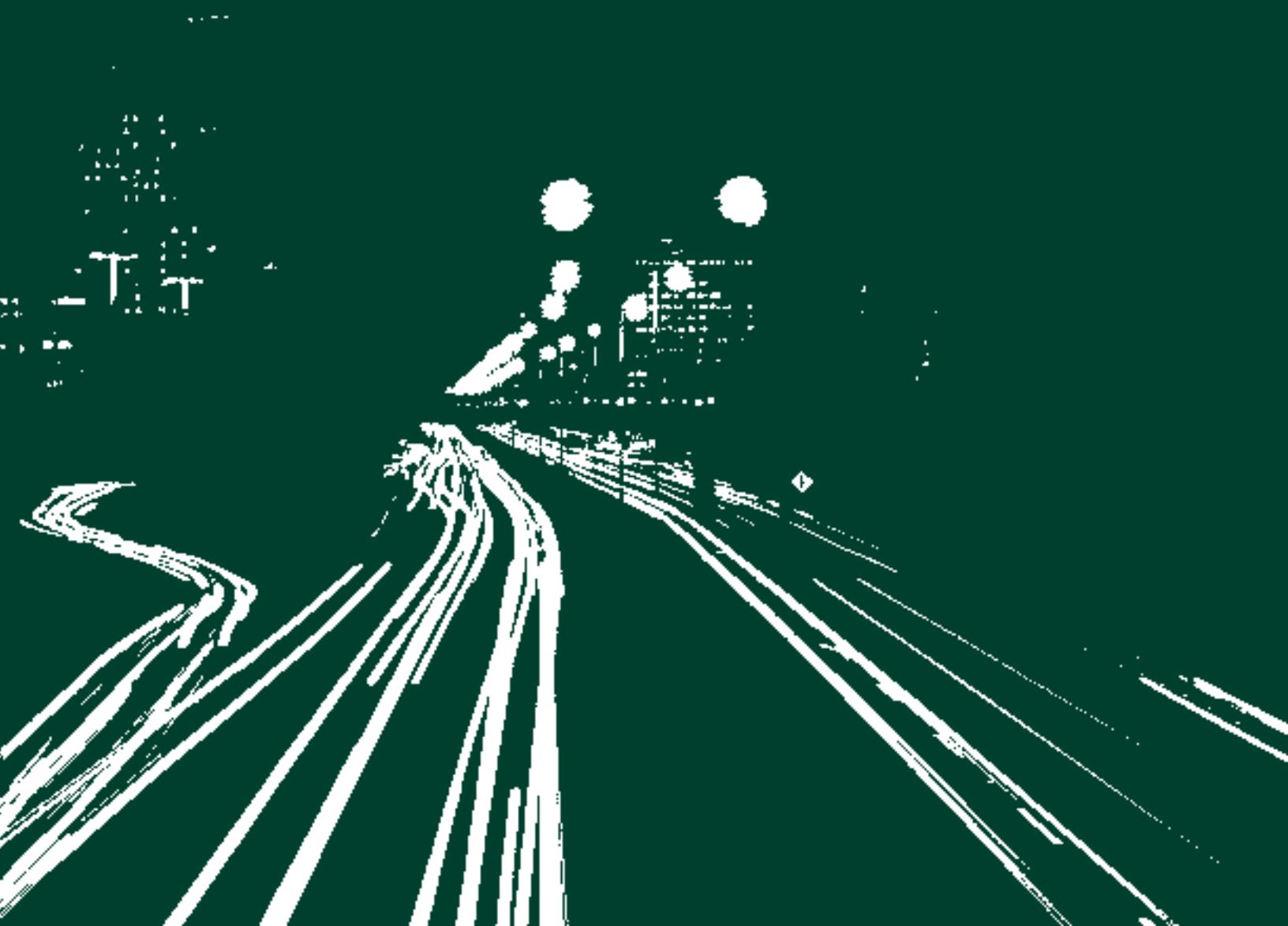


COSTANERA NORTE S.A.

MEMORIA ANUAL
ANNUAL REPORT

2005



COSTANERA NORTE S.A.

MEMORIA ANUAL
ANNUAL REPORT | **2005**





CONTENIDOS

CONTENTS

CARTA DEL PRESIDENTE	04
LETTER FROM THE PRESIDENT	04
IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD	06
IDENTIFICATION OF THE COMPANY	06
PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD	10
COMPANY'S OWNERSHIP	10
ORGANIZACIÓN	12
ORGANIZATION	12
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD	16
COMPANY'S ACTIVITIES AND BUSINESSES	16
CONTRATO DE CONCESIÓN SISTEMA ORIENTE - PONIENTE	17
EAST – WEST SYSTEM CONCESSION AGREEMENT	17
ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN Y CONSERVACIÓN DE LA OBRA	25
ACTIVITIES FOR THE EXPLOITATION AND PRESERVATION OF THE CONSTRUCTION WORK	25
HECHOS RELEVANTES PRODUCIDOS DURANTE EL AÑO 2005	36
RELEVANT EVENTS OCCURRED DURING 2005	36
OTROS ANTECEDENTES	39
OTHER INFORMATION	39



LETTER FROM THE PRESIDENT |

DEAR SHAREHOLDERS,

In conformity with the Company's By Laws and as the Chairman of the Board of Directors of Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A., I am pleased to submit to your consideration the Annual Report for the year ended December 31, 2005.

On April 12, 2006, with the presence of His Excellence the President of the Republic of Chile, Mr. Ricardo Lagos, the Costanera Norte Highway was opened and the inhabitants of the city of Santiago were able to begin enjoying an urban, modern, safe and high technology highway which allows improving their life quality.

Six years have elapsed from the incorporation of the Company and we are able to indicate that with the put into service of the highway

we have successfully accomplished the challenges and goals planned during the construction stage.

During 2005, we have continued construction work related to the future Estoril Interchange, whereas in respect to the last segment of the highway which is still pending, La Dehesa – Tabancura section, we estimate that construction work can begin during the second half of 2006.

With the opening to transit and beginning of collection of toll charges, we commenced a new stage for the Company; with approaches that mainly have an emphasis on providing our users with maximum safety in transit and excellence in services.

CARTA DEL PRESIDENTE |

SEÑORES ACCIONISTAS,

De conformidad con los estatutos de la empresa y como Presidente 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 2005.

El 12 de abril, con la honorable presencia del Presidente de la Republica, Sr. Ricardo Lagos, se inauguró Autopista Costanera Norte y los santiaguinos pudieron comenzar a disfrutar de una autopista urbana, moderna, segura y de alta tecnología que permite mejorar la calidad de vida de los habitantes de la ciudad.

Han pasado seis años desde que procedimos a constituir la Sociedad y podemos afirmar que con la puesta en servicio de la autopista se han cumplido con total éxito los desafíos y las metas planteadas durante la etapa de construcción.

Durante el ejercicio 2005 han continuado los trabajos correspondientes al futuro Enlace Estoril, mientras que, en lo que respecta al único tramo de la autopista aún pendiente, La Dehesa – Tabancura, se prevé que las obras puedan empezar durante el segundo semestre del 2006.

Con la apertura al tránsito y el inicio del cobro del peaje comenzó una nueva etapa para la Sociedad Concesionaria, entre cuyos enfoques prima ahora aquel de brindar a nuestros usuarios la máxima seguridad en

el tránsito y la excelencia en los servicios.

No es retórico afirmar que el desarrollo de este Proyecto ha constituido una experiencia humana y profesional extremadamente interesante y positiva para todos los que han tenido una participación activa: obreros, empleados, técnicos, profesionales, ejecutivos y gerentes, tanto de Costanera Norte como de las compañías constructoras, de la sociedades de ingeniería, de los subcontratistas y consultores, de los bancos y entidades financieras, del Ministerio de Obras Públicas (MOP) y de las Autoridades Públicas que han colaborado en el mismo.

Un agradecimiento particular debe ser dirigido a los señores accionistas que siempre han confiado en el Directorio de la Sociedad y puesto a disposición de la misma toda su experiencia técnica y financiera, así como sus mejores profesionales.

Así también cabe resaltar la actuación, visión, dedicación total y entusiasmo de los Gerentes y Ejecutivos de la compañía, sin los cuales hubiese sido impensable realizar este Proyecto.

Un reconocimiento especial, a título personal y de los demás miembros del Directorio, a Diego Savino y a Bruno Bergamini, Gerente General de la Sociedad Concesionaria Costanera Norte y de la Constructora Costanera Norte, respectivamente.

Massimo Villa
Presidente del Directorio

It is not rhetoric to indicate that the development of this project has been an extremely interesting and positive experience from the human and professional standpoints for all workers, employees, technicians, professionals, executives and managers who have been actively involved of both Costanera Norte and construction companies, engineering companies, subcontractors and consultants and financial institutions, the Ministry of Public Works (MOP) and public authorities that have collaborated with this project.

Special thanks to the shareholders who have always relied in the Company's Board of Directors and provided the Board of Directors with all their technical and financial experience, as well as their best professionals.

In addition, please, note the performance, vision, total dedication and enthusiasm of the Company's Managers and Executives. Without them the performance of this project would have been impossible.

Special recognition, from my personal view and that of the remaining members of the Board of Directors to Diego Savino and Bruno Bergamini, General Managers of Sociedad Concesionaria Costanera Norte and of Constructora Costanera Norte, respectively.

Massimo Villa
Chairman of the Board



IDENTIFICATION OF THE COMPANY

OBJECTIVE

The Company's line of business is the execution, repair, preservation, maintenance, exploitation 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 destined to develop certain work and the remainder of the 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 - Tecsa S.A.", through a public deed dated June 9, 2000 witnessed by the notary public of 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 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 minute of the aforementioned shareholders' meeting was drafted as a public deed on August 1, 2000 and witnessed in the notary public of Mr. Eduardo Avello Concha, the summary of which was registered under leaf 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 Director's Office of Public Works on July 12, 2000.

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

OBJETO

La sociedad tiene por objeto la ejecución, reparación, conservación, mantenimiento, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada "Concesión Sistema Internacional 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 – Tecsa 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, N° 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, N° 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 N° 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, N° 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 N° 2.003 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 12 de julio del año 2000.

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, N° 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 N° 809 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 10 de abril del año 2001.

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, which reflects the participation of the four shareholders in the Company's ownership. The minute of the aforementioned shareholders' meeting was drafted as a public deed on August 22, 2000, granted in the notary public office of Santiago of Mr. Eduardo Avello Concha, the summary of which was registered under leaf 23.087, No. 18.356, in the Trade Registry of 2000 and published in the Official Gazette on September 8, 2000. The Ministry of Public Works (MOP) approved this amendment through Exempt Resolution No. 2.003 of the General Director's Office of Public Works on July 12, 2000.

