



COSTANERA NORTE
MEMORIA ANUAL | ANNUAL REPORT
2006

{Contenidos}

CARTA DEL PRESIDENTE
LETTER FROM THE PRESIDENT

4

6

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD
IDENTIFICATION OF THE COMPANY

10

PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD
COMPANY'S OWNERSHIP

12

ADMINISTRACIÓN Y RECURSOS HUMANOS
ORGANIZATION

18

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD
COMPANY'S ACTIVITIES & BUSINESSES

32

ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN Y CONSERVACIÓN DE LA OBRA
ACTIVITIES FOR THE EXPLOITATION & PRESERVATION OF THE CONSTRUCTION WORK

44

HECHOS RELEVANTES PRODUCIDOS DURANTE EL AÑO 2006
IMPORTANT EVENTS OCCURRING IN 2006

48

OTROS ANTECEDENTES
OTHER INFORMATION

{Contents}



{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 presentar a ustedes la Memoria correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006.

En el año 2006, Costanera Norte logra enmarcarse como una gran empresa de servicios, no sólo por la importancia de su Infraestructura, sino también por la calidad de la atención entregada a nuestros clientes, fruto de la excelencia en la gestión y dedicación de las distintas áreas de la empresa.

El sistema interoperable de peaje electrónico en autopistas urbanas, es un hito pionero en el mundo y permite dar a los clientes un servicio de calidad y eficiencia. En este sentido se destaca el trabajo en conjunto y vocación de las autoridades del Ministerio de Obras Públicas para ir mejorando los estándares de servicios de las Concesiones.

Lo anterior se puede observar en el reconocimiento internacional que tiene el Sistema de Concesiones implementado por Chile, lo cual es avalado por las continuas visitas de delegaciones de diferentes países que han visitado nuestras instalaciones para tomarlas como punto de referencia en los proyectos que buscan desarrollar. Ello se puede dilucidar por el hecho que, Santiago de Chile retomó el primer lugar como ciudad de negocios de América Latina, y la infraestructura vial es una de las mas apreciadas.

Durante el ejercicio 2006 se habilitaron las obras de Estoril en el Eje Kennedy, las cuales seguramente se convertirán en un punto de referencia de las importantes comunas de Las Condes y Vitacura. Por su parte se iniciaron las obras del Tramo 1 La Dehesa – Tabancura, trayecto de 2,2 kilómetros, el cual se prevé finalizar durante el año 2007, de esa manera se completará la construcción de los 42 kilómetros de la Concesión denominada "Sistema Oriente – Poniente".

Por último, un agradecimiento particular a los accionistas que siempre han puesto toda su confianza en el Directorio de la Sociedad, entregando además su experiencia técnica y financiera. Así también cabe resaltar la actuación, visión y empeño de todo el equipo humano que trabaja en la Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.

Francesco Ripandelli
Presidente del Directorio





{Letter from the President}

. DEAR SHAREHOLDERS.

In conformity with the Company by-laws and, as Chairman of the Board of Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A., I am pleased to submit to you the Annual Report for the year ended December 31, 2006.

In 2006, the Company managed to position itself as a great service company, not only for the significance of its Infrastructure, but also for the quality of the service provided to our clients, a consequence of the first-rate management and commitment shown by the different areas of the Company.

The inter-operable electronic toll system in urban highways is a pioneering milestone in the world, which makes it possible to provide a high-quality and efficient service to clients. In this sense, the joint work and commitment of the authorities of the Ministry of Public Works stand out, to continue improving the service standards of Concessions.

The foregoing is evidenced by the international acknowledgement given to the Concession System implemented in Chile, a fact confirmed by the delegations from different countries who have visited our facilities to take them as a benchmark for the projects they are seeking to develop. This can be explained by the fact that Santiago of Chile has regained the first place as a business city in Latin America, and the road infrastructure is one of the most appreciated in the region.

During 2006, the Estoril works of the Kennedy axis were put into service, and they will certainly become a benchmark for the major boroughs of Las Condes and Vitacura. In turn, the works of Segment 1 La Dehesa – Tabancura, a 2.2-kilometer-long stretch, are expected to be concluded during 2007, thus the construction of the 42-kilometer-long Concession named "East-West System" will be completed.

Finally, our particular acknowledgement to the shareholders, who have always put their trust in the Company's Board of Directors and, also, provided their technical and financial experience. The performance, vision and efforts of each member of the human team who work for the Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. are worthy of special mention.

*Francesco Ripandelli
Chairman of the Board*

{Identificación de la Sociedad}



. OBJETIVOS

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

"Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A" antes denominada Sociedad Concesionaria Nueva Costanera Norte S.A. fue constituida con fecha 21 de marzo de 2006 por escritura pública, otorgada en la Notaría de San-

tiago de Doña María Gloria Acharán Toledo, cuyo extracto fue inscrito a folios 11.626, Nº 7.885, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2006, y publicado en el Diario Oficial de fecha 27 de marzo del mismo año.

De acuerdo a sus estatutos, el capital de la Sociedad es de cincuenta y un mil millones de pesos, que se divide en cincuenta y un mil acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal. A la fecha, el capital se encuentra totalmente suscripto y pagado.

Se hace presente que, "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", antes denominada " Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." es la sucesora legal de la antigua "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." en todos sus derechos y obligaciones, incluyendo todos aquellos

| | | | |
|------------------|--|--------------------|---|
| Nombre | Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. antes denominada "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." | Auditores Externos | Price Waterhouse Coopers |
| R.U.T | 76.496.130-7 | Dirección | General Prieto 1430 Comuna de Independencia Santiago Chile. |
| Domicilio Legal | Comuna de Independencia, Santiago, sin perjuicio de establecer agencias o sucursales en otros puntos del país o del extranjero. | Teléfonos | 4900 000 |
| Duración | El plazo de duración de la Sociedad es indefinida pero en ningún caso podrá ponerse término antes de transcurridos dos años contados desde la fecha de término de la Concesión Sistema Oriente Poniente. | Fax | 4900 704 |
| Tipo de Sociedad | Sociedad Anónima Cerrada, sujeta a las normas aplicables a las Abiertas. Inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 938 con fecha 24 de mayo de 2006. | E-mail | consultas@cnorte.cl |
| | | Sitio Web | www.costaneranorte.cl |

relacionados con la construcción, operación y mantenimiento de la concesión de obra pública denominada "Sistema Oriente - Poniente" en consideración a la disolución de la antigua Sociedad, en los términos del artículo 103 N°2 de la Ley N° 18.046, sobre sociedades anónimas.

. MODIFICACIONES

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 21 de junio del 2006, se acordó modificar la razón social de la "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." por la denominación de "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A."

El acta de la junta de accionistas señalada, fue reducida a escritura pública de fecha 22 de junio del 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de doña María Gloria Acharan Toledo. Su extracto fue inscrito a fojas 24.770, N°17.259, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2006, y publicado en el Diario Oficial de fecha 28 de junio del mismo año.

Esta modificación fue aprobada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución Exenta N°1.873 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 14 de junio del año 2006. ¶

{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

"Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", previously referred to as "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera Norte S.A." was formed

on March 21, 2006 by public deed witnessed by the Notary Public of Santiago, María Gloria Acharán, summary of which was registered under folio 11.626, Nº7.885, of the Trade Registry of Santiago of 2006, and published in the Official Gazette on March 27, 2006.

According to its by-laws, the Company's capital is 51,000 million pesos, which is divided into 51,000 common nominative same-series shares, and without par value. The capital is now totally subscribed and paid.

It is important to note that, "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", previously called "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." is the legal successor to the former "Sociedad Concesionaria Costanera

Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.
previously called "Sociedad Concesionaria
Nueva Costanera S.A."

76.496.130-7

Commune of Independencia, Santiago,
notwithstanding the existence of agencies
or branches in other places in the country or
abroad.

The duration of the Company is indefinite
but in no case can it be wound up within
two years of the end date of the East-West
Concession system.

Private shareholders' corporation registered
with the Securities' Registry of the Chilean
Superintendence of Securities and Insurance
(SVS) under N° 938 on May 24, 2006.

Name

TAX
Registration

Legal
Address

Duration

Type of
Company

Price Waterhouse Coopers

General Prieto 1430
Commune of Independencia
Santiago Chile.

4900 000

4900 704

consultas@corte.cl

www.costaneranorte.cl

External
Auditors

Address

Phone

Fax

E-mail

Website

Norte S.A." in all its rights and obligations, including those related to the construction, operation and maintenance of the public works concession called "East-West system", in view of the dissolution of the old company, in the terms of article 103 N°2 of Law N°18.046, on incorporated companies.

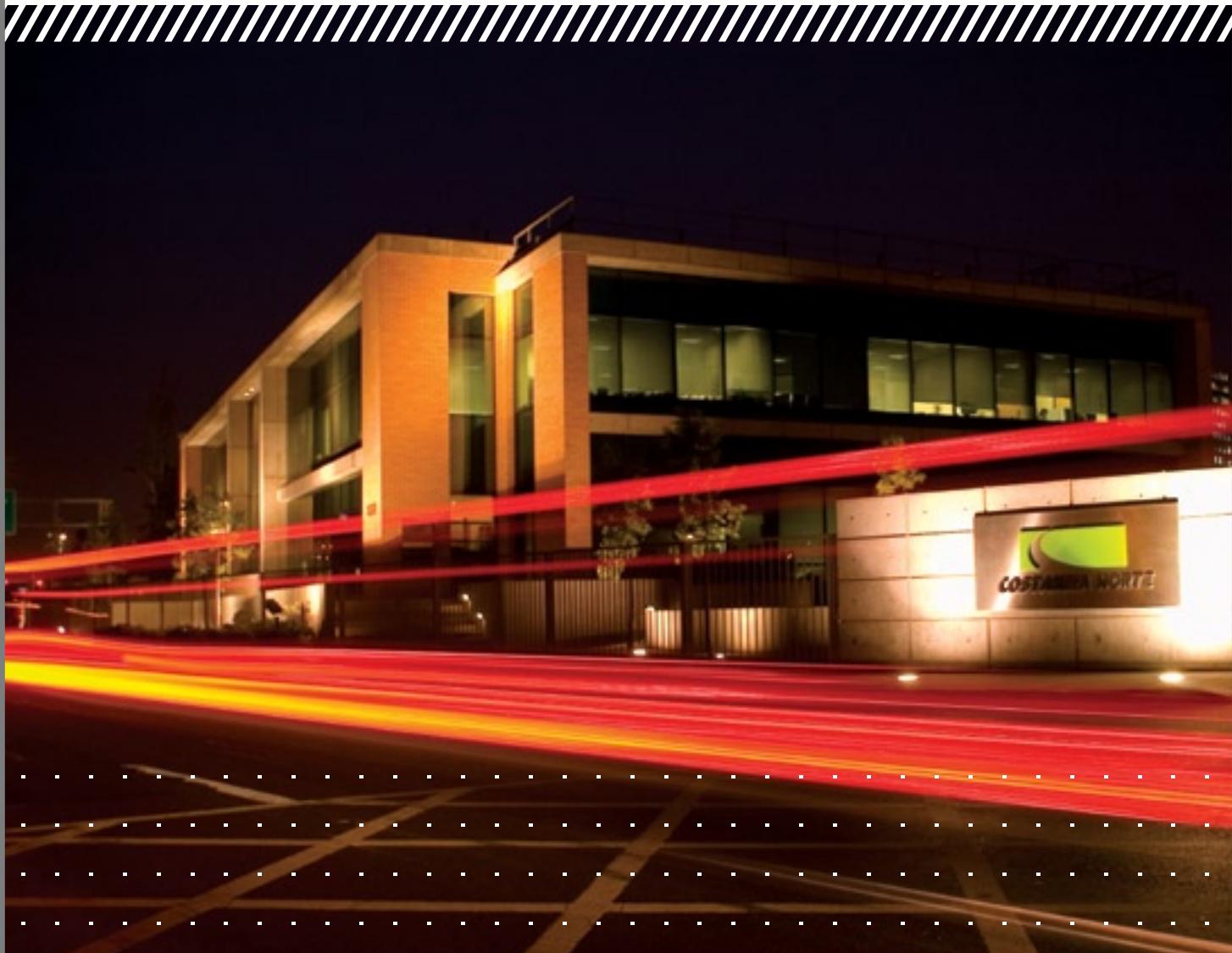
. AMENDMENTS

At the Extraordinary Shareholders' Meeting held on June 21, 2006, the shareholders agreed to change the name of the "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." to "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A."

