

ADEFA

ASOCIACION DE FABRICAS DE AUTOMOTORES

2006

Anuario / Yearbook

Memoria | Empresas Asociadas | Estadísticas
Report / Associated Companies / Statistics

Anuario 2006 de la Industria Automotriz Argentina
2006 Yearbook - Argentine Automotive Industry

ADEFA - Asociación de Fábricas de Automotores

Marcelo T. de Alvear 636 - Piso 5
(CP 1058) Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina
Tel.: (54 11) 4312-3483
www.adefa.com.ar
info@adefa.org.ar

La información incluida en esta publicación ha sido desarrollada por ADEFA.
All information included in this publication has been developed by ADEFA.

© Todos los derechos reservados. Permitida su reproducción citando la fuente.
© All rights reserved. Reproduction is allowed if source is mentioned.

Se terminó de imprimir en mayo de 2007 / *Printed in May, 2007*

Proyecto Gráfico / Graphic Development:

Mega Ediciones S.A.
O'Higgins 2367 - Piso 2
(CP 1428) Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina

Tel: (54 11) 4787-9022

Diseño y Diagramación / Graphic Design:
Jorgelina M. Menéndez

Pre-Prensa e Impresión / Pre-Production & Printing:

Patagonia Industria Gráfica S.A.
Patagones 2768/76
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina
Tel.: (54 11) 4308-2828



1 Institucional

Institutional

**Memoria
Empresas Asociadas
Datos Históricos
Aporte del Sector Automotriz**

*Memory
Associated Companies
Historical Data
Automotive Sector Contribution*

Memoria 2006

1. Resumen

Durante el año 2006 y por tercer período consecutivo, continuó la recuperación de la industria automotriz argentina.

Además del favorable contexto económico general, ese crecimiento tuvo como causa fundamental las importantes inversiones realizadas por las Asociadas de ADEFA, que redundaron en una mayor producción, destinada a los mercados interno y externo, que requirieron un aumento del empleo en las terminales y sus proveedores.

En 2006, los Gobiernos de la Argentina y de Brasil firmaron la prórroga de la Política Automotriz del MERCOSUR (PAM) que, además de reflejar muchas de las aspiraciones de ADEFA, dio certeza y previsibilidad a la actividad del sector automotor en la región, en un marco de equidad para ambos países.

Este importante logro fue fruto del consenso de la Cadena de Valor de la Industria Automotriz, encabezada por ADEFA e integrada por la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA), la Asociación de Fábricas Argentinas de Componentes (AFAC) y el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS), así como también los sindicatos SMATA y UOM.

Además, ha continuado en desarrollo la política de comunicación de la Asociación en pos de una mejor imagen de la industria automotriz, con un mayor contacto con la prensa, campañas de comunicación masiva y acciones de Responsabilidad Social Empresaria.

Tal como fue previsto en años anteriores, la sólida posición acordada por consenso de todo el sector automotor argentino, el diálogo y la comprensión de las autoridades argentinas, sumadas al trabajo en equipo con la entidad brasileña colega, ANFAVEA, permitieron firmar la PAM, que brinda reglas de juego claras para los próximos dos años.

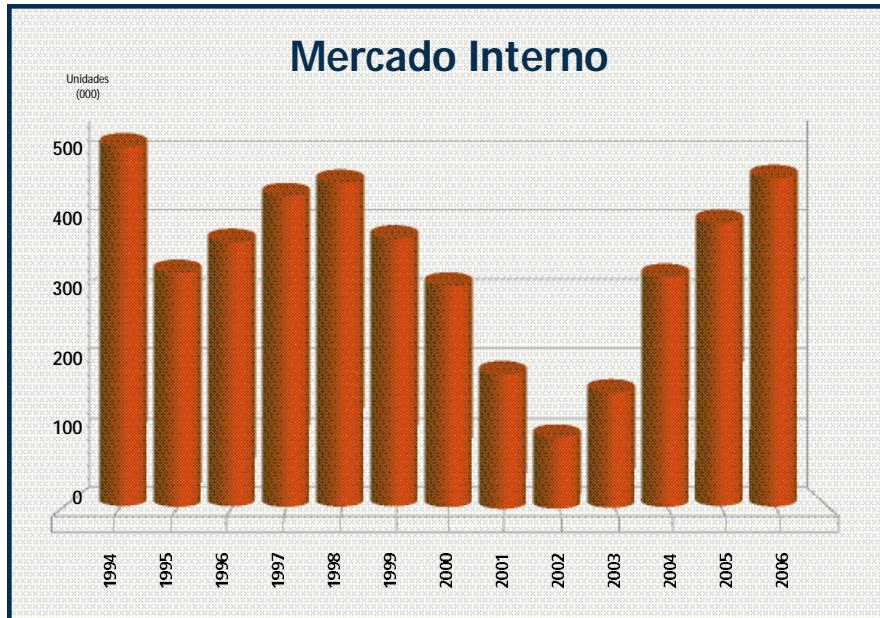
Además de este importante logro, el esfuerzo de todas las Asociadas permitió recuperar gran parte de la deuda que el Estado Nacional tenía pendiente con las fábricas de automotores por el Plan Canje.