Subsequently, at the Extraordinary Shareholders' Meeting held on July 30, 2001, the shareholders agreed the modification of the Company's by-

laws in order to customize them to the requirements of the Superintendency of Securities and Insurance. The minute of the aforementioned shareholders' meeting was drafted as a public deed on July 30, 2001, granted in the notary public of Santiago of Mr. Eduardo Avello Concha, the summary of which was registered under leaf 21.887, No. 17.674 in the Trade Registry of Santiago of 2001 and published in the Official Gazette on August 28, 2001.

The MOP approved this amendment through Exempt Resolution No. 809 of the General Director's Office of Public Works on April 10, 2001.

At the Extraordinary Shareholders' Meeting held on November 26, 2001, the shareholders agreed the replacement of Article No. 1 with an article which reflects the postponement of the deadline for the contribution

**NAME**

Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.

TAX PAYER N°

96.920.010-4

TYPE OF COMPANY

Private shareholders' corporation registered with the Securities' Registry of the Chilean Superintendence of Securities and Insurance (SVS) under No. 721.

DURATION

Indefinite

LEGAL ADDRESS

General Prieto 1430, District of Independencia

TELEPHONE

4900 000

FACSIMILE

4900 704

E-MAIL

consultas@cnorte.cl

WEB SITE

www.costaneranorte.cl

EXTERNAL AUDITORS

Ernst & Young

of the balance of subscribed capital as agreed by the shareholders with the Ministry of Public Works through Complementary Agreement No. 2 of the Concession Agreement. The ultimate deadline set for this purpose was the earlier of the last day of the month prior to the beginning of the concession in conformity with Number 1.10.1 of the Bases of the Bidding Process or August 31, 2002. The minute of the aforementioned shareholders' meeting was drafted as a public deed on January 21, 2002, granted in the notary public of Santiago of Mr. Eduardo Avello Concha, the summary of which was registered under leaf 2.440, No. 1.930 in the Trade Registry of Santiago of 2002 and published in the Official Gazette on January 24, 2002.

The MOP approved this amendment through Exempt Resolution No. 2.617 of the General Director's Office of Public Works on November 5, 2001.

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD |

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 N° 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, N° 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 N° 2.617 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 5 de noviembre del año 2001.

Posteriormente, 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%.

Por último, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 10 de mayo de 2005, se acordó la modificación de los estatutos sociales, mediante la que se eliminan series de capital en que se divide el capital social, privilegios y preferencias que contemplan dichas series de acciones, su valor nominal; como asimismo, se acordaron las siguientes modificaciones: la modificación de mayorías especiales para que el Directorio adopte determinados acuerdos; de la cláusula arbitral establecida en los estatutos sociales de la Sociedad; del domicilio social; del artículo vigésimo cuarto de los estatutos sociales, con el fin de adecuarlos al actual texto de la Ley de Sociedades Anónimas y otras modificaciones estatutarias necesarias en consideración a la materias ya indicadas. Además, como consecuencia de lo anterior, se acordó la repactación de los estatutos de la compañía y la fijación de su texto refundido. El acta de la Junta de Accionistas señalada, fue reducida a escritura pública con fecha 9 de junio de 2005, otorgada en la Notaría de Santiago de Don José Musalem Saffie, ante su Notario Suplente, Don Emilio Pomar Carrasco, su extracto fue inscrito a fojas 23.533, N° 17.130, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2005, y publicado en el Diario Oficial de fecha 7 de julio de 2005.

Esta modificación fue aprobada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución Exenta N° 525 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 1 de marzo del año 2005.

IDENTIFICATION OF THE COMPANY |

Subsequently, on April 30, 2004 2,810 shares "Società Italiana per le Imprese All' Estero – SIMEST Spa" (SIMEST) were the object of a purchase and sale and transfer to "Impregilo International Infrastructures N.V." (Impregilo). As a result, the latter became the owner of 77.89% of the Company and Simest with 2.11%.

Finally, at the Extraordinary Shareholders' Meeting held on May 10, 2005, the shareholders agreed the amendment of the by-laws through which it eliminates capital series in which share capital is divided, as well as the privileges and preferences that contemplate these share series and their par value. In addition, at that Shareholders' Meeting, the shareholders agreed the following amendments: the modification of special majorities so that the Board of Directors reaches certain agreements; amendment of the arbitration settlement clause established in the Company's by-laws; of

the legal address; of the twenty-fourth article of the Company's by-laws to customize them to the current text of the Shareholders' Corporation Law and other statutory modifications required in consideration of the matters already indicated. In addition, as a result of this, the shareholders agreed the new drafting of the Company's by-laws. The minute of the aforementioned Shareholders' Meeting was drafted as a public deed on June 9, 2005, as granted in the Notarial Office of Santiago of José Muisalem Saffie, before the alternate notary public, Mr. Emilio Pomar Carrasco, the summary of which was registered at leaf 23.533, No. 17.130 in the Trade Registry of Santiago for 2005 and published in the Official Gazette of July 7, 2005.

The MOP approved this amendment through Exempt Resolution No. 525 of the General Director's Office of Public Works dated March 1, 2005.



COMPANY'S OWNERSHIP |

PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

El capital de la empresa al 31 de Diciembre del 2005 asciende a 35.600 acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, distribuidas entre 4 accionistas de la siguiente manera:

As of December 31, 2005, the Company's capital is distributed into 35,600 common nominative same-series shares, distributed among 4 shareholders, as follows:

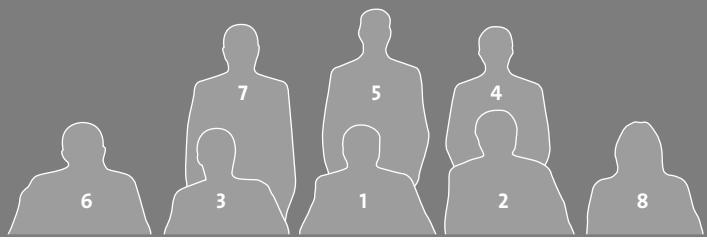
ACCIONISTA SHAREHOLDER	R.U.T. TAX PAYER I.D.	CANTIDAD DE ACCIONES NO. OF SHARES	% ACCIONARIO OWNERSHIP %
Impregilo International Infrastructures N.V.	59.100.460-3	27.730	77,89%
Societa Italiana per le Imprese Miste All'Estero	59.084.640-6	750	2,11%
Empresa Constructora Tecsa S.A.	91.300.000-5	3.560	10,00%
Empresa Constructora Fe Grande S.A.	83.109.000-6	3.560	10,00%
Total		35.600	100,00%

Durante el ejercicio del año 2005 los actuales accionistas de Costanera Norte firmaron un precontrato de venta a favor de Autostrade SpA, Società Iniziative Autostradali e Servizi y Mediobanca Banca di Credito Finanziario por la totalidad de las acciones de Costanera Norte, sujeto a la condición suspensiva de autorización de parte del Ministerio de Obras Públicas y los Garantes del Bono de Infraestructura, Banco Interamericano de Desarrollo y Ambac Assurance Corporation.

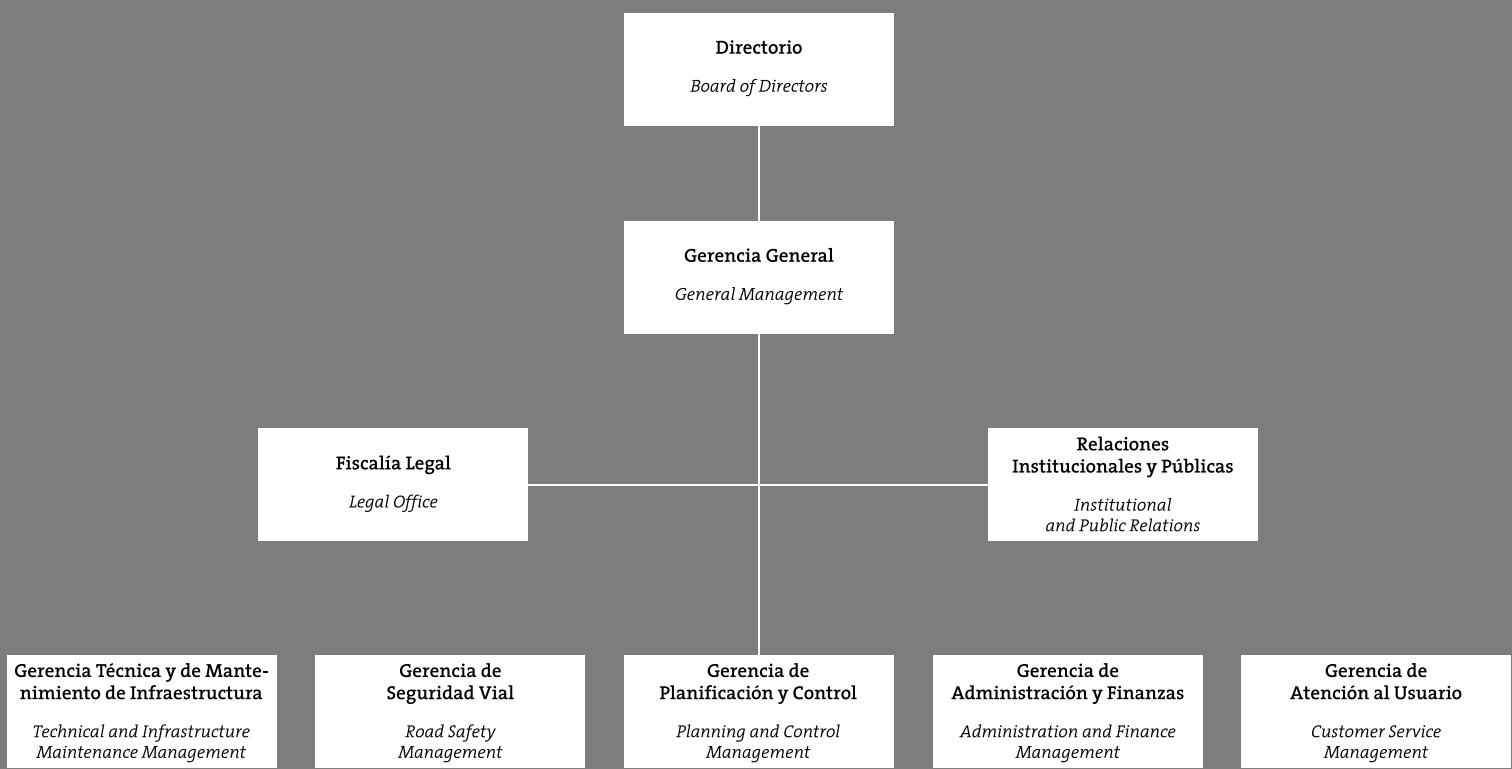
During 2005, the current shareholders of Costanera Norte signed a preliminary purchase agreement in favor of Autostrade SpA, Società Iniziative Autostradali e Servizi and Mediobanca Banca di Credito Finanziario for all the shares of Costanera Norte, subject to the suspensive condition related to the authorization by the MOP and Infrastructure's Bond Guarantors, Banco Interamericano de Desarrollo and Ambac Assurance Corporation.