The minute of the aforementioned shareholders' meeting was drafted as a public deed on June 22, 2006, and witnessed by the notary public of Santiago, María Gloria Acharán, the summary of which was then registered under page 24.770, N°17.259, in the Trade Registry of Santiago of 2006, and published in the Official Gazette on June 28 of the same year.

This amendment was approved by the MOP through Exempt Resolution N°1.873 of the office of the General Director of Public Works, on June 14, 2006. ¶

Propiedad de la Sociedad



{Company's Ownership}

El capital de la Empresa al 31 de diciembre del 2006 asciende a 51.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, distribuidas entre dos accionistas de la siguiente manera:

As of December 31, 2006, the Company's capital is made up of 51,000 common nominative same-series shares, distributed between two shareholders as follows:

AUTOPISTA DO PACÍFICO
R.U.T 76.493.970-0

CANTIDAD DE ACCIONES
NUMBER OF SHARES

50.999

% ACCIONARIO
% OF SHARES

99,99%

AUTOSTRADE SUD AMERICA S.R.L
R.U.T 59.118.730-9

CANTIDAD DE ACCIONES
NUMBER OF SHARES

1

0,01%

% ACCIONARIO
% OF SHARES

COSTANERA NORTE
TOTAL

TOTAL ACCIONES
TOTAL SHARES

51.000

TOTAL % ACCIONARIO
TOTAL % OF SHARES

100%

Administración & Recursos Humanos



{Organization}

El Directorio de Costanera Norte está compuesto por cinco miembros Titulares y sus respectivos Suplentes, cuya duración en el cargo es de tres años. Los integrantes del Directorio de la Sociedad son los descritos en el cuadro inferior de esta página.

. Personal

Al 31 de diciembre del año 2006, la Compañía cuenta con una planta de personal de 243 personas, dividido entre gerentes y ejecutivos (7) y empleados (236).

. 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 & Ejecutivos

Por otra parte, y en relación a los ejecutivos principales y gerentes de la Sociedad, éstos representaron un costo para Costanera Norte de M\$ 255.720.- ¶

The Board of Directors of Costanera Norte is comprised of five regular members and their respective replacements, whose term in the job is three years. The members of the Company Board of Directors are shown in the table below.

. Employees

As of December 31, 2006, the Company has 243 employees, 7 managers and executives and 236 employees.

. Directors' remuneration:

In conformity with the terms of article thirteen of the Company's by-laws, the activity of the directors is not remunerated.

. Remuneration to Managers & Executives

Total remuneration paid to managers and executives during 2006 was ThCh\$ 255,720.- ¶

DIRECTORIO BOARD OF DIRECTORS

TITULARES/ REGULAR DIRECTORS

| |
|---|
| Francesco Ripandelli <i>{Presidente/Chairman}</i> |
| Galliano Di Marco |
| Federico Botto |
| Graziano Settime |
| Umberto Vallarino |

SUPLENTES/ ALTERNATE DIRECTORS

| |
|--------------------------------------|
| Juan Francisco Gutiérrez Irarrázaval |
| Franco Rapino |
| Paolo Pierantoni |
| Roberto Sanino |
| Fabio Albano |



**GERENTES Y EJECUTIVOS
MANAGERS AND EXECUTIVES**

1 **Diego Savino**

Gerente General
General Manager

2 **Luca Martone**

Gerente de Administración & Finanzas
Administration and Finance Manager

3 **Juan Kuster**

Gerente Técnico & de Mantenimiento de Infraestructura
Technical and Infrastructure Maintenance Manager

4 **Nelson Molina**

Gerente de Seguridad Vial / Road Safety Manager

5 **José Ignacio Vargas**

Relaciones Institucionales & Públicas
Institutional and Public Relations

6 **Riccardo Martelletti**

Gerente de Atención al Usuario
Customer Service Manager

/ **Patricia Vásquez**

Fiscal
Lawyer

{Administración & Recursos Humanos}

Costanera Norte busca generar compromiso y un buen clima laboral en las personas que integran la Empresa y se han establecido objetivos específicos en dicha área:

a) **Gestión de Recursos Humanos**, durante el período se llevaron a cabo programas de capacitación orientadas a fortalecer el desarrollo de las personas y atender las necesidades de formación detectadas.

El programa desarrollado en el año 2006 implicó 3.110 horas – hombre en actividades de capacitación, se llevaron a cabo 24 cursos, dando especial énfasis a los vinculados a servicios a los usuarios, seguridad y comunicación.

b) **Prevención de Riesgos**, se cuenta con profesionales especialistas en el área que da apoyo al Comité Paritario de Costanera Norte el cual tiene como objetivo de "evitar accidentes" tanto de los trabajadores de Costanera Norte como las de sus Empresas Contratistas.

c) **Gestión Medioambiental**, durante el año 2006, se reforzó el plan de medioambiente para la etapa de operación el cual se basa en las condiciones establecidas en las Bases de Licitación, los Estudios Ambientales del Proyecto como las Resoluciones de Calificación Ambiental.

En tal sentido se está aplicando el Plan de Gestión Ambiental para la etapa de operación que contempla entre otras medidas el monitoreo de los niveles de ruido, medición del aire a través de equipos de monitoreo de la calidad del mismo en la autopista como al interior de los túneles, se efectúa un seguimiento hidrogeológico todo esto dentro de un completo plan de contingencias para impactos ambientales.

Adicionalmente a lo anterior se mantiene un Plan de Medioambiente específico para la etapa de construcción que en el año 2006 se aplicó en las obras del Nudo Estoril y en los trabajos del Tramo 1 comprendidos entre el Puente Tabancura y el Puente La Dehesa, entre otras medidas que se implementan deben mencionarse el control de los componentes ruido, aire y la aplicación de medidas de mitigación ambiental específica para el tipo de trabajo desarrollado.

Dentro de esta política medioambiental se desarrolló un plan complementario de reforestación de la zona ubicada a un costado de la autopista, entre el 28,9 km. y 29,26 km., aproximadamente a la altura del Puente Ventisqueros, el cual deslinda al norte con la autopista, al sur con Río Mapocho.

Las especies nativas consideradas son Quillaja saponaria (Quillay) y Schinus polygamus (Huangan) con una densidad de 1250 plantas/ha cuyo propósito es fortalecer las defensas mecánicas, proteger la autopista de eventuales crecidas mejorando la belleza escénica del sector que ha sido fuertemente intervenido, considerando además que será un aporte en la generación de un pulmón verde para la ciudad.

. Responsabilidad Social

En el año 2006, Costanera Norte ha trabajado en la difusión de la campaña de educación vial interactiva "Manéjate Bien" organizada por la Asociación de Concesionarios de Infraestructura Pública (COPSA) que tiene como principal objetivo "Contribuir a la disminución de los accidentes automovilísticos en Chile".

Los altos índices de accidentes de tránsito registrados anualmente en el país, especialmente entre jóvenes conductores, motivó a COPSA a realizar esta campaña nacional que apunta a sensibilizar y crear conciencia sobre la importancia de respetar las normas del tránsito, junto con fomentar una conducta vial responsable.

Dado el creciente número de usuarios de Internet en Chile, esta campaña tiene un fuerte foco en esta plataforma a través del sitio web www.manejatebien.cl. Además, se suma la distribución gratuita de CD-Rom interactivos en colegios del país y actividades dirigidas a niños de enseñanza media del país, los que son potencialmente nuestros futuros conductores.

A principios del mes de diciembre, Costanera Norte se sumó a esta campaña solidaria anunciando la firma de un convenio en conjunto con la Fundación Teletón que permitirá el tránsito liberado para el año 2007 de todos los vehículos de la Sociedad Pro ayuda del Niño Lisiado que se utilizan en el traslado de los menores que asisten a los distintos centros de rehabilitación. ¶

Organization

Costanera Norte seeks to build commitment and a good work environment for the people who belong to the Company, and has therefore established specific objectives in each area:

a) **Human Resources Management**, during this period training programs were carried out and oriented to the development of people and to specific skill needs detected.

The program developed during 2006 involved 3,110 man hours – in training activities, 24 courses were taught, giving special emphasis to those involved in user service, safety and communication.

b) **Risk Prevention**, there are specialized professionals in the area that gives support to the employee-management committee of Costanera Norte, whose objective is to "prevent accidents" both of employees of Costanera Norte and of its contracting companies.

c) **Environmental Management**, during 2006, the environment plan for the operation phase which is based on conditions specified in the Bidding Terms and Conditions, the Environmental studies of the project and on the Environmental Qualification Resolutions.

In this sense the environmental management plan is being applied for the stage of the operation that involves, among other measures, the monitoring of noise levels, measurement of quality of air through monitoring equipment on the highway and inside the tunnels, a hygro-geological follow-up is carried out within a complete contingency plan on environmental impact.

In addition, a specific environmental plan is maintained for the construction phase that in 2006 was applied to the work at the Estoril Clover Leaf and the work on Segment 1 between Tabancura Bridge and La Dehesa Bridge; among other measures to be implemented we must mention the noise components control, air and the application of specific environmental mitigation for the type of work performed. Within this environmental policy a complementary plan was developed for the reforesta-

tion of the area located at one side of the highway, between 28.9 km. and 29.26 km., approximately where the Ventisqueros Bridge is located, whose northern boundary is the highway and southern boundary is the Mapocho River.

The native species being considered are Quillaja saponaria (Quillay) and Schinus polygamus (Huingan) with a density of 1250 plants / hectare (500 plants / acre), whose aim is to strengthen mechanical defenses, protect the highway from possible river flooding, enhancing the scenic beauty of the area, which has been strongly altered by man, considering also that this will represent the contribution of a green area to the city.

. Social Responsibility

In 2006, Costanera Norte has worked on the spreading of a campaign of interactive highway education "Drive well" organized by the Association of Public Infrastructure Concessionaires (COPSA) whose main objective is "Contributing to reduce car accidents in Chile".

The high annual rate of transit accidents in the country, especially among young drivers, motivated COPSA to perform this national campaign that aims at making people aware of and sensitive to the importance of respecting traffic regulations, along with encouraging responsible road behavior.

Given the increasing number of Internet users in Chile, this campaign puts a strong emphasis on the web through the site www.manejatebien.cl. In addition, interactive CD-Roms are being distributed free in schools in Chile and activities are directed at high school students, who of course are the future drivers.

At the beginning of December, Costanera Norte joined this solidarity campaign announcing the signature of a joint agreement with the Teletón Foundation that will enable free transit for the year 2007 of all vehicles of the Society Pro Helping Crippled Children that are used in the shuffling of children who help out in the different rehabilitation centers. ¶



{Actividades & 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.

Reseña Histórica

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".

A fin de cumplir con lo dispuesto en el Contrato de Concesión se constituyó la Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. bajo la razón social "Sociedad Concesionaria Impregilo – Fe Grande – Tecsa S.A.", por escritura pública de fecha 9 de junio del año 2000.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 1º de agosto de 2000, se cambió la denominación social de la Sociedad pasando a denominarse "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.".

