

VALEC

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**BALANÇO PATRIMONIAIS**  
**DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**

**A T I V O**

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	
	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Nota</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>31.461.463</b>	<b>20.950.625</b>	
<b>Disponível</b>	<b>28.200.844</b>	<b>17.819.851</b>	
Conta Vinculada	28.200.844	17.819.851	(4)
<b>Direitos Realizáveis</b>	<b>3.260.619</b>	<b>3.130.774</b>	
Adiantamentos Concedidos	3.061.019	2.941.640	(5)
Depósitos de Cauções	199.543	188.707	(6)
Tributos a recuperar	57	427	
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>16.675.860.163</b>	<b>15.738.450.827</b>	
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>79.919.169</b>	<b>61.083.958</b>	(7)
Depósitos Judiciais	79.758.883	60.939.648	
Valores a Receber ( Assist. Médica- Geipot)	160.286	144.310	
<b>Investimentos</b>	<b>1.030.903.382</b>	<b>933.715.130</b>	(8)
Participação Societária - MEP	1.030.877.104	713.688.852	
Participação Societária - CUSTO	26.278	26.278	
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	220.000.000	
<b>Imobilizado</b>	<b>15.556.416.978</b>	<b>14.735.669.155</b>	(9.a)
Custo Corrigido	16.090.773.913	15.240.878.811	
(Depreciações Acumuladas)	(534.356.935)	(505.209.656)	
<b>Intangível</b>	<b>8.620.634</b>	<b>7.982.584</b>	(9.b)
Direito de uso de Comunicação	139.790	139.790	
Software	8.216.409	6.421.003	
Adiantamento p/ transferência de tecnologia	4.000.000	4.000.000	
(Amortizações)	(3.735.565)	(2.578.209)	
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>16.707.321.626</b>	<b>15.759.401.452</b>	

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
BALANÇO PATRIMONIAIS  
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

P A S S I V O

	31/12/2016 Em R\$ 1	31/12/2015 Em R\$ 1	Nota
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>75.854.458</b>	<b>254.541.684</b>	
Depósito retido sobre fornecedores	54.724.694	52.206.832	
Fornecedores	5.366.161	168.698.688	(10.a)
Desapropriações a pagar	151.289	161.028	(10.a)
Provisão p/13º e férias c/encargos	14.986.909	14.304.381	
Salários a pagar	0	21.097	
Impostos retidos a recolher	624.316	19.105.242	(10.b)
INSS retido a recolher	0	14.666	(10.b)
Outras obrigações	1.089	29.750	
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>12.550.889.108</b>	<b>9.912.777.415</b>	
Provisões de Ações Trabalhistas/Cíveis	1.047.198.121	936.969.246	(11.a)
Depósitos de Cauções	199.543	188.707	(11.b)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	11.503.491.444	8.975.619.462	(11.c)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>4.080.578.060</b>	<b>5.592.082.353</b>	
<b>Capital Social</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>8.274.991.147</b>	
Capital Integralizado	8.274.991.147	8.274.991.147	(12.a)
<b>Prejuízos Acumulados</b>	<b>(4.194.413.087)</b>	<b>(2.682.908.794)</b>	(12.b)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>16.707.321.626</b>	<b>15.759.401.452</b>	

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO**  
**DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**  
**Em R\$ 1**

	01/01/2016 a 31/12/2016 Em R\$ 1	01/01/2015 a 31/12/2015 Em R\$ 1	
<b>RECEITAS</b>			<b>Nota</b>
Receita de Exploração da Ferrovia	466.903	797.618	
Arrendamento	1.884.551	2.122.023	
(-) Deduções de Receita	(283.503)	(204.073)	
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>2.067.951</b>	<b>2.715.568</b>	
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(336.255.639)</b>	<b>(531.710.423)</b>	
Pessoal	(171.987.162)	(155.195.041)	
Remuneração dos Administradores	(1.442.310)	(1.069.775)	
Depreciação e Amortização	(31.039.846)	(29.798.315)	
Gerais e Administrativas	(86.557.800)	(318.490.595)	(14.a)
Diárias, Passagens e Despesas de Locomoção	(1.605.208)	(1.561.563)	
Resultado de Equivalência Patrimonial	(42.811.748)	(16.335.340)	(14.b)
Repasse Concedido- Universidade Federal de Santa Catarina	(811.565)	(9.259.794)	
<b>PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(334.187.688)</b>	<b>(528.994.855)</b>	
<b>RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO</b>	<b>(1.455.682.598)</b>	<b>(1.227.316.339)</b>	
Receita Financeira	10.036.813	8.225.799	
Despesa Financeira	(1.465.719.411)	(1.235.542.138)	(15)
<b>PREJUÍZO ANTES DAS SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL</b>	<b>(1.789.870.285)</b>	<b>(1.756.311.194)</b>	
<b>SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL</b>	<b>248.417.083</b>	<b>208.971.294</b>	(13)
Repasse de Custeio/Pessoal	248.417.083	208.971.294	
<b>PREJUÍZO ANTES DOS TRIBUTOS S/LUCRO (IR/CSLL)</b>	<b>(1.541.453.203)</b>	<b>(1.547.339.900)</b>	
Imposto de Renda	0	0	
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	0	0	
<b>PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>(1.541.453.203)</b>	<b>(1.547.339.900)</b>	
Prejuízo por ação (em reais)	<b>-190,54</b>	<b>-191,27</b>	

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE**  
**DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**  
**Em R\$ 1**