ORGANIZATION |



ORGANIZACIÓN



DIRECTORIO BOARD OF DIRECTORS

Titulares
Regular Directors

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

Suplentes
Alternate Directors

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

GERENTES Y EJECUTIVOS MANAGERS AND EXECUTIVES

- | | |
|------------------------|--|
| 1 Diego Savino | Gerente General
<i>General Manager</i> |
| 2 Andrea Melani | Gerente de Administración y Finanzas
<i>Administration and Finance Manager</i> |
| 3 Juan Kuster | Gerente Técnico y de Mantenimiento de Infraestructura
<i>Technical and Infrastructure Maintenance Manager</i> |
| 4 Nelson Molina | Gerente de Seguridad Vial
<i>Road Safety Manager</i> |
| 5 Gonzalo Ardanaz | Gerente de Planificación y Control
<i>Planning and Control Manager</i> |
| 6 Riccardo Martelletti | Gerente de Atención al Usuario
<i>Customer Service Manager</i> |
| 7 José Ignacio Vargas | Relaciones Institucionales y Pùblicas
<i>Institutional and Public Relations</i> |
| 8 Patricia Vásquez | Fiscal
<i>Lawyer</i> |



ORGANIZACIÓN |

PERSONAL

Al 31 de diciembre del año 2005, la compañía cuenta con una planta de personal de 228 personas, dividido entre gerentes y ejecutivos (8) y empleados (220).

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 A GERENTES Y EJECUTIVOS

La remuneración total pagada a gerentes y ejecutivos durante el ejercicio 2005 fue de \$ 906.074.976.

EMPLOYEES

As of December 31, 2005, the Company has 228 employees, 8 managers and executives and 220 employees.

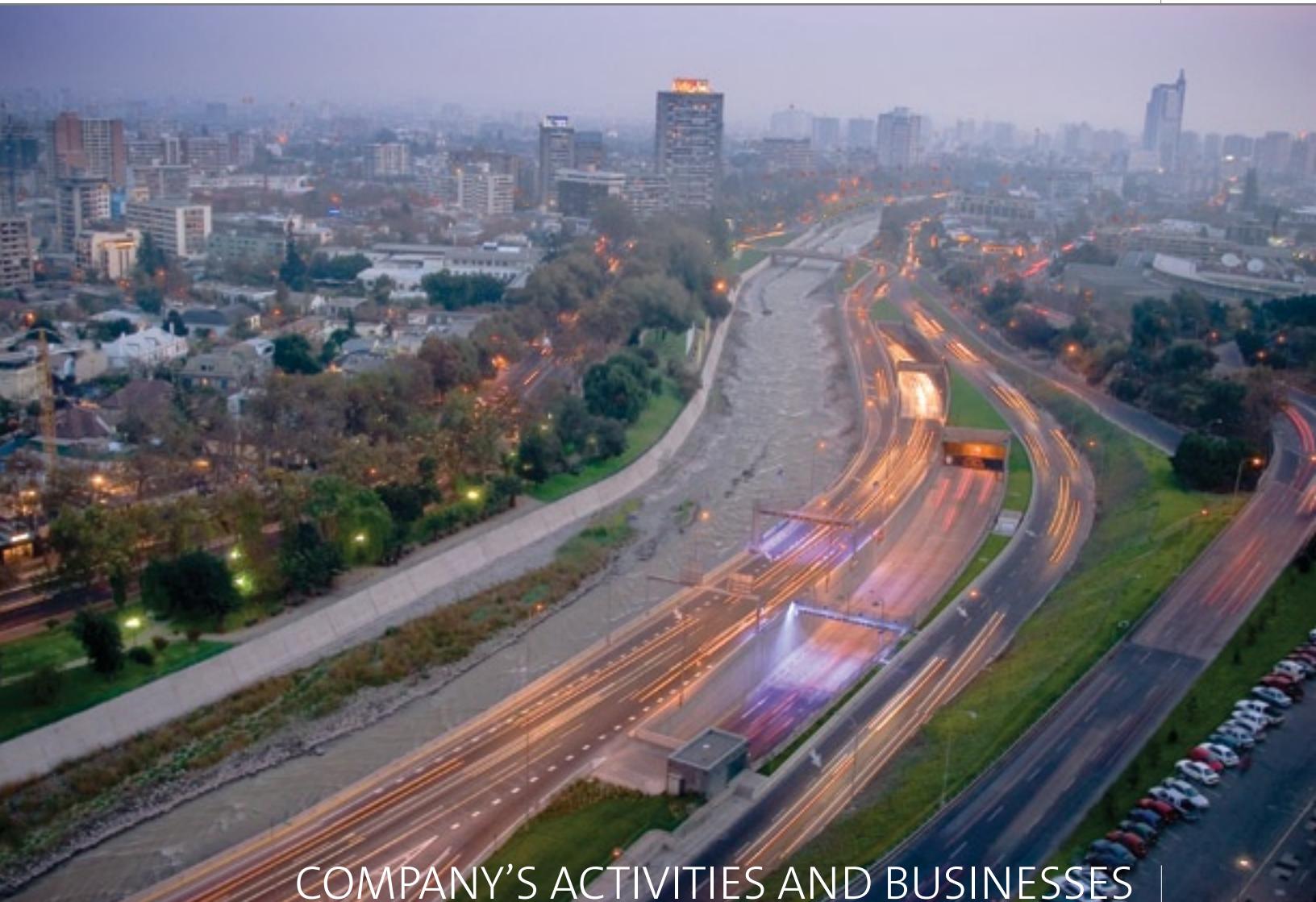
DIRECTORS' REMUNERATION

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

MANAGERS AND EXECUTIVES' REMUNERATION

Total remuneration paid to managers and executives during 2005 was Ch\$ 906,074,976.

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD



COMPANY'S ACTIVITIES AND BUSINESSES

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.

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 de Chile, the East – West Axis and the Kennedy Axis.

Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. has the “International Concession for 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.

CONTRATO DE CONCESIÓN SISTEMA ORIENTE - PONIENTE

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 TECSA 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 N° 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 N° 375 de fecha 24 de febrero del año 2000, el que fue publicado en el Diario Oficial N° 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 – TECSA 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”.

EAST – WEST SYSTEM CONCESSION AGREEMENT

INFORMATION ON THE BIDDING PROCESS AND AWARDING OF THE “INTERNATIONAL CONCESSION OR THE EAST-WEST SYSTEM
The objective of the “International Concession for the East – West System” is the building, improvement, repair, preservation, extension, remodeling, maintenance, management and exploitation, using the Concession System and by way of toll charges, of the urban network for the Metropolitan Region of Chile, referred to as East – West System (Costanera Norte and Avenida Kennedy).

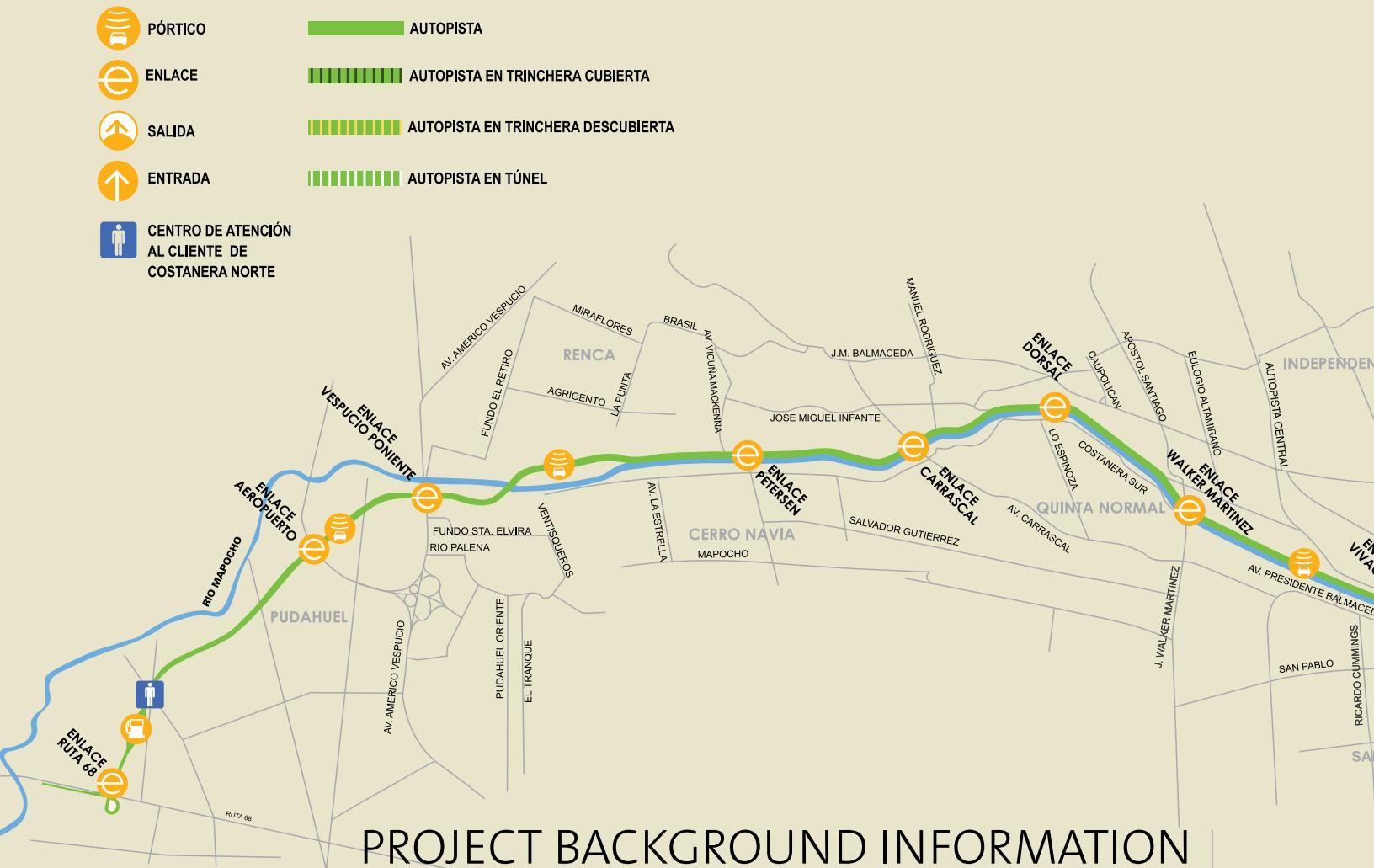
To participate in the bidding process for the concession, the Trust composed of IMPREGILO S.p.A., EMPRESA CONSTRUCTORA FE GRANDE S.A. and EMPRESA CONSTRUCTORA TECSA S.A. registered in the Special International Registry (REI) for the Previous Qualification of the First Urban Concession Program, which was approved by Resolution No. 257 of the General Director's Office of Public Works dated 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 awarding of the concession to the IMPREGILO – FE GRANDE – TECSA Trust, as reflected in the Minute of Awarding of the General Director's Office of Public Works dated January 18, 2000.

