

Acta de Directorio N° 160: En la Ciudad de Buenos Aires, a 11 días del mes de junio de 2019 siendo las 18,00 hs. se reúne en la sede social de Santa Fe 1731 3 Piso Oficina 12, 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. 17 finalizado el 31 de Marzo de 2019, 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. 17 finalizado el 31 de Marzo de 2019, 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 Independiente correspondientes al ejercicio económico número 17 finalizado el 31 de marzo de 2019.

1. Hechos relevantes del ejercicio económico

1.a. Sector agrícola

A diferencia de la campaña 2017/18, la campaña 2018/19 desde el punto de vista agronómico, fue una muy buena campaña, con muy buenos rendimientos en todas las zonas, con la sola excepción del denominado NEA (Norte de Santa fe, Chaco y Noreste de Santiago del Estero) que fue castigado por copiosas lluvias que han provocado inundaciones sin precedentes. La vislumbramos que la situación está mejorando y si bien hay pérdidas de rendimiento y de calidad, se están iniciando las tareas de cosecha, tanto de soja como de algodón y maíz

Con respecto a los precios de los granos, si bien los mismos no son buenos, el volumen cosechado y la disparada del dólar, permiten llegar a una ecuación favorable.

1.b. Venta de agroquímicos

La buena campaña agrícola fue determinante para poder lograr los objetivos de venta que nos habíamos propuesto. Las ventas medidas en dólares estadounidenses estuvieron en una cifra superior a los u\$s 28 millones. A pesar del aumento en los volúmenes, y de la fuerte competencia que hay en el mercado, hemos podido incrementar levemente nuestros márgenes sobre ventas.

2. Normas contables – Reexpresión a moneda homogénea

Es importante destacar que con motivo de la Resolución General (CNV) N° 777/18 publicada el 28/12/2018, en el presente ejercicio la Sociedad ha aplicado el método de

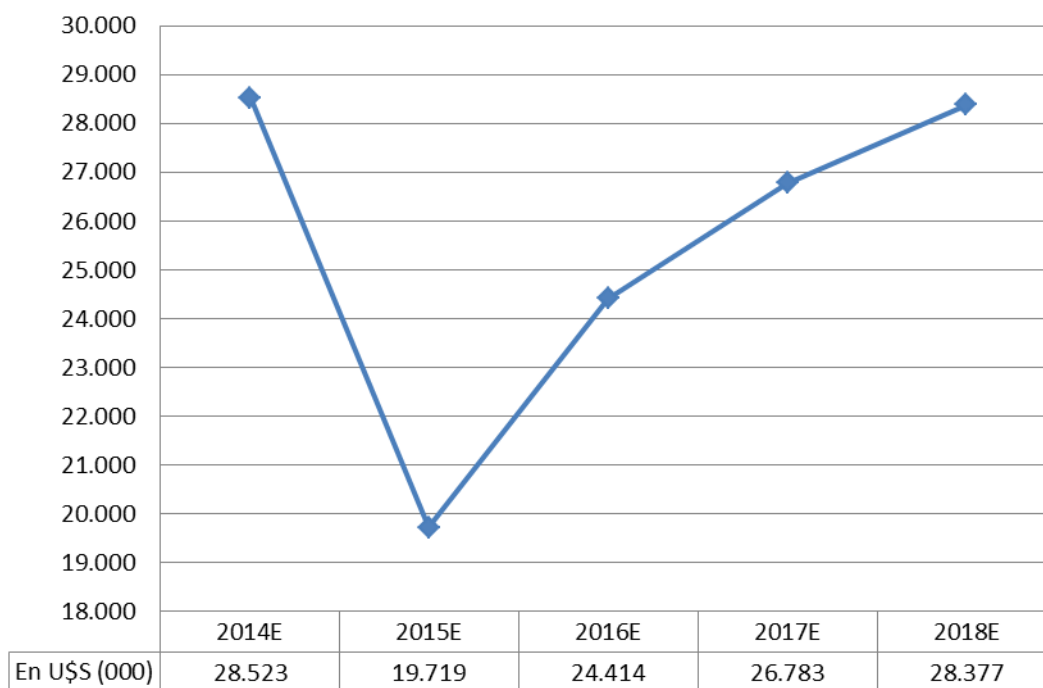
reexpresión de Estados Contables a moneda homogénea conforme a la Resolución Técnica N° 6 emitida por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). La serie de índices aplicada para la reexpresión fue la publicada por la FACPCE.

3. Resultados económicos

La aplicación del mecanismo de reexpresión mencionado en el apartado anterior, generó un resultado neto negativo de \$ 16.994.206. A pesar de este impacto, el resultado anual, ajustado por inflación, arrojó una ganancia de \$ 14.270.568.

