



## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA

### III TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019

#### SECCIÓN I) NEGOCIO

##### A) Datos Generales

Denominación: Hidrostral S.A.

Dirección: Av. Portada del Sol 722, Urb. Zárate  
San Juan de Lurigancho, Lima - Perú  
Telf.: 319-1000, Fax: 489-0006

##### B) Capital Social y Acciones de Inversión

En el tercer trimestre del año en curso, el capital permaneció sin variación con referencia al trimestre anterior. El siguiente cuadro detalla el capital social suscrito y pagado al 30 de setiembre de 2019.

Capital Social suscrito y pagado al 30.09.2019	Soles (S/)		
	Acciones Comunes	Acciones de Inversión	Total Acciones
	53,971,078	21,602,650	75,573,728

Según los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019, el valor contable de cada acción emitida (tanto de acciones comunes como de acciones de inversión) es de S/ 2.86, registrando una ligera alza comparado con el valor al final del trimestre anterior.



**C) Estructura del Capital Social al 30.09.2019:**

<b>Accionistas</b>	<b>Cantidad de acciones</b>	<b>Porcentaje</b>
Hidrostral Holding AG, Suiza	27,833,214	51.57%
Thomas Aurel Spittler Lindenberg	19,121,599	35.43%
Ana Luis Mendiburu de Luksic	3,373,206	6.25%
Otros (menores al 4%)	3,643,059	6.75%
Total	53,971,078	100.00%

**D) Cotización de las Acciones de Inversión en la Bolsa de Valores de Lima**

Durante el tercer trimestre del año 2019 no se registraron transacciones de acciones de inversión de Hidrostral S.A. en la Bolsa de Valores de Lima.

La Sección Valores de la empresa se encuentra a cargo del Sr. Oliver Joerk, Gerente de Administración y Finanzas de Hidrostral S.A.

**E) Fortalezas y Recursos de la Empresa que no se reflejan en los EE.FF.**

La sociedad es propietaria de más de 5 ha de terrenos, ubicados casi en su totalidad en el distrito limeño de San Juan de Lurigancho, Urb. Zárate. El valor de dichos terrenos, salvo en años excepcionales, tuvo una tendencia al alza. Específicamente, la última tasación, durante el ejercicio 2017, dio lugar a una considerable revaluación de los mismos. Así mismo, la empresa opera en parte con maquinaria cuya expectativa de vida útil supera el lapso contable de depreciación. La gerencia actualiza estos valores en los Estados Financieros, de acuerdo a las normas contables internacionales NIIF, realizando cada tres años tasaciones voluntarias por parte de tasadores externos.



## **SECCION II) VENTAS Y NUEVOS PEDIDOS**

### **Ventas**

(en Soles)	IIIT18	IVT18	IT19	IIT19	IIIT19	IIIT19 / IIIT18
Ventas locales	27,629,879	33,570,842	28,200,691	38,352,929	34,870,406	26%
Exportaciones	6,322,487	3,464,548	3,364,347	4,275,304	6,295,604	0%
Ventas Totales	33,952,365	37,035,390	31,565,038	42,628,233	41,166,010	21%

Las ventas locales realizadas durante el tercer trimestre de 2019, superaron ampliamente las registradas durante igual trimestre del ejercicio anterior, destacando las ventas de proyectos, específicamente en los sectores saneamiento y minería. Por otro lado, las exportaciones vivieron su mejor trimestre durante el ejercicio en curso, prácticamente igualando las exportaciones de igual trimestre del ejercicio anterior.

### **Nuevos Pedidos**

Volumen de nuevos pedidos	Variación IIIT2019 vs. IIIT2018
Mercado local	16%
Exportaciones	-25%
Total	11%

Durante el periodo analizado, los nuevos pedidos locales también mostraron una tendencia al alza. En el marco de una fase de fuertes inversiones públicas, la compañía pudo seguir obteniendo nuevos pedidos en el sector de saneamiento, tanto en la capital como en diferentes regiones del país. La reducción de las exportaciones, sin embargo, se debe principalmente a menores pedidos por parte de un cliente suizo, así como un gran pedido puntual que un cliente chileno realizó en el tercer trimestre del ejercicio pasado.



### **SECCION III) UTILIDAD**

(en Soles)	IIIT2018	IVT2018	IT2019	IIT2019	IIIT2019
Utilidad neta	1,155,400	-2,783,975	1,231,313	2,307,285	1,866,770

Durante el tercer trimestre 2019, la utilidad después de impuestos alcanzó casi 1.9 millones de soles. La ligera reducción de la utilidad se debe, entre otras, a un aumento de provisiones.

### **SECCION IV) SITUACIÓN FINANCIERA**

La empresa tradicionalmente muestra una situación financiera sana, cerrando los ejercicios económicos, desde hace más de 15 años sin interrupción, con utilidades. Por otra parte, es política de la empresa mantener un grado de endeudamiento reducido. Esta política les da a los accionistas una mayor libertad de decisión en proyectos de expansión. Al final del tercer trimestre 2019, como consecuencia de la cancelación de algunos préstamos bancarios, la ratio de apalancamiento de la empresa (la deuda no corriente, en relación al patrimonio) se redujo de 24% a 23%, versus el trimestre anterior.

### **SECCION V) TENDENCIAS FUTURAS DEL NEGOCIO**

La empresa parte, como tendencia futura de su negocio, de una mayor generación de las ventas en forma de proyectos, así como en forma de servicios de ingeniería, enriqueciendo y complementando así nuestra oferta de bombas en el mercado. Tal como mencionáramos en reportes anteriores, vemos la gran cantidad de proyectos de saneamiento pendientes en todo el país, pero también, últimamente, una mayor inversión del gobierno en este sector. A su



vez, la empresa sigue apostando a la minería, aprovechando la sostenida importancia que tiene este rubro para la economía nacional.

La empresa, para asegurar su competitividad futura, invierte constantemente en su área de investigación y desarrollo, en pos de una mejora continua de los productos y los procesos de producción. Dada la reducida ratio de apalancamiento de la empresa, ante cualquier situación de inversión, la misma en todo momento tendría acceso a préstamos bancarios adicionales y tasas de interés competitivas.

#### **SECCION VI) TRANSACCIONES Y EVENTOS INCIERTOS**

En el trimestre analizado no se registraron transacciones o eventos inciertos que podrían causar que los resultados económicos futuros difieran considerablemente de aquellos presentados en los estados financieros. Tampoco se registraron eventos que tuvieran relevancia en el pasado y que no se espera que la tengan en el futuro.

Lima, 24 de Octubre de 2019