

Señores Accionistas:

Sometemos a su consideración, la Memoria y Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico del 2017 que se inicia el 01 de enero y concluye el 31 de diciembre del mismo año, en cumplimiento del artículo cuadragésimo tercero, inciso d), del Estatuto Social, según los siguientes detalles:

DECLARACION Y RESPONSABILIDAD

La Memoria 2017 de Hidrostral S.A. contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo de su negocio, durante el año 2017. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Oliver Joerk

Vicepresidente del Directorio
Gerente de Administración y Finanzas

John F. Juárez Saldarriaga

Contador General
Contador Público Matricula N° 37284

Lima, 26 de febrero de 2018

HIDROSTAL S.A.

M E M O R I A 2017

SECCION I - DEL NEGOCIO

A) Datos Generales

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

B) Datos Relativos a la Constitución

La empresa se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 9 de abril de 1955, extendida ante Notario Público de Lima, Dr. Javier Correa Elías, bajo el nombre de Katadyn Latina Sociedad Anónima, con un plazo de duración indefinido, iniciando sus operaciones el mismo año de su constitución. Posteriormente, con fecha 25 de Mayo de 1959, cambió su denominación social a **HIDROSTAL SOCIEDAD ANONIMA**, mediante Escritura Pública extendida ante Notario Público de Lima, Dr. Guillermo Ballón Torres. El 10 de julio de 1972 se fusionó con Hidrostal Fundición S.A., por absorción, con el objeto de dedicarse a la fabricación de bombas centrífugas, fundición, mecanizado y acabado de partes y piezas metálicas.

De acuerdo a la Ley de Sociedades N° 26887, el Estatuto Social de Hidrostal S.A. ha sido modificado según los siguientes detalles:

1. Escritura Pública de Modificación Total del Estatuto Social de Hidrostal S.A., otorgado ante Notario Público de Lima, Dr. Aníbal Corvetto Romero, con fecha 20 de julio de 1998.

2. Escritura Pública de Aclaración de la Escritura Pública de fecha 20 de julio de 1998, otorgada por Hidrostral S.A. ante Notario Público de Lima, Dr. Aníbal Corvetto Romero, con fecha 14 de setiembre de 1998.

Los documentos precedentemente indicados, se encuentran debidamente inscritos en la Partida N° 11024228 del Registro de Personas Jurídicas, con fecha 25 de setiembre de 1998, habiendo concluido con dicha inscripción los trámites de adecuación del Pacto y Estatuto Social de Hidrostral S.A. a la nueva Ley General de Sociedades, Ley N° 26887.

C) Grupo Económico

Hidrostral S.A. es subsidiaria de Hidrostral Holding AG, domiciliada en Suiza, quien posee 51.57 % de las acciones.

D) Capital Social y Acciones de Inversión

En el ejercicio 2017, el capital social permaneció sin variación con referencia al ejercicio anterior. El siguiente cuadro detalla el capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017.

Capital Social suscrito y pagado al 31.12.2017	Nuevos Soles (S/.)	
	Acciones Comunes	Acciones de Inversión
	53,971,078	21,602,650

Según los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017, el valor contable de cada acción común y de inversión emitida es de S/. 2.78. A la misma fecha, la rentabilidad anualizada por acción se ubicó en 38%. Esta rentabilidad se debe, casi en su totalidad, a la revaluación de los terrenos de la sociedad.

E) Estructura del Capital Social al 31.12.2016

Accionistas	Cantidad de acciones	Porcentaje
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 a 4%)	3,643,059	6.75%
Total	53,971,078	100.00%

F) Acciones de Inversión

Al cierre del año 2017, se presenta la siguiente estructura de accionariado:

Tenencia	Número de titulares	Participación
< 1 %	250	18.16 %
1 % - 5 %	4	9.36 %
5 % - 10 %	2	14.48 %
> 10 %	2	58.00 %
Total	258	100.00 %

Durante el ejercicio 2017, las acciones de inversión de Hidrostral S.A. tuvieron una cotización en la Bolsa de Valores de Lima:

Cotización	Apertura	Mínimo	Máximo	Promedio	Cierre
Nuevos Soles (S/.)	S/. 0.250	S/. 0.250	S/. 0.250	S/. 0.250	S/. 0.250

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

G) Objeto Social

El giro principal de la empresa, según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme de las Actividades Económicas (C.I.I.U.), Tercera Revisión, aprobada en Nueva York en 1990, es el de "Fabricación de Maquinaria y Equipos N.C.P." y, concretamente, el de "Fabricación de Bombas, Compresores, Grifos y Válvulas", contenido dentro de la

División 29, Grupo 291, Clase 29120.

