

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas:

Apresentamos a V.Sas. nossas Demonstrações Financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2003, acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes.

### I - A EMPRESA

A TCM ENGENHARIA é sucessora, por cisão, da TERCAM ENGENHARIA E EMPREENDIMENTOS LTDA, uma empresa fundada há 35 anos e com vasta experiência na área de construção pesada e mineração, absorvendo o "know how" por ela adquirido neste período. A TCM ENGENHARIA se destaca como uma das principais empresas da Construção Pesada nacional, atuando em obras de rodovias, saneamento, barragens, irrigação, obras industriais, ferrovias e mineração para clientes públicos e privados em vários estados da federação.

### II - AMBIENTE DE NEGÓCIOS

O ano de 2003 foi marcado por um grande impulso nos projetos ligados às commodities minerais exportáveis como minério de ferro, cobre, semi-manufaturados de ferro e aço, e esta tendência se mantém firme para os próximos anos. Isto significou para a TCM

ENGENHARIA, que respaldada pela tradição de longos anos de serviços prestados para grupos de expressão global através da sua antecessora TERCAM ENGENHARIA, uma parcela representativa de faturamento da empresa neste ano decorrido.

No mercado público estamos posicionados em obras que se enquadram na estratégia principal do Governo Federal que são os corredores para exportação e de integração com países andinos, e em concessão de serviços públicos atuamos através da coligada INTERVIAS.

Investimos na renovação e modernização do parque de equipamentos, o que representará uma melhoria na produtividade planejada, além de uma redução significativa nos custos de manutenção.

### III - AGRADECIMENTOS

Concluindo, queremos expressar nossos agradecimentos, de forma particular, aos nossos funcionários pela valiosa e continuada dedicação à empresa, bem como aos nossos clientes, acionistas, fornecedores, pela decisiva colaboração que nos prestaram no exercício encerrado.

Belo Horizonte, 30 de janeiro de 2004

## BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003

(Valores expressos em reais)

ATIVO		PASSIVO	
<b>CIRCULANTE</b>		<b>CIRCULANTE</b>	
Caixa e bancos .....	587.915,46	Fornecedores .....	3.446.424,61
Aplicações financeiras .....	50.299.133,32	Empréstimos e financiamentos .....	4.659.403,24
Clientes .....	34.102.426,59	Obrigações sociais .....	2.006.894,24
Estoques .....	2.974.262,46	Obrigações tributárias .....	1.139.036,69
Demais contas a receber .....	1.304.374,87	Demais contas a pagar .....	273.787,31
Total do circulante .....	89.268.112,70	Total do circulante .....	11.525.546,09
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>		<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	
Conta corrente consórcios construtores .....	581.461,77	Financiamentos .....	9.713.003,92
Demais créditos .....	12.974,81	Provisão para imposto de renda e contribuição social .....	299.868,47
Total do realizável a longo prazo .....	594.436,58	Total do exigível a longo prazo .....	10.012.872,39
<b>PERMANENTE</b>		<b>RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	
Investimentos .....	7.320.839,34	Resultado de exercícios futuros .....	73.807,75
Imobilizado .....	24.519.803,38	Total Resultado de exercícios futuros .....	73.807,75
Total do permanente .....	31.840.642,72	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	
<b>ATIVO TOTAL</b> .....	<b>121.703.192,00</b>	Capital social .....	34.000.000,00
		Reserva legal .....	600.848,09
		Adiantamento para aumento de capital .....	40.715.204,92
		Lucros acumulados .....	24.774.912,76
		Total do patrimônio líquido .....	100.090.965,77
		<b>PASSIVO TOTAL</b> .....	<b>121.703.192,00</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003

(Valores expressos em reais)