Posteriormente, esta "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." solicitó, de conformidad a lo establecido en la Ley de Concesiones y en su Reglamento, autorización al Ministerio de Obras Públicas para la venta

de las acciones de la Sociedad. Dicha autorización fue entregada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución MOP (Exenta) N° 1186 de fecha 25 de mayo de 2006, en la que expresamente se autorizó a las sociedades "Impregilo International Infrastructures N.V.", "Empresa Constructora Fe Grande S.A.", "Empresa Constructora Tecsa S.A. y a "Simest S.p.A." para transferir la totalidad de las acciones que poseían en la "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." a "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A.".

En virtud de esta autorización y con fecha 21 de junio de 2006, "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." –actual "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A."- compañía controlada por las sociedades italianas Autostrade S.p.A. y Società Iniziative Autostradali e Servizi - Sias S.p.A., adquirió la totalidad de las acciones emitidas por la antigua Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. ("Costanera Norte"), las cuales le fueron transferidas por Impregilo International Infrastructures N.V., Empresa Constructora Fe Grande S.A. y Empresa Constructora Tecsa S.A., en su calidad de únicos accionistas de Costanera Norte a tal fecha, de conformidad con los respectivos contratos de compraventa de acciones celebrados por instrumentos privados de fecha 15 de junio de 2006 entre la actual "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." –antes denominada "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A."-, como compradora, y los mencionados accionistas de Costanera Norte, como vendedores. ¶

{Company's Activities & Businesses}



All the Company's activities and businesses are focused on compliance with the Concession Agreement of the State's public work referred to as "International Concession for the East – West System" which is made up of two highway axes in Santiago, Chile the East – West axis and the Kennedy axis. Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. has the "International Concession for the East – West System", a portion of the first urban highway concession program carried out by the MOP through its General Concession Coordinating Office.

Company Background

The "East – West International Concession System" was awarded by the Supreme Decree of the Ministry of Public Works N° 375, dated February 24, 2000, published in the Official Gazette N° 36.644, on April 19, 2000. As a sign of its acceptance, this Supreme decree was signed by the representative of the bidding group Impregilo – Fe Grande – Tecsa and witnessed in the Notary Public of Santiago of Mr. Eduardo Avello on July 3, 2000. Thus, the contract for the concession of the public work called "East – West International Concession System" was finalized.

In order to comply with the terms of the Concession Contract, the Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. was formed under the name "Sociedad Concesionaria Impregilo – Fe Grande – Tecsa S.A.", by public deed on June 9, 2000.

In the Extraordinary Shareholders' Meeting held on August 1, 2000, the name of the Company was changed to "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A."

Later, this "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." requested, in accordance with the terms of the Law and Regulations of Concessions, authorization by the MOP for the sale of the Company's shares. This authorization was given by the Ministry of Public Works (MOP) through Resolution MOP (Exempt) N° 1186, dated May 25, 2006, in which the companies "Impregilo Internacional Infrastructures N.V.", "Empresa Constructora Fe Grande S.A.", "Empresa Constructora Tecsa S.A. and "Simest S.p.A." were given explicit authorization to transfer all of the shares possessed by the "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." to "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A."

By virtue of this authorization, and on June 21, 2006, "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." – currently "Sociedad Concesionaria

Costanera Norte S.A." - company controlled by the Italian Companies Autostrade S.p.A. and Società Iniziative Autostradali e Servizi - Sias S.p.A., acquired all of the shares issued by the former Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. ("Costanera Norte"), which were transferred to them by Impregilo International Infrastructures N.V., Empresa Constructora Fe Grande S.A. and Empresa Constructora Tecsa S.A., as the only shareholders of Costanera Norte at that date, in conformity with the respective purchase and sale contracts of shares with private instruments signed on June 15, 2006 between the current "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." –formerly called "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A."-, as the buyer, and the above mentioned shareholders of Costanera Norte in the role of sellers.

As a result of the acquisition by "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", previously known as "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." of the totality of the shares of Costanera Norte, this last company was dissolved, in the terms of article 103 N° 2 of Law N° 18.046, on incorporated companies, because all of the shares were held by one legal person, meaning that the current "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", previously called "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." became the legal successor of the former "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." in all its rights and obligations, including those related to the construction, operation and maintenance of the public work concession called "East – West System", of which the current company "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", previously called "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A." has come to be its concessionaire.

The current "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A." as successor of Costanera Norte and in its quality of current concessionaire of the "East – West System", has continued to carry out the business and commercial activities that the concessionaire performed. ¶

Financiamiento

Con el objeto de financiar el Proyecto de Concesión Sistema Oriente-Poniente, los accionistas han aportado la totalidad del capital suscripto a la Sociedad Concesionaria por una suma de \$ 51.000.000.000.

Es necesario tener presente que, con fecha 11 de diciembre del 2003, durante la vigencia de la antigua Sociedad Concesionaria Costanera Norte, se efectuó una colocación de Bonos en Unidades de Fomento en el mercado local por un monto total de UF 9.500.000, divididos en dos series: una de UF 1.900.000 con un plazo de 12 años y 7 meses y, la segunda por UF 7.600.000 por un plazo de 21 años y 1 mes. Los intereses que devengan son de 5,0% y 5,5% respectivamente.

El Banco Interamericano de Desarrollo (IDB), como garantía, y Ambac, como co-garante, entregaron su póliza de seguro incondicional e irrevocable a la Sociedad Concesionaria, la cual fue posteriormente entregada al BBVA como banco pagador. Con este seguro los Bonos cuentan con un rating de AAA en el mercado local, coincidiendo con el emitido por Feller Rate y Humphreys.

Antes de la fecha de la colocación de los bonos, la antigua Sociedad Concesionaria Costanera Norte firmó los siguientes contratos con el Banco Interamericano de Desarrollo y Ambac:

- a) Contrato de Garantía y Reembolso.
- b) Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad.
- c) Contrato de Soporte y Garantía de Patrocinadores.
- d) Prenda de derechos contractuales sobre diversos contratos relevantes.

Dado lo anterior, con fecha 21 de junio de 2006, la actual Sociedad suscribió los instrumentos públicos y privados necesarios para dar cuenta de las modificaciones al financiamiento, incluyendo el otorgamiento de nuevas cauciones a favor del Banco Interamericano de Desarrollo y Ambac, en su calidad de garantes bajo el Contrato de Garantía y Reembolso y los demás contratos de financiamiento.

Adicionalmente al capital y las obligaciones con el público, la Sociedad mantiene una deuda con su controlador Autopista do Pacífico por un importe de UF 6.776.970. Esta deuda se encuentra subordinada al endeudamiento producto de la emisión de los bonos y considera una tasa de interés del 4,8855%. ¶

With the objective of financing the Concession "East - West System", the shareholders have brought the totality of the capital underwritten to the Concession Company, an amount of Ch\$ 51,000,000,000.

It is important to remember that on December 11, 2003, while the former Sociedad Concesionaria Costanera Norte was still a going concern, a placement of bonds in Unidades de Fomento (UF = Chilean inflation-adjusted currency) in the local market of a total of UF 9,500,000, divided into two series: one of UF 1,900,000 with a term of 12 years and 7 months and, the second of UF 7,600,000 for a period of 21 years and 1 month. The accrued interest rates are 5.0% and 5.5% respectively.

The Interamerican Development Bank (IDB), as guarantor, and Ambac, as co-guarantor, gave their unconditional and irrevocable insurance policy to the Concession Company, which was later given to BBVA as the bank responsible for payment. With this policy the bonds have a rating of AAA in the local market, coinciding with that issued by Feller Rate and Humphreys.

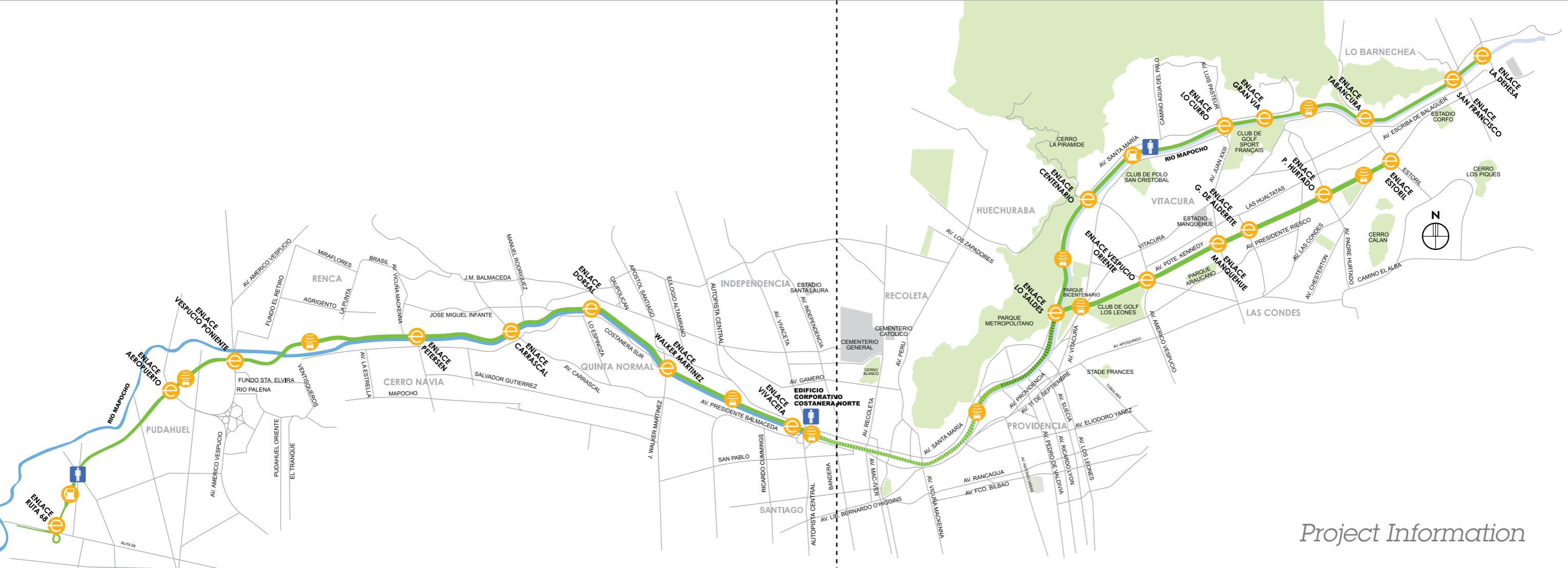
Before the date of the placement of the bonds, the former Sociedad Concesionaria Costanera Norte signed the following contracts with the IDB and Ambac:

- a) Guaranty and Reimbursement Agreement.*
- b) Collateral Agency and Security Agreement*
- c) Sponsors Support and Guaranty Agreement.*
- d) Pledge of contractual rights from different important contracts.*

Given the above, on June 21, 2006, the current Company subscribed the public and private instruments necessary to account for the changes to the financing, including the giving of new guarantees in favor of IDB and Ambac, as guarantors under the Guarantee and Reimbursement Agreement and the other financing contracts.

In addition to the capital and obligations to the public, the Company has a debt to its controller Autopista do Pacífico of UF 6,776,970. This debt is subordinated to the bond issue indebtedness and its rate of interest is 4.8855%. ¶

Datos del Proyecto



Project 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 East - West System" concession project is made up of two road axes of the city of Santiago, Chile:

East - West Axis, 35.26 kilometers long, runs the length of the city from east to west. This segment begins in La Dehesa Bridge in the City of Lo Barnechea and ends in the intersection with Highway 68 (the road to Valparaíso and Viña del Mar). This axis is located on the bank of the Mapocho River except in the segment between Torres de Tajamar and Vivaceta, where it is a tunnel under the river.