Accordingly and in conformity with Article 8 of the Concession Law, the “International Concession for the East – West System” was awarded through the appointment Supreme Decree No. 375 issued by the Ministry of Public Works dated February 24, 2000, and published in the Official Gazette No. 36.644 of April 19, 2000. As an acceptance of its contents this Supreme Decree was subscribed by the representative of the IMPREGILO – FE GRANDE – TECSA Trust and formalized in the notarial office 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.”



PROJECT BACKGROUND INFORMATION

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. El 12 de abril de 2005 fue inaugurado el tramo de 32 kilómetros, comprendido entre la Ruta 68 y el Enlace Tabancura.

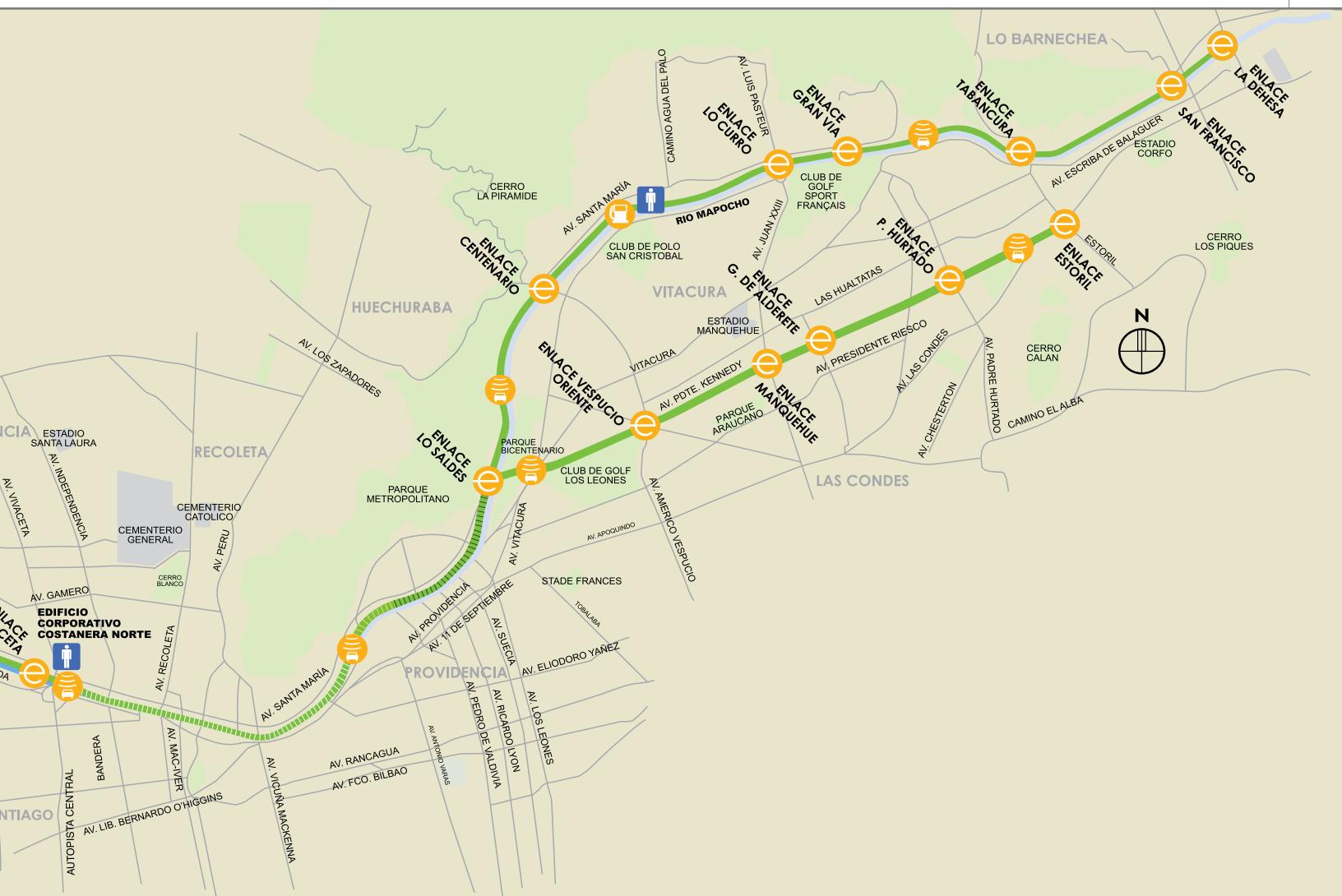
EJE KENNEDY, con una longitud de 7,4 kilómetros, divide las comunas Las Condes y Vitacura y se extiende entre calle Estoril y el puente Lo Saldes.

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 35.26 kilometers and runs from the east to the west of Santiago. This segment begins in La Dehesa bridge in Lo Barnechea district and ends in the crossing with Ruta 68 (a highway that links Santiago and Valparaíso and Viña del Mar). This axis is located at the side of the Mapocho river in the segment between Torres de Tajamar and Vivaceta in the form of a tunnel under the bed of the river. On April 12, 2005, the 32-kilometer segment was inaugurated between Ruta 68 and the Tabancura Interchange.

KENNEDY AXIS with an approximate length of 7.4 kilometers, which divides Las Condes and Vitacura districts runs from Avenida Estoril to Lo Saldes bridge.

ANTECEDENTES DEL PROYECTO



SISTEMA ORIENTE – PONIENTE EAST – WEST SYSTEM	LONGITUD (km) LONGITUDE (km)
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	12,89
Américo Vespucio Poniente – Ruta 68	4,72
Subtotal	35,26
EJE KENNEDY / KENNEDY AXIS	
Estoril – Lo Saldes	7,40
Subtotal	7,40
Total	42,66



START-UP |

On April 12, 2005, the Costanera Norte highway, the biggest road engineering work built in Chile over the last 100 years, was inaugurated by the commencement of operations of segments 2 to 8 and 10; i.e., 32.26 kms. of the East – West Axis, between the Tabancura Interchange sector and Ruta 68.

The project was recognized by users and domestic and international organizations. In March 2005, Costanera Norte obtained the “Engineering Leadership Award for 2005” -, granted by the Latin American Leadership Forum.

On the same aforementioned date and through Exempt Resolution DGOP No. 926, the MOP authorized the Provisional Put into Service (PSP), setting the date and time for the commencement of collection of toll charges at 12:00 a.m. of April 13, 2005.

Another important award was granted in July by the Public Infrastructure Works Committee of the Chilean Construction Chamber: “Malleco Viaduct Award” to the Best Infrastructure Work.

PUESTA EN SERVICIO

El 12 de abril de 2005 se inauguró la autopista Costanera Norte, la mayor obra de ingeniería vial construida en Chile en los últimos 100 años, con la entrada en operaciones de los tramos 2 al 8 y 10 es decir 32,26 kms. del Eje Oriente-Poniente, entre el sector del Enlace Tabancura y la Ruta 68.

Con esa misma fecha y mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 926, el Ministerio de Obras Públicas otorgó la Puesta en Servicio Provisoria (PSP), fijando el día y hora a partir del cual se iniciaría el cobro del peaje. Conforme a lo anterior, dicho cobro comenzó a las 00:00 hrs. del 13 de abril del 2005.

El proyecto tuvo el reconocimiento de los usuarios y de organismos nacionales e internacionales. En efecto, en marzo de 2005, Costanera Norte fue distinguida con el premio “Engineering Leadership Award for 2005” - “Premio al Proyecto Líder de Ingeniería en América Latina”, que entrega el Latin American Leadership Forum.

Otra importante distinción fue la otorgada durante el mes de julio por el Comité de Obras de Infraestructura Pública de la Cámara Chilena de la Construcción, a esta Sociedad Concesionaria Costanera Norte: “Premio Viaducto del Malleco” a la Mejor Obra de Infraestructura.

PUNTO DE COBRO COLLECTION POINT	CANTIDAD DE PÓRTICOS NUMBER OF PORTAL FRAMES	UBICACIÓN APROXIMADA APPROXIMATE LOCATION	ESTADO STATUS
1	2	Entre Enlaces Tabancura y Gran Vía <i>Between Tabancura and Gran Vía Interchanges</i>	Sin cobro a usuarios en 2005 <i>With no collection to users in 2005</i>
2	2	Entre Enlaces Centenario y Lo Saldes <i>Between Centenario and Lo Saldes Interchanges</i>	PSP
3	2	Entre túnel costado río y bajo río <i>Between the tunnel at the side of the river and under-river tunnel</i>	PSP
4	1	Entrada túnel Bajo río (sólo en sentido Poniente - Oriente) <i>Entrance to under-river tunnel (only in the West - East direction)</i>	PSP
5	2	Entre Paso Inferior Bulnes y Enlace Walker Martínez <i>Between Bulnes Underpass and Walker Martinez Interchange</i>	PSP
6	2	Entre Enlaces Carrascal y Vespucio Poniente <i>Between Carrascal and Vespucio Poniente Interchanges</i>	PSP
7	2	Eje Kennedy: Entre Estoril y Padre Hurtado <i>Kennedy Axis: Between Estoril and Padre Hurtado</i>	Sin cobro a usuarios en 2005 <i>With no collection to users in 2005</i>
8	2	Eje Kennedy: Entre Estoril y Padre Hurtado <i>Kennedy Axis: Under Pérez Zujovic Roundabout</i>	Sin cobro a usuarios en 2005 <i>With no collection to users in 2005</i>
9	2	Entre Enlace Vespucio Poniente y Ruta 68 <i>Between the Vespucio Poniente Interchange and Route 68</i>	PSP



TARIFAS PASE DIARIO ÚNICO <i>UNIQUE DAILY PASS TARIFFS</i>	VALOR CON 2 AUTOPISTAS URBANAS EN FUNCIONAMIENTO (Vigente hasta 30/11/05) <i>AMOUNT WITH 2 URBAN HIGHWAYS IN OPERATION (Effective through 11/30/05)</i>	VALOR CON 3 AUTOPISTAS URBANAS EN FUNCIONAMIENTO (Vigente desde 01/12/05) <i>AMOUNT WITH 3 URBAN HIGHWAYS IN OPERATION (Effective from 12/01/05)</i>
Categoría 1 <i>Class 1</i>	Ch\$ 2.700	Ch\$ 3.100
Categoría 2 <i>Class 2</i>	Ch\$ 5.400	Ch\$ 6.200
Categoría 3 <i>Class 3</i>	Ch\$ 5.400	Ch\$ 6.200

