bidding Bases, Costanera Norte continued distributing brochures informing highway users when operations would begin, including reports on new bridges, detours applied, and the environmental mitigation plan prepared by the Company for the construction stage.

Sponsorships and presentation of the project in fairs and seminars

During this year, the Concessionary was invited to present its project in diverse events:

- Jazz Festival of Providencia in January 2004.
- The Chilean Chamber of Construction: in May 2004 this chamber presented the Costanera Norte project during Construction Week.
- Second International Fair in ITS Technology Santiago, presented on September 1, 2 and 3, 2004.

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Durante el año 2004, la Concesionaria Costanera Norte convocó a los establecimientos municipalizados de educación básica de Tercer a Sexto año de la Comuna de Independencia a un concurso de Pintura Infantil. Los trabajos ganadores ilustraron las tarjetas de navidad 2004 de Costanera Norte.

Visitas a la obra

Con el objeto de acercar positivamente el proyecto al público en general, Costanera Norte continuó con su programa de Visitas a la Obra. A partir del mes de agosto de 2004, la Sala de Prensa del Edificio Corporativo de Costanera Norte se transformó en el punto de encuentro para las visitas del público en general.

En este marco, se insertaron también las visitas de estudiantes y profesores universitarios de manera de valorizarlos como actores importantes de nuestra sociedad. Destacaron las visitas de carreras ligadas al ámbito de la construcción como Ingeniería, Construcción Civil y Arquitectura.

Paralelamente, y dado el gran interés generado por la construcción de una obra de infraestructura urbana de la complejidad de Costanera Norte, la Concesionaria efectuó numerosas visitas para importantes personalidades del ambiente político y empresarial del ámbito nacional e internacional. En este punto, se destacaron las visitas encabezadas por el Presidente Ricardo Lagos al sector Puente Ventisqueros en abril de 2004 y al Enlace Aeropuerto en septiembre de 2004, cuando se realizó el anuncio de la disponibilidad de un tramo de la autopista para el uso de las comitivas oficiales relativas a la APEC.

CONVENIO COMPLEMENTARIO No5

Durante el curso del año 2004, la Sociedad Concesionaria ha trabajado en conjunto con el Ministerio de Obras Públicas las condiciones que regularán el Convenio Complementario No5, que modificará el contrato de concesión mediante la inclusión de nuevas obras al mismo, consistentes en inversiones que contemplan la construcción del nuevo Enlace Estoril-Tabancura, diversas entradas y salidas en parte de la Avenida Kennedy y el colector de Aguas Lluvias Estoril-Tabancura-Río Mapocho.

GESTIÓN FINANCIERA

Durante el año 2004, la Compañía, habiendo recibido el capital proveniente de la emisión del bono, dedicó su gestión financiera a cumplir con lo establecido en los contratos de financiamiento que, entre otras, establecen las reglas y procedimientos para el manejo de los fondos recibidos.

En primera instancia se abrieron las cuentas del proyecto (cuentas restringidas, cuentas de reserva y cuenta no restringida), en los Bancos de Chile y Santander Santiago, manteniendo los montos mínimos exigidos en cada una de acuerdo a lo establecido en los contratos de Financiamiento.

Las inversiones de las cuentas del proyecto, incluyendo las inversiones del capital depositado en las cuentas de reserva, se realizaron en instrumentos de renta fija emitidos por la Tesorería General de la República o el Banco Central o bancos clasificados en categoría "T" por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y permitidos de conformidad con el Artículo ciento trece de la Ley de Mercado de Valores y en otros instrumentos de inversión con calificación de riesgo AA+ o superior, según lo acordado con los garantes del financiamiento.

GESTIÓN COMERCIAL

Costanera Norte cuenta con alianzas comerciales suscritas con las empresas Compañía de Petróleos de Chile S.A. (COPEC), Supermercados Líder (a través de su tarjeta Presto) y Banco Santander Santiago.

Estos acuerdos comerciales permitirán ofrecer un servicio más completo a los futuros usuarios de la Autopista, no sólo en el ámbito de la reposición de combustible y en el rubro alimentación, sino que les permitirá contar con un cómodo sistema de pago, directamente en los cajeros de los Supermercados Líder, y con modernos Centro



BUSINESS DESCRIPTION

- Program "First Stone" of Channel 13 Cable: Costanera Norte was one of the sponsors of the last version of this recognized show dedicated to construction and architecture in Chile.