On April 12, 2005 the 32-kilometer segment was opened between Highway 68 and the Tabancura Link.

Kennedy Axis, 7.4 kilometers long, divides the city of Las Condes from Vitacura and runs from Estoril Street to Lo Saldes Bridge.¶

Project Information

SISTEMA ORIENTE – PONIENTE
East – West System

LONGITUD (km)
Length (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 Pon. | 12,89

Américo Vespucio Pon. - Ruta 68 | 4,72

Subtotal | 35,26

EJE KENNEDY / Kennedy Axis

Estoril - Lo Saldes | 7,40

Subtotal | 7,40

Total | 42,66

Puesta en Servicio



Mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 3899, de fecha 21 de noviembre de 2006, el Ministerio de Obras Públicas autorizó la Puesta en Servicio Definitiva (PSD) de los Tramos 2 al 8, y 10 de la autopista Costanera Norte, es decir 32,26 kms. del Eje Oriente-Poniente, entre el sector comprendido entre el Enlace Tabancura y la conexión con la Ruta 68. Estos se encontraban en operación desde el 13 de abril del año anterior, fecha en la que el MOP autorizó su Puesta en Servicio Provisoria (PSP) mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 926, lo que implicó el comienzo del cobro de peaje.

Con anterioridad a la PSD, y mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 1581 de fecha 16 de mayo del 2006, se autorizó el inicio del cobro de peaje correspondiente al pórtico P1, el que había sido excluido del cobro desde el inicio de la PSP dado que no se encontraba perfeccionada la cesión de los terrenos donde se construyeron las obras.

De igual forma, y mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 3293 del 2 de noviembre de 2006, el MOP autorizó la Puesta en Servicio Provisoria (PSP) del Tramo 9, con excepción de las obras establecidas posteriormente en el Convenio Complementario N° 5 y que tienen establecido un procedimiento especial de recepción.

La Sociedad ha dado cumplimiento a todas las obligaciones contractuales respecto a las obras en los sectores indicados e inclusive ha anticipado inversiones a ser ejecutadas en el año 10 de la Concesión, tales como las terceras pistas en los sectores comprendidos entre Tabancura y Centenario, y entre Vivaceta y Vespucio Poniente. ¶

| SECTOR SECTOR | UBICACIÓN APROXIMADA APPROXIMATE LOCATION | ESTADO STATUS | TOTAL KM POR SECTOR TOTAL KM BY SECTOR |
|---|---|---|---|
| 1 | Puente La Dehesa – Puente Tabancura <i>La Dehesa Bridge – Tabancura Bridge</i> | En Construcción <i>Under Construction</i> | 3,0 |
| 2 | Puente Tabancura – Puente Lo Saldes <i>Tabancura Bridge – Lo Saldes Bridge</i> | PSD DSU | 7,85 |
| 3 | Puente Lo Saldes - Vivaceta <i>Lo Saldes Bridge – Vivaceta</i> | PSD DSU | 6,8 |
| 4 | Vivaceta – Americo Vespucio <i>Vivaceta – Americo Vespucio</i> | PSD DSU | 12,89 |
| 5 | Estoril – Puente Lo Saldes <i>Estoril – Lo Saldes Bridge</i> | PSP Sin cobro a usuarios <i>PSP no charge to users</i> | 7,4 |
| 6 | Américo Vespucio - Ruta 68 <i>Américo Vespucio - Highway 68</i> | PSD DSU | 4,72 |
| TOTAL PROYECTO TOTAL PROJECT | | | 42,66 |

Start-up



By means of Resolution DGOP (Exempt) N° 3899, on November 21, 2006, the MOP authorized the definitive start-up (DSU) of Segments 2 to 8, and Segment 10 of the Costanera Norte expressway, that is 32.26 kms. From the West-East Axis, between the Tabancura Link and Highway 68. These have been in operation since April 13, 2005, when the MOP authorized its temporary start-up (TSU) via Resolution DGOP (Exempt) N° 926, which provided for the toll.

Before the DSU, and via Resolution DGOP (Exempt) N° 1581 of May 16, 2006, the charging of the toll was authorized for Portal P1, which had been excluded from the charge since the beginning of the TSU since the cession

of the land on which the work was being constructed was not complete. Similarly, and via Resolution DGOP (Exempt) N° 3293 of November 2, 2006, the MOP authorized the TSU of Segment 9, with the exception of the work specified later in Complementary Agreement N° 5 and which established a special reception procedure.

The Company has complied with all of the contractual obligations with respect to the work on the sectors indicated and has even made investments in advance for work to be carried out in year 10 of the Concession, such as the third lanes in the sectors between Tabancura and Centenario, and between Vivaceta and Vespuco West. ¶

Las tarifas vigentes durante el año 2006 son las descriptas a continuación:

Current rates for the year 2006 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\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | | | | |
| P1 | Puente Tabancura – Gran Vía Tabancura Bridge – Gran Vía | 2,22 | 66,60 | 130,98 | 133,20 | 261,96 | 199,80 | 392,94 | 7:00 - 10:00 | 12:00 - 15:00 | | | | | | | | | | | |
| P2 | Gran Vía – Puente Lo Saldes Gran Vía – Lo Saldes Bridge | 6,45 | 193,50 | 380,55 | 387,00 | 761,10 | 580,50 | 1141,65 | 7:00 - 10:00 | 12:00 - 15:00 | | | | | | | | | | | |
| P3 | Puente Lo Saldes – Vivaceta Lo Saldes Bridge – Vivaceta | 6,72 | 201,60 | 396,48 | 403,20 | 792,96 | 604,80 | 1189,44 | 7:00 - 10:00 | 12:00 - 15:00 | 18:00 - 21:00 | | | | | | | | | | |
| P5 | Vivaceta – Carrascal Vivaceta – Carrascal | 6,69 | 200,70 | 394,71 | 401,40 | 789,42 | 602,10 | 1184,13 | 12:00 - 15:00 | 18:00 - 21:00 | | | | | | | | | | | |
| P6 | Carrascal – Américo Vespucio Poniente Carrascal – Américo Vespucio (West) | 5,65 | 169,50 | 333,35 | 339,00 | 666,70 | 508,50 | 1000,05 | 12:00 - 15:00 | 18:00 - 21:00 | | | | | | | | | | | |
| P9 | Américo Vespucio Poniente – Ruta 68 Américo Vespucio (West) – Route 68 | 5,00 | 150,00 | 295,00 | 300,00 | 590,00 | 450,00 | 885,00 | 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\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | TBFP Ch\$ | | | | |
| P9 | Ruta 68 – Américo Vespucio Poniente Route 68 – Américo Vespucio (West) | 5,00 | 150,00 | 295,00 | 300,00 | 590,00 | 450,00 | 885,00 | 7:00 - 10:00 | 12:00 - 15:00 | | | | | | | | | | | |
| P6 | Américo Vespucio Poniente – Carrascal Américo Vespucio (West) – Carrascal | 5,65 | 169,50 | 333,35 | 339,00 | 666,70 | 508,50 | 1000,05 | 7:00 - 10:00 | 12:00 - 15:00 | | | | | | | | | | | |
| P5 | Carrascal – Vivaceta Carrascal – Vivaceta | 6,69 | 200,70 | 394,71 | 401,40 | 789,42 | 602,10 | 1184,13 | 7:00 - 10:00 | 12:00 - 15:00 | | | | | | | | | | | |
| P4 | Vivaceta – Torres Tajamar Vivaceta – Torres Tajamar | 3,86 | 115,80 | 227,74 | 231,60 | 455,48 | 347,40 | 683,22 | 7:00 - 10:00 | 12:00 - 15:00 | 18:00 - 21:00 | | | | | | | | | | |
| P3 | Torres Tajamar – Puente Lo Saldes Torres Tajamar – Lo Saldes Bridge | 2,86 | 85,80 | 168,74 | 171,60 | 337,48 | 257,40 | 506,22 | 7:00 - 10:00 | 12:00 - 15:00 | 18:00 - 21:00 | | | | | | | | | | |
| P2 | Puente Lo Saldes – Gran Vía Lo Saldes Bridge – Gran Vía | 6,45 | 193,50 | 380,55 | 387,00 | 761,10 | 580,50 | 1141,65 | 12:00 - 15:00 | 18:00 - 21:00 | | | | | | | | | | | |
| P1 | Gran Vía – Puente Tabancura Gran Vía – Tabancura Bridge | 2,22 | 66,60 | 130,98 | 133,20 | 261,96 | 199,80 | 392,94 | 12:00 - 15:00 | 18:00 - 21:00 | | | | | | | | | | | |

{Tarifas}

{Rates}



Para aquellos usuarios poco frecuentes se encuentra disponible un sistema complementario de cobro interoperable entre las autopistas urbanas denominado Pase Diario Único (PDU). Al 31 de diciembre del año en ejercicio, las tarifas al público son de \$3.500 para la Categoría 1 y \$7.000 para las Categorías 2 y 3 en la modalidad de Prepago. Se mantiene un sistema complementario transitorio de cobro, alternativa de Post pago y que vencerá el 30 de Junio del 2007, con un precio de \$5.000 para la Categoría 1 y \$10.000 para las Categorías 2 y 3. ¶

For infrequent users there is a complementary charging system for unlimited access for a day to the urban highways called Single Day Pass (SDP). At December 31, 2006, the rates to the public are \$3,500 for Class 1 and \$7,000 for Classes 2 and 3 using prepayment. A complementary temporary charge system is maintained, with alternative of payment after use, that will expire on June 30, 2007, at a price of \$5,000 for Class 1 and \$10,000 for Classes 2 and 3. ¶

Obras en Construcción Durante 2006



{Work in Construction in 2006}

. SEGMENT 1 "EAST - WEST AXIS": LA DEHESA – TABANCURA

In July 2006, the construction work on the Segment of the highway of which construction had not been begun because the land had not been handed over by MOP. The rescheduled date for such hand-over, specified in the Complementary Agreement N° 3, was July 1, 2003.

Although to date there is still land that has not been handed over, the work has been begun in order to progress as much as possible in the district, and UF 1,000,000 has already been invested.

Progress to December presented 32.8% of the work carried out, to the extent that the MOP hands over the remaining areas, the Segment will be put into operation during 2007.

. SEGMENT 9 "KENNEDY AXIS": ESTORIL – LO SALDES:

In 2006, all work pertaining to the construction of the Estoril Link was finalized, which meant users have been able to use it since December 2005, and in 2006 the landscaping and ornamental work was completed.

Also in 2006, the south access to the Tabancura Bridge was partially completed, work on Segment 1 "La Dehesa – Tabancura" remaining to be finished.

Thus, via Resolution DGOP (Exempt) N° 3293 of November 2, 2006, MOP authorized the TSU of this Segment.



**. TRAMO 1 "EJE ORIENTE – PONIENTE":
LA DEHESA – TABANCURA**

Durante el mes de julio de 2006 comenzaron las obras de construcción del Tramo de la autopista del cual no se había iniciado su construcción debido a la no entrega oportuna de los terrenos de parte del MOP la fecha reprogramada para la entrega de los mismos establecida en el Convenio Complementario N° 3 era el 01 de Julio del año 2003.

Si bien a la fecha aún existen terrenos que no han sido entregados, se han iniciado las obras a efectos de dar avance en todo lo posible a los trabajos en el sector, la inversión asociada es superior a las UF 1.000.000.

Los avances a diciembre presentaban un 32,8% de las obras ejecutadas, en la medida que el MOP entregue las áreas faltantes la habilitación del tramo se efectuará durante el año 2007.

**. TRAMO 9 "EJE KENNEDY":
ESTORIL – LO SALDES:**

Durante el año 2006, se finalizaron los trabajos correspondientes a la construcción del Enlace Estoril, el cual fue habilitado al tránsito en diciembre del 2005, completándose en el presente ejercicio fundamentalmente las obras de paisajismo y ornamentales.

