

Acta de Directorio N° 137: En la Ciudad de Buenos Aires, a 09 días del mes de junio de 2016 siendo las 17,00 hs. se reúne en la sede social de Santa Fe 1731 3 Piso Oficina 10, Capital Federal, el Directorio de Insumos Agroquímicos S.A., señores Luis Delcassé y José Mrejen, contando con la presencia de la Síndico Titular Patricia Lambrechts. Toma la palabra el Sr. Presidente, Luis S. Delcassé quien manifiesta que el objeto de la presente reunión es considerar la documentación correspondiente al ejercicio económico No. 14 finalizado el 31 de Marzo de 2016, la que se somete a la consideración de los Señores Directores omitiéndose su transcripción en acta por habérsela hecho llegar con anterioridad a la fecha.

Luego de un cambio de opiniones, por unanimidad se aprueba: el Inventario, Balance General, Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, las notas a los Estados Contables y los Anexos correspondientes al ejercicio económico No. 14 finalizado el 31 de Marzo de 2016, los que se encuentran transcritos en los registros contables de la sociedad. El Presidente informa que se ha confeccionado un proyecto de Memoria del siguiente tenor:

INSUMOS AGROQUIMICOS S. A.

MEMORIA

Señores Accionistas:

Conforme a lo dispuesto por los Estatutos Sociales y las normas legales vigentes, el Directorio de Insumos Agroquímicos S.A. somete a vuestra consideración y resolución la Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos que se acompañan a la presente, como así también el Informe del Auditor correspondientes al ejercicio económico número 14 finalizado el 31 de Marzo de 2016.

1. Hechos relevantes del ejercicio económico

1.a. Sector agrícola

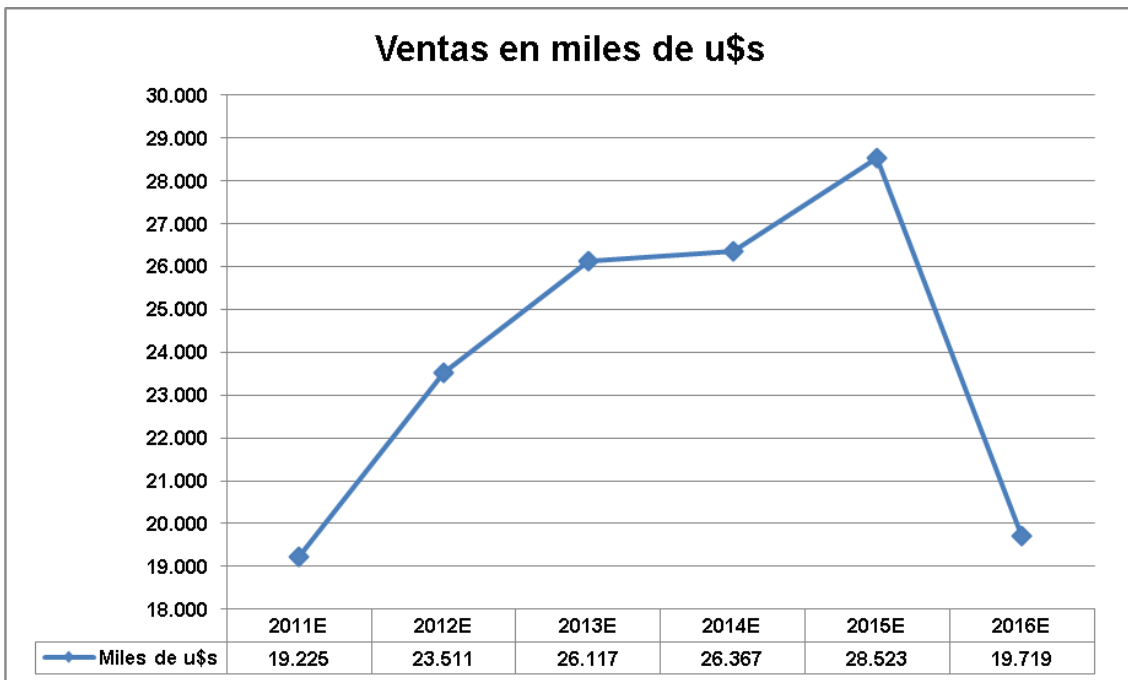
El hecho que determinó la suerte de nuestro mercado fue la situación de quebranto que tenía el sector agrícola de nuestro país. El costo creciente de los insumos, el mantenimiento de las retenciones a las exportaciones y la baja significativa del precio de los commodities, hicieron que los agricultores utilizaran el mínimo indispensable de tecnología. Consecuencia en nuestro sector, el mercado de agroquímicos en Argentina cayó un 20,13%

1.b. Política cambiaria

La política cambiaria durante el ejercicio bajo análisis fue determinante en el ejercicio. Puntualmente en nuestro sector se generó una avalancha de cobranzas en el mes de noviembre, aprovechando que el tipo de cambio oficial a esa fecha estaba aún rondando los 9,50. Este fenómeno le provocó a InsuAgro serios perjuicios económicos dado que las cobranzas recibidas nos encontraba con un BCRA que no permitía transferir más de u\$s 50 mil por día y el mercado de futuros (Rofex) había dejado de operar.

