

Señores Accionistas:

Sometemos a su consideración, la Memoria y Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2019 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 2019 de Hidrostaal S.A. contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo de su negocio, durante el ejercicio 2019. 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 Matrícula N° 37284

Lima, 14 de marzo de 2020

**HIDROSTAL S.A.**

**M E M O R I A 2019**

**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 Hidrostal 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 Nº 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 Hidrostal S.A. a la nueva Ley General de Sociedades, Ley Nº 26887.

### **C) Grupo Económico**

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

### **D) Capital Social y Acciones de Inversión**

En el ejercicio 2019, 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 2019:

| <b>Capital Social suscrito y pagado al 31.12.2019</b> | <b>Soles (S/)</b>       |                              |                       |
|---|-------------------------|------------------------------|-----------------------|
|   | <b>Acciones Comunes</b> | <b>Acciones de Inversión</b> | <b>Total Acciones</b> |
|   | 53,971,078              | 21,602,650                   | 75,573,728            |

Según los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, el valor contable de cada acción común y de inversión emitida es de S/ 3.18. A la misma fecha, la rentabilidad anualizada por acción se ubicó en 14%.

#### E) Estructura del Capital Social al 31/12/2019

| <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 a 4%)             | 3,643,059                   | 6.75%             |
| <b>Total</b>                     | <b>53,971,078</b>           | <b>100.00%</b>    |

#### F) Acciones de Inversión

Al cierre del ejercicio 2019, se presenta la siguiente estructura de accionariado:

| Tenencia     | Número de titulares | Participación  |
|--------------|---------------------|----------------|
| < 1%         | 235                 | 16.78%         |
| 1% - 5%      | 4                   | 9.36%          |
| 5% - 10%     | 0                   | 0.00%          |
| > 10%        | 3                   | 73.86%         |
| <b>Total</b> | <b>242</b>          | <b>100.00%</b> |

Durante el ejercicio 2019, las acciones de inversión de Hidrostral S.A. tuvieron dos cotizaciones en la Bolsa de Valores de Lima:

| <b>Cotización</b> | <b>Apertura</b> | <b>Mínimo</b> | <b>Máximo</b> | <b>Promedio</b> | <b>Cierre</b> |
|-------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Soles (S/)</b> | /               | S/ 0.210      | S/ 0.250      | S/ 0.234        | /             |

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 bombas para aplicaciones especiales, de otras marcas.

#### **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 20%. Los competidores más relevantes trabajan con marcas importadas.

### **SECCION II – OPERACIONES EN EL EJERCICIO 2018**

#### **J) Evolución de la economía peruana**

Durante el año 2019, la economía peruana registró un crecimiento de 2.2% (2018: 4.0%, 2017: 2.5%, 2016: 4.0%). El reducido crecimiento, se debe a que la economía fue afectada por choques de oferta y por la elevada incertidumbre económica global, mencionando especialmente el impacto de la disputa económica entre Estados Unidos

y China. Durante el segundo semestre, la economía peruana mostró una recuperación, impulsada por la demanda interna, sustentada a su vez por la inversión privada y el consumo.

## **K) Hidrostral: Ventas y Nuevos Pedidos**

### Ventas

Las ventas realizadas durante el ejercicio 2019, fueron casi 15% superiores que las acumuladas durante el ejercicio anterior, incrementándose las ventas nacionales en 21%, mientras las exportaciones se redujeron en 20%.

Las ventas locales, se nutrieron de manera considerable, del arrastre de pedidos ingresados en 2018, especialmente de los sectores minería y saneamiento, que se facturaron en 2019. Otros factores que impulsaron las ventas durante el ejercicio observado, fueron la recuperación de la agroindustria, así como un incremento en el gasto público, que dio lugar, en el segundo semestre, a licitaciones de montos importantes, en el sector de saneamiento, que en parte se facturaron en 2019. Durante el ejercicio analizado, la empresa incrementó estratégicamente el portafolio de servicios, lo que le permitió generar ventas adicionales, especialmente en los sectores minería y agroindustria. Por otro lado, las exportaciones se redujeron, especialmente por una rebaja en las compras por parte de un cliente suizo que, anticipando un aumento de precios, había realizado una compra de volumen inusual, a fines del ejercicio anterior. Otro factor fue la contracción de las ventas de piezas fundidas a clientes en EE.UU., en el contexto de la caída del precio internacional del oro.

|                       | <b>2019</b>      |             | <b>2018</b>      |             | <b>Variación</b> |            |
|-----------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|------------|
|                       | <b>miles S/.</b> |             | <b>miles S/.</b> |             | <b>miles S/.</b> |            |
| <b>Ventas Locales</b> | 134,078          | 89%         | 110,625          | 84%         | 23,453           | 21%        |
| <b>Exportaciones</b>  | 16,758           | 11%         | 20,945           | 16%         | -4,188           | -20%       |
| <b>Total</b>          | <b>150,836</b>   | <b>100%</b> | <b>131,570</b>   | <b>100%</b> | <b>19,266</b>    | <b>15%</b> |

## Nuevos pedidos

En el mercado local, a principios del periodo analizado, se esperaba un rebote en los nuevos pedidos, sin embargo, especialmente en la minería, algunos proyectos importantes quedaron paralizados. Esto tuvo que ver con la inestabilidad política, generada por la disolución del congreso y la expectativa de dos elecciones a congreso, en el lapso de un año, por un lado, y por la reducción del PBI minero, por el otro.