Durante el presente ejercicio se habilitó parcialmente el acceso sur al Puente Tabancura, el mismo para que opere en su totalidad depende de la finalización de las obras del Tramo 1 "La Dehesa – Tabancura".

Es así como, mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 3293 del 2 de noviembre de 2006, el MOP autorizó la Puesta en Servicio Provisional (PSP) de este Tramo.

{Actividades de la Explotación & Conservación de la Obra}



{Activities for the Exploitation & Preservation of the Construction Work}

NÚMERO DE TRÁNSITOS EN EL
EJE COSTANERA NORTE
Durante el presente ejercicio, se re-
gistraron los siguientes tránsitos en el
Eje Costanera Norte:

NUMBER OF TRANSITS THROUGH
ENABLED PORTAL FRAMES
*In 2006, the following transits in the
Costanera Norte axis were recorded:*

| TRÁNSITOS TRANSITS | CATEGORÍA DE VEHÍCULO VEHICLE CLASS | | |
|--|--|--------------------|--|
| | Autos Cars | Camiones Trucks | Camiones con Remolque Trucks with Trailer |
| Eje Costanera Norte <i>Costanera Norte Axis</i> | 100.952.250 | 3.701.642 | 434.846 |
| % | 96,06% | 3,52% | 0,41% |

La evolución del transito para el Eje
Costanera Norte fue la siguiente:
*The evolution of transit for the Cos-
tanera Norte Axis was as follows:*

| MES MONTH | AÑO 2005 (*) YEAR 2005 (*) | AÑO 2006 YEAR 2006 | % VARIACIÓN % CHANGE |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Enero <i>January</i> | n/a | 8.523.209 | n/a |
| Febrero <i>February</i> | n/a | 6.679.237 | n/a |
| Marzo <i>March</i> | n/a | 9.112.586 | n/a |
| Abril <i>April</i> | 2.892.269 | 8.302.663 | n/a |
| Mayo <i>May</i> | 5.583.480 | 8.884.037 | 59,1% |
| Junio <i>June</i> | 5.909.863 | 8.317.529 | 40,7% |
| Julio <i>July</i> | 6.639.140 | 8.513.976 | 28,2% |
| Agosto <i>August</i> | 7.121.211 | 9.011.812 | 26,5% |
| Septiembre <i>September</i> | 7.222.795 | 8.632.338 | 19,5% |
| Octubre <i>October</i> | 8.688.009 | 9.546.964 | 9,9% |
| Noviembre <i>November</i> | 9.023.016 | 9.761.026 | 8,2% |
| Diciembre <i>December</i> | 9.223.804 | 9.803.361 | 6,3% |
| TOTAL | 62.303.587 | 105.088.738 | n/a |

(*) El Eje Costanera Norte inicio su operación a partir del 13 de Abril del 2005.
(*) The Costanera Norte Axis began its operation on April 13, 2005.

Mantenimiento & Obras de Mejoramiento Vial en la Autopista

Dentro del plan de mantenimiento del año 2006, se destaca el mantenimiento de la infraestructura de Costanera Norte. Con el fin de garantizar un alto estándar de servicio se han organizado cuadrillas de mantenimiento para operar en horarios nocturnos. Dichas tareas se llevan a cabo a lo largo de los 40 kilómetros de autopista habilitada.

Especial énfasis también se ha puesto en el paisajismo de la autopista en el cual además del mantenimiento rutinario se efectuaron inversiones adicionales a efecto de elevar la calidad del mismo.

Durante el año 2006, se realizó la construcción y habilitación de dos obras viales que han permitido mejorar la conectividad y ampliar la capacidad vial en dos de las salidas de la autopista: Salida 13 La Concepción y Salida 18B Ruta 5 Sur.

En la Salida 13 se implementó una pista exclusiva de conexión con el puente del mismo nombre, permitiendo el viraje directo, evitando el semáforo de la calle local, para quienes salen de la autopista y quieren virar hacia el sur, pudiendo enlazar con la Avenida Andrés Bello.

Las obras realizadas en la Salida 18B Ruta 5 Sur permitieron habilitar un nuevo ramal de salida que conecta directamente esta salida de la autopista con Vivaceta, hacia el norte; la Calle Pinto, con dirección a Independencia. Además, tomando esta alternativa los vehículos pueden dirigirse hacia el viraje con Costanera Norte al oriente y la calle Santa María, en la misma dirección. El antiguo ramal corresponde ahora a la Salida Exclusiva para dirigirse a la Ruta 5 Sur.

Estas dos mejoras fueron financiadas completamente por la Concesionaria.

The most important feature of the maintenance plan for 2006 is the maintenance of the infrastructure of Costanera Norte. In order to guarantee a high standard of service, maintenance squads have been organized to operate in night time hours. These tasks are carried out through the 40 kilometers of highway put into operation.

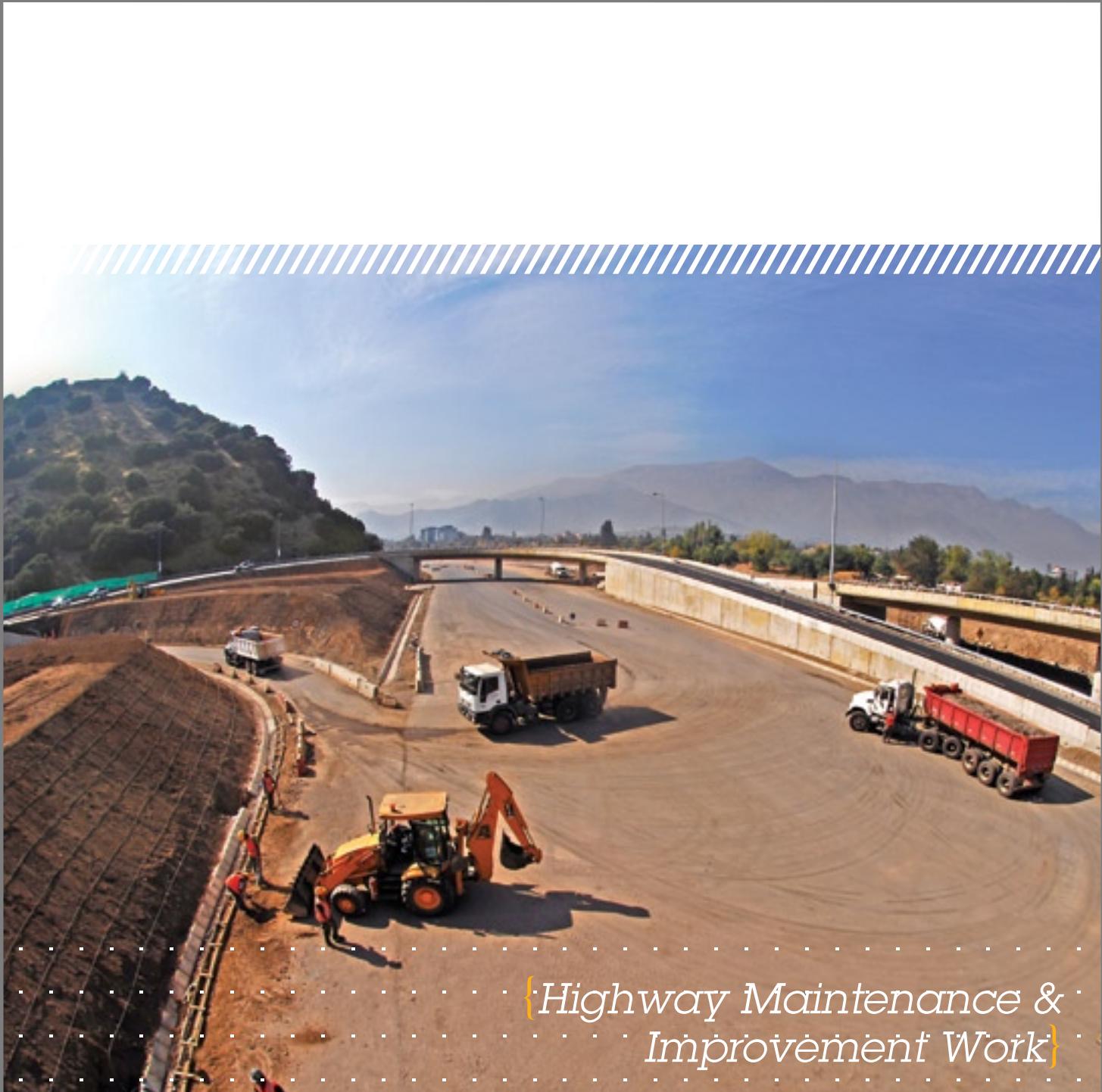
Investments over and above those required to perform routine maintenance of landscaping of the highway have been made in it.

In 2006, the construction and putting into operation of the two road projects have enabled the Company to improve connectivity and expand the capacity of two of the exits from the highway: Exit 13 La Concepción and Exit 18B Highway 5 South.

In Exit 13 an exclusive lane was implemented to enable motorists on La Concepción Bridge to avoid the traffic light on the local street and come off the highway turning towards the south on Andrés Bello Avenue.

The work performed on Exit 18B Highway 5 South allowed the Company to put into operation a new lane that directly connects this exit from the highway with Vivaceta, towards the north; Pinto Street, towards Independencia. In addition, taking this alternative vehicles can go towards the turn with Costanera Norte to the East and Santa María Street, in the same direction. The old branch is now the exclusive exit to go towards Highway 5 South.

These two improvements were paid for completely by the Concessionaire.



{*Highway Maintenance &
Improvement Work*}

{Atención & Servicios a Usuarios}

. SEGURIDAD VIAL

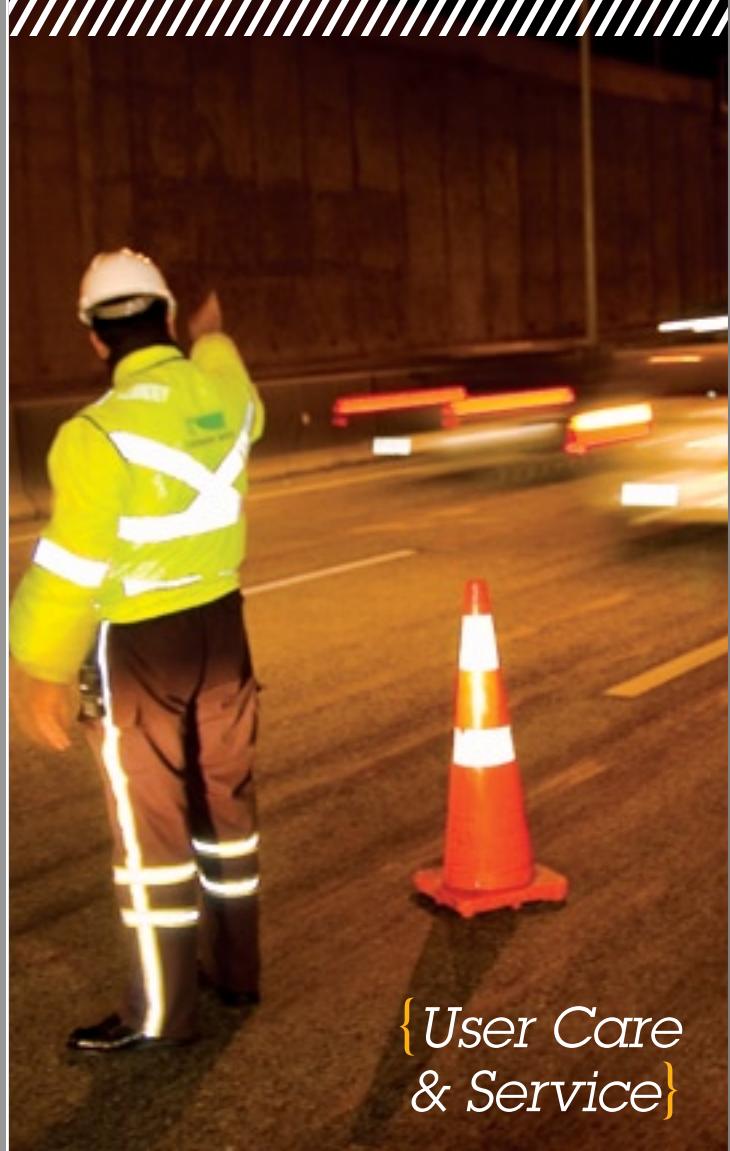
Costanera Norte a través de un equipo altamente profesionalizado que opera desde un Centro de Control de Operaciones (CCO) las 24 horas y los 365 días del año, son los encargados de monitorear las condiciones de la autopista a través de 144 cámaras instaladas en las vías. Los operadores, apoyados por el Sistema de Detección Automática de incidentes, permiten detectar al instante, toda emergencia o anomalía que ocurra en Costanera Norte.