2. Performance del sector



Años	Unidades
1994	408.777
1995	285.435
1996	313.152
1997	446.306
1998	457.957
1999	304.809
2000	339.246
2001	235.577
2002	159.401
2003	169.621
2004	260.402
2005	319.755
2006	432.101

Años	Unidades
1994	508.152
1995	327.982
1996	376.143
1997	426.326
1998	455.372
1999	380.102
2000	306.945
2001	176.702
2002	82.345
2003	155.666
2004	311.961
2005	402.690
2006	460.478



Años	Unidades
1994	38.657
1995	52.746
1996	108.990
1997	210.386
1998	237.497
1999	98.362
2000	135.760
2001	155.123
2002	123.062
2003	108.058
2004	146.236
2005	181.581
2006	236.789



3. Actividades Principales

3.1. Gestión Nacional

3.1.1. Cobro de la deuda del Plan Canje

Como resultado del trabajo iniciado hace dos años por ADEFA y sus Asociadas pudo cobrarse la casi totalidad de la deuda de 321 millones de pesos que el Estado Nacional mantenía con las fábricas.

3.1.2. Reintegro a la Compra de Piezas Nacionales

Se han realizado intensas gestiones con el fin de que se concrete la reglamentación del régimen de incentivo industrial determinado por el Decreto 774/05.

3.1.3 Salarios

ADEFA prestó asistencia a las Asociadas en sus negociaciones salariales con el Sindicato de Mecánicos y Afines del Transporte Automotor (SMATA) y la Unión Obrera Metalúrgica (UOM). Se hicieron estudios sobre evolución salarial de distintos sectores y se acompañaron las gestiones de las empresas ante las autoridades.

3.1.4 Concurso IV Salón Internacional del Automóvil de Buenos Aires

Cumpliendo instrucciones de las Asociadas, ADEFA llamó a concurso para la elección de la empresa organizadora del IV Salón Internacional del Automóvil de Buenos Aires. Tras un exhaustivo análisis de las propuestas, volvió a ganar la empresa AMC Promociones S.A., que organizó las tres exposiciones anteriores.

3.1.5. Ventanilla Prefi

Las gestiones realizadas ante la Secretaría de Industria de la Nación lograron que esa repartición designara a ADEFA como «Ventanilla Prefi», es decir como seleccionadora y calificadora de Proyectos de Inversión de Pequeñas y Medianas Industrias para la producción de Bienes y Servicios para el sector automotor.

3.1.6. Convenio Banco de la Nación Argentina

En línea con la necesidad de aumentar la oferta del crédito, tanto para el consumo como para la producción, ADEFA firmó un convenio con el Banco Nación, mediante el cual ambas entidades se comprometen a trabajar en el desarrollo de nuevas líneas de financiación para proveedores de la industria y para compradores de automotores.

3.2. Gestión Internacional

3.2.1. Política Automotriz del MERCOSUR (PAM)

El esfuerzo realizado para llegar a una posición común entre ADEFA y su colega brasileña ANFAVEA, sumada al diálogo con las autoridades de los dos países, contribuyó para que se lograra la firma de la PAM. Gracias a ella, la industria local contará con reglas de juego estables y previsibilidad para los próximos años.

3.2.2 Acuerdo con México

Continuó el trabajo en equipo junto con la entidad par de México, AMIA con el fin de renovar y profundizar el acuerdo de intercambio comercial con ese país, que es el segundo mercado de exportación para los automotores argentinos. En mayo del 2006, el intercambio entre ambos países comenzó a desarrollarse sin cupos, de modo libre.

3.2.3 Unión Europea (UE)

En este período, las negociaciones entre el Mercosur y la UE no registraron avances. De igual modo, ADEFA mantuvo permanente contacto con la Cancillería Argentina y ANFAVEA para analizar las posibilidades futuras de concreción de un convenio bilateral.