Además, tiene registrados como giros secundarios:

- CIU 51502 Venta por mayor de Maquinaria, Equipo y Materiales
- CIU 27317 Fundición de Hierro y de Acero

El rubro que representa la principal actividad de producción y comercialización de la empresa y el de mayores ventas, es la línea de Bombas Hidrostal, seguido por la comercialización de motores y otros equipos eléctricos.

H) Plazo de Duración

El plazo de duración de la Compañía es indefinido.

I) Evolución de las Operaciones

Desde el inicio, la actividad principal de la Empresa (producción y comercialización) se encuentra ubicada en el sector industrial, rubro metal mecánico, integrando progresivamente los procesos de fundición, mecanización y ensamblaje. Complementa sus líneas de productos, con mercadería comprada a terceros. La participación de Hidrostal en el mercado es de aproximadamente 50 %. A excepción de pequeños fabricantes – casi artesanales – no hay producción nacional. Los competidores trabajan con marcas importadas.

SECCION II – OPERACIONES EN EL EJERCICIO 2017

J) Evolución de la economía peruana

Durante el año 2017, la economía peruana logró un crecimiento de 2.5%, luego 3.3% en 2015 y 4.0% en 2016. Este crecimiento se debe prioritariamente a la pesca y la minería, mientras el producto sectorial de la manufactura no tradicional, en la que se desarrolla Hidrostal, en 2017 estuvo en declive.

K) Hidrostal: Ventas y Nuevos Pedidos

Ventas

Las ventas realizadas durante el ejercicio 2017, fueron 9% inferiores que las acumuladas durante el ejercicio anterior, reduciéndose las ventas nacionales en 7% y las exportaciones en 23%.

(Esto es todo OC:) Los sectores más importantes de Hidrostal siguieron siendo la minería y la agroindustria, seguidos por la industria y el saneamiento. Casi todos los rubros mostraron una menor dinámica que en 2016. Para el sector saneamiento, 2017 fue otro año más sin ejecutar muchos de los proyectos urgentes de Sedapal y las demás empresas prestadoras del servicio de agua y desagüe del país. Las ventas al sector pesca, si bien no llegan a tener la envergadura de los demás rubros mencionados, en el ejercicio observado registraron el mejor resultado desde 2013.

En las exportaciones, la menor facturación en 2017, comparado con 2016, estuvo marcada, antes que nada, por el cambio de la comercializadora en EE.UU. y Canadá, de Weir a Hidrostal LLC, que en 2016 generó tanto la facturación de pedidos anteriores por parte de Weir, como unas fuertes compras iniciales por parte de Hidrostal LLC, con el fin de llenar su stock. Cabe mencionar que, a fines del ejercicio analizado, se facturaron exportaciones por un monto aproximado de 2 millones de soles que no llegaron a despacharse en el mismo ejercicio, por lo que, legalmente, aún no se consideran ventas y no aparecen en la estadística de ventas facturadas.

	2017		2016		Variación	
	miles S/.		miles S/.		miles S/.	
Ventas Locales	125,410	89%	134,797	87%	-9,387	-7%
Exportaciones	15,573	11%	20,345	13%	-4,772	-23%
Total	140,983	100%	155,142	100%	-14,159	-9%

Exp. en USD: 5,348 (2017) vs. 5,908 (2016), equivale a -9.5%

Nuevos pedidos

Durante el ejercicio 2017, los nuevos pedidos se redujeron en 5%, mostrando todas las familias de productos de la empresa la misma tendencia, con la excepción de bombas de sólidos y motores de la marca WEG, que la empresa representa en el Perú. Sin embargo, el volumen de nuevos pedidos provenientes del exterior, evolucionó de manera positiva, gracias a un mayor dinamismo por parte de la mayoría de nuestros clientes en el exterior, entre ellos, destacando Hidrostal LLC en EE.UU.

Volumen de nuevos pedidos	Variación 2017 vs. 2016
Mercado local	- 7.4 %
Exportaciones	19.0 %
Total	- 5.0 %

L) Inversiones en terrenos, edificación y equipamiento

Durante el ejercicio 2017, la empresa no realizó ninguna compra o venta de terrenos, ni construyó alguna nueva edificación. Consecuentemente, la planta industrial sigue consistiendo de un terreno propio de 53,809 m², sumando las edificaciones para producción, administración y servicios, 32,562 m². El espacio aún libre va a ser progresivamente usado en el realineamiento y la expansión de operaciones. Desde 2012, la empresa posee un local en la Vía Expresa Paseo de la República en Lince (Lima) para la venta al por menor, cuyo terreno tiene 760 m² de superficie. El área construida suma 1,580 m².