En este Centro de Control se atienden los llamados que se realizan a través de los 256 postes SOS y operan los 90 paneles de señalización variable que informan a los usuarios las condiciones de la autopista y los tiempos de viaje estimados.

El CCO en caso de emergencia, coordina la acción con las grúas, motos, ambulancias y equipos de rescate de Costanera Norte que brindan la atención a nuestros clientes. Durante el año 2006 se efectuó un promedio de 598 atenciones mensuales en la autopista.

Carabineros de Chile tiene una presencia las 24 horas del día en nuestro Centro de Control y se generan continuas coordinaciones con los organismos de seguridad para prevenir y anticipar contingencias. En ese sentido debemos destacar el simulacro de accidente efectuado en el túnel de Costanera Norte llevado a cabo el 23 de agosto del 2006 en el que participaron SAMU, Bomberos y Carabineros de Chile y se permitieron evaluar tiempos de acción y de reacción de los diferentes actores que participan en este tipo de hechos.

Los accidentes durante el año 2006 fueron un total de 896 si lo relacionamos con los kilómetros recorridos por nuestros clientes los cuales suman 622 millones de Veh-Km en el ejercicio 2006, nos da un Índice de Peligrosidad = 14,4 accidentes por 10.000.000 Veh-Km recorrido. Estos índices avalan la seguridad existente en Costanera Norte y muestran una disminución respecto al mismo índice para el año 2005. ¶

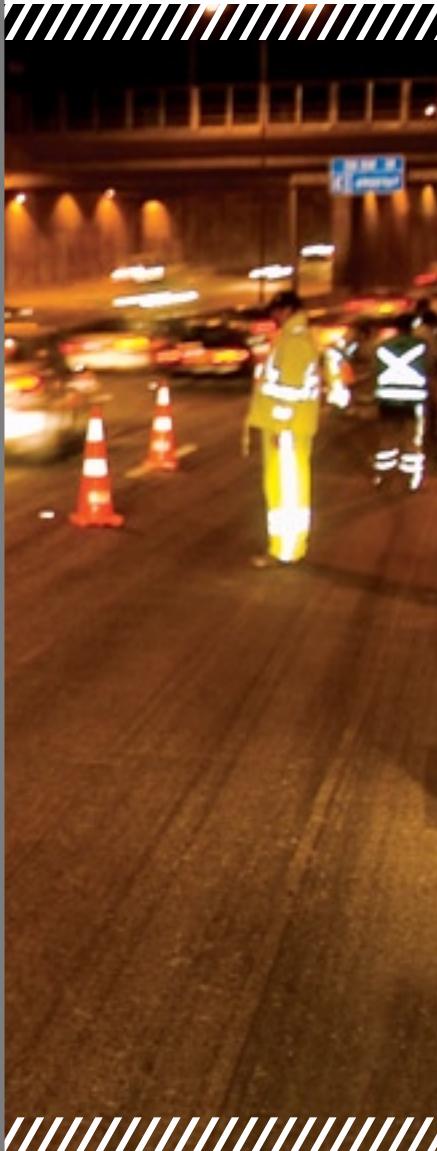


{User Care & Service}

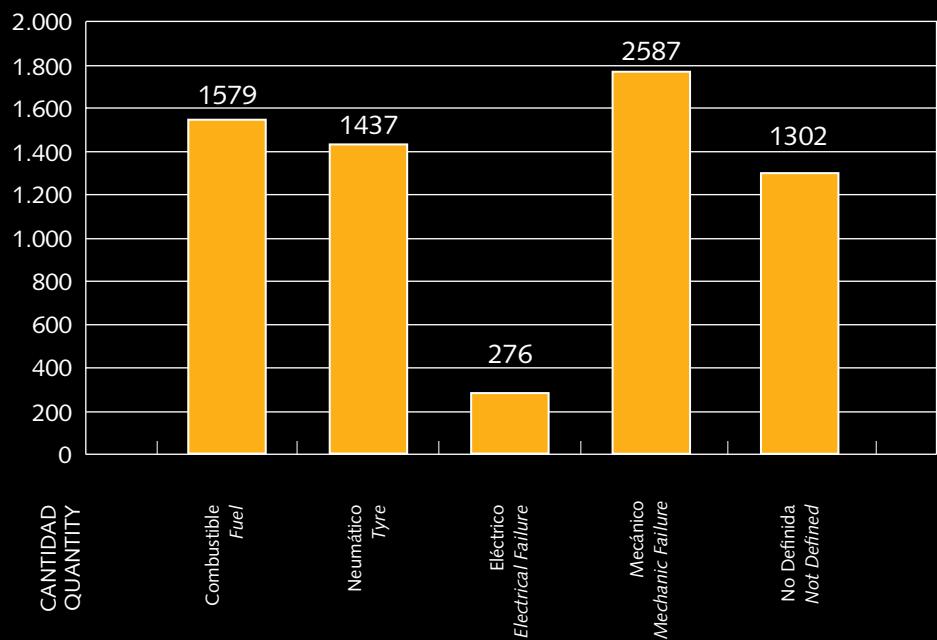
. HIGHWAY SAFETY

The highly professional team that works in Costanera Norte, which operates from a Control Center of Operations (CCO) 24 hours a day, 365 days a year, are in charge of monitoring the conditions of the highway through 144 cameras installed in the lanes. The operators, supported by the automatic incident detection system, are able to immediately detect any emergency or other irregular situation occurring in Costanera Norte.

In this Control Center the employees attend calls made from 256 SOS posts and operate the 90 variable signaling panels that report to the users on estimate commute times.



TIPOS DE ATENCIÓN (Progresión Anual 2006)
SERVICE TYPE (Annual Progression 2006)



The CCO, in case of emergency, coordinates the action with the cranes, motorbikes, ambulances and rescue teams from Costanera Norte who provide the attention to our users. In 2006 an average of 598 monthly attentions were given on the Highway.

Carabineros de Chile (Chilean national and urban police force) is present 24 hours a day in our Control Center and the different security organizations coordinate continually to prevent or anticipate contingencies. An example of this is the accident simulation performed in the Costanera Norte tunnel, on August 23, 2006, in which SAMU (response system to

medical emergencies), firemen, and Carabineros de Chile all participated and action and reaction times of the different players who would participate in this kind of event were evaluated.

Accidents during 2006 totaled 896; if we compare these to kilometers covered by our users, 622 million Veh-Km during 2006, gives a Danger Index of 14.4 accidents per 10,000,000 Veh-Km driven. This index shows the safety of driving on Costanera Norte and represents a slight drop from the index for 2005. ¶

{Facturación & Cobranza}



Durante el presente ejercicio la Sociedad emitió a sus clientes un total de 2.365.295 notas de cobro lo que arroja un promedio mensual de 197.108.

Dentro de la amplia gama de alternativas de pagos que Costanera Norte ha habilitado para sus clientes, en este segundo año de operaciones se ha destacado la evolución que han tenido especialmente los medios de pagos automáticos y en particular las forma de pago a través de Internet.

En el cuadro anexo se puede observar la evolución respecto a la distribución de los diferentes medios de pago medida al mes de diciembre del año 2005 y 2006.

La alta preferencia que aún se percibe de parte de los clientes de pagar sus deudas en oficinas de la Sociedad generó la apertura de una nueva oficina de atención a clientes, especializada en regularizaciones y en pagos por caja, ubicada en el nuevo Edificio Centro Cívico de la I. Municipalidad de Vitacura. ¶

In the current year, the Company issued to its users a total of 2,365,295 collection notices, making the monthly average 197,108.

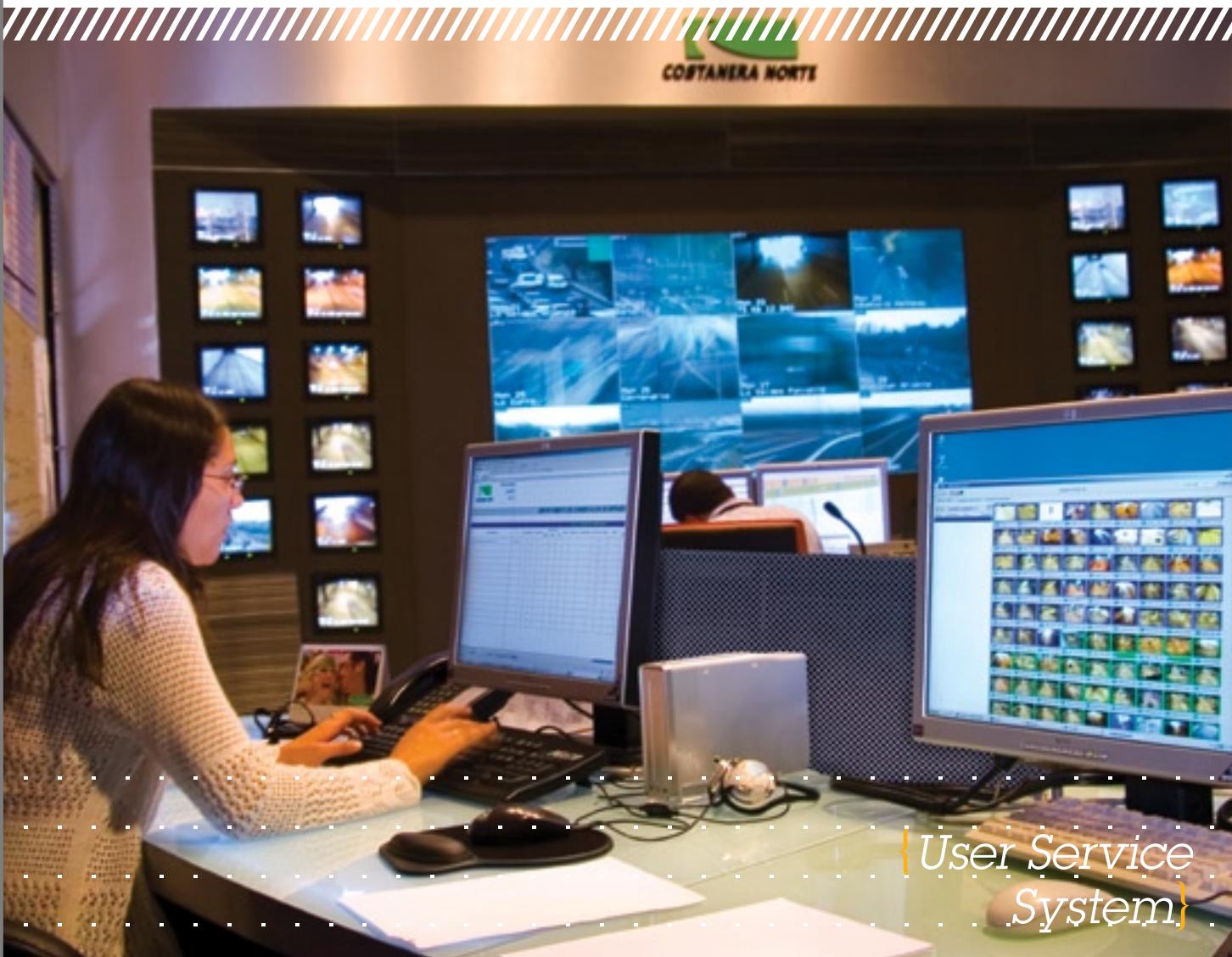
Within the broad spectrum of payment alternatives that Costanera Norte has made available to its users, in this second year of operations the most important methods have been automatic payment and payment through Internet.