3.2.4 Venezuela

La posibilidad de un acuerdo de intercambio bilateral automotor entre ambos países fue explorado durante el año. Del diálogo mantenido con la entidad colega de Venezuela, CAVENEZ, y con las autoridades argentinas, surgió la necesidad de programar una visita a Caracas, la cual incluirá reuniones con el sector privado y el público.

3.2.5 Sudáfrica

El diálogo con el Gobierno y con el SACU (Unión Aduanera África del Sur) ha continuado. ADEFA fijó la posición de la industria automotriz ante las autoridades.

3.3. Comunicaciones

En 2006, el Departamento de Comunicación e Imagen de la Asociación ha implementado una campaña institucional, con avisos en radio y televisión por cable, destinada a promover la compra de Repuestos Originales y la concurrencia a las concesionarias oficiales.

Además, siguió editándose un resumen diario de medios con las noticias más importantes del sector e inherentes a la actividad económica y política, así como informes especiales.

El área también colaboró activamente en la comunicación con el Gobierno y en el seguimiento de la información vinculada con la Cadena de Valor sectorial.

3.3.1. Responsabilidad Social Empresaria (RSE)

Además de sus objetivos de fomentar la inversión, la producción y el empleo en la Argentina, ADEFA desarrolla una política continua a favor de la sociedad argentina.

En este sentido, en los últimos años y, particularmente, durante 2006 la Asociación hizo especial hincapié en el desarrollo de acciones tendientes a promover una conducción responsable con el fin de mejorar la seguridad vial en el país. Esta acción se sumó a la política permanente de sus asociadas que, tanto en la Argentina como en el resto del mundo, desarrollan vehículos cada día más seguros tanto para sus ocupantes como para los peatones, y campañas a favor del respeto de las normas de tránsito y la preservación de la vida.

ADEFA es una de las principales adherentes al Año de la Seguridad Vial 2007, que fue determinado por el Poder Ejecutivo Nacional.

En este sentido, en el ejercicio 2006 comenzó un concurso entre los conductores que transitaron las principales rutas de la provincia de Buenos Aires. Se entregaron 1,5 millón de folletos

con consejos para una conducción más segura que, además tenían cinco preguntas sobre Seguridad Vial que, una vez contestadas, habilitaron a participar del sorteo de un viaje para dos personas a una muestra europea de automóviles. Dicho sorteo se concretará durante el IV Salón Internacional del Automóvil de Buenos Aires, a celebrarse en junio del 2007.

Asimismo, se planificaron comunicaciones especiales que estarán presentes en los lugares más destacados del Salón del Automóvil, que recibirá cientos de miles de visitantes.

3.3.2. Salón Internacional del Automóvil de Buenos Aires

Como muestra de la valoración que las terminales automotrices argentinas tienen por el país y sus habitantes, desde 1998 ADEFA impulsa y respalda el Salón Internacional del Automóvil de Buenos Aires. Su jerarquía, calidad de productos y stands, y el respaldo de los fabricantes de automotores, han permitido que esté dentro del calendario de salones de la Organización Internacional de Constructores de Automóviles (OICA), siendo el único de la región que goza de esa distinción.

Tanto en la primera edición (1998), como en la segunda (2000), en la tercera (2005) y en la cuarta, que se llevará a cabo en junio de 2007, ADEFA ha confiado la organización a AMC Promociones de Argentina, empresa que cuenta con el respaldo y aval técnico de AMC Promotion de Francia, firma que organiza el centenario y prestigioso Mondial de l' Automobile de París.

El desarrollo de esta muestra implica un enorme esfuerzo económico para las terminales argentinas. En esta exposición, los argentinos pueden acceder a los vehículos que se producen tanto en el país como en el MERCOSUR, y a toda la oferta mundial, así como al contacto directo a los «concepts» -vehículos que anticipan el futuro de los automotores- que hasta 1998 sólo podían verse en Estados Unidos, Europa o Japón.

Además, la muestra implica un aporte al país, a tal punto que viene siendo declarada de «Interés Nacional» por el Poder Ejecutivo Nacional, y es un atractivo más para la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

3.4. Participación en otras entidades

3.4.1. Unión Industrial Argentina

Las asociadas ratificaron la voluntad de continuar participando de la UIA. Debido a ello, se hicieron los aportes mensuales pertinentes y se dispuso el auspicio de la Conferencia Industrial Anual, que organiza esa entidad.