TARIFAS

TARIFFS

Las tarifas vigentes para el año 2005 son las descriptas a continuación: *Current tariffs for the year 2005 are described as follows:*

DIRECCIÓN ORIENTE - PONIENTE / EAST - WEST DIRECTION

PÓRTICOS PORTAL FRAMES	DESCRIPCIÓN DE TRAMOS Eje Oriente -Poniente East – West Axis	LONGITUD EN KM. LENGTH IN KM.	PEAJE CAT. 1 TOLL CHARGE CLASS 1		PEAJE CAT. 2 TOLL CHARGE CLASS 2		PEAJE CAT. 3 TOLL CHARGE CLASS 3		HORARIO PUNTA ('TBP) PEAK TIME (TBP)
			TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	
P1	Puente Tabancura – Gran Vía <i>Tabancura Bridge – Gran Vía</i>	2,22	62,16	122,10	124,32	244,20	186,48	366,30	7:00 - 10:00 12:00 - 15:00
P2	Gran Vía – Puente Lo Saldes <i>Gran Vía – Lo Saldes Bridge</i>	6,45	180,60	354,75	361,20	709,50	541,80	1.064,25	7:00 - 10:00 12:00 - 15:00
P3	Puente Lo Saldes – Vivaceta <i>Lo Saldes Bridge – Vivaceta</i>	6,72	188,16	369,60	376,32	739,20	564,48	1.108,80	7:00 - 10:00 12:00 - 15:00 18:00 - 21:00
P5	Vivaceta – Carrascal <i>Vivaceta – Carrascal</i>	6,69	187,32	367,95	374,64	735,90	561,96	1.103,85	12:00 - 15:00 18:00 - 21:00
P6	Carrascal – Américo Vespucio Poniente <i>Carrascal – Américo Vespucio (West)</i>	5,65	158,20	310,75	316,40	621,50	474,60	932,25	12:00 - 15:00 18:00 - 21:00
P9	Américo Vespucio Poniente – Ruta 68 <i>Américo Vespucio (West) – Route 68</i>	5,00	140,00	275,00	280,00	550,00	420,00	825,00	12:00 - 15:00 18:00 - 21:00

DIRECCIÓN PONIENTE - ORIENTE / WEST - EAST DIRECTION

PÓRTICOS PORTAL FRAMES	DESCRIPCIÓN DE TRAMOS Eje Oriente -Poniente East – West Axis	LONGITUD EN KM. LENGTH IN KM.	PEAJE CAT. 1 TOLL CHARGE CLASS 1		PEAJE CAT. 2 TOLL CHARGE CLASS 2		PEAJE CAT. 3 TOLL CHARGE CLASS 3		HORARIO PUNTA ('TBP) PEAK TIME (TBP)
			TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	TBFP Ch\$	
P9	Ruta 68 – Américo Vespucio Poniente <i>Route 68 – Américo Vespucio (West)</i>	5,00	140,00	275,00	280,00	550,00	420,00	825,00	7:00 - 10:00 12:00 - 15:00
P6	Américo Vespucio Poniente – Carrascal <i>Américo Vespucio (West) – Carrascal</i>	5,65	158,20	310,75	316,40	621,50	474,60	932,25	7:00 - 10:00 12:00 - 15:00
P5	Carrascal – Vivaceta <i>Carrascal – Vivaceta</i>	6,63	187,32	367,95	374,64	735,90	561,96	1.103,85	7:00 - 10:00 12:00 - 15:00
P4	Vivaceta – Torres Tajamar <i>Vivaceta – Torres Tajamar</i>	3,86	108,08	212,30	216,16	424,60	324,24	636,90	7:00 - 10:00 12:00 - 15:00 18:00 - 21:00
P3	Torres Tajamar – Puente Lo Saldes <i>Torres Tajamar – Lo Saldes Bridge</i>	2,86	80,08	157,30	160,16	314,60	240,24	471,90	7:00 - 10:00 12:00 - 15:00 18:00 - 21:00
P2	Puente Lo Saldes – Gran Vía <i>Lo Saldes Bridge – Gran Vía</i>	6,45	180,60	354,75	361,20	709,50	541,80	1.064,25	12:00 - 15:00 18:00 - 21:00
P1	Gran Vía – Puente Tabancura <i>Gran Vía – Tabancura Bridge</i>	2,22	62,16	122,10	124,32	244,20	186,48	366,30	12:00 - 15:00 18:00 - 21:00

OBRAS EN CONSTRUCCIÓN DURANTE 2005



SEGMENT 9 “KENNEDY AXIS”: ESTORIL – LO SALDES

During 2005, the Company continued works related to the future Estoril Interchange. Construction work is expected to be finished in April 2006.

As of December 31, 2005, the status of civil construction works related to the project, is as follows:

- *East Ramp: 98%*
- *East structure (TC1): 65%*
- *Central zone: 95%*
- *West structure (TC2): 94%*
- *West Ramp: 96%*
- *Local road engineering – Local street: 5%. This is explained by the fact that the heaviest works in this zone imply significant traffic detours, but always maintain road connection. Accordingly, these works will begin next Summer when traffic is lower.*

TRAMO 9 “EJE KENNEDY”: ESTORIL – LO SALDES

Durante el año 2005, se continuaron los trabajos correspondiente al futuro Enlace Estoril. Se espera que la obra esté terminada en abril de 2006.

Las obras civiles del proyecto, presentan al 31 de diciembre del 2005, el siguiente estado de avance:

- Rampa Oriente: 98%
- Estructura Oriente (TC1): 65%
- Zona Central: 95%
- Estructura Poniente (TC2): 94%
- Rampa Poniente: 96%
- Vialidad Local – Caletera: 5%. Esto se explica porque los trabajos más pesados en esa zona implican desvíos de tránsitos importantes, pero manteniendo siempre la conexión vial, por lo que comenzarán en el verano siguiente, cuando disminuya el tráfico vehicular en la ciudad.

El colector (Presidente Riesco), comenzó su construcción a fines del 2005 y se espera esté listo en marzo de 2006. Esta obra tiene por objeto mejorar el escurrimiento de aguas de lluvia en el Eje Kennedy.

TRAMO 1 “EJE ORIENTE – PONIENTE”: LA DEHESA – TABANCURA

Es la única obra del contrato que falta por construir y su demora se debe al atraso en la entrega de terrenos por parte del MOP. Se espera iniciar su construcción durante el Ejercicio 2006 y su finalización para el primer semestre del 2007.

The Presidente Riesco trap began its construction at the end of 2005 and is expected to be finished in March 2006. This work is intended to improve rain water run-off in the Kennedy Axis.

SEGMENT 1 “EAST – WEST AXIS”: LA DEHESA – TABANCURA

This is the only one work in the contract that is pending construction and its delay is due to the delay in the delivery of land by the MOP. Its construction is expected to begin in 2006 and it is also expected to be finished in the first half of 2007.

ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN Y CONSERVACIÓN DE LA OBRA



ACTIVITIES FOR THE EXPLOITATION AND PRESERVATION OF THE CONSTRUCTION WORK

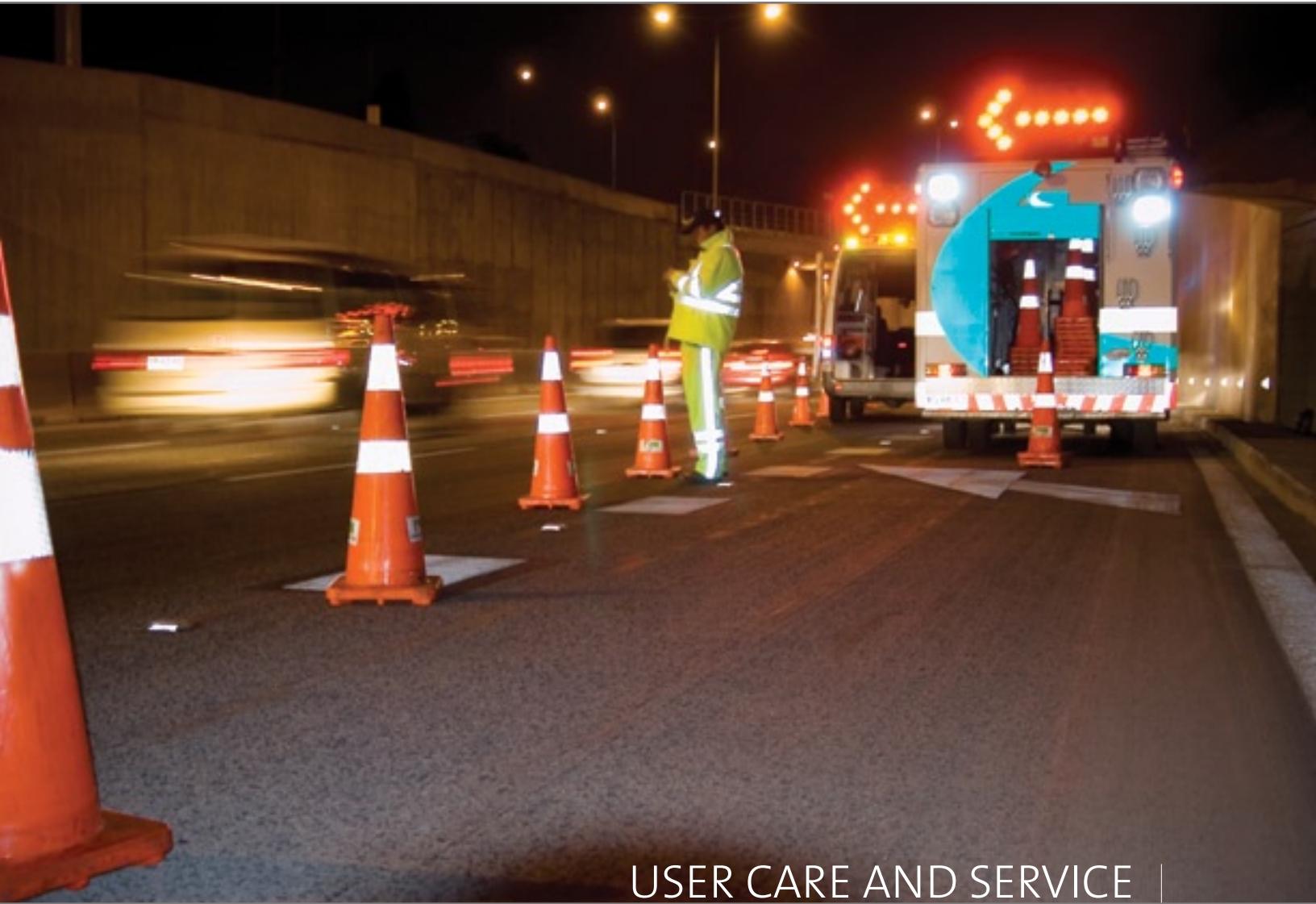
NÚMERO DE TRANSITOS EN LOS PÓRTICOS HABILITADOS