En el caso de las exportaciones, las causas de la contracción de los nuevos pedidos, frente al ejercicio anterior, fueron las mismas que se mencionaron en el análisis de la evolución de las ventas. Adicionalmente cabe mencionar una baja en los nuevos pedidos desde varios países latinoamericanos, debido, según el caso, a coyunturas recesivas, inestabilidad política o elecciones.

| <b>Volumen de nuevos pedidos</b> | <b>Variación 2019 vs. 2018</b> |
|----------------------------------|--------------------------------|
| Mercado local                    | - 8.0 %                        |
| Exportaciones                    | -27.0 %                        |
| <b>Total</b>                     | <b>-11.0 %</b>                 |

### **L) Inversiones en terrenos, edificación y equipamiento**

Durante el ejercicio 2019, 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 m<sup>2</sup>, sumando las edificaciones para producción, administración y servicios, 32,562 m<sup>2</sup>. 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 m<sup>2</sup> de superficie. El área construida suma 1,580 m<sup>2</sup>.

El equipamiento de la fábrica está tecnológicamente actualizado y es política de la

empresa mantenerlo así. En 2019 Hidrostal invirtió S/ 3.7 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. A principios del ejercicio observado, fue rebajada al 3%.

#### **N) Personal**

La situación de personal al 31 de diciembre de 2019 de la empresa es como sigue:

| <b>Personal</b>             | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Ejecutivos – Gerencial      | 9           | 8           |
| Empleados                   | 209         | 208         |
| Obreros                     | 222         | 246         |
| <b>Total</b>                | <b>440</b>  | <b>462</b>  |
| Permanentes                 | 71          | 65          |
| Contratos de Modalidad      | 367         | 397         |
| Contratos de Extranjeros    | 2           | 0           |
| <b>Total</b>                | <b>440</b>  | <b>462</b>  |
| Practicantes Universitarios | 4           | 2           |
| Aprendices de SENATI        | 6           | 12          |
| Intermediación Laboral      | 10          | 8           |
| <b>Total Fuerza Laboral</b> | <b>460</b>  | <b>484</b>  |



## 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, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la compañía.

## SECCION IV – ADMINISTRACION

### P) Directorio

El Directorio de la sociedad, en el ejercicio económico 2019, estuvo conformado por los siguientes miembros:

| <b>Función</b>  | <b>Nombre</b>   | <b>Director desde</b> |
|-----------------|---|-----------------------|
| Presidente      | <b>Thomas Spittler Lindenberg</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ingeniero Mecánico y Administrador de Empresas</li><li>▪ Graduado de la Universidad de Ludwigshafen, Alemania</li><li>▪ Ex Vice-Presidente del Consejo Zonal Lima del Senati, dirige actividades benéficas</li><li>▪ Gerente General de Hidrostral S.A.</li></ul> | 1997                  |
| Vice-Presidente | <b>Oliver Joerk</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Administrador de Empresas</li><li>▪ Graduado de la Universidad de Passau, Alemania</li><li>▪ Gerente de Adm. y Finanzas de Hidrostral S.A.</li></ul>  | 2014                  |
| Director        | <b>Mark Staehle Stamm</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Administrador de Empresas</li></ul>   | 1997                  |

|          |   |      |
|----------|---|------|
|          | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Presidente de Hidrostral Holding AG, Suiza</li> </ul>  |      |
| Director | <p><b>Gerd Preissler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ingeniero Mecánico y Abogado</li> <li>▪ Gerente General de Hidrostral Holding AG, Suiza</li> </ul>  | 2014 |
| Director | <p><b>Mario Gastón Fernández Cruz</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Director Independiente</li> <li>▪ Abogado</li> <li>▪ Socio del Estudio Fernández &amp; Vargas Abogados</li> <li>▪ Profesor de la Pontificia Universidad Católica del Perú</li> </ul> | 2013 |