3.4.2. OICA

La Asociación ratificó su afiliación a la OICA (Organización Internacional de Constructores de Automóviles). El Salón Internacional del Automóvil de Buenos Aires, que organiza ADEFA, está en el calendario oficial de esa prestigiosa entidad mundial de la industria.

4. Funcionamiento y Autoridades

4.1. Funcionamiento y Designación de Autoridades en modo rotativo

Durante el ejercicio, la Comisión Directiva de ADEFA mantuvo el sistema de acceso rotativo a los cargos en la Comisión Directiva.

4.2. Autoridades

4.2.1 Asamblea

El 20 de octubre de 2005 se celebró la Asamblea Anual Ordinaria, la que aprobó la Memoria, el Balance General, el Inventario y la Cuenta de Gastos y Recursos, y lo actuado por las Comisiones Directiva y Ejecutiva, procediéndose a la nominación de los miembros de la Comisión Directiva para el ejercicio 2005/2006, de acuerdo con el nuevo sistema rotativo.

En reunión de Comisión Directiva del mismo día, en cumplimiento de las normas estatutarias -Art. 19-, se procedió a distribuir los cargos entre los miembros elegidos en la Asamblea.

Presidente: Sr. Felipe Rovera

Vicepresidente: Sr. Fernando Fraguío

Secretario: Sr. Enrique Alemany

Vocales: Sr. Manfred Muell

Sr. Luis Ureta Sáenz Peña

Sr. Juan Manuel Lardizabal

Sr. César Luis Ramírez Rojas

Sr. Tomio Katsuta

Sr. Viktor Klima

4.2.2. Autoridades al final del año 2006

El 26 de octubre de 2006 se celebró la Asamblea Anual Ordinaria procediéndose a la nominación de los miembros de la Comisión Directiva para el ejercicio 2006/2007, de acuerdo con el nuevo sistema rotativo.

De esta manera, al 31 de diciembre de 2006 la Comisión Directiva de la Asociación estaba integrada de la siguiente forma:

Presidente: Sr. Fernando Fraguío

Vicepresidente: Sr. Luis Ureta Sáenz Peña

Secretario: Sr. Felipe Rovera

Vocales: Sr. Peter Brosch

Sr. Cristiano Rattazzi

Sr. Enrique Alemany

Sr. Juan Manuel Lardizábal

Sr. César Luis Ramírez Rojas

Sr. Aníbal Borderes

Sr. Viktor Klima

Perspectivas

El año 2006 es el tercero consecutivo en el cual la industria automotriz argentina es, además del sector manufacturero de mayor crecimiento, la actividad que dinamiza el resto de la economía nacional.

Esta posición de liderazgo industrial es fruto de condiciones económicas generales del país y decisiones empresariales que permitieron el crecimiento de la demanda interna de automotores –y de otros bienes durables- y las exportaciones a países fuera del MERCOSUR.

Entre las condiciones económicas generales, deben mencionarse la política cambiaria y monetaria, el impulso de la obra pública, medidas de promoción de la actividad industrial y acertados acuerdos de intercambio comercial con otros países, así como el consecuente crecimiento del empleo y la reducción de la pobreza y la marginalidad.

A este contexto, se sumó el aporte de las fábricas de motores que, durante los últimos tres períodos, han invertido en conjunto más de 1.000 millones de dólares en actualización de sus plantas y nuevos modelos, en la incorporación de empleados y en su capacitación, en el desarrollo de proveedores –especialmente pequeñas y medianas empresas- en incentivar sus ventas internas y en conquistar nuevos mercados que suman 75 países en todos los continentes.

La industria automotriz argentina vislumbra un nuevo período de crecimiento, no obstante la existencia de algunos desafíos que deberán superarse.

Para un mayor crecimiento de la demanda interna de bienes durables –entre los que el automóvil es el principal ejemplo- es necesario que aumente la oferta de crédito de largo plazo y con tasas bajas, tal como hubo en años anteriores. En esta línea

está trabajando la industria automotriz con sus financieras de marca y con las sociedades de ahorro previo, y se observan esfuerzos remarcables de las autoridades en el mismo sentido.

Otros dos temas merecen particular atención para el sector: la necesidad de un abastecimiento creciente de energía (y a bajo costo) y que la fijación de precios se realice en la forma más libre y responsable posible, con el fin de evitar fluctuaciones desmesuradas en busca del equilibrio que se pierde cuando se interfiere en la evolución natural y saludable entre costos, rentabilidad y mercado.