Durante el presente ejercicio a partir de la Puesta en Servicio Provisional a partir de las 0:00 hrs. del día 13 de abril del 2005 se registraron los siguientes tránsitos:

NUMBER OF TRANSITS THROUGH ENABLED PORTAL FRAMES

During the present year, beginning on the date of provisional put into service at 12.00 a.m. of April 13, 2005, the following transits were recorded:

TRÁNSITOS TRANSITS	CATEGORÍA 1 CLASS 1	CATEGORÍA 2 CLASS 2	CATEGORÍA 3 CLASS 3
58.576.059	95,8%	3,7%	0,5%



USER CARE AND SERVICE |

ROAD SAFETY

In line with its commitment of delivering excellent services to its customers, Costanera Norte has a modern Operating Control system in which the highway's operating and road safety activities are centralized:

a) OPERATING CONTROL CENTER (CCO)

The Operating Control Center is where the highway's operating and road safety activities are centralized. This Center has the following types of workers, who work on shifts that allow them covering the highway's operation on a continuous uninterrupted manner on a 24/7 basis, 365 days a year:

- Supervisors and Traffic Operators: The Center operates with Supervisors and specialized personnel who are responsible for Traffic Management

and Road Safety activities in addition to coordinating information and administrative aspects, by verifying all the intervention activities performed in the highway, which include service in route, maintenance activities, repairs and work in the highway.

• Electromechanic Operators – The SCADA system (Supervisory Control And Data Acquisition) is responsible for monitoring and controlling the main electromechanic systems within a tunnel and outside it by verifying proper functioning on a permanent basis. SCADA operators are responsible for monitoring systems.

This Center also has phone operators (SOS) and the presence of the Chilean Police Force (Carabineros de Chile) on a 24/7 basis 365 days a year. The presence of the Police Force both in the CCO and on site in the high-

ATENCIÓN Y SERVICIOS A LOS USUARIOS

SEGURIDAD VIAL

Consecuente con su compromiso de entregar un servicio de excelencia a sus clientes, Costanera Norte dispone de un moderno sistema de Control Operacional en el cual se centralizan las actividades operativas y de seguridad vial de la autopista:

a) CENTRO DE CONTROL OPERATIVO (CCO)

El Centro de Control es donde se centralizan las actividades operativas y de seguridad vial de la autopista. Dispone de los siguientes tipos de operadores, los cuales trabajan a través de turnos que les permiten cubrir continuamente y sin interrupciones la operación de la autopista durante las 24 horas, los 365 días del año:

- Supervisores y Operadores de Tráfico: El CCO opera con Supervisores y personal especializado que se encargan de las labores de Gestión de Trafico y Seguridad vial además de la coordinación de información y aspectos administrativo, verificando todas las actividades de intervención que se realizan en la autopista tales como atención en ruta, mantenciones, reparaciones y trabajos en la autopista.
- Operadores Electromecánicos: El sistema SCADA (Supervisory Control And Data Acquisition) se encarga del monitoreo y control de los principales sistemas electromecánicos dentro del túnel y en el exterior, verificando permanentemente su correcto funcionamiento. A cargo del monitoreo de los sistemas están los operadores del sistema SCADA.

way is the result of a Cooperation Agreement between the Company and Carabineros de Chile. A similar agreement was entered with the SAMU (ambulances) and the Fire Department.

b) ROAD SAFETY CUSTOMER SERVICE TEAM AT THE HIGHWAY

Costanera Norte operates with a human and technical Emergency Response Team, which free-of-charge takes care on a timely and safe basis of accidents or incidents occurred in the highway.

El CCO cuenta además con operadores telefónicos (SOS) y presencia de Carabineros de Chile las 24 horas del día y los 365 días del año. La presencia de estos funcionarios policiales tanto en el CCO como en terreno en la autopista, obedece a un Convenio de Cooperación entre esta Sociedad y la Institución de Carabineros de Chile. Convenio similar se firmó además con el SAMU y Bomberos.

b) EQUIPO DE ASISTENCIA EN AUTOPISTA DE SEGURIDAD VIAL

Costanera Norte opera con un equipo humano y técnico de Atención de Emergencias que permite asistir en forma gratuita y de manera oportuna y segura los accidentes o incidentes que se registren en la autopista.

Para esto contamos con todos los servicios necesarios para garantizar a sus usuarios una circulación segura y confortable:

- Ambulancias
- Unidades de Rescate Vehicular
- Grúas de Remolque
- Unidades de Patrullaje
- Motos con Paramédicos de Avanzada

La coordinada operación de este grupo, unido al estándar de seguridad de nuestra autopista, ha llevado a que el 2005 se hayan logrado muy buenos tiempos promedios de atención en ruta y de resolución de incidentes.

For this purpose, we have all the services required to guarantee safe and comfortable circulation for users:

- Ambulances
- Vehicle Rescue Units
- Crane trailer
- Patrol Units
- Motorcycles with Advanced Paramedics

The coordinated operation of this group, together with our highway's security standard has led in 2005 to very good averages of service in route and of incident resolution.



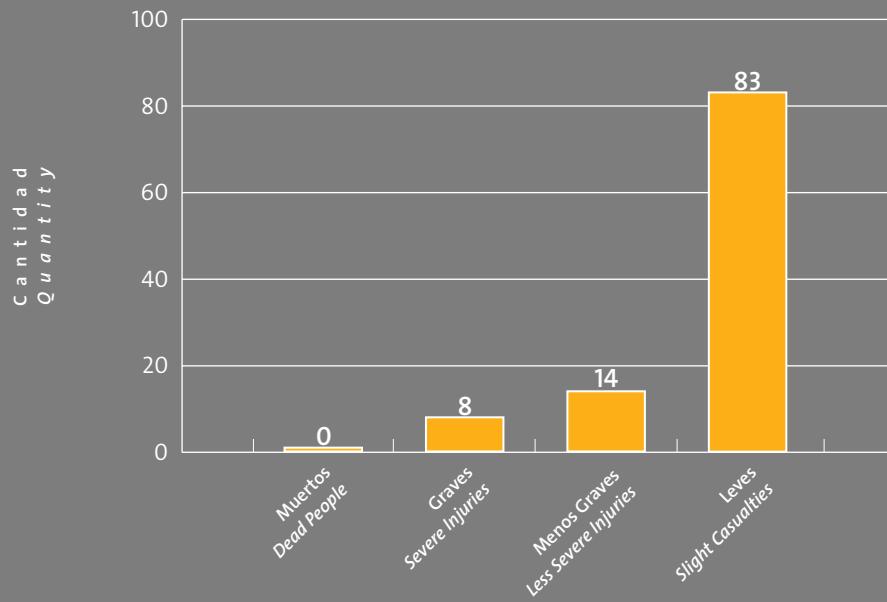
USER CARE AND SERVICE |

ATENCIÓN Y SERVICIOS A LOS USUARIOS

Los accidentes indicados en el gráfico deben relacionarse con los kilómetros recorridos por nuestros clientes, los cuales suman 304 millones de Veh-Km en 2005. Exhibiendo un Índice de Peligrosidad = 45,4 accidentes por 10.000.000 Veh-Km recorrido, estos índices avalan la seguridad existente en Costanera Norte.

Accidents indicated in the graph must be correlated to kilometers travelled by our customers, which total 304 million of Veh-Km in 2005. Danger Rate = 45.4 accidents per 10,000,000 Veh-Km travel, which support the level of safety present at the highway.

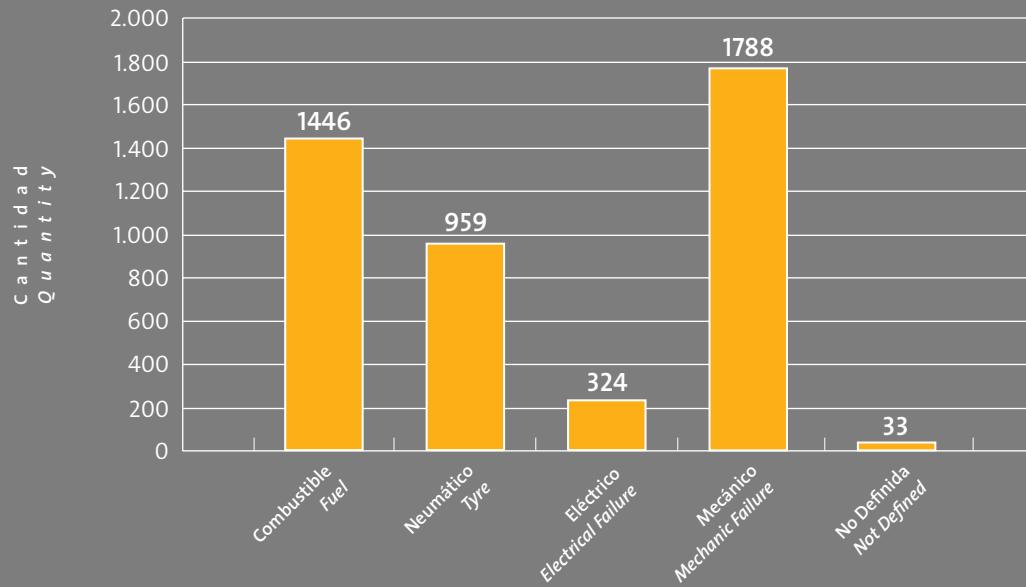
CONSECUENCIAS DE ACCIDENTES / CONSEQUENCES OF ACCIDENTS



En relación a la tipología de atenciones en ruta, durante el periodo en operación de 2005, podemos distinguir lo siguiente:

In respect to the type of service in route, during the 2005 operating period, we noted the following:

TIPOS DE ATENCIÓN (Progresión Anual 2005) / SERVICE TYPE (Annual Progression 2005)





BILLING & COLLECTION

Costanera Norte enabled a number of payment methods for which it subscribed significant strategic alliances which have had positive acceptance by the public:

- *Agreement with Supermercados Lider, which allows them paying the Costanera Norte bill directly in all cashier's desks in these supermarkets throughout Chile. In addition, this agreement allows that customers of the highway adhere to the automatic payment agreement (PAT) through the Presto credit card.*

- *Agreement entered with Falabella, which allows customers to be subscribed to the payment of toll charges using the CMR credit card, using the Bills Automatic Payment (PAC) method at all CMR's stores in Chile.*

FACTURACIÓN Y COBRANZA

Costanera Norte puso a disposición de sus clientes una amplia gama de alternativas de pagos, para ello suscribió importantes alianzas estratégicas que han tenido una buena acogida por parte del público:

- *Convenio con Supermercados Líder, que les permite pagar la cuenta de Costanera Norte directamente en todas las cajas de estos supermercados a lo largo del país. Además este convenio permite a los clientes de la autopista adherirse al convenio de pago automático (PAT) a través de la tarjeta Presto.*
- *Convenio firmado con Falabella, que permite suscribirse al pago de los peajes con la tarjeta CMR Falabella, en la modalidad de Pago Automático de Cuentas (PAC), en todos los locales CMR del país.*
- *Convenio firmado con Servipag, que permite a nuestros clientes pagar su cuenta en su amplia red de sucursales en todo el país. De este modo, los usuarios de Costanera Norte cuentan con más de 250 puntos de atención y más de 650 cajas Servipag para pagar su Nota de Cobro. Además, próximamente los clientes de nuestra autopista también podrán cancelar su cuenta por el portal electrónico de Servipag.*
- *Convenio con Transbank, que permite a nuestros clientes pagar su cuenta no sólo a través del cargo de pago automático a su Tarjeta de Crédito, sino que además a través de Internet, vía sistema Webpay.*

Además de estas alianzas, Costanera Norte dispuso de formas de pagos en su Oficina Comercial, en sus Centros de Atención al Cliente ubicados en las Estaciones COPEC de la traza de la autopista, y a través del sistema de pago automático con Cuenta Corriente (PAC) y tarjeta de crédito (PAT).