In the appendix below can be seen the distribution of the different payment methods during December, 2005 compared to December 2006.

Because of the continued high demand by users to be able to pay in Company offices, a new office was opened to serve users, specialized in putting accounts in order and in payments to cashiers, located in the new Civic Center Building in the City of Vitacura. ¶

| MEDIOS DE PAGO PAYMENT METHOD | DICIEMBRE 2005 DECEMBER 2005 | DICIEMBRE 2006 DECEMBER 2006 | % VARIACIÓN % CHANGE |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Medios automáticos <i>Automatic (tags)</i> | 20,35% | 23,62% | 16,07% |
| Internet | 7,58% | 12,48% | 64,64% |
| Cajas Externas <i>External Cashiers</i> | 43,62% | 44,30% | 1,56% |
| Cajas Costanera Norte <i>Cashiers on Costanera Norte</i> | 28,45% | 19,61% | (31,10)% |
| TOTAL | 100% | 100% | n/a |

{Atención al Cliente}



{User Service System}

Durante el periodo 2006, se registró un total de aproximadamente 800.000 atenciones a clientes a través de los distintos canales. En general, la mayor cantidad de atenciones se genera a partir del contacto telefónico a través de nuestro Call Center.

En 2006 el MOP al igual que en el año 2005 efectuó estudios de satisfacción de clientes con un nivel de satisfacción de 81 puntos sobre 100 posibles lo cual destaca el alto nivel de aceptación de esta autopista de parte de sus usuarios.

Dentro de los atributos apreciados por nuestros clientes también se destaca la atención eficiente y el buen servicio. ¶

In 2006, a total of approximately 800,000 user attentions were received through the different channels. In general, the higher number of attentions are handled through our Call Center.

In 2006 the MOP performed user surveys, and found the level of satisfaction to be 81 points out of 100 possible, showing the high level of acceptance of this highway by its users.

With the features appreciated by our users is the good and efficient service. ¶

En relación a la atención presencial es importante destacar la distribución de la misma la cual se da en la siguiente proporción y finalidad:

Service in person is distributed as follows:

| CENTRO DE ATENCIÓN <i>SERVICE CENTER</i> | Nº DE ATENCIONES <i>Nº OF ATTENTIONS</i> | PRINCIPAL TIPO DE ATENCIÓN <i>MAIN TYPE OF ATTENTION</i> |
|---|--|---|
| Oficina Central <i>Central office</i> | 76.856 | Pago de nota de cobro <i>Payment of collection notice</i> |
| Oficina E1 <i>Office E1</i> | 52.943 | Actividades relacionadas con el Televía <i>Activities related to tag</i> |
| Oficina E2 <i>Office E2</i> | 31.675 | Actividades relacionadas con el Televía <i>Activities related to tag</i> |
| Oficina E3 <i>Office E3</i> | Inicio de Operaciones en diciembre 2006. <i>Beginning of Operations in December 2006.</i> | Pago de Nota de Cobro <i>Payment of collection notice</i> |
| Oficina E6 <i>Office E6</i> | 71.949 | Compra de Pase Diario Unificado <i>Purchase of Single Day Pass</i> |

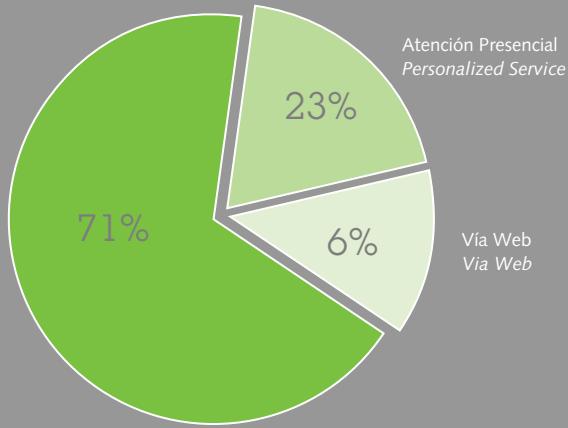
CONTACTO DE CLIENTES POR CANAL DE ATENCIÓN

AL 31-12-2006

USER CONTACT BY SERVICE MEDIUM

AS OF 12-31-2006

Call Center
Call Center



Distribución de Televías

. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre de 2006, la sociedad registra utilidades por M\$ 41.771.-y los mismos no serán distribuidos durante el presente año dadas las restricciones establecidas en los Contratos de Financiamiento. A futuro se mantendrá la política de dividendos establecida en los estatutos sociales y siempre que se cumplan las condiciones establecidas en los Contratos de Financiamiento.

Durante el año 2006, esta Sociedad Concesionaria continuó por tercer año consecutivo, y en forma ininterrumpida, con la distribución de estos dispositivos electrónicos.

En el cuadro anexo se indica la cantidad de Televías que esta Concesionaria a distribuido y su relación respecto al parque automotor existente en Chile.

Durante el presente año se distribuyeron 115.186 Televías a un promedio mensual de 9.598 TAG. ¶

. DIVIDEND POLICY

As of December 31, 2006, the Company has profits of ThCh\$ 41,771, which will not be distributed this year because of the restrictions specified in the Financing contracts. In the future, the dividend policy specified in Company by-laws will be maintained as long as the conditions in the Financing Contracts are kept.

In 2006, this Concession Company continued uninterrupted for the third year in a row to distribute these electronic devices.

The attached table shows the number of tags that this concessionaire has distributed and the relationship between them and the number of cars in Chile.

This year 115,186 Tags were distributed at a monthly average rate of 9,598 TAGs per month. ¶

*{Distribution
of Tags}*

| REGIÓN REGION | ENTREGADOS DELIVERED | DEVOLUCIONES O BAJAS RETURNS OR REPLACEMENTS | TELEVIAS EN PODER DE CLIENTES AL 31/12/2006 TAGS IN POSSESSION OF USERS AS OF 31/12/2006 | PARQUE AUTOMOTOR AL 2005 (1) NUMBER OF CARS 2005 (1) | % DEL PARQUE AUTOMOTOR CON TELEVIAS CN % OF NUMBER OF CARS WITH TAG CN |
|--|-------------------------|---|---|--|---|
| Región Metropolitana <i>Metropolitan Region</i> | 531.099 | 114.033 | 417.066 | 1.050.774 | 39,69% |
| Tarapacá | 526 | 57 | 469 | 95.503 | 0,49% |
| Antofagasta | 934 | 101 | 833 | 85.904 | 0,97% |
| Atacama | 605 | 73 | 532 | 42.762 | 1,24% |
| Coquimbo | 3.544 | 559 | 2.985 | 86.714 | 3,44% |
| Valparaíso | 29.718 | 4.182 | 25.536 | 272.176 | 9,38% |
| Libertador B. O'Higgins | 35.092 | 5.863 | 29.229 | 134.351 | 21,76% |
| Maule | 8.276 | 1.379 | 6.897 | 135.536 | 5,09% |
| Bío-Bío | 5.398 | 879 | 4.519 | 242.172 | 1,87% |
| Araucanía | 1.549 | 261 | 1.288 | 106.096 | 1,21% |
| Los Lagos | 1.708 | 275 | 1.433 | 134.442 | 1,07% |
| Aysén | 107 | 10 | 97 | 15.008 | 0,65% |
| Magallanes | 217 | 28 | 189 | 43.133 | 0,44% |
| TOTAL | 618.773 | 127.700 | 491.073 | 2.444.571 | 20,09% |

(1) Fuente INE
 (1) Source INE (National Statistics Institute)

{Hechos Relevantes
Producidos Durante
el Año 2006}



. CAMBIO EN LA PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

Con fecha 21 de junio de 2006, Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A. ("Nueva Costanera" o la "Sociedad"), compañía controlada por las sociedades italianas Autostrade S.p.A. y Società Iniziative Autostradali e Servizi - Sias S.p.A., adquirió la totalidad de las acciones emitidas por Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. ("Costanera Norte"), las cuales le fueron transferidas por Impregilo International Infrastructures N.V., Empresa Constructora Fe Grande S.A. y Empresa Constructora Tecsa S.A., en su calidad de únicos accionistas de Costanera Norte a tal fecha, de conformidad con los respectivos contratos de compraventa de acciones celebrados por instrumentos privados de fecha 15 de junio de 2006 entre "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", antes denominada "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A.", como compradora, y los mencionados accionistas de Costanera Norte, como vendedores.

Mediante Oficio Ordinario N° 06609, de fecha 21 de junio de 2006, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad con el artículo 107 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas, y en concordancia con el N° 2 del artículo 103 de la misma ley, se autorizó la inscripción de la transferencia de la totalidad de las acciones de Costanera Norte a "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", antes denominada "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A.". Con esa misma fecha se inscribieron los correspondientes traspasos de acciones en el Registro de Accionistas de Costanera Norte, produciéndose en consecuencia la disolución de esta última, por el hecho de haber pasado todas sus acciones al dominio de una sola persona.