La industria automotriz argentina viene contribuyendo a la grandeza del país con inversiones genuinas y de riesgo, con la creación de riqueza y empleo, y con exportaciones del alto valor agregado que no solo aportan divisas, sino prestigio para el país, que se encuentra entre las pocas naciones que producen vehículos de alta tecnología que pueden acceder a todos los mercados.

Como se anticipó en años anteriores –aún en los que las empresas asumieron enormes pérdidas-, el potencial de las fábricas de automotores argentinas es extraordinario y puede seguir manifestándose como lo ha hecho en los tres años anteriores.

Para que ello ocurra, sólo es necesario un contexto general que permita garantizar una rentabilidad razonable a las cuantiosas inversiones necesarias para producir los mejores automotores, los de última tecnología, que son los que tradicionalmente se fabrican en la Argentina y hoy circulan por las calles y rutas del país y del mundo.

Comisión Directiva

Annual Report - 2006

1. Summary

During the year 2006 and continuing the tendency seen throughout the last three years, the Argentine automobile industry remained on upward trend.

Notwithstanding the favorable economic context, the important investments made by member entities of the Automotive Manufacturers Association (ADEFA) were a fundamental reason for this growth, which eventually increased production, for both the domestic and foreign markets, generating employment opportunities in the factories as well as in the auto-part sector.

In 2006, Argentina and Brazil signed the MERCOSUR Automotive Policy (PAM) Extension agreement which included many of ADEFA proposals, strengthening the automotive sector in the region and making it foreseeable in an equality framework.

This important achievement was a direct consequence of the consensus reached amongst the Automotive Industry Value Chain lead by ADEFA, and comprised by the Argentine

Automotive Dealers Association (ACARA), the Automotive Component Manufacturers Association of Argentina (AFAC) and the Argentina Steel Producers Association, as well as SMATA and UOM Trade Unions.

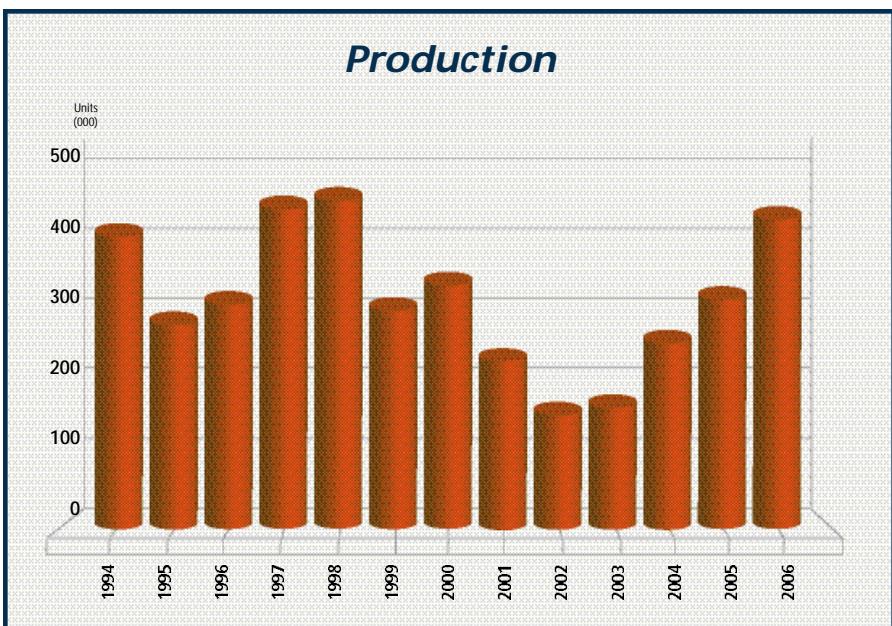
As foreseen before, the Argentine Automotive Sector consolidated position –agreed by consensus–, the discussions held with the Argentine authorities and their understanding, together with the team work carried out with our counterpart, the Brazilian Association ANFAVEA, allowed the materialization of PAM in which clear rules for the following two years are stated.

In addition to this achievement, the efforts made by the member entities allowed the factories to recover a considerable share of the Plan Canje, a debt held by the Estate.

