

Acta de Directorio N° 146: En la Ciudad de Buenos Aires, a 09 días del mes de junio de 2017 siendo las 11,00 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. 15 finalizado el 31 de Marzo de 2017, 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. 15 finalizado el 31 de Marzo de 2017, 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 15 finalizado el 31 de Marzo de 2017.

1. Hechos relevantes del ejercicio económico

1.a. Sector agrícola

La campaña 2016/17 que ya está prácticamente finalizada, arrojó de buenos a muy buenos resultados, a pesar de las lluvias de los últimos meses que dificultó mucho la recolección y transporte de las cosechas.

Con respecto a los precios de los granos, se encuentran dentro de un rango que permite aspirar a una rentabilidad razonable. El factor preocupante sigue siendo el aumento, medido en dólares, de los costos operativos y fletes a puerto.

1.b. Venta de Agroquímicos

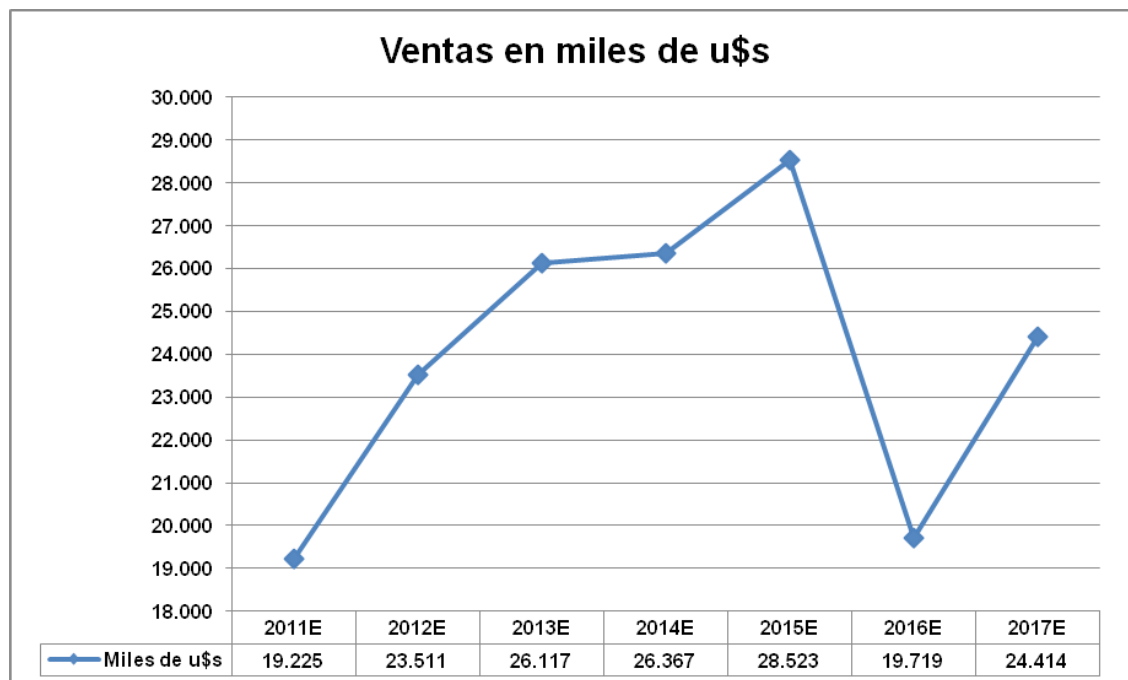
Durante el ejercicio bajo análisis los precios de los agroquímicos en general tuvieron una caída que generó una dispersión importante en los precios internos. La consecuencia fue una caída en los márgenes de rentabilidad, que si bien no es significativa, impactó en los resultados.

El otro tema relevante que debemos destacar es la merma en la venta de insecticidas debido a baja presencia de plagas en soja. Esto impactó negativamente en los niveles de ventas del trimestre enero-marzo.

2. Resultados Económicos

En el ejercicio bajo análisis hemos logrado recuperar la senda de crecimiento que hemos venido teniendo en los últimos años, tanto sea en pesos como en dólares. Si bien las estimaciones eran aún mejores, en el trimestre enero-marzo los niveles de ventas fueron menores a los esperados.

Con respecto a las utilidades, el incremento tanto nominal como porcentual fue significativo, pasando de \$ 3.450.838 a \$ 9.013.478, lo que representa un incremento del 261%. 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

Las intenciones de siembra para la campaña 2017/2018 son realmente alentadoras y hay una buena expectativa. Esto, aún considerando que la siembra de trigo va a tener una merma debido a problemas de piso.

Esperemos que este buen clima se mantenga a lo largo de la campaña, porque en la medida que el agricultor tenga reglas claras y aspiraciones de buenos rindes, hará un uso adecuado de los insumos necesarios para proteger su cultivo y esto, implica entre otros, el uso de agroquímicos.

2. Niveles de ventas

En el próximo ejercicio aspiramos a seguir incrementando los niveles de ventas por encima de la media del mercado.

Con respecto a los niveles de precio, la información que manejamos es que los precios van a ser más estables que la campaña pasada, aunque los márgenes seguirán siendo ajustados.

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 \$ 9.013.478, según la siguiente propuesta:

1. Distribución de dividendo en efectivo de \$ 3.300.000, que representa \$ 0.15 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 \$ 5.713.478.-

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 \$ 3.300.000 que representa \$ 0.15 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 que los dividendos propuestos en esta oportunidad no son significativos, pero consideramos que 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 2017

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 11:45 hs.

Firmado:

Luis S.Delcassé – Presidente
José Mrejen – Vicepresidente
Patricia Lambrechts - Sindico