During 2004, Concesionaria Costanera Norte sponsored a children's painting contest with elementary and junior high schools in the district of Independencia. The winners illustrated the Costanera Norte's 2004 christmas cards.

Visits to the construction work site

In order to create a positive image among the general public, Costanera Norte continued its work visit program. Beginning on August 2004, the Press Room of the Corporate Building of Costanera Norte was transformed in the meeting point for public visits.

The Company also hosted visits from students and university teachers from construction-related disciplines such as Engineering, Civil Construction and Architecture.

In addition, given the great interest generated by such a complex and signifi-

cant urban infrastructure project, the Company organized several visits for important domestic and international politicians and entrepreneurs. Of special interest is a visit headed by the President of Chile, Mr. Ricardo Lagos, to the Ventisqueros Bridge sector in April 2004 and to the Airport Interchange in September 2004, when an announcement was made regarding the use of a highway section for the official APEC delegations visiting Chile.

Web site

Late in 2004, Costanera Norte commenced the process of redesigning its Web site. It is expected to inaugurate an updated version when the highway begins operations.

Once operations have begun, the Web site will be specially oriented to the highway's final users.

COMPLEMENTARY AGREEMENT NO.5

During 2004, the Company worked together with the Ministry of Works on the conditions of Complementary Agreement No. 5, which will modify the concession agreement through the inclusion of new works to the agreement, such as investments in the Estoril-Tabancura Interchange, diverse accesses and exits in part of Avenida Kennedy and a rain water collector Estoril-Tabancura-Mapocho River.

FINANCIAL MANAGEMENT

During 2004, the Company, upon receiving capital from a bond issuance, focused on complying with the financial agreements which, among others, establishes the rules and procedures for the management of funds received.

Initially, the Company opened the project's accounts (restricted accounts, reserve accounts and an unrestricted account), in Banco de Chile and Banco Santander Santiago, maintaining the minimal amounts required on each account as established in the financial agreements.

Investments in the project's accounts, including investments of capital deposited in the reserve accounts, are in fixed income instruments issued by the General Treasury of the Republic, the Central Bank or banks classified in category "I" by the Superintendency of Banks and Financial Institutions (SBIF) and allowed in conformity with Article No. 113 of the Security Market Law and in other investment instruments with a risk classification of AA+ or higher, as agreed with the financing guarantors.

COMMERCIAL MANAGEMENT

Costanera Norte has commercial alliances subscribed with Compañía de Petróleos de Chile S.A. (COPEC), Supermercados Líder (through its Presto card) and Banco Santander Santiago.

These commercial agreements will allow the Company to offer a more complete service to the future users of the Highway by not only allowing them to refuel and make convenient trips to the supermarket, but also creating a comfortable payment system either directly in the check out counters of Supermercados Líder or at modern Customer Service Centers located in 3 COPEC Service Stations along the Highway. In addition, Banco Santander Santiago offers special benefits to customers using its bank credit card.



OTROS ANTECEDENTES

de Atención a Clientes de Costanera Norte instalados en tres de las Estaciones de Servicio Copec ubicadas en la autopista. Además, el Banco Santander Santiago, en el ámbito de promoción de sus tarjetas bancarias, ofrece beneficios a sus clientes por el uso de la autopista Costanera Norte.

De acuerdo a lo establecido con COPEC, las estaciones de servicio se encuentran en el siguiente estado:

Eje Oriente Poniente	N° de estaciones de servicio
Sector Tabancura - Centenario	E1 y E2 (construidas)
Sector Vivaceta	E3 y E4 (en proyecto)
Sector Dorsal	E5 (en proyecto)
Sector Ruta 68	E6 (construida)

OTROS ANTECEDENTES

Cliente

Ministerio de Obras Públicas de la República de Chile.

Actividades financieras

Se detallan en la Nota 4 de los Estados Financieros.

Ingeniería y construcción de las obras

La ingeniería y construcción de las obras civiles del Proyecto Costa-

nera Norte fue contratada a la empresa constituida especialmente para tales efectos por el Consorcio formado por las empresas Impregilo S.p.A. Agencia en Chile, Empresa Constructora Tecs S.A. y Empresa Constructora Fe Grande S.A. Esta sociedad se denomina "Empresa Constructora Costanera Norte Limitada", y tiene como objeto exclusivo la construcción de las obras del Proyecto Costanera Norte, y fue contratada por la Sociedad Concesionaria bajo la modalidad de contrato "llave en mano", obligándose en consecuencia a la ejecución de todos los trabajos necesarios para la habilitación de las obras de "Costanera Norte".