	Capital Social	Reservas	Reserva Legal	Adiantamento para aumento de Capital	Lucros Acumulados	Total
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002</b> .....	<b>5.000,00</b>	-	-	-	-	<b>5.000,00</b>
Incorporação de parte cindida de empresas .....	24.265.000,00	8.799.179,32	-	891.000,00	13.398.619,81	47.353.799,13
Aumento de capital social .....	9.730.000,00	(8.799.179,32)	-	(891.000,00)	(39.820,68)	(0,00)
Adiantamento para aumento de capital .....	-	-	-	40.715.204,92	-	40.715.204,92
Lucro líquido do exercício .....	-	-	-	-	14.701.908,72	14.701.908,72
Reserva legal .....	-	-	600.848,09	-	(600.848,09)	-
Juros sobre o capital próprio .....	-	-	-	-	(2.684.947,00)	(2.684.947,00)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003</b> .....	<b>34.000.000,00</b>	-	<b>600.848,09</b>	<b>40.715.204,92</b>	<b>24.774.912,76</b>	<b>100.090.965,77</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003

(Valores expressos em reais)

### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A companhia tem por objeto social o ramo de construções, comércio, terraplenagem, serviços de mineração, atividades agropecuárias e a participação em outras sociedades ou de empreendimentos.

Constituída em 26/12/2002, a TCM ENGENHARIA é sucessora, por cisão, da TERCAM ENGENHARIA E EMPREENDIMENTOS LTDA, tendo iniciado suas operações em 01/02/2003.

### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas com observância aos Princípios de Contabilidade emanados da Lei n.º 6.404/76 - Lei das Sociedades por Ações.

### 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

• **Aplicações financeiras** - são registradas ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

• **Estoques**. Os estoques estão registrados pelo custo de aquisição e formação, os quais não excedem os valores de mercado.

• **Investimentos** - Por não serem relevantes, são avaliados pelo método de custo histórico.

• **Imobilizado** - É demonstrado conforme nota 5, deduzidas as depreciações calculadas pelo método linear.

• **Passivo circulante e exigível a longo prazo** - são demonstrados pelos valores conhecidos, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridas, previstas contratualmente.

• **Provisão para imposto de renda e contribuição social** - o imposto de renda e a contribuição social foram calculados com base na legislação em vigor na data das demonstrações financeiras.

• **Reconhecimento de receitas** - as receitas de obras por empreitada de contratos de longo prazo são reconhecidas, com base no regime de competência, de acordo com o progresso físico das obras.

### 4. INVESTIMENTOS

Os investimentos em 31 dezembro estão representados por:

	<b>2003</b>
	<b>R\$</b>
Concessionária de Rodovias do Interior	
Paulista S/A - Interviás .....	4.342.934,01
Investimentos em outras Sociedades .....	2.977.905,33
Total de Investimentos .....	7.320.839,34

### 5. IMOBILIZADO

O imobilizado em 31 de dezembro está representado por:

		Taxas de depreciação
Bens Imóveis .....	2.137.476,12	4 %
Veículos .....	15.504.383,47	20 %
Máquinas e Equipamentos .....	20.710.918,64	20 %
Móveis, máquinas de escritório e outros .....	547.515,49	10 %
(-) Depreciações acumuladas .....	(14.380.490,34)	
Total .....	24.519.803,38	

### 6. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	Curto Prazo	Longo Prazo
Crédito Imobiliário .....	571.354,44	238.740,10
Finame - Ativo Imobilizado .....	1.608.539,19	9.474.263,82
Outros .....	2.479.509,61	-
<b>Total</b> .....	<b>4.659.403,24</b>	<b>9.713.003,92</b>

Os empréstimos e financiamentos estão sujeitos às seguintes taxas médias anuais: crédito imobiliário - 13%, finame - 13% e Outros - 15,5%.

### 7. CAPITAL SOCIAL

O Capital Social da Companhia, em 31 de dezembro de 2003, é R\$34.000.000,00 (trinta e quatro milhões de reais) dividido em 34.000.000 (trinta e quatro milhões) de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, totalmente subscrito e integralizado.