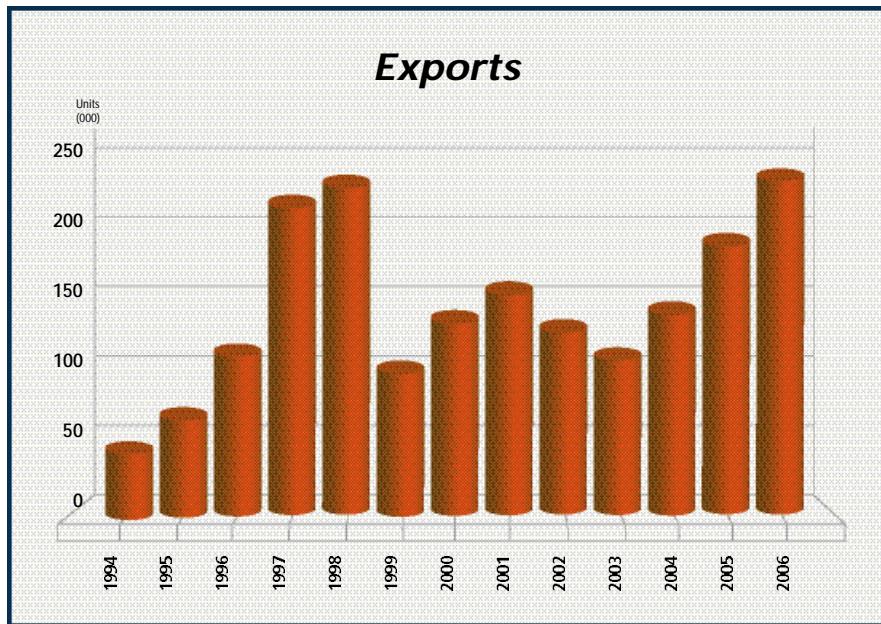
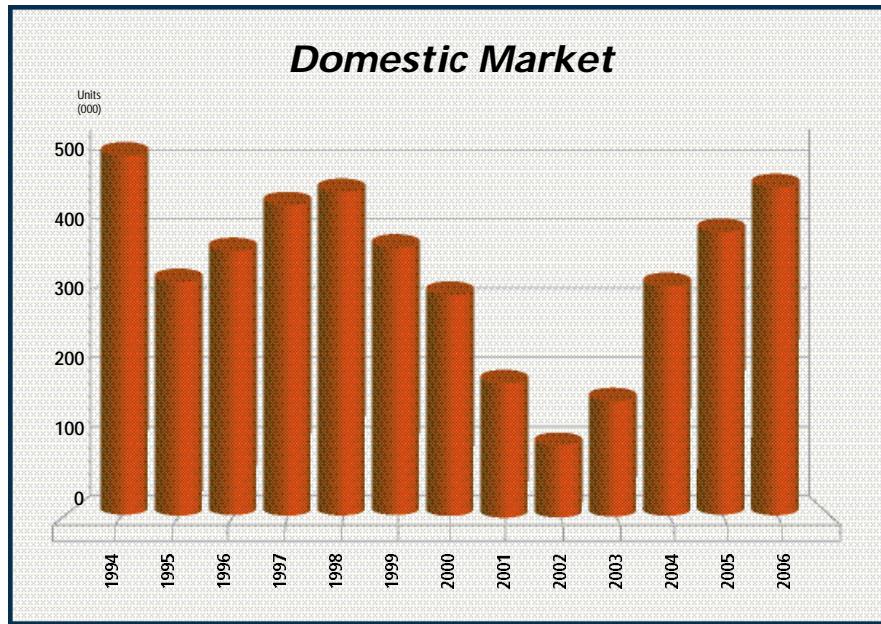
Finally, a communication policy has been developed in order to improve the automotive industry's image, increasing relationship with the press, launching mass communication campaigns, and taking Corporate Social Responsibility actions.

2. Sector Performance

Years	Units
1994	408.777
1995	285.435
1996	313.152
1997	446.306
1998	457.957
1999	304.809
2000	339.246
2001	235.577
2002	159.401
2003	169.621
2004	260.402
2005	319.755
2006	432.101



2. Sector Performance (*cont'd*)



3. Main activities

3.1. National measures

3.1.1 Plan Canje rebate

As a result of the actions started in 2004 by ADEFA and its associate entities, the \$ 321 million debt for which the Nation was liable was almost entirely paid.

3.1.2 Rebate on purchases of National Parts

Intense discussions were held aiming to materialize the regulations of the industrial incentive regime stated by decree 774/05.

3.1.3 Salaries

ADEFA aided its associate entities in the wage negotiations with the Mechanic and Automotive transport related worker's Union (SMATA) and the Sheet Metal Worker's Union (UOM). Considering different sectors, studies on salary evolution were made, and companies were supported during the negotiations with the authorities.

3.1.4 IV International Auto Show tender

Following the member entities instructions, ADEFA invited to bid for tender for the organization of the IV International Auto Show to be held in Buenos Aires. After a detailed analysis of the proposals, AMC Promociones S.A., which organized the three last Auto Shows, was selected successful bidder.