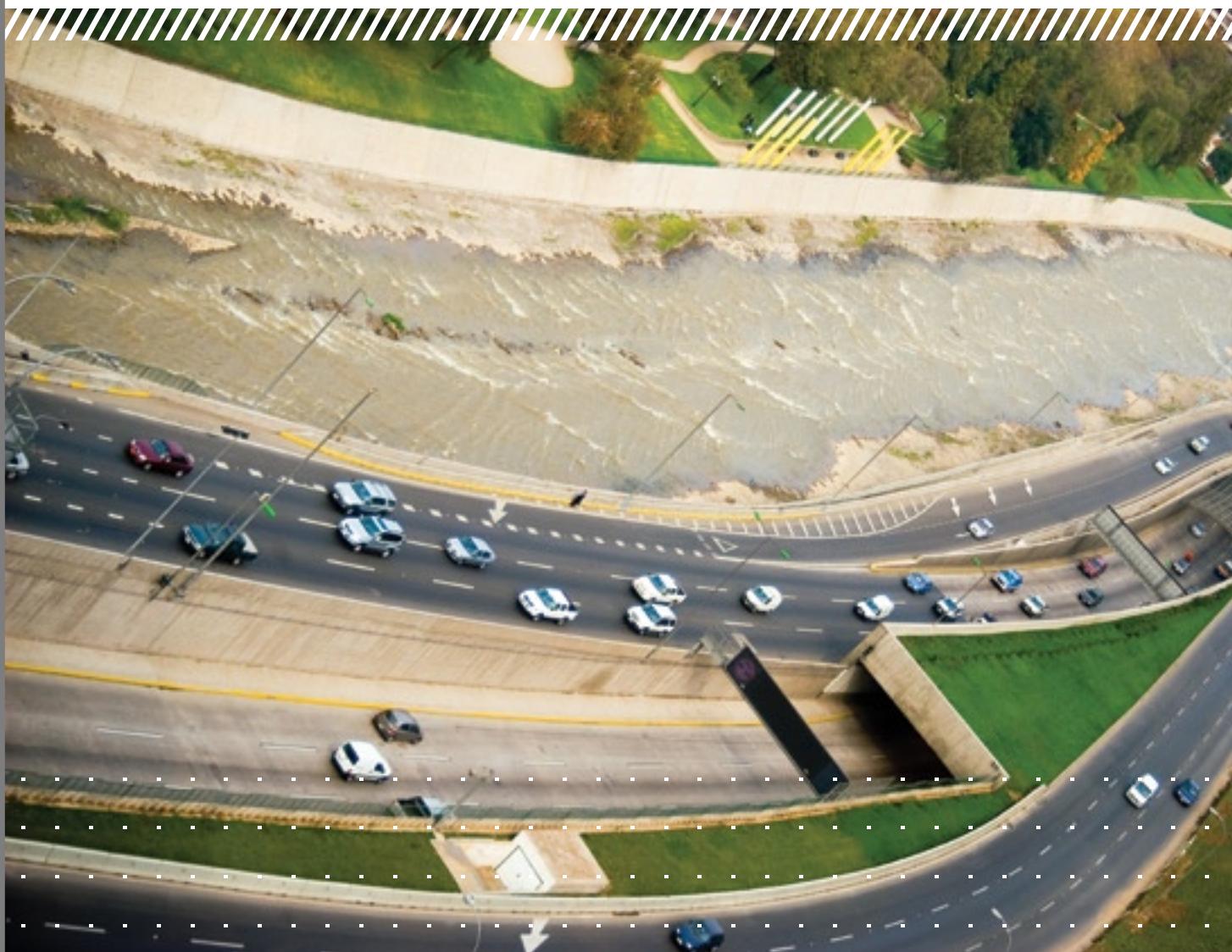
En virtud de haberse reunido la totalidad de las acciones de Costanera Norte en la mano de la actual "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", se ha producido la disolución de aquella, pasando la actual Sociedad, de pleno derecho y por el solo efecto de la ley, a ser la sucesora legal de Costanera Norte sin solución de continuidad, en todos sus activos, pasivos, derechos

y obligaciones, entre otros, los correspondientes a: (I) la titularidad sobre la concesión de obra pública fiscal denominada Sistema Oriente - Poniente (la "Concesión"), contando para ello con la autorización del Ministerio de Obras Públicas conferida mediante Resolución MOP N° 1186 de 25 de mayo de 2006; (II) la calidad de emisor bajo el contrato de emisión de bonos, que da cuenta la escritura pública de fecha 3 de octubre de 2003, y su modificación de 10 de noviembre de 2003, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, en virtud del cual Costanera Norte emitió bonos en el mercado local por una cantidad de hasta 9.500.000 Unidades de Fomento (el "Contrato de Emisión"); y (III) su condición de deudor en los contratos y cauciones otorgadas con el objeto de financiar la ejecución, conservación y explotación de la Concesión (el "Financiamiento").

Asimismo, con fecha 21 de junio de 2006, la Sociedad suscribió los instrumentos públicos y privados necesarios para dar cuenta de las modificaciones al Financiamiento, incluyendo el otorgamiento de nuevas cauciones en favor de Banco Interamericano de Desarrollo y Ambac Assurance Corporation, en su calidad de garantes bajo el Contrato de Emisión y los demás contratos del Financiamiento (en conjunto, los "Garantes"). Por su parte, y mediante cartas de fecha 10 y 11 de mayo de 2006, los Garantes informaron a la Superintendencia de Valores y Seguros que aprobaron previamente la operación de adquisición materia de dicha comunicación, confirmando que, después de la materialización de la misma, las garantías financieras que aseguran los pagos programados de capital e intereses de los bonos emitidos bajo el Contrato de Emisión continuarían en pleno vigor y vigencia.

Finalmente, con fecha 21 de junio de 2006, y una vez materializada la adquisición de Costanera Norte por la Sociedad, ésta última celebró una junta general extraordinaria de accionistas, la cual, entre otras materias, acordó la modificación de su razón social a la de "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", a objeto de poner de manifiesto la continuidad legal y comercial existente entre Costanera Norte y la Sociedad, facilitando de este modo la identificación de ésta última con la autopista concesionada que opera. ¶

*Important Events
Occurring In 2006*



. CHANGE IN COMPANY OWNERSHIP

On June 21, 2006, Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A. ("Nueva Costanera" or the "Company"), entity controlled by the Italian companies Autostrade S.p.A. and Società Iniziative Autostradali e Servizi - Sias S.p.A., acquired all of the shares issued by Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. ("Costanera Norte"), which were transferred to it by Impregilo International Infrastructures N.V., Empresa Constructora Fe Grande S.A. and Empresa Constructora Tecsa S.A., as the only shareholders of Costanera Norte at this date, in conformity with the respective purchase and sale contracts entered into with private instruments on June 15, 2006 between "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", previously called "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A.", as purchaser, and the above mentioned shareholders of Costanera Norte, as sellers.

Through Ordinary Memo N° 06609, dated June 21, 2006, issued by the SVS, in conformity with article 107 of Law N° 18.046, on incorporated companies, and in accordance with N° 2 of article 103 of the same law, the registration of the transfer of all of the shares of Costanera Norte to "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", formerly called "Sociedad Concesionaria Nueva Costanera S.A.". On the same date, the corresponding transfers of shares were carried out in the Registry of Shareholders of Costanera Norte, and in consequence the latter because all of its shares had passed to the hands of one legal person.

By virtue of having combined all of the shares of Costanera Norte in one "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", the former has been dissolved, and the current Company has come, by operation and sole force of law, to be the legal successor of the Costanera Norte without breaking of continuity, in all its assets, liabilities, rights and obligations, among others,

those corresponding to: (I) the ownership of the concession of the public work called East - West System (the "Concession"), enjoying the authorization of MOP given via Resolution MOP N° 1186 of May 25, 2006; (II) the quality of issuer under the bond issue contract, which reports the public deed dated October 3, 2003, and its modification of November 10, 2003, both granted in the Notary of Santiago of René Benavente Cash, by virtue of which Costanera Norte issued bonds in the local market of an amount of up to 9,500,000 UF (the "Issue Contract"); and (III) the condition of debtor in the contracts and guarantees given with the objective of financing the execution, conservation and exploitation of the Concession ("financing").

Similarly, on June 21, 2006, the Company subscribed the public and private instruments necessary to report the changes to the financing, including the granting of new guarantees in favor of IDB and Ambac Assurance Corporation, in their quality of guarantors under the issue contract and other Financing contracts (jointly, the "Guarantors"). For its part, and through letters dated May 10 and 11, 2006, the guarantors reported to the SVS that they gave prior approval to the operation of acquisition dealt with here, confirming that, after this operation was carried out, the financial guarantees assuring the planned payments of principal and interest of the bonds issued under the Issue Contract would continue without restriction.

Finally, on June 21, 2006, and once the acquisition of Costanera Norte was acquired by the Company, the latter held an extraordinary General Shareholders' Meeting which, among other issues, agreed to the change of its name to "Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.", in order to make it known that Costanera Norte would continue linked to the Company, identifying the Company with the highway under concession that it operates. ¶



. 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 actualmente en ejecución fueron contratada a la empresa constituida especialmente para tales efectos por el Consorcio formado por las empresas Tecsa S.A. y Empresa Constructora Fe Grande S.A. Esta Sociedad se denomina "Empresa Constructora Tecsa Fe Grande S.A.", 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 del Tramo 1 La Dehesa - Tabancura.

Con fecha 21 de diciembre del 2006, se firmó el cierre del contrato de construcción con la Sociedad Constructora Costanera Norte Ltda la cual había ejecutado los Tramos 2 al 8 y 10 en forma total y parcialmente el Tramo 9 todos estos tramos cuentan con la Recepción de parte del Ministerio de Obras Pública.

. FACTORES DE RIESGO

Los inherentes a la actividad de la Concesión, los riesgos del negocio consideran principalmente los siguientes aspectos:

Dependencia del proyecto respecto del desempeño económico de Chile. Los ingresos de la Sociedad provienen fundamentalmente de los peajes, los niveles de tráfico y la utilización de la autopista están altamente correlacionados con el desempeño económico del país.

Estimaciones de Tráfico. Las proyecciones de tráfico, en particular en un sistema de autopistas urbanas tiene un nivel de incertidumbre alto. Para minimizar estos riesgos, las proyecciones de tráfico se realizaron con asistencia de consultores independientes. Por otra parte la Sociedad se acogió a la cobertura de Ingresos Mínimos Garantizados mitigando este factor de riesgo.

El riesgo tarifario: El riesgo tarifario se encuentra cubierto por los mecanismos de actualización contemplados en las Bases de Licitación que establecen el reajuste por IPC y un crecimiento real de las tarifas de un 3,5%.

Entrega de los Terrenos: Al cierre del año 2006 se encontraban entregados casi la totalidad de los terrenos necesarios para construir las obras, las pérdidas de ingresos o mayores costos constructivos se encuentran cubiertos por cláusulas contractuales que establecen las compensaciones que el MOP debe pagar por estos retrasos.

Riesgo de Catástrofes, fuerza mayor, responsabilidad civil: Este riesgo está controlado mediante seguros que protegen a la Sociedad ante eventos destructivos o demandas y reclamos de terceros.

Riesgo por sobrecosto en la etapa de explotación: Para mitigar este Riesgo, se efectúa un control de Costos y Presupuestos. El año 2006 se comportó de acuerdo a lo estimado.

. 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: (*ver cuadro en página 51*)

{Other Information}

. CLIENT

Ministry of Public Works of Chile (MOP).

. FINANCIAL ACTIVITIES

Detailed in Note 4 to the Financial Statements.

. ENGINEERING AND CONSTRUCTION WORK

Engineering and construction of the public work of the project Costanera Norte currently being exploited were contracted out to the company made up specially for this purpose by the consortium formed by the companies Tecsa S.A. and Empresa Constructora Fe Grande S.A. This company is called "Empresa Constructora Tecsa Fe Grande S.A.", and was contracted by the Concession Company under a "turnkey" agreement, thereby becoming obliged to perform all of the work necessary to put Segment 1 La Dehesa – Tabancura into operation.

On December 21, 2006, the construction contract with the Sociedad Constructora Costanera Norte Ltda. was officially terminated, which had carried out Segments 2 to 8 and 10 totally and Segment 9 partially; all of these segments have been officially received by the MOP.

. RISK FACTORS

Those inherent to Concession activity; business risks involve principally the following:

Dependence of the project on Chile's economic performance. Revenue comes mainly from the tolls, traffic and utilization levels of the highway, which are highly correlated with economic performance of the country.

Traffic estimates. Traffic projections, in particular in an urban highway system, are highly uncertain. To minimize these risks, the traffic projections were made with the assistance of independent consultants. In addition, the Company accepted the Guaranteed Minimum Revenue, which significantly mitigated this risk factor.

Rate risk: The rate risk is covered by the mechanisms considered in the Bidding Terms and Conditions, which prescribe an adjustment for CPI and real growth in rates of 3.5% a year.

Hand-over of land: At the end of 2006, almost all of the land had been turned over that was necessary for the construction of the project; losses of revenue or higher construction costs are covered by contractual clauses that establish compensation that the MOP must pay for these delays.

Catastrophe Risks, Act of God, civil liability: This risk is covered by insurance protecting the Company from destructive events or lawsuits and complaints by third parties.

Risk of cost overruns in the exploitation phase: To mitigate this risk, a check of costs and budgets is carried out. In 2006, costs were as projected.

. BRANDS

Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. is the owner of the following brands and labels listed in the Trademark Registry of the Division of Industrial Property of the Ministry of Economy, Financing and Reconstruction: (see nextpage table)

| 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 |