El equipamiento de la fábrica está tecnológicamente actualizado y es política de la empresa mantenerlo así. En 2017 Hidrostal invirtió S/. 2.8 millones, principalmente en maquinaria e infraestructura, incluyendo la infraestructura de cómputo.

M) Beneficios Tributarios

Desde 1996 la Empresa se acoge a los alcances del D.S. 104-95-EF y normas reglamentarias, que, como consecuencia de la exportación de mercancías, permite la

restitución simplificada de los derechos arancelarios “Drawback”, en compensación de los derechos que hayan gravado la importación de insumos contenidos en los bienes exportados. La tasa de restitución experimentó varios cambios en los últimos años. En noviembre de 2016 ha sido fijada en 4%. Durante el ejercicio observado, dicho régimen no experimentó cambios.

N) Personal

La situación de personal al 31 de diciembre de 2017 de la empresa es como sigue:

Personal	2017	2016
Ejecutivos – Gerencial	7	7
Empleados	191	202
Obreros	232	230
Total	430	439
Permanentes	56	43
Contratos de Modalidad	374	396
Total	430	439
Practicantes Universitarios	6	7
Aprendices de SENATI	12	16
Intermediación Laboral	8	8
Total Fuerza Laboral	456	470

O) Relaciones con otras empresas

La relación económica con otras empresas es de naturaleza estrictamente comercial, siendo los principales clientes empresas de los sectores de agua y desagüe, pesca, industria, construcción, agricultura y agroindustria, minería, energía y petróleo. Los principales proveedores son empresas especializadas en el rubro de metales, motores y equipamiento eléctrico, rodamientos, tubos y planchas de acero, herramientas industriales y otros suministros para la industria metalmecánica.

SECCION III – PROCESOS LEGALES

Al 31 de diciembre del ejercicio observado, la empresa no tuvo procesos penales pendientes.

SECCION IV – ADMINISTRACION

P) Directorio

El Directorio de la sociedad, en el ejercicio económico de 2017, estuvo conformado por los siguientes miembros:

Función	Nombre	Director desde
Presidente	Thomas Spittler Lindenberg <ul style="list-style-type: none">▪ Ingeniero Mecánico y Administrador de Empresas▪ Graduado de la Universidad de Ludwigshafen, Alemania▪ Ex Vice-Presidente del Consejo Zonal Lima del Senati, dirige actividades benéficas▪ Gerente General de Hidrostal S.A.	1997
Vice-Presidente	Oliver Joerk <ul style="list-style-type: none">▪ Administrador de Empresas▪ Graduado de la Universidad de Passau, Alemania▪ Gerente de Adm. y Finanzas de Hidrostal S.A.	2014
Director	Mark Staehle Stamm <ul style="list-style-type: none">▪ Administrador de Empresas▪ Presidente de Hidrostal Holding AG, Suiza	1997
Director	Gerd Preissler <ul style="list-style-type: none">▪ Ingeniero Mecánico y Abogado▪ Gerente General de Hidrostal Holding AG, Suiza	2014
Director	Mario Gastón Fernández Cruz <ul style="list-style-type: none">▪ Director Independiente▪ Abogado▪ Socio del Estudio Fernández & Vargas Abogados▪ Profesor de la Pontificia Universidad Católica del Perú	2013

Q) Gerencia

Al cierre del ejercicio 2017, los principales funcionarios de la plana gerencial de la empresa, son:

Cargo	Nombre	Año de ingreso
Gerente General	Thomas Spittler Lindenberg Ingeniero Mecánico y Administrador de Empresas Graduado de la Universidad de Ludwigshafen, Alemania Ex Vice-Presidente del Consejo Zonal Lima del Senati, dirige actividades benéficas	1994
Gerente de Adm. y Finanzas	Oliver Joerk Administrador de Empresas Graduado de la Universidad de Passau, Alemania Gerente de Adm. y Finanzas de Hidrostral S.A.	2013
Gerente de Planta	Ciro Robles Infantes Ingeniero Mecánico egresado de la Universidad de Ingeniería, con especialización de innovación de equipos de bombeos en Suiza, con más de 40 años de experiencia.	1975
Gerente de Ventas Bombas	Manuel Mendieta Cárdenas Ingeniero Mecánico egresado de la Universidad de Ingeniería con especialización en equipos de bombeo hidráulico y de fluidos	1979
Gerente de Ventas Motores & Transformadores	Jaime Barnaby Rodríguez Ingeniero Electricista egresado de la Universidad de Ingeniería, con experiencia previa de más de 15 años en empresas importantes del país	2002
Gerente de I&D	Francisco Guerrero Guzmán Ingeniero Mecánico egresado de la Pontificia Universidad Católica del Perú, con más de 30 años de experiencia en innovación y desarrollo tecnológico.	1988
Gerente de CASS	Dennys Sayas Ingeniero Administrativo egresado de la Universidad Inca Garcilaso de la Vega, con especialización en Sistemas Integrados de Gestión basados en calidad, medio ambiente, seguridad y salud ocupacional, con más de 12 años de experiencia en su rubro.	2013

El cargo de Gerente de Exportaciones está vacante.