- *Agreement entered with Servipag, which allows that our customers pay their bills in the Servipag's wide network of branches throughout Chile. Users of Costanera Norte have more than 250 service centers and more than 650 Servipag cashier's desks to pay their invoice. In addition, in the near future our highway's customers will be able to pay their bills using the Servipag's electronic portal.*

- *Agreement with Transbank, which allows our customers pay their bill not only through a charge to their credit card but also through the Internet using the Webpay system.*

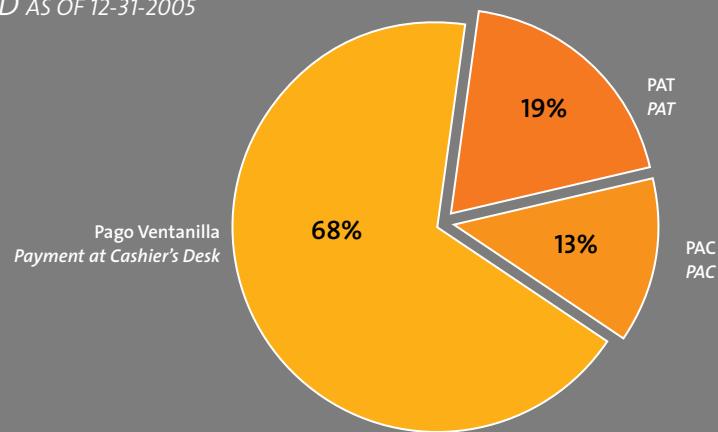
In addition to these alliances, Costanera Norte has enabled payment of bills in its commercial office located at COPEC's service stations throughout the highway and also through Automatic Payment using the Current Account (PAC) and Automatic Payment using the Credit Card (PAT).

ATENCIÓN Y SERVICIOS A LOS USUARIOS |



USER CARE AND SERVICE |

CONVENIOS POR FORMA DE PAGO AL 31-12-2005
AGREEMENTS FOR PAYMENT METHOD AS OF 12-31-2005





USER CARE AND SERVICE |

SISTEMA DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Costanera Norte centraliza la atención de temas comerciales en un moderno Call Center, que tiene como característica el pertenecer y funcionar completamente al interior de la empresa. Contando con un personal propio de la empresa altamente calificado para esta función.

NUEVO SITIO WEB DE COSTANERA NORTE

Como parte de la entrada en funcionamiento de la autopista, se consideró un rediseño del sitio web de Costanera Norte. Con un énfasis más dirigido a la atención al cliente, sin dejar de lado la parte del proyecto que aún está en construcción, se habilitó la sección "Oficina Virtual", brindando al cliente una moderna categoría de servicios, donde se les ofrece la posibilidad de acceder a toda la información referente a sus Datos Personales, Datos de Convenio, Información en línea sobre Tránsitos no Facturados, su Cartola, Ver e Imprimir un duplicado de su Nota de Cobro, entre otros. Además de poder cancelar su cuenta vía WebPay con Tarjeta de Crédito.

CUSTOMER SERVICE SYSTEM

Costanera Norte centralizes the attention of commercial topics in our modern Call Center, which works inside the Company with highly qualified personnel for this function.

NEW WEB SITE OF COSTANERA NORTE

As part of the put into service of the highway, a redesign of the web site of Costanera Norte was considered. With an emphasis more focused on customer service, but also not leaving aside the part of the project that is still under construction, the Company enabled the customer interaction area through its "Virtual Office" section. With this the customer was provided with a modern service category where customers are offered the possibility of accessing all information related to their personal data, agreement data, information on line on unbilled transits, their statements and print a copy of their invoice, among others; in addition to being able to pay through WebPay using a credit card.

ATENCIÓN Y SERVICIOS A LOS USUARIOS

DISTRIBUCIÓN DE TELEVÍAS

Si bien, la Sociedad Concesionaria finalizó exitosamente el proceso de entrega de sus 300 mil Televías en el mes de noviembre de 2004, por petición del MOP continuó con una segunda etapa en la que puso a disposición de los usuarios 200 mil nuevos dispositivos, los que comenzaron a ser entregados en el mes de febrero de 2005 en los puntos de distribución que se habilitarán especialmente para ello. Esta nueva distribución incluyó, además de la Región Metropolitana, puntos de entrega en la Quinta y Sexta Región.

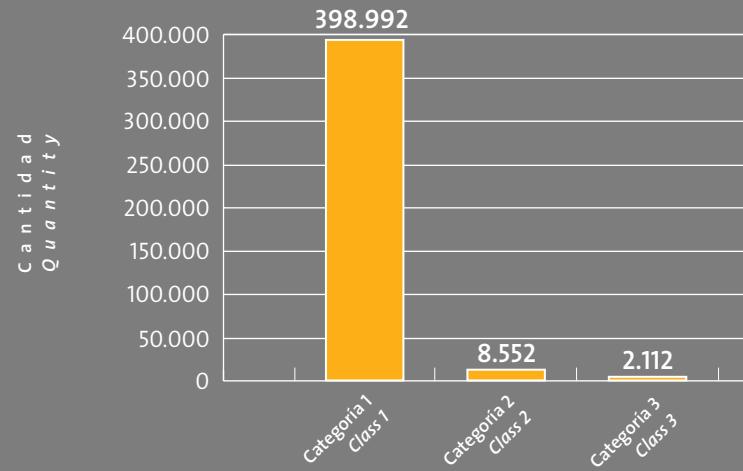
Adjuntamos gráfico estadístico con cantidad de Televías entregados al 31 de diciembre de 2005 por esta Sociedad Concesionaria:

DISTRIBUTION OF TAGS

Although the Company successfully finished the delivery of its 300 thousand Tags in November 2004, due to a request by the MOP continued with the second stage in which it provided for the disposal of users an additional amount of 200 thousand Tags, which were distributed commencing in February 2005 in the distribution points that were specially enabled for this purpose. This new distribution included, in addition to the Metropolitan Region, delivery points in Regions V and VI of Chile.

Below, we provide the statistical graph with the quantity of Tags delivered as of December 31, 2005:

TELEVÍAS POR CATEGORÍAS AL 31-12-2005 / TAGS BY CLASS AS OF 12-31-2005



GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL Y SOCIAL



ENVIRONMENTAL AND SOCIAL MANAGEMENT

COMMITMENT WITH THE ENVIRONMENT

The Company's environmental policy is based on a commitment and respect for the environment.

In exploitation the Company has installed and operates Air Monitoring stations, which allow ongoing follow-up of air quality especially of concentration of CO, NOx, PM-10 and COV, in the area of project influence. In addition, the Company performs periodic measurements and prepares the related reports as established in the Noise Monitoring Plan; a follow-up to hydrogeological components, ongoing monitoring for risk prevention and environmental contingencies relative to the highway's operation.

COMPROMISO CON EL MEDIO AMBIENTE

La política medioambiental de Costanera Norte se basa en el compromiso y respecto y conservación del medio ambiente.

En explotación se han instalado y se operan estaciones de Monitoreo de Aire, que permiten un continuo seguimiento especialmente de las concentraciones de CO, NOx, PM-10 y COV, en el área de influencia del proyecto, permitiendo seguir así nuestro Plan de Monitoreo de Aire. Se realizan además: las mediciones periódicas y los informes correspondientes según se establece en el Plan de Monitoreo de Ruido; un seguimiento a los Componentes Hidrogeológicos, un monitoreo constante en torno a la Prevención de Riesgos y Contingencias Ambientales relativas a la operación de la autopista.

Paralelamente a esto, se continuó con el cumplimiento de las obligaciones ambientales vinculadas a la parte relativa a la Construcción de las obras en ejecución.

TRABAJO CON LA COMUNIDAD: "CAMPAÑA DE EDUCACIÓN VIAL PARA COLEGIOS DE RENCA"

Como parte del trabajo con la comunidad, en el año 2005 Costanera Norte planificó una campaña de educación de tránsito dirigida a estudiantes de la comuna de Renca. Para la realización de esta Campaña se trabajó en conjunto con la consultora especializada "Dejavu Cultura" y se planificó en dos etapas: marzo-abril, dirigida a colegios municipalizados, y septiembre-octubre, dirigida a colegios subvencionados.

Simultaneous to this, we continued with the compliance with environmental obligations linked to the part relative to the construction of works-in-progress.

WORK WITH THE COMMUNITY: "ROAD ENGINEERING EDUCATION CAMPAIGN FOR SCHOOLS LOCATED IN RENCA"

As part of work with the community, in 2005, Costanera Norte planned a transit education campaign for students in the Renca district. For this campaign the Company worked together with the specialized consulting team "Dejavu Cultura" and was planned in two stages: March-April, for municipal schools and September-October for grant-maintained schools.

ESTUDIOS DE OPINIÓN E IMAGEN



OPINION AND IMAGE SURVEYS

El Ministerio de Obra Pública, en su tarea fiscalizadora, encargó un estudio de opinión independiente respecto al servicio prestado por Costanera Norte, además de conocer los atributos más valorados de esta marca.

Los resultados mostraron una valoración muy positiva de la autopista en términos de calidad de vida, descontaminación y disminución de tiempos de traslado. Mostrando además su satisfacción “porque es rápida, descontamina y por el buen servicio”. Los indicadores de lealtad, se observan con muy buenas evaluaciones superando los 90 puntos tanto en la intención de continuar, como la de recomendar.