### 8. JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO

A Empresa optou pelo crédito de Juros sobre o Capital Próprio no valor de R\$ 2.684.947,00. Atendendo a legislação tributária, estes juros foram contabilizados como despesas financeiras, sendo, para efeito das demonstrações financeiras, considerados como destinação do resultado, conforme preceitua a Deliberação 207 de 13/12/95 da C.V.M. Sobre os juros incide Imposto de Renda na Fonte à alíquota de 15%.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003

(Valores expressos em reais)

RECEITA OPERACIONAL .....	86.599.001,24
IMPOSTOS SOBRE RECEITAS .....	(2.584.263,15)
RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS .....	84.014.738,09
CUSTO DE SERVIÇOS PRESTADOS .....	(59.153.456,57)
LUCRO BRUTO OPERACIONAL .....	24.861.281,52
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	
Gerais e administrativas .....	(7.517.647,66)
Despesas tributárias .....	(391.643,90)
Total .....	(7.909.291,56)
LUCRO APÓS DESP. GERAIS E ADMINISTRATIVAS .....	16.951.989,96
RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS, LÍQUIDAS ..	(2.738.075,87)
LUCRO OPERACIONAL .....	14.213.914,09
RESULTADO NÃO OPERACIONAL .....	(1.897.083,90)
LUCRO ANTES DA REVERSÃO DOS JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO .....	12.316.830,19
REVERSÃO DOS JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO .....	2.684.947,00
PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL .....	(299.868,47)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b> .....	<b>14.701.908,72</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003

(Valores expressos em reais)

ORIGENS DOS RECURSOS	
Lucro líquido do exercício .....	14.701.908,72
Mais (menos) itens que não afetam o capital circulante:	
Depreciações .....	1.857.849,94
Aumento dos resultados de exercícios futuros .....	73.807,75
Valor líquido ativo permanente baixado .....	7.420.090,83
<b>Total oriundo das operações</b> .....	<b>24.053.657,24</b>
Aumento do exigível a longo prazo .....	10.012.872,39
Aumento no Adiantamento para aumento de capital ...	40.715.204,92
Patrimônio líquido recebido por cisão .....	47.353.799,13
<b>Total das origens</b> .....	<b>122.135.533,68</b>
APLICAÇÕES DOS RECURSOS	
Aumento dos investimentos .....	7.320.839,34
Aumento no imobilizado .....	33.797.744,15
Aumento líquido do realizável a longo prazo .....	594.436,58
Juros sobre o capital próprio .....	2.684.947,00
<b>Total das aplicações</b> .....	<b>44.397.967,07</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

<b>AUMENTO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b> .....	<b>77.737.566,61</b>
VARIACIONES NO CAPITAL CIRCULANTE	
Aumento do ativo circulante .....	89.268.112,70
Aumento do passivo circulante .....	(11.525.546,09)
<b>AUMENTO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b> .....	<b>77.737.566,61</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## 9. ADMINISTRAÇÃO DA EMPRESA

### CONSELHO CONSULTIVO:

Fernando José de Paula Antunes Frauches  
Suely Frauches Sollero

Carlos Henrique de Paula Antunes Frauches  
Mônica de Paula Antunes Frauches Chaves

### DIRETORES EXECUTIVOS:

Fernando José de Paula Antunes Frauches  
Carlos Henrique de Paula Antunes Frauches

Mônica de Paula Antunes Frauches Chaves

### DIRETOR TÉCNICO:

Marcos Antonio Delgado

### CONTADOR:

Sergio Braz Guimarães - CRC/MG 57.742

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ilmos. Srs.

Diretores e Acionistas da  
TCM Engenharia e Empreendimentos S/A  
Belo Horizonte - MG

1. Examinamos o balanço patrimonial da TCM Engenharia e Empreendimentos S/A levantado em 31 de Dezembro de 2.003, e as respectivas Demonstrações do Resultado, das Mutações do Patrimônio Líquido e das Origens e Aplicações de Recursos correspondentes ao exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendemos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da sociedade; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas, e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da sociedade bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas no parágrafo 1 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira da TCM Engenharia e Empreendimentos S/A em 31 de Dezembro de 2.003, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos referentes ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis previstas na legislação societária brasileira.

Belo Horizonte, 20 de Fevereiro de 2004

AUDIMINAS - Auditoria Contábil e

Consultoria Empresarial Ltda - C.R.C./MG nº 5821

Nerval Leite Flávio - Contador - CRC - MG nº 22.027

Geraldo Afonso Ferreira - Contador - CRC - MG nº 15.081