3.1.5 Prefi Counter

The efforts made by ADEFA before the State Bureau of Industry resulted in the appointment of ADEFA as «Prefi Counter», that is to say, ADEFA will select and classify small and medium-sized industries Investment Proposals for the production of goods and services for the automotive sector.

3.1.6 Agreement with the Argentine National Bank

Considering the need to increase the credit offer, for domestic consumption as for production, ADEFA signed an agreement with the National Bank, by which both entities commit to work in the development of new financial lines for industry providers as for automotive buyers.

3.2. International measures

3.2.1 MERCOSUR AUTOMOTIVE POLICY (PAM)

The efforts made to reach an agreement between ADEFA and its Brazilian counterpart ANFAVEA, together with the discussions held by the authorities of both countries, contributed to materialize the PAM. Thanks to this agreement, the local industry will benefit from stable rules and a foreseeable future for the next years.

3.2.2 Agreement with Mexico

Teamwork with our Mexican counterpart, AMIA, continued, aiming to renew and deepen the exchange agreement with this country, which is the second biggest destination for Argentine automotive exports. In May 2006, the exchange between both countries was freed, holding no quotas.

3.2.3 European Union (EU)

During this period, negotiations between the Mercosur and the EU did not go any further. Despite that, ADEFA kept in contact with the Argentine Foreign Ministry and ANFAVEA to analyze future possibilities for the materialization of a bilateral trade agreement.

3.2.4 Venezuela

The possibility of a bilateral trade agreement between Argentina and Venezuela was investigated last year. From the talks held with our Venezuelan counterpart CAVENEZ, and Argentine authorities, we saw the need of visiting Caracas, where we will hold meetings with the private and public sectors.

3.2.5 Southern Africa

Talks with the national authorities and SACU (Southern African Customs Union) continued. ADEFA stated the automotive industry position before the authorities.

3.3. Communications

In 2006, the Department of Image and Communication launched an institutional campaign, which included Radio and cable TV commercials, aiming to foster the purchase of original parts, and to use the assistance and service of official dealers. Moreover, the daily summary containing news related to the sector, economics and politics continued to be published alongside with special reports.

The area collaborated actively in the communication with the government, and the follow-up of information related to the Sector Value Chain.

3.3.1 Corporate Social Responsibility (CSR)

Apart from fostering investment, production and employment in Argentina, ADEFA carries out a policy to favor the Argentine society.

In this regard, during the last years, and particularly in 2006, the Association made special emphasis in developing actions to

promote responsible driving, aiming to improve safety in the roads. The permanent policy adopted by ADEFA's associate entities, which every day develop safer cars for drivers, passengers and pedestrians, in Argentina as well as in the rest of the world, and campaigns fostering respect for norms and regulations, and life preservation complimented ADEFA's policy.

ADEFA is one of the main supporters of the Road Safety year 2007, which was established by the Argentine Executive Power.

Pursuant to that, at the beginning of the year there was a context for drivers who used the main routes in the Province of Buenos Aires. A 1,5 million fliers containing advice and five questions on Road Safety were delivered. Once the participants answered the five questions, they were able to enter the context, which prize was a trip to the European Auto Show. The drawing will be held during the IV International Auto Show Buenos Aires, in June 2007.

Following this line, we also developed two actions which will benefit high schools in Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Those actions will be taken next year.

Likewise, special communication was planned to be present in the most important spots at the Auto Show, which expects to receive hundreds of thousands visitors.

3.3.2 International Auto Show - Buenos Aires

As proof of the automotive makers' commitment to the country and its people, ADEFA has motivated and supported the International Auto Show from 1998. The quality, rate and stands, together with the factory support, have made possible for Argentina to be included in the list of the International calendar of Auto Shows (OICA), making Argentina the only country in the region which holds that mention.

For the first edition (1998) as well as for the second one (2000), the third (2005) and the forth, to be held in June 2007, ADEFA has trusted the organization of the Show to AMC Promociones de Argentina, a company which has the approval, and technical support of AMC Promotion, France, the organizer of the historical and prestigious Mondial de l' Automobile in Paris. This show implies a tremendous economic effort for the Argentine auto makers.

In this exhibition, Argentines will be able to appreciate vehicles that are produced in Argentina, as well as import vehicles from MERCOSUR and the rest of the world, including concept cars- future vehicles - which until 1998 were available only in the Shows of the United States, Europe, or Japan.