Marcas

La Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. es dueña de las siguientes marcas y etiquetas inscritas en el Registro de Marcas Comerciales del Departamento de Propiedad Industrial del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción:

Costanera Norte (marca): registrada bajo el No 584.886, y distingue los servicios de la Clase 37.

Costanera Norte (etiqueta): registrada bajo el No 589.385, y distingue los servicios de la Clase 37.

Costanera Norte (marca y etiqueta): registrada bajo con el No 593.713, y distingue los servicios de la Clase 37.



OTHER INFORMATION

In accordance with that established with COPEC, the status of the service stations being built along the highway is as follows:

East-West Axis	No. of service stations
Tabancura-Centenario Segment	E1 and E2 (built)
Vivaceta Sector	E3 and E4 (projected)
Dorsal Sector	E5 (projected)
Route 68 Sector	E6 (built)

OTHER INFORMATION

Client

Ministry of Public Works of Chile.

Financial activities

These are detailed in Note 4 to the Financial Statements.

Engineer and works construction

The engineer and construction of civil works of Costanera Norte Project was engaged from the company especially constituted for these purposes by the Trust formed by Impregilo S.p.A. Agency in Chile, Empresa Constructora Tecsá S.A. and Empresa Constructora Fe Grande S.A.

This Company is called Empresa Constructora Costanera Norte Limitada. Its exclusive objective is the construction of works of Costanera Norte Proj-

ect and it was contracted by the Concessionary Company under a Turnkey agreement. Therefore, it is obliged to perform the execution of all the works necessary for enabling the works of "Costanera Norte".

Brands

Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. owns the following brands and labels which are registered with the Trademark Registry of the Department of Industrial Property of the Ministry of Economy, Financing and Reconstruction:

Costanera Norte (brand): registered under No. 584.886 and includes 37 Class services.

Costanera Norte (label): registered under No. 589.385 and includes 37 Class services.

Costanera Norte (brand and label): registered under No. 593.713 and includes 37 Class services.

Risk factors

Those inherent to the Concession activity.

Insurances

In order to protect the Company against the economic consequences in the event of various possible casualties, Costanera Norte has contracted comprehensive insurance policies.



OTROS ANTECEDENTES

Factores de riesgo

Los inherentes a la actividad de la Concesión.

Seguros

Con el objeto de resguardar a la Concesionaria de las consecuencias económicas en caso de ocurrencia de potenciales y diversos tipos de siniestros, Costanera Norte ha contratado seguros con amplias coberturas.

HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES PRODUCIDOS DURANTE EL AÑO 2004

Colocación de bonos

Con fecha 11 de diciembre, se efectuó una operación de colocación de bonos, emitidos por Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. por una suma total de UF 9.500.000. En total, fueron colocados 340 Bonos de la Sub-Serie A-1, con un valor de UF 1.000 cada uno;

Tipo Type	Monto daños físicos (UF) Loss benefits (UF)	Monto responsabilidad civil (UF) Amount of physical damage (UF)	Pérdida de beneficios (UF) Amount of civil liability (UF)	Período de cobertura Coverage period		Compañía Company
				Período de Construcción Construction period	Mantenimiento Amplio Extended maintenance	
All risk	14.387.829,79	400.000		01/12/2002 al 31/01/2005	01/02/2005 al 31/01/2006	Chilena Consolidada
ALOP			1.098.000	01/10/2004	31/01/2006	





OTHER INFORMATION

RELEVANT OR ESSENTIAL EVENTS OCCURRED DURING 2004

Bond issuance

UF 9,500,000 in bonds issued by Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. were placed on December 11. In total, 340 A-1 sub-series bonds were placed with a value of UF 1,000 each; 312 A-2 sub-series bonds with a value of UF 5,000 each; 700 B-1 sub-series bonds with a value of UF 1,000 each; and 690 B-2 sub-series bonds with a par value of UF 10,000 each.

This bond issuance was previously registered with the Securities Registry of the Superintendency of Securities and Insurance on November 12, 2003, under No. 360, with respect to bond issuance agreement dated October 3 2003 and its amendment dated November 10, 2003, entered by Costanera Norte, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, as representative of the bondholders and Banco de Chile as administrator and custodian. The objective of this issuance was to partially finance the costs of the international concession "East-West System".