Con respecto a los niveles de ventas, medidos los mismos en dólares estadounidenses, el incremento respecto del año anterior fue del 5.95%, pasando de u\$s 26.783.000 del ejercicio anterior a los U\$S 28.377.000 del ejercicio bajo análisis. En el cuadro se muestra la evolución de las ventas en dólares estadounidenses en los últimos ejercicios económicos:

Ventas en u\$s (000)



4. Información financiera relevante

(Cifras expresadas en moneda homogénea al 31/03/2019, en miles)

Resumen patrimonial

Rubro	31/03/19		31/03/18		Rubro	31/03/19		31/03/18	
	M\$(*)	%	M\$(*)	%		M\$(*)	%	M\$(*)	%
Activo Corriente	1.287.291	97	769.194	96	Pasivo Corriente	998.459	75	533.752	67
Activo No corriente	35.219	3	33.383	4	Pasivo No Corriente	236.513	18	187.970	23
Total Activo	1.322.510	100	802.577	100	Total Pasivo	1.234.972	93	721.722	90
					Patrimonio Neto (PN)	87.538	7	80.855	10
					Total Pasivo más PN	1.322.510	100	802.577	100

(*) en miles de pesos

Estructura de Resultados

Rubro	31/03/19	
	M\$(*)	%
Utilidad bruta por ventas	220.953	85
Comisiones por ventas	40.284	15
Total ingresos operativos	261.237	100
Gastos administrativos y comerciales	(179.896)	69
Resultados financieros	(49.306)	19
Otros	128	0
Resultado antes de imp. a las Ganancias	32.163	12
Impuesto a las Ganancias	(17.892)	7
Resultado del período	14.271	5

(*) en miles de pesos

5. Perspectivas

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

1. Sector agrícola

Alentados por los buenos rindes obtenidos en la campaña pasada, tenemos muy buenas expectativas de siembra y de uso tecnología para la próxima campaña.

Hace 5 años, en la campaña 2014/15, por cada lote de trigo o maíz se sembraron 4,6 lotes de soja. El año pasado bajó a 2,1 hectáreas de soja por cada una de gramínea (trigo o maíz). Según datos de la Bolsa de Comercio de Rosario, por primera vez en más de 10 años, la relación pasará a ser de 1,75, principalmente debido a los aumentos que se estiman de trigo y maíz para esta campaña 2019/2020.

Además de las ventajas agronómicas que son muy importantes, por el portafolio de productos que maneja InsuAgro, el aumento de la superficie de maíz, favorece tanto a nuestros niveles de ventas como al sostenimiento de la rentabilidad del negocio.

2. Niveles de ventas

Transcurridos dos meses desde el inicio del ejercicio, ya se percibe un mejor ánimo y una mejor predisposición a la compra de insumos.

Esto está alineado con nuestras estimaciones, que contemplan un crecimiento, en los niveles de ventas, medido en dólares estadounidenses, por encima del 10%.

Por último, el directorio desea informar que ha resuelto elevar a la consideración de la Asamblea de los Señores Accionistas la consideración de los resultados acumulados y de la ganancia del ejercicio que asciende a \$ 14.270.568 según la siguiente propuesta:

1. La absorción total de los resultados no asignados al cierre del ejercicio 31.03.19 que arrojan un saldo negativo de \$ 73.359.646 con la Reserva Facultativa.
2. La desafectación parcial de la Reserva Facultativa, a fin de distribuir un dividendo en efectivo de \$ 7.700.000, que representa \$ 0.35 por acción en circulación, pagadero dentro de los 10 días hábiles de su aprobación por el órgano competente, de acuerdo a lo previsto por el artículo 92 del Reglamento de Listado, neto, de corresponder, del impuesto sobre los bienes personales determinado por la compañía como responsable sustituto.

6. Información adicional requerida por el Decreto 677/01

6.a. Política comercial, financiera y de inversión.

El objetivo para este ejercicio es seguir con la recuperación en los niveles de ventas, pero sin desatender la política crediticia de la empresa que está alineada con la cobertura del Seguro de Crédito sobre cada venta que se realiza.

En este ejercicio es intención del Directorio lograr un financiamiento del capital de trabajo tomando deuda en dólares estadounidenses, evitando la toma de créditos en pesos, debido a las tasas prohibitivas que hoy se manejan en el mercado.

Con respecto a la política de inversiones, la misma está orientada principalmente en la obtención de registros de nuevos productos, bien sea a través de inscripción de nuevos productos como también la posibilidad de compra de registros a terceras empresas.

6.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.

6.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 \$ 7.700.000 que representa \$ 0,35 por acción, pagadero dentro de los 10 días hábiles de su aprobación por el órgano competente, de acuerdo a lo previsto por el artículo 92 del Reglamento de Listado.

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.

6.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 Sociedad quienes son parte esencial en la evolución de la empresa.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de junio de 2019.

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 – Vicepresidente

Patricia Lambrechts – Sindico