Moreover, the Show is a contribution to the country, the National Executive Power has declared it of «National Interest», and it is one of the City's attractions.

3.4. Other Entities Participation

3.4.1 Argentine Industrial Unión (AIU)

ADEFA's member entities ratified their intentions to continue participating in the AIU. Due to that, monthly contributions were made and a decision to sponsor the Industrial Annual Conference, organized by AIU, was made.

3.4.2 OICA

The Association ratified its OICA membership (Car Makers International Organization). The International Auto Show to be held in Buenos Aires, organized by ADEFA, is in the official calendar of this prestigious world-wide organization.

4. Operation and appointment of authorities

4.1 Functioning and appointment of authorities on rotation basis

During the period, ADEFA's Directive Board, continued the appointment of authorities on rotation basis.

4.2. Authorities

4.2.1 Ordinary Annual Meeting

At the Ordinary Annual Meeting held on October 20th 2004, the Annual Report was approved, together with the General Balance, the Inventory, the Expenditure and Assets Statement of Accounts, and the Directing and Executive Boards' Administration. Subsequently, the new Directive Board members for the 2004-2005 term were nominated according to the new rotating system implemented.

At the Directive Board meeting held on the same day, and in compliance with the statutory rules and regulations (Article 19), the positions were distributed among those members elected at the Ordinary Annual Meeting.

President.	Mr. Felipe Rovera
Vicepresident:	Mr. Fernando Fraguío
Secretary:	Mr. Enrique Alemaný
Members:	Mr. Manfred Muell Mr. Luis Ureta Sáenz Peña Mr. Juan Manuel Lardizabal Mr. César Luis Ramírez Rojas Mr. Tomio Katsuta Mr. Viktor Klima

4.2.2 Authorities at the end of 2006

At the Ordinary Annual Meeting held on October 26, 2006 the members of the Board of Directors for the years 2006/ 2007 were appointed according to the new rotating system. Therefore, until December 31, 2006 the Board of Directors consisted of the following members:

President: Mr. Fernando Fraguío
Vicepresident: Mr. Luis Ureta Sáenz Peña
Secretary: Mr. Felipe Rovera
Members: Mr. Peter Brosch
Mr. Cristiano Rattazzi
Mr. Enrique Alemañy
Mr. Juan Manuel Lardizábal
Mr. César Luis Ramírez Rojas
Mr. Aníbal Borderes
Mr. Viktor Klima

To be able to raise the domestic demand of durable goods –cars being the main example, it is necessary to increase the long term credit offer, keeping interest rates low, as we have had in the past. The Automotive Industry, together with every brand financial office, and saving plan entities, are working towards this goal. Authorities are making efforts towards that goal.

There are two other issues worth of particular attention: energy consumption has risen and demand for it needs to be satisfied (at a low cost), and government price setting should be done in a freer and more responsible way, to avoid dramatic fluctuation trying to reach a balance which is lost when the natural and healthy evolution between cost , profitability and the market is interfered.

The Argentine automotive Industry has been contributing to the country's grandness with genuine and risk capital investment, creating wealth and generating employment, and exporting high added value vehicles, which not only bring foreign currency into the country but also prestige for the country which is among the few nations which produce high tech vehicles that access other markets.

As said in previous years, –even in those years when companies agreed to face enormous loses-, the production power the Argentine automotive makers have is enormous, and can be continuously revealed as it has been during the last three years.

To achieve this, we need a context which allows to guarantee reasonable margins of profitability deriving from the substantial investment needed to produce better cars, using the latest technology, which are the vehicles made in Argentina used in the country and worldwide.

Perspectives

2006 was the third consecutive year in which the Argentine Automotive Industry was the manufacturing sector with the biggest growth, an activity which proved to boost our economy.

This leading position is the consequence of good economic conditions and business decisions, which brought about an increase in domestic demand for cars and some other durable goods, and exports to countries outside the MERCOSUR.

Amongst these economic conditions we should mention the exchange rate policy, the increase of public works, industrial activity promotional measures, and favorable trade agreements with other countries, likewise the increase in the employment rate and the consequent poverty reduction of poverty and marginal vulnerable groups. The contributions made auto makers should be included in this context, since during the last three years they have invested a total of more than 1,000 million dollars to update their plants and produce new models, to hire new employees and train them, to develop suppliers- especially small and medium-sized enterprises, to incentive domestic sales and conquer new markets which add up to 75 countries in 6 continents.

The Argentine Automotive Industry can expect a new period of growth, notwithstanding the challenges and obstacles it should overcome.

Board of Directors