



RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores Acionistas, Em cumprimento às determinações legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis da HOCHTIEF do Brasil S.A., relativas ao ano de 2012 comparadas com as de 2011. São Paulo, 22 de março de 2013. A Diretoria.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2012 (Em milhares de Reais)

	2012	2011	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2012	2011
ATIVO			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	54.413	14.687	Financiamentos	949	2.650
Aplicações financeiras - vinculadas	-	16.325	Fornecedores e subempreiteiros	12.846	7.950
Contas a receber de clientes	44.291	23.154	Adiantamentos de clientes	60.281	24.195
Adiantamentos a fornecedores	588	80	Impostos e contribuições	6.382	3.127
Impostos a compensar	568	2.509	Obrigações trabalhistas e sociais	13.642	12.035
Outros ativos	13.823	3.801	Provisões gerais	27.752	28.276
Total do ativo circulante	113.683	60.556	Contas a pagar - consórcio de construção	2.513	4.807
Não circulante			Dividendos a pagar	6.602	2.473
Realizável a longo prazo			Total do passivo circulante	130.967	85.513
Aplicações financeiras - vinculadas	46.960	36.010	Não circulante		
Depósitos judiciais	2.969	2.722	Provisões gerais	22.437	21.434
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23.045	17.206	Financiamentos	438	1.200
Impostos a compensar	164	371	Total do passivo não circulante	22.875	22.634
Imobilizado	73.138	56.309	Patrimônio líquido		
Intangível	1.200	1.787	Capital social	21.000	12.632
Total do ativo não circulante	83.208	68.165	Reserva legal	1.911	521
Total do ativo	196.891	128.721	Reserva de lucro	20.138	7.421
			Total do patrimônio líquido	43.049	20.574
			Total do passivo e patrimônio líquido	196.891	128.721

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de Reais)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Lucro	Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2011	43.903	-	-	(31.271)	12.632
Absorção de prejuízos acumulados	(31.271)	-	-	31.271	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	10.415	10.415
Destinação no lucro líquido:					
Reserva legal	-	521	-	(521)	-
Reserva de lucros	-	-	7.421	(7.421)	-
Dividendos	-	-	-	(2.473)	(2.473)
Saldos em 31 de dezembro de 2011	12.632	521	7.421	-	20.574
Lucro líquido do exercício	-	-	-	27.798	27.798
Aumento do capital social	8.368	-	(7.089)	-	1.279
Destinação no lucro líquido:					
Reserva legal	-	1.390	-	(1.390)	-
Reserva de lucros	-	-	19.806	(19.806)	-
Dividendos	-	-	-	(6.602)	(6.602)
Saldos em 31 de dezembro de 2012	21.000	1.911	20.138	-	43.049

Demonstrações de resultados - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de Reais)

	2012	2011
Receita de contratos de construções	283.327	224.542
Custos de contratos de construções	(198.075)	(174.995)
Lucro bruto	85.252	49.547
Despesas comerciais e administrativas	(59.361)	(44.069)
Depreciações e amortizações	(2.041)	(2.285)
Receita de aluguel	3	327
Outras receitas e despesas	(891)	734
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras líquidas, e impostos	22.963	4.254
Receitas financeiras	5.114	7.252
Despesas financeiras	(968)	(1.411)
Receitas financeiras, líquidas	4.146	5.841
Lucro antes dos impostos	27.109	10.095
Imposto de renda e contribuição social - corrente	(5.150)	(5.511)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	5.840	5.831
Imposto de renda e contribuição social	689	320
Lucro líquido do exercício	27.798	10.415

Demonstrações dos fluxos de caixa - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de Reais)

	2012	2011
Fluxos de caixa das atividades operacionais	27.109	10.095
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	27.109	10.095
Ajustes por:		
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(2.608)	(5.511)
Depreciações e amortizações	2.041	2.285
Perda (ganho) na venda de ativo imobilizado	892	(730)
Ganho na venda de propriedades para investimento	-	(613)
Constituição de provisão para garantia	1.023	135
Constituição de provisão para participação nos lucros	5.400	7.429
Constituição (reversão) de provisão para contingências	(204)	2.650
Constituição (reversão) de outras contingências e contratos onerosos	(5.740)	9.687
Despesas com juros	423	1.130
Total	28.336	26.557
(Aumento) no contas a receber de clientes	(21.137)	(1.340)
(Aumento) redução nos adiantamentos a fornecedores	(508)	727
(Redução) nos impostos a compensar - circulante e não circulante	2.148	8.548
(Aumento) nos outros ativos - circulante e não circulante	(11.217)	(2.167)
(Aumento) nos depósitos judiciais	(247)	(822)
Aumento nos fornecedores e subempreiteiros	4.896	1.420
Aumento nos adiantamentos de clientes	36.085	1.456
Aumento (redução) aumento nos impostos e contribuições a recolher	714	(545)
Aumento nas obrigações trabalhistas e sociais	1.607	1.524
(Redução) aumento nas contas a pagar - consórcio de construção	(2.294)	1.588
(Redução) nas outras contas a pagar - circulante e não circulante	-	(42)
Caixa líquido proveniente dos (usado nas) atividades operacionais	38.384	36.904
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Aquisição/baixa de bens do ativo imobilizado e de itens intangíveis	(1.629)	(3.581)
Aplicações vinculadas - circulante e não circulante	5.375	(52.335)
Recebimento pela venda de ativo imobilizado e propriedades para investimento	482	1.420
Recebimento pela venda de propriedades para investimento	-	1.100
Caixa líquido usado nas atividades de investimentos	4.228	(53.396)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Contratos de financiamentos adquiridos no período	-	1.306
Liquidações de financiamentos	(2.463)	(2.240)
Juros pagos	(423)	(1.130)
Caixa líquido usado nas atividades de financiamentos	(2.886)	(2.064)
Acréscimo (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	39.726	(18.556)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	14.687	33.243
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	54.413	14.687

Demonstrações de resultados abrangentes - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de Reais)

	2012	2011
Lucro líquido do exercício	27.798	10.415
Lucro líquido abrangente total	27.798	10.415

Detlef Dralle - Presidente

Claudinei Fontes Pereira - Contador - CRC 1SP151352/O-2

"As Demonstrações Financeiras na íntegra e Parecer dos Auditores Independentes da KPMG, sem ressalvas, encontram-se disponíveis na sede da Companhia."