In order to guarantee the payment of these bonds, Costanera Norte granted or was obliged to grant, as appropriate, the following guarantees:

- 1. Legal pledge in favor of the bondholders established in Article 114 of Law No. 18.045 of the Values Market, on the product of the bond issuance, and of the permissible investments performed with these products, as well as its adjustments, interest and increases of any nature, administrated by the extraordinary administrator and custodian;*
- 2. Special pledge of public work concession, of first degree, granted in favor Banco Interamericano de Desarrollo ("BID") and Ambac Assurance Corporation ("Ambac"), as guarantors of the bond issuance, and of second pledge in favor of bondholders, as indicated in Article 43 of the Concessions Law;*
- 3. First mortgage in favor of the Guarantors and second mortgage in favor of bondholders on the Issuer's immovable property;*
- 4. Commercial pledge in favor of bondholders on the cash received by Costanera Norte and which were deposited in certain bank accounts established in the Collateral Agency and Security Agreement entered through private instruments prepared in the English language between the Guarantors, Banco Santander-Chile as guarantee agent and the Company, on December 3, 2003;*

OTROS ANTECEDENTES

312 Bonos de la Subserie A-2, con un valor de UF 5.000 cada uno; 700 Bonos de la Subserie B-1, con un valor de UF 1.000 cada uno; y 690 Bonos de la Subserie B-2, con un valor nominal de UF 10.000 cada uno.

La referida emisión de Bonos fue previamente inscrita en el Registro de Valores de la SVS con fecha 12 de noviembre de 2003, bajo el No 360, en relación con el contrato de emisión de Bonos de fecha 3 de octubre de 2003 y su modificación de fecha 10 de noviembre de 2003, suscrito entre Costanera Norte, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, como representante de los tenedores de Bonos y Banco de Chile como administrador y custodio. La finalidad de la emisión ha sido financiar parcialmente los costos relativos a la concesión internacional “Sistema Oriente-Poniente”.

Para efectos de garantizar el pago de los Bonos, Costanera Norte otorgó o se obligó a otorgar, según corresponda, las siguientes garantías:

1. Prenda legal a favor de los tenedores de Bonos establecida en el Artículo 114 de la Ley No 18.045 de Mercado de Valores, sobre el producto de la colocación de los Bonos, y de las inversiones permitidas que se realicen con dichos productos, así como de sus reajustes, intereses e incrementos de cualquier naturaleza, administrados por el administrador extraordinario y custodio;
2. Prenda especial de concesión de obra pública, de primer grado, otorgada a favor del Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”) y Ambac Assurance Corporation (“Ambac”), en su calidad de garantes de la emisión de Bonos, y de segundo grado, a favor de los tenedores de Bonos, en virtud de lo dispuesto en el Artículo 43 de la Ley de Concesiones;
3. Hipoteca de primer grado a favor de los Garantes y de segundo grado en favor de los tenedores de Bonos sobre bienes inmuebles del Emisor;
4. Prenda comercial a favor de los tenedores de Bonos, sobre los dineros que reciba Costanera Norte y que se encuentren depositados en ciertas cuentas bancarias que se establecen en el contrato de agencia de garantías y seguridad que se celebró por instrumento privado en idioma inglés entre los Garantes, Banco Santander-Chile como agente de garantías y la Sociedad, con fecha 3 de Diciembre de 2003;
5. Garantías financieras otorgadas por el BID y AMBAC con fecha 10 de diciembre de 2003, entregadas el 11 de diciembre de 2003, mediante las cuales se garantiza incondicional e irrevocablemente el pago del monto adeudado de los Bonos de acuerdo con su calendario de pagos;
6. En la medida que la ley y/o el Contrato de Emisión lo permitan, se designará a los tenedores de Bonos como beneficiarios o asegurados adicionales, según corresponda, de las pólizas de seguro de Costanera Norte.

Costanera Norte celebró además diversos contratos relativos a la emisión y colocación de Bonos, en especial a las garantías financieras otorgadas por los Garantes. Entre tales contratos, es pertinente destacar los siguientes:

- A) Contrato de Garantía y Reembolso (Guaranty and Reimbursement Agreement).** Este contrato fue suscrito en idioma inglés con fecha 3 de diciembre de 2003, por Costanera Norte, los Garantes y el Banco Santander- Chile. En virtud del Contrato de Garantía y Reembolso, la Sociedad acordó los términos y condiciones en virtud de los cuales los Garantes emitieron las garantías financieras antes mencionadas, y se obligó a cumplir con los convenios, limitaciones, obligaciones, prohibiciones y restricciones ahí pactados.
- B) Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad (Collateral Agency and Security Agreement).** Este contrato fue suscrito en idioma inglés por Costanera Norte, los Garantes y Banco Santander-Chile, en calidad de agente, con fecha 3 de diciembre de 2003. En virtud del Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad, Costanera Norte acordó establecer un sistema de cuentas para la operación de los fondos de que es titular y se obligó a constituir ciertas garantías a favor de los Garantes y los tenedores de Bonos, como asimismo, se comprometió a dar cumplimiento a las restantes estipulaciones ahí pactadas.
- C) Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores (Sponsors Support and Guaranty Agreement).** Este contrato en idioma inglés fue celebrado con fecha 11 de diciembre de 2003 por Costanera Norte, los Garantes, Impregilo International Infrastructures N.V.; Impregilo S.p.A y el Banco Santander-Chile como banco agente. En virtud del Contrato de Garantía de los Patrocinadores, los accionistas y los patrocinadores de Costanera Norte se comprometieron en el cumplimiento de ciertas metas, y para el acacimiento de ciertos hechos que puedan afectar a Costanera Norte, se obligaron a efectuar aportes de capital u otorgar créditos subordinados a Costanera Norte en determinadas circunstancias y en los términos y condiciones que ahí se establecen. Adicionalmente, se comprometieron a dar cumplimiento a las restantes estipulaciones ahí pactadas.
- D) Prenda de derechos contractuales sobre diversos contratos relevantes, en materia de construcción, soporte tecnológico y uso de espacios.** Con fecha 11 de diciembre, se efectuó una operación de colocación de bonos, emitidos por Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. por una suma total de UF 9.500.000. En total, fueron colocados 340 Bonos de la Sub-Serie A-1, con un valor de UF 1.000 cada uno; 312 Bonos de la Subserie A-2, con un valor de UF 5.000 cada uno; 700 Bonos de la Subserie B-1, con un valor de UF 1.000 cada uno; y 690 Bonos de la Subserie B-2, con un valor nominal de UF 10.000 cada uno.

OTHER INFORMATION



5. Financial guarantees granted by BID and AMBAC on December 10, 2003, provided on December 11, 2003, which unconditionally and irrevocably guarantee the payment of the amount owed of Bonds in accordance with its payment plan;

6. As long as it is allowed by the law or by the Issuance Agreement, bondholders will be appointed as beneficiaries or additional insured, as appropriate, in respect of the insurance policies of Costanera Norte.

In addition, Costanera Norte entered different agreements related to the issuance and placement of bonds, especially financial guarantees granted by the Guarantors. With respect to these agreements, it is pertinent to indicate the followings:

A) Guaranty and Reimbursement Agreement. This agreement was entered in the English language on December 3, 2003, by Costanera Norte, the Guarantors and Banco Santander-Chile. As per the clauses of this Guaranty and Reimbursement Agreement, the Company agreed to the terms and conditions as to which the Guarantors issued the aforementioned financial guarantees, and was obliged to comply with the covenants, limitations, obligations, prohibitions and restrictions therein agreed.

B) Collateral Agency and Security Agreement. This agreement was entered in the English language by Costanera Norte, the Guarantors and Banco Santander-Chile, as agent, on December 3, 2003. As per the clauses of the Collateral Agency and Security Agreement, Costanera Norte agreed to establish an accounts system for the operation of the funds maintained by the Company and was obliged to constitute certain guarantees in favor of the Guarantors and bondholders. Likewise, the Company committed to comply with the remaining provisions therein agreed.

C) Sponsors Support and Guarantee Agreement. This agreement prepared in the English language was entered on December 11, 2003 by Costanera Norte, the Guarantors, Impregilo International Infrastructures N.V.; Impregilo S.p.A and Banco Santander-Chile as agent. As per the clauses of the Sponsor Guarantee Agreement, the shareholders and the sponsors of Costanera Norte committed in the compliance of certain goals, and for the occurrence of certain events which may affect Costanera Norte, to an obligation to make capital contributions or grant subordinated loans to Costanera Norte in certain circumstances and within the terms and conditions therein established. Additionally, they committed to comply with the remaining stipulations therein agreed.

D) Pledge of contractual rights on different relevant agreements, in regard to construction, technological support and use of spaces. An operation for the placement of bonds issued by Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. was performed on December 11. The total amount of this issuance amounted to UF 9,500,000. In total, 340 A-1 sub-series bonds were placed with a value of UF 1,000 each; 312 sub-series A-2 bonds with a value of UF 5,000 each; 700 sub-series B-1 bonds with a value of UF 1,000 each; and 690 sub-series bonds with a par value of UF 10,000 each.