2. Resultados Económicos

En el ejercicio bajo análisis tanto los niveles de ventas como la rentabilidad han sido malas, muy cercanos a los niveles de equilibrio económico. Las ventas medidas en pesos se mantuvieron en los mismos niveles del ejercicio pasado, pero obsérvese la brusca disminución de las mismas si las medimos en dólares estadounidenses. Con respecto a las utilidades, la disminución también fue abrupta, pasando de \$ 6.943.252 a \$ 3.450.838. En el cuadro se muestra la evolución de las ventas en u\$s y de las utilidades en los últimos ejercicios económicos.



3. Perspectivas

Los puntos más salientes que tenemos que considerar para evaluar las perspectivas del negocio son los siguientes:

1. **Sector Agrícola:** El cambio de gobierno y las tempranas medidas favorables, generaron en todo el sector agrícola una predisposición a recuperar el empuje y el dinamismo que se venía perdiendo los últimos años. Esto sin lugar a dudas generará un recupero en la actividad agrícola que redundará en beneficios para quienes participamos como proveedores de insumos.
2. **Niveles de ventas:** En línea con lo señalado en el punto 1, InsuAgro va a poder recuperar los niveles de ventas, lo que nos permitirá recuperar la senda de crecimiento sostenido que veníamos teniendo los ejercicios anteriores.
3. **Costos Financieros:** Nada cambio respecto de nuestro problema financiero, el costo del endeudamiento sigue siendo para la empresa un motivo de profunda preocupación, el costo de este financiamiento es demasiado alto, con el agravante de que los plazos de venta que maneja el mercado son cada vez mayores. Necesitamos una herramienta que además de ser a tasas razonables, sea perdurable.

Por último, el directorio desea informar que ha resuelto elevar a la consideración de la Asamblea de los Señores Accionistas la afectación del resultado del ejercicio que asciende a \$ 3.450.838, según la siguiente propuesta:

1. Distribución de dividendo en efectivo de \$ 1.100.000, que representa \$ 0.05 por acción en circulación, pagadero dentro de los 30 días de su aprobación, neto, de corresponder, del impuesto sobre los bienes personales determinado por la compañía como responsable sustituto.

2. Incrementar la Reserva Facultativa en \$ 2.350.838.

4. Información adicional requerida por el Decreto 677/01

4.a. Política comercial, financiera y de Inversión.

El objetivo para este ejercicio es recuperar los niveles de ventas que nos permitan tener utilidades razonables, esto sin descuidar la política restrictiva respecto del otorgamiento de créditos.

Estamos trabajando en alternativas que nos permitan mejorar el costo de financiamiento del capital de trabajo.

Con respecto a la política de inversiones, la misma está orientada principalmente en la obtención de registros de nuevos productos.

4.b. Aspectos vinculados a la toma de decisiones y sistema de control interno.

El proceso decisorio de la compañía se funda en la figura del Directorio., que es quien toma todas las decisiones trascendentes.

Con respecto al control interno, se sustenta en procedimientos administrativos que contemplan controles cruzados de integridad y consistencia. Por tratarse de una empresa bajo el régimen Pyme, no poseemos Comité de Auditoría.

4.c. Política de dividendos

Tal como se expresa en la memoria, el Directorio propondrá a la Asamblea de accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de \$ 1.100.000 que representa \$ 0.05 por acción, pagadero dentro de los 30 días de su aprobación.

La empresa en la medida de sus posibilidades seguirá manteniendo una política generosa en materia de dividendos en efectivo. Consideramos que es una buena manera de compensar a nuestros accionistas por la falta de liquidez que sigue teniendo el papel. Somos conscientes de que los dividendos propuestos en esta oportunidad no son significativos, pero consideramos que debida la situación, así lo amerita, en pos de resguardar la salud financiera de la compañía.

4.d. Modalidad de remuneración del Directorio y la política de remuneración de los cuadros gerenciales.

La política de remuneraciones al Directorio es la de abonar retribuciones a sus integrantes atendiendo al nivel de dedicación y al éxito de la gestión, las que son puestas a consideración de la Asamblea de Accionistas.

Los cuadros gerenciales se encuentran en relación de dependencia y reciben su remuneración en forma fija y mensual.

Al cerrar el ejercicio deseamos agradecer a nuestros clientes, proveedores y entidades bancarias, a la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y a la Bolsa de Comercio de Rosario por este nuevo año de trabajo en un clima de mutuo respeto. En especial,

mencionar la identificación del personal de la empresa quienes son parte esencial en la evolución de la empresa.

Buenos Aires, 08 de Junio de 2016

EL DIRECTORIO

Luego de un breve intercambio de opiniones, Se aprueba por unanimidad el texto de la Memoria. Los directores toman debida nota de los temas expuestos y no habiendo mas asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 18:45 hs.

Firmado:
LUIS DELCASSE – Presidente
Jose Mrejen – Director
Patricia Lambrechts – Sindico titular