SECCION V – ESTADOS FINANCIEROS

R) Auditores de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de la empresa fueron examinados por la Sociedad de Auditoría Pazos, López de Romaña, Rodríguez, quienes emitieron una opinión favorable sin salvedad sobre los mismos. El Dictamen de los auditores, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales están contenidos en el Informe de Auditoría al 31/12/2017, incluyendo notas explicativas. Estos documentos están disponibles para las personas interesadas en la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) y la Bolsa de Valores de Lima.

No se efectuó cambio en la empresa que provee el servicio de auditoria externa en los últimos cinco años.

S) Utilidad

La utilidad neta del impuesto a la renta del año 2017 asciende a S/ 4,553,535. En el ejercicio anterior se había registrado una utilidad de S/ 5,449,198 neta del impuesto a la renta. De acuerdo con el sistema contable NIC/NIF, la participación de utilidad de los trabajadores está incluida en el costo de venta y los gastos de operación. El hecho que la utilidad se haya reducido, en circunstancias de un menor volumen de ventas.

T) Endeudamiento

El endeudamiento bancario, durante el ejercicio 2017, se logró reducir en S/ 6.35 millones (-30.3%), respecto del ejercicio anterior, abarcando tanto la deuda no corriente como la deuda corriente.

La razón corriente (la relación entre activo corriente y pasivo corriente) es de 2.58 a 1, con lo que, en el ejercicio analizado, siguió su tendencia positiva. El 72% de activos totales está financiado con patrimonio propio. Estos indicadores revelan una sólida situación financiera de la empresa.

U) Perspectivas 2018

La situación y las expectativas son similares que un año atrás: El crecimiento económico del país está sustentado llamativamente por algunos rubros económicos, mientras la mayoría de sectores, como el de la industria, están estancados o incluso se encuentran en recesión. El gobierno, que anunció medidas para acelerar el crecimiento económico y destrabar la burocracia, aún no logra generar resultados visibles. Ello se debe, ante todo, a la inestabilidad política y la falta de liquidez de las grandes empresas constructoras peruanas, como una consecuencia indirecta de las continuas investigaciones en el caso de corrupción “Odebrecht”.

Las ventas de la empresa, pronosticadas para el ejercicio 2018, siguen dinámicas en la minería, por los nuevos proyectos y las ampliaciones de proyectos existentes, a través de los próximos años. Las ventas al sector agro tenderán a estancarse, por falta de tierras adicionales disponibles y nuevos grandes proyectos de irrigación. En el sector saneamiento, mucho dependerá de la voluntad del Estado de ejecutar aquellos proyectos que están identificados, diseñados y pendientes desde hace varios años. El gobierno ha declarado la disponibilidad de agua y desagüe como uno de los ejes centrales para desarrollo del país, sin embargo, no se vislumbran mayores iniciativas en el tema.

V) Certificaciones según Normas Internacionales

La empresa trabaja con las siguientes normas internacionales:

- ISO 9000
- ISO 14000
- BASC

SECCION VI – ADOPCIÓN DEL SISTEMA CONTABLE NIC/NIIF

Después de la adecuación de la contabilidad al sistema NIC/NIIF efectuada en el ejercicio 2011, la empresa continúa registrando su información contable y hace la presentación de sus estados financieros de acuerdo a las normas de este sistema.

SECCIÓN VII – PRINCIPIOS DEL BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

En el Anexo A, que forma parte integral de esta Memoria, presentamos la información requerida según la Resolución N° 012-2014-SMV/01. Nuestro análisis de los temas incluidos en este acápite no ha revelado cambios notables referentes a la información presentado el año anterior, sin embargo, hemos especificado con mayor detalle las respuestas dadas en dicho anexo.

AGRADECIMIENTO

El Directorio expresa su agradecimiento a los clientes y distribuidores de Hidrostal que nos acompañaron con su preferencia; igualmente a nuestros proveedores e instituciones bancarias que nos prestaron sus servicios. El Directorio expresa un reconocimiento especial a todos sus trabajadores por su dedicación y esmero en el desempeño de sus labores durante todo el año.

DIRECTORIO

HIDROSTAL S.A.

Lima, 26 de febrero de 2018