The MOP, in its inspection task engaged an independent opinion survey in respect to the service provided by Costanera Norte, in addition to becoming cognizant of the most valued attributes of this trademark.

Results showed a very positive valuation of the highway in terms of life quality, decontamination and decrease in transportation time. Customers also show their satisfaction as the “highway is fast, it helps decontamination and service level is good”. Loyalty indicators show very good evaluation exceeding 90 points both in the intention of continuing and in the intention of recommending.



RELEVANT EVENTS OCCURRED DURING 2005 |

COMPLEMENTARY AGREEMENT NO. 5

On March 31, 2005, the Company and the General Director's Office of Public Works, duly represented, entered Complementary Agreement No. 5 for the amendment of the Concession Agreement for the public fiscal work referred to as "International Concession or the East – West System", through which the Company accepted including to the Concession work certain additional works and services that the MOP decided to engage due to public interest causes in conformity with articles 19 and 20 of the Law of Concessions, which mainly consist of: i) New works in the Estoril-Tabancura Interchange and works in the rain water trap to the Mapocho river; ii) Rain water trap in the Avenida Presidente Kennedy sector, between Avenida Américo Vespucio and the Pérez Zujovic roundabout and works of changes in services; iii) Other construction works and additional services by setting the compensations that the Concessions Law stipulates. This Complementary Agreement No. 5 was approved through

HECHOS RELEVANTES PRODUCIDOS DURANTE EL AÑO 2005

CONVENIO COMPLEMENTARIO N° 5

Con fecha 31 de marzo de 2005, se suscribió entre la Dirección General de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria Costanera Norte, ambas debidamente representadas, el Convenio Complementario N° 5, de modificación del Contrato de Concesión de la obra pública fiscal “Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente”, mediante el que la Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A., aceptó incorporar a la Concesión algunas obras y servicios adicionales que el MOP decidió contratar por causas de interés público de conformidad a lo dispuesto en los artículos 19 y 20 de la Ley de Concesiones, las que consisten principalmente en: i) Nuevas obras del Enlace Estoril-Tabancura y obras del colector de aguas lluvias al Río Mapocho; ii) Colector de aguas lluvias en el sector de Avenida Presidente Kennedy, entre Avenida Américo Vespucio y la Rotonda Pérez Zujovic y obras de cambios de servicios; iii) Otras obras y servicios adicionales, estipulándose las compensaciones que dispone la Ley de Concesiones.

Dicho Convenio Complementario N° 5 fue aprobado mediante Decreto Supremo N° 228, de 11 de abril de 2005, protocolizándose uno de sus ejemplares, suscrito ante notario en señal de aceptación de su contenido, conjuntamente con un original del citado Convenio Complementario, con fecha 7 de junio de 2005 en el Repertorio de Instrumentos Públicos de la Notaría de Santiago de Don Eduardo Avello Concha.

PUESTA EN SERVICIO PROVISORIA DE LA OBRA CONCESIONADA

Mediante Resolución DGOP (Exenta) No 924, de fecha 12 de abril de 2005, el Ministerio de Obras Públicas (“MOP”) autorizó la Puesta en Ser-

vicio Provisoria de los Tramos 2-8 y 10 de la “Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente”, en las condiciones que se señalan en la referida Resolución.

INICIO DEL COBRO DE LAS TARIFAS O PEAJES EN OBRA CONCESIONADA

Mediante Resolución DGOP (exenta) No 926, de fecha 12 de abril de 2005, el Ministerio de Obras Públicas (“MOP”) fijó el día y hora a partir de la cual se autorizó el cobro de tarifas por el uso de la obra concesionada y señaló las tarifas máximas a que está autorizada a cobrar la “Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.”.

CAMBIO DE EMPRESA CONSTRUCTORA PARA LA CONSTRUCCIÓN DE OBRAS PENDIENTES DEL NUDO KENNEDY – ESTORIL – TABANCURA

Con fecha 24 de mayo del 2005, se informó que - por razones de orden administrativo - la Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. había decidido dar continuidad a las obras pendientes del Nudo Kennedy - Estoril - Tabancura a través de la sociedad denominada “Constructora Tecsa Fe Grande S.A.”.

Al respecto, se hace presente que, al igual que la “Empresa Constructora Costanera Norte Limitada” (empresa que hasta la fecha ha ejecutado todas las obras de la Concesión), la referida sociedad “Constructora Tecsa Fe Grande S.A.” es una compañía formada e integrada por dos accionistas de la Concesionaria, a saber Constructora Fe Grande S.A. y Constructora Tecsa S.A.

Supreme Decree No. 228 dated April 11, 2005 and one of its copies was formalized and subscribed before a notary public as acceptance of its contents together with the original copy of the aforementioned Complementary Agreement on June 7, 2005 in the Journal of Public Instruments of the Notarial Office of Santiago of Mr. Eduardo Avello Concha.

PROVISIONAL PUT INTO SERVICE OF THE CONCESSION WORK

Through Exempt Resolution DGOP No. 924 dated April 12, 2005, the MOP authorized the provisional put into service of segments 2 to 8 and 10 of the “International Concession for the East – West System”, under the conditions indicated in the aforementioned resolution.

BEGINNING OF COLLECTION OF TARIFFS OR TOLL CHARGES IN THE CONCESSION WORK

Through Exempt Resolution DGOP No. 926, dated April 12, 2005, the MOP

set the time and day beginning on which the Company has been authorized to collect for the use of the concession work and indicated the maximum tariffs which the Company has been authorized to collect”.

CHANGE OF CONSTRUCTION COMPANY FOR THE BUILDING OF PENDING WORKS IN THE KENNEDY – ESTORIL – TABANCURA NODE

On May 24, 2005, the Company informed that, due to administrative reasons, the Company had decided to continue pending works in the Kennedy - Estoril - Tabancura Node through the company “Constructora Tecsa Fe Grande S.A.”. Note that as in the case of “Empresa Constructora Costanera Norte Limitada”, the company that through the current date has performed the concession work, this company “Constructora Tecsa Fe Grande S.A.” is a company that was incorporated and formed by two Company's shareholders, namely, Constructora Fe Grande S.A. and Constructora Tecsa S.A.



PROMESA DE VENTA DE LA SOCIEDAD CONCESIONARIA COSTANERA NORTE

La Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. (la "Sociedad"), tomó conocimiento que Impregilo International Infrastructures N.V., principal accionista de la Sociedad, había aceptado una oferta de compra de sus acciones formulada con fecha 25 de julio del año 2005, por Autostrade S.p.A. y Società (Iniziative) Autostradali e Servizi - SIAS SpA. Esta oferta se hizo extensiva a los demás accionistas de la Sociedad.

En el mes de diciembre de 2005, se celebró entre los accionistas y los oferentes, la promesa de venta de la "Sociedad", sujeta a la condición suspensiva consistente en la aprobación de la citada venta por parte del Banco Interamericano de Desarrollo y del Ambac Assurance Corporation, en su calidad de garantes de la emisión de bonos de la Sociedad, y del Ministerio de Obras Públicas, en virtud del contrato de concesión del cual la Sociedad es titular, así como del procedimientos de due diligence y negociación, habituales en este tipo de operaciones

OTROS ANTECEDENTES

OTHER INFORMATION

CLIENTE

Ministerio de Obras Públicas de la República de Chile (MOP).

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 Costanera 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 Tecsa 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”.

FACTORES DE RIESGO

Los inherentes a la actividad de la Concesión.

CLIENT

Ministry of Public Works of Chile (MOP).

FINANCIAL ACTIVITIES

Detailed in Note 4 to the Financial Statements.

ENGINEERING AND CONSTRUCTION WORK

The engineering and construction of civil works of the Costanera Norte Project were engaged from the company especially constituted for these purposes by the Trust formed by Impregilo S.p.A. Agency in Chile, Empresa Constructora Tecsa S.A. and Empresa Constructora Fe Grande S.A. This Company is Empresa Constructora Costanera Norte Limitada and has at its exclusive objective, the construction of works of Costanera Norte Project and 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”.

RISK FACTORS

The inherent ones to the Concession’s activity.

PROMISE FOR THE SALE OF SOCIEDAD CONCESSIONARIA COSTANERA NORTE

Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. (the “Company”) became cognizant that Impregilo International Infrastructures N.V., the Company’s principal shareholder had accepted an offer for the purchase of its shares dated July 25, 2005 by Autostrade S.p.A. and Società (Iniziative) Autostradali e Servizi - SIAS SpA. This offer was extended to the remaining of the Company’s shareholders.

In December 2005, the shareholders and offerors, the promise for the sale of the Company, subject to the suspensive condition consisting of the approval of this sale by Banco Interamericano de Desarrollo and Ambac Assurance Corporation, as the guarantors of the bonds of the Company and the MOP by virtue of the concession agreement of which the Company is a party, as well as due diligence procedures and negotiation procedures for this type of operations.

OTROS ANTECEDENTES

OTHER INFORMATION

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:

BRANDS

Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. is the owner of 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:

MARCA BRAND	TIPO TYPE	Nº SOLICITUD REQUEST No.	FECHA SOLICITUD REQUEST DATE	Nº REGISTRO REGISTRATION No.	FECHA REGISTRO REGISTRATION DATE	CLASE CLASS	PAÍS COUNTRY
Costanera Norte	Denominativa <i>Denominative</i>	486.128	15/05/2000	584.886	12/12/2000	37	Chile
Costanera Norte	Etiqueta Mixta <i>Mixed Label</i>	491.675	30/06/2000	593.713	03/04/2001	37	Chile
Costanera Norte	Denominativa <i>Denominative</i>	589.966	26/11/2002	728.478	29/06/2005	16	Chile
Costanera Norte	Denominativa <i>Denominative</i>	654.982	29/07/2004	717.199	09/02/2005	36	Chile
Costanera Norte	Denominativa <i>Denominative</i>	654.981	29/07/2004	717.200	09/02/2005	35	Chile
Costanera Norte	Denominativa <i>Denominative</i>	654.983	29/07/2004	721.831	31/03/2005	39	Chile
Costanera Norte	Denominativa <i>Denominative</i>	654.985	29/07/2004	717.197	09/02/2005	36	Chile
Etiqueta <i>Label</i>	Etiqueta Simple <i>Simple Label</i>	491.676	30/06/2000	589.385	01/02/2001	37	Chile
Etiqueta <i>Label</i>	Etiqueta Simple <i>Simple Label</i>	654.984	29/07/2004	717.198	09/02/2005	35	Chile
Costanera Norte	Etiqueta Mixta <i>Mixed Label</i>	589.965	29/11/2002	736.285	17/10/2005	16	Chile
Etiqueta <i>Label</i>	Etiqueta Simple <i>Simple Label</i>	654.986	29/07/2004	736.284	17/10/2005	39	Chile