	<b>01/01/2016</b>	<b>01/01/2015</b>
	<b>a 31/12/2016</b>	<b>a 31/12/2015</b>
Prejuízo Líquido do Exercício	(1.541.453.203)	(1.547.339.900)
Ajustes de Exercícios Anteriores	29.948.910	2.498.000
<b>Resultado Líquido Abrangente do Exercício</b>	<b>(1.511.504.293)</b>	<b>(1.544.841.900)</b>

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**  
**Em R\$ 1**

Histórico Classificação	Capital Social	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2015</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>(1.138.066.894)</b>	<b>7.136.924.253</b>
Ajustes de Exercícios Anteriores		2.498.000	2.498.000
Prejuízo Líquido do Exercício	-	(1.547.339.900)	(1.547.339.900)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>(2.682.908.794)</b>	<b>5.592.082.353</b>

Histórico Classificação	Capital Social	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2016</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>(2.682.908.794)</b>	<b>5.592.082.353</b>
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	29.948.910	29.948.910
Prejuízo Líquido do Exercício	-	(1.541.453.203)	(1.541.453.203)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>(4.194.413.087)</b>	<b>4.080.578.060</b>

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA**  
**DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**  
**MÉTODO INDIRETO**

	31/12/2016	31/12/2015
	Em R\$ 1	Em R\$ 1
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Resultado do Exercício	(1.541.453.203)	(1.547.339.900)
Ajustes de Exercícios Anteriores	29.948.910	2.498.000 (12.c)
Resultado de Equivalência Patrimonial	42.811.748	16.335.340
Depreciação e Amortização	31.039.846	29.798.315
Resultado na Baixa de Ativos Imobilizados	489	0
Resultado na Baixa de Ativos Intangíveis	1.394.101	0
Atualização Monetária Líquida	1.435.770.501	1.235.542.137 (11.a)
Redução de Contas a Receber a Curto Prazo	(129.845)	6.215.733
Aumento de Contas a Receber a Longo Prazo	(18.835.211)	(12.654.913)
Redução (Aumento) de Fornecedores	(163.342.267)	134.343.044
Aumento (Redução) de Contas a Pagar	(15.334.125)	14.209.936
Aumento (Redução) de Provisões	16.362.130	269.659.618
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades operacionais</b>	<b>(181.766.926)</b>	<b>148.607.310</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
Aquisição de Investimento	(140.000.000)	(420.000.000)
Aquisição de imobilizado / Intangível	(853.820.308)	(1.783.321.480)
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de investimentos</b>	<b>(993.820.308)</b>	<b>(2.203.321.480)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Créditos Recebidos da União	1.185.968.227	2.047.415.020
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de financiamentos</b>	<b>1.185.968.227</b>	<b>2.047.415.020</b>
<b>Aumento (redução) das disponibilidades</b>	<b>10.380.993</b>	<b>(7.299.150)</b>
Disponibilidades no início do exercício	17.819.851	25.119.001
Disponibilidades no final do exercício	28.200.844	17.819.851

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

**"VALEC: Desenvolvimento Sustentável do Brasil"**

**VALEC**

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (DVA)  
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**

	<b>01/01/2016 a 31/12/2016 Em R\$ 1</b>	<b>01/01/2015 a 31/12/2015 Em R\$ 1</b>
<b>I. RECEITAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. INSUMOS</b>	<b>58.750.627</b>	<b>379.162.709</b>
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros	58.750.627	379.162.709
<b>III. VALOR ADICIONADO BRUTO (I - II)</b>	<b>(58.750.627)</b>	<b>(379.162.709)</b>
<b>IV. RETENÇÕES</b>	<b>31.039.846</b>	<b>29.798.315</b>
Depreciação e Amortização	31.039.846	29.798.315
<b>V. VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (III - IV)</b>	<b>(89.790.473)</b>	<b>(408.961.025)</b>
<b>VI. VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIAS</b>	<b>217.182.037</b>	<b>194.491.850</b>
Receitas de Exploração da Ferrovia	466.903	797.618
Arrendamentos	1.884.551	2.122.023
Receitas Financeiras	10.036.813	8.225.799
Repasse Recebidos (subvenções p/ custeio)	248.417.083	208.971.294
Repasse Concedido- Universidade Federal de Santa Catarina	(811.565)	-
Transferências Voluntárias	-	(9.259.794)
Repasse Diferido	-	(29.750)
Resultado de Equivalência Patrimonial	(42.811.748)	(16.335.340)
<b>VII. VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (V + VI)</b>	<b>127.391.564</b>	<b>(214.469.175)</b>
<b>VIII. DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>	<b>127.391.564</b>	<b>(214.469.175)</b>
<b>VIII. 1 PESSOAL</b>	<b>158.843.238</b>	<b>56.205.473</b>
Remuneração Direta	131.073.191	32.047.788
Benefícios	18.375.394	15.538.738
FGTS	9.394.653	8.618.947
<b>VIII. 2 IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>32.375.673</b>	<b>29.508.871</b>
Contribuições	32.125.190	29.361.859
Impostos Estaduais E Municipais	249.705	136.294
Diversos	778	10.718
<b>VIII. 3 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS</b>	<b>1.477.625.856</b>	<b>1.247.156.381</b>
Juros e Atualizações Monetárias	1.465.719.411	1.235.542.137
Locação de Imóveis	7.968.759	7.872.667
Locação de Máquinas e Equipamentos	3.937.686	3.741.577
<b>VIII.4 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS PRÓPRIOS</b>	<b>(1.541.453.203)</b>	<b>(1.547.339.900)</b>
Prejuízo do Exercício	(1.541.453.203)	(1.547.339.900)

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)