## Q) Gerencia

Al cierre del ejercicio 2019, los principales funcionarios de la plana gerencial de la empresa, son:

| Cargo  | Nombre  | Año de ingreso |
|--|---|----------------|
| Gerente General  | <p><b>Thomas Spittler Lindenberg</b><br/>Ingeniero Mecánico y Administrador de Empresas<br/>Graduado de la Universidad de Ludwigshafen, Alemania<br/>Ex Vice-Presidente del Consejo Zonal Lima del Senati, dirige actividades benéficas</p> | 1994           |
| Gerente de Adm. y Finanzas   | <p><b>Oliver Joerk</b><br/>Administrador de Empresas<br/>Graduado de la Universidad de Passau, Alemania<br/>Gerente de Adm. y Finanzas de Hidrostral S.A.</p>   | 2013           |
| Gerente de Planta  | <p><b>Ciro Robles Infantes</b><br/>Ingeniero Mecánico egresado de la Universidad de Ingeniería, con especialización de innovación de equipos de bombeo en Suiza</p>   | 1975           |
| Gerente de Ventas Bombas   | <p><b>Manuel Mendieta Cárdenas</b><br/>Ingeniero Mecánico egresado de la Universidad de Ingeniería con especialización en equipos de bombeo hidráulico y de fluidos</p>   | 1979           |
| Gerente de Ventas Motores, Transformadores y Piezas Fundidas<br>Gerente de Exportaciones | <p><b>Jaime Barnaby Rodríguez</b><br/>Ingeniero Electricista egresado de la Universidad de Ingeniería, con experiencia previa de más de 15 años en empresas importantes del país</p>  | 2002           |
| Gerente de I&D   | <p><b>Francisco Guerrero Guzmán</b><br/>Ingeniero Mecánico egresado de la Pontificia Universidad Católica del Perú, con más de 30 años de experiencia en innovación y desarrollo tecnológico.</p>   | 1988           |
| Gerente de Tesorería   | <p><b>Carlos Valladares Terrazos</b><br/>Titulado en Economía de la Universidad Federico Villareal con 34 años de experiencia en Administración y Finanzas.</p>   | 1985           |

|                               |   |      |
|-------------------------------|---|------|
| Gerente de Relaciones Humanas | <b>Carlos Toledo Mosquera</b><br>Licenciado en Administración de empresas de la Universidad Ricardo Palma, con especialización internacional en gestión del talento humano en ESAN. Con más de 15 años de experiencia en recursos humanos.                                    | 2016 |
| Gerente de CASS               | <b>Dennys Sayas</b><br>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 |

## **SECCION V – ESTADOS FINANCIEROS**

### **R) Auditores de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros de la empresa fueron examinados por la Sociedad de Auditoría Pierrend, Gómez & Asociados S. Civil de R.L., 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 31/12/2019, 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 (BVL).

No se efectuó cambio en la empresa que provee el servicio de auditoría externa en los últimos cinco años, sin embargo, la misma cambió de Denominación Social durante el 2018 de Pazos, López de Romaña, Rodríguez S. Civil de R.L. a Pierrend & Gómez S. Civil de R.L.

### **S) Utilidad**

La utilidad neta del impuesto a la renta del ejercicio 2019 asciende a S/ 7,724,853. En el ejercicio anterior se había registrado una utilidad de S/ 558,488 neta del impuesto a la renta. De acuerdo con el sistema contable NIC/NIIF, la participación de utilidad de los trabajadores está incluida en el costo de venta y los gastos de operación. El hecho que

la utilidad haya aumentado de manera notable, está en relación directa con la mayor facturación, realizada en el ejercicio en observación.

#### **T) Endeudamiento**

Durante el ejercicio 2019, se logró reducir el endeudamiento bancario en S/ 1.35 millones (-10.3%), respecto del ejercicio anterior.

La razón corriente (la relación entre activo corriente y pasivo corriente) es de 2.52 a 1, con lo que, en el ejercicio analizado, se mantuvo similar al ejercicio anterior. El 69.7% de activos totales está financiado con patrimonio propio. Estos indicadores revelan una sólida situación financiera de la empresa.

#### **U) Perspectivas 2020**

El año 2019 se caracterizó por un paulatino debilitamiento del entorno político, que desembocó, en el segundo semestre, en la disolución del congreso y dio lugar a que, en el lapso de un año, se elija dos veces un nuevo congreso. Dado que el congreso elegido a principios de 2020, legislará sólo durante algo más de un año y no habrá reelección de congresistas, se teme que el mismo, tienda a aprobar nuevas normas de manera apresurada. Adicionalmente, la aparición de una pandemia del así llamado corona virus en el primer trimestre de 2020, empezó a perjudicar de manera generalizada las transacciones de negocios y aún se ignora cuán fundamentales serán finalmente los daños económicos ocasionados.

#### **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**

El Reporte sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo, 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 presentada el año anterior, sin embargo, hemos especificado con mayor detalle las respuestas dadas en dicho reporte.

## **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, 14 de marzo de 2020