



CARTA A LOS ACCIONISTAS

A nombre de nuestro Directorio, es grato presentarles la Memoria Anual 2018, año en el que celebramos 85 años de trayectoria empresarial.

— Señores accionistas:

A nombre de nuestro Directorio, es grato presentarles la Memoria Anual 2018, año en el que celebramos 85 años de trayectoria empresarial.

La relevancia de un año se mide por sus resultados, por lo avanzado, por los retos superados y por la visión de los que quedan por venir. Visto así, 2018 será recordado en Graña y Montero como un año clave: el año en el que terminamos de sentar las bases de nuestro futuro luego de superar la severa crisis financiera y reputacional en la que estuvimos sumidos durante los dos últimos años. **El 2018 será el año de la transformación institucional, la estabilización financiera y el refuerzo de los valores institucionales.**

Durante el 2018 se concretó la nueva estructura organizativa con la que se busca retomar el crecimiento de forma sostenible y potenciar nuestra visión de convertirnos en la empresa de ingeniería y construcción más confiable de Latinoamérica. Hemos reorganizado la Compañía en tres líneas de negocio ancladas en nuestras especialidades de ingeniería y construcción, infraestructura e inmobiliaria. El objetivo estratégico que buscamos es volvernos una organización ágil que trabaje en bloque regionalmente y con las mismas capacidades en los 3 países donde tenemos oficinas: Perú, Chile y Colombia.

Las estrategias financieras adoptadas durante el 2018 han permitido que Graña y Montero se estabilice. Un proactivo programa de desinversión de activos y un ambicioso proceso de aumento de capital nos auguran un futuro con buena salud financiera.

Al cierre del 2018 la Compañía logró reducir su deuda total en US\$ 194 millones de dólares (-24%) alcanzando los US\$ 633.24 millones, con lo que hemos podido honrar varios de nuestros compromisos de pago con el sistema financiero.

Como se sabe el pasado 6 de noviembre se decidió aumentar el capital de la Compañía en US\$ 130 MM a fin de destinar los fondos para su fortalecimiento. El monto recaudado en la primera



Gracias a todos los cambios realizados hemos avanzado en el desarrollo de negocios.

etapa relacionada a las ruedas de suscripción preferente fue de US\$ 42.5 MM.

Al cierre del año, el proceso de oferta privada aún se encontraba abierto y se realizaron los mejores esfuerzos para colocar mediante oferta privada el saldo que quedó pendiente: US\$ 87 MM. Para lograrlo la gerencia inició un proceso de colocación privada con empresas peruanas y extranjeras.

Con el capital recaudado en el proceso de aumento de capital, se podrá principalmente amortizar el saldo de la deuda estructural de Graña y Montero S.A.A., colocar capital de trabajo en GyM S.A. y cancelar compromisos de pago con muchos de nuestros proveedores.

Gracias a todos los cambios realizados hemos avanzado en el desarrollo de negocios, con un crecimiento que se ve reflejado en un Backlog más negocios recurrentes de US\$ 2,018 millones, que representa casi dos años de ventas. Este resultado se ha podido materializar gracias a la renovación de confianza por parte de nuestros clientes quienes nos adjudicaron nuevos contratos entre los que destacan los proyectos mineros Quellaveco (Perú) por US\$ 53.9 MM, Minera Escondida (Chile) por US\$ 35.67 MM y Mina Justa (Perú) por US\$ 85 MM .

Asimismo, destacan otros proyectos adjudicados en el año como las obras complementarias de la Refinería de Talara por US\$ 352 MM y el proyecto para la construcción de una planta de acero para Aceros Arequipa por US\$ 35 MM.

No quisiéramos dejar de mencionar sin duda nuestra importante participación en la asistencia técnica para la ejecución del proyecto de la Villa Panamericana, donde se hospedarán los deportistas que participen en el evento de los Juegos Panamericanos a desarrollarse durante el 2019 en nuestro país.

Quisiéramos destacar otros logros de gran relevancia en nuestros negocios actuales que reflejan el impacto de nuestro trabajo en la sociedad:

- Con la ampliación de la Línea 1 del Metro de Lima lograremos transportar cerca de 500 mil pasajeros al día y reducir el tiempo entre trenes de 6 a 3 minutos y hemos modernizado y ampliado cinco estaciones. Es justamente por este proyecto que la prestigiosa revista Latin Finance nos otorgó el reconocimiento como la empresa con mejor financiamiento de infraestructura de transporte en Latinoamérica.
- A través de GMP durante el 2018 se logró generar una producción promedio de 3.656 barriles de crudo diarios, lo que equivale aproximadamente al 10% de la producción nacional.
- Nuestra inmobiliaria, Viva GyM, ha logrado vender más de 1,900 unidades en el año lo que representa un incremento de alrededor de 35% con respecto a las ventas totales del año anterior, manteniéndonos en el primer lugar en participación de mercado, tanto en unidades vendidas como en ingreso de ventas, consolidándonos como el número uno en desembolsos hipotecarios del programa MiVivienda.



En el 2018, continuamos con en el fortalecimiento de nuestro sistema de Gobierno Corporativo, Riesgos y Cumplimiento de acuerdo al compromiso asumido en mayo 2017.

A pesar de un gran año con resultados en el negocio, no queremos dejar de mencionar dos proyectos en los cuales a la fecha tenemos asuntos pendientes de resolver. En el proyecto de Modernización de la Refinería de Talara donde la Compañía es uno de los subcontratistas -debido a incumplimientos contractuales y pesar de múltiples esfuerzos por llegar a un acuerdo satisfactorio con el cliente- nos hemos visto en la obligación de reducir al máximo nuestras actividades. La Compañía tiene toda la disposición para continuar dialogando, a fin de encontrar una pronta solución que permita resolver la situación y así continuar con el desarrollo del proyecto de manera óptima. En el caso del Gasoducto Sur Peruano, continuamos realizando múltiples gestiones en procura de recuperar nuestra inversión buscando el mecanismo más seguro y responsable para que tanto la empresa concesionaria como los acreedores afectados puedan recuperar el dinero invertido.

Respecto a la situación legal de la Compañía, actualmente ha sido incorporada como tercero civil responsable en los procesos de investigación por las obras públicas licitadas para la construcción de los tramos 1 y 2 de la línea 1 del Metro de Lima, por una presunta asociación ilícita para delinquir, en el marco del caso “Club de la Construcción” y finalmente, por la concesión de los tramos 2 y 3 del proyecto IIRSA Sur.

Los procesos legales en curso no suponen una presunción de culpabilidad, sino una eventual solidaridad para el pago de indemnizaciones debidas al Estado por las personas investigadas en el caso que se comprobara la culpabilidad de

éstas. Sin embargo, la empresa ha decidido actuar con prudencia en beneficio de sus accionistas, provisionando el 100% de la potencial reparación civil en sus estados financieros a diciembre 2018, calculada de acuerdo a la metodología prevista para tal efecto por la ley 30737.

Este hecho no es un reconocimiento de culpabilidad. Ratifica la seriedad con que Graña y Montero asume los procesos en los que ha sido comprendida y evidencia que, como hemos declarado públicamente, responderá en el supuesto que las investigaciones y procesos en curso determinen la responsabilidad de ex funcionarios del Grupo en actos de corrupción respecto de los proyectos que están en investigación.

En el 2018, continuamos con en el fortalecimiento de nuestro sistema de Gobierno Corporativo, Riesgos y Cumplimiento de acuerdo al compromiso asumido en mayo 2017. Hoy tenemos un Nuevo Directorio con mayoría independiente. Hemos reforzado los procesos de identificación y mitigación de riesgos clave y creado un proceso de Debida Diligencia para socios, clientes y proveedores y hemos impartido más de 8mil horas en capacitaciones en temas de Riesgo, Etica y Cumplimiento, Política Anticorrupción y Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento Terrorista. Tenemos hoy un nuevo Código de Conducta de Negocios y un renovado Canal Ético.

La transformación de Graña y Montero y los avances que hemos logrado, son producto de un proceso complejo, que nos ha obligado a mirarnos hacia adentro para corregir errores y

Si el futuro es a lo que apunta toda empresa, estamos convencidos de que en Graña y Montero estamos construyendo ese mañana hoy.

trazar el futuro teniendo como base los principios de Verdad, Transparencia e Integridad delineados por este Directorio en 2017 al asumir el reto de liderar una nueva etapa de profundos cambios en la organización.

Los resultados de hoy solo son posibles gracias a la identificación de nuestra gente con los principios que defiende la empresa y con los valores corporativos que son la base de nuestra cultura. Son su profesionalismo y la búsqueda de hacer de Graña y Montero una empresa más comprometida con la sociedad peruana, los motores que impulsan nuestra transformación.

Ratificamos asimismo nuestro compromiso con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, lineamientos que cumplimos y se reflejan en todos los aspectos de nuestra gestión sostenible.

— **Augusto Baertl**
Presidente del Directorio

— **Ernesto Balarezo**
Vicepresidente del Directorio

— **Alfonso De Orbegoso**
Director Externo Independiente

— **Carlos Montero**
Director Externo No Independiente

— **Manuel Del Río**
Director Externo Independiente

— **Pedro Pablo Errázuriz**
Director Externo Independiente

— **Rafael Venegas**
Director Externo Independiente

— **Roberto Abusada**
Director Externo No Independiente

Si el futuro es a lo que apunta toda empresa, estamos convencidos de que en Graña y Montero estamos construyendo ese mañana hoy.

No tengan duda que seguiremos trabajando incansablemente para volver a hacer de Graña y Montero una de las principales empresas que aporta al desarrollo y a la economía de la región, asegurando de esa manera su trascendencia en el tiempo y despertando nuevamente el orgullo en todos los peruanos. Ese es nuestro compromiso.

Gracias señores accionistas por la renovación de su confianza.