

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A
BALANÇO PATRIMONIAL
1º TRIMESTRE - 2017

A T I V O

	31/03/2017 Em R\$ 1	31/12/2016 Em R\$ 1	Nota
ATIVO CIRCULANTE	34.142.533	31.461.463	
Disponível	32.085.771	28.200.844	
Conta Vinculada	32.085.771	28.200.844	(4)
Direitos Realizáveis	2.056.762	3.260.619	
Créditos a curto prazo	52.393	0	
Adiantamentos Concedidos	1.803.721	3.061.019	(5)
Depósitos de Cauções	200.648	199.543	(6)
Tributos a recuperar	0	57	
ATIVO NÃO CIRCULANTE	16.783.875.753	16.675.860.163	
Realizável a Longo Prazo	82.805.413	79.919.169	(7)
Depósitos Judiciais	82.649.467	79.758.883	
Valores a Receber (Assist. Médica- Geipot)	155.946	160.286	
Investimentos	1.030.903.382	1.030.903.382	(8)
Participação Societária - MEP	1.030.877.104	1.030.877.104	
Participação Societária - CUSTO	26.278	26.278	
Imobilizado	15.661.844.665	15.556.416.978	(9.a)
Custo Corrigido	16.203.964.193	16.090.773.913	
(Depreciações Acumuladas)	(542.119.528)	(534.356.935)	
Intangível	8.322.293	8.620.634	(9.b)
Direito de uso de Comunicação	139.790	139.790	
Software	8.216.409	8.216.409	
Adiantamento p/ transferência de tecnologia	4.000.000	4.000.000	
(Amortizações)	(4.033.906)	(3.735.565)	
TOTAL DO ATIVO	16.818.018.286	16.707.321.626	

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias)

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A
BALANÇO PATRIMONIAL
1º TRIMESTRE - 2017

P A S S I V O

	31/03/2017	31/12/2016	
	Em R\$ 1	Em R\$ 1	Nota
PASSIVO CIRCULANTE	78.882.124	75.854.458	
Depósito retido sobre fornecedores	55.116.246	54.724.694	
Fornecedores	5.366.296	5.366.161	(10.a)
Desapropriações a pagar	303.976	151.289	(10.b)
Provisão p/13º e férias c/encargos	17.307.261	14.986.909	
Salários a pagar	20.322	0	
Tributos a recolher	767.733	624.316	(10.c)
Outras obrigações	290	1.089	
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	12.691.860.761	12.550.889.108	
Provisões de Ações Trabalhistas/Cíveis	720.650.230	1.047.198.121	(11.a)
Depósitos de Cauções	200.648	199.543	(11.b)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	11.971.009.883	11.503.491.444	(11.c)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.047.275.401	4.080.578.060	
Capital Social	8.274.991.147	8.274.991.147	
Capital Integralizado	8.274.991.147	8.274.991.147	(12.a)
Prejuízos Acumulados	(4.227.715.746)	(4.194.413.087)	(12.b)
TOTAL DO PASSIVO	16.818.018.286	16.707.321.626	

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias)

VALEC

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO
1º TRIMESTRE - 2017
Em R\$ 1

	01/01/2017 a 31/03/2017 Em R\$ 1	01/01/2016 a 31/03/2016 Em R\$ 1
RECEITAS		
Receita de Exploração da Ferrovia	132.981	418.402
Arrendamento	1.268.137	698.311
(-) Deduções de Receita	(125.497)	(169.289)
RESULTADO BRUTO	1.275.621	947.424
DESPESAS OPERACIONAIS	(77.172.238)	(64.833.976)
Pessoal	(45.335.618)	(36.487.163)
Remuneração dos Administradores	(307.801)	(360.073)
Depreciação e Amortização	(8.060.934)	(7.726.505)
Gerais e Administrativas	(17.234.160)	(15.668.750)
Provisão para Contingências	(5.950.478)	(740.000)
Diárias, Passagens e Despesas de Locomoção	(283.247)	(170.971)
Resultado de Equivalência Patrimonial	0	(3.680.514)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	256.746.365	0
Reversão de Provisões para Contingências	256.746.365	0
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	180.849.748	(63.886.552)
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(270.661.289)	(302.568.217)
Receita Financeira	2.549.387	2.298.201
Despesa Financeira	(273.210.676)	(304.866.418)
RESULTADO ANTES DAS SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL	(89.811.541)	(366.454.769)
SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL	58.508.882	48.488.569
Repasse de Custeio/Pessoal	58.508.882	48.488.569
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS S/LUCRO (IR/CSLL)	(31.302.659)	(317.966.200)
Imposto de Renda	0	0
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	0	0
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(31.302.659)	(317.966.200)
Prejuízo por ação (em reais)	-3,87	-39,30

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias)

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
1º TRIMESTRE - 2017
Em R\$ 1

	01/01/2017	01/01/2016
	a 31/03/2017	a 31/03/2016
Prejuízo Líquido do Período	(31.302.659)	(317.966.200)
Ajustes de Exercícios Anteriores	(2.000.000)	29.948.910
Resultado Líquido Abrangente do Exercício	(33.302.659)	(288.017.290)

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias)

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

1º TRIMESTRE 2017

Em R\$ 1

Histórico Classificação	Capital Social	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2016	8.274.991.147	(2.682.908.794)	5.592.082.353
Ajustes de Exercícios Anteriores		29.948.910	29.948.910
Prejuízo Líquido do Período	-	(317.966.200)	(317.966.200)
Saldo em 31 de março de 2016	8.274.991.147	(2.970.926.084)	5.304.065.063

Histórico Classificação	Capital Social	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2017	8.274.991.147	(4.194.413.087)	4.080.578.060
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Prejuízo Líquido do Período	-	(31.302.659)	(31.302.659)
Saldo em 31 de março de 2017	8.274.991.147	(4.227.715.746)	4.047.275.401

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias)

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A
DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA
1º TRIMESTRE 2017
MÉTODO INDIRETO

	31/03/2017	31/03/2016
	Em R\$ 1	Em R\$ 1
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Resultado do Período	(31.302.659)	(317.966.200)
Ajustes de Exercícios Anteriores	(2.000.000)	0 (12.c)
Resultado de Equivalência Patrimonial	0	3.680.514
Depreciação e Amortização	8.060.934	7.726.505
Resultado na Baixa de Ativos Imobilizados	0	178
Atualização Monetária Negativa	273.210.676	304.866.418 (16)
Redução (Aumento) de Direitos Realizáveis Curto Prazo	1.203.857	(799.811)
Redução (Aumento) de Direitos Realizáveis a Longo Prazo	(2.886.244)	(3.229.205)
Aumento (Redução) de Fornecedores	135	(103.959.721)
Aumento (Redução) desapropriação a Pagar	152.687	(57.627)
Aumento (Redução) de Contas a Pagar	2.875.949	(9.981.744)
Aumento (Redução) de Provisões	(250.795.888)	740.000
= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades operacionais	(1.480.553)	(118.980.693)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de Investimento	0	0
Aquisição de imobilizado / Intangível	(113.190.280)	(188.318.846)
= Disponib.líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de investimentos	(113.190.280)	(188.318.846)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Créditos Recebidos da União - AFAC	118.555.760	319.080.334
= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de financiamentos	118.555.760	319.080.334
Aumento (redução) das disponibilidades	3.884.927	11.780.795
Disponibilidades no início do exercício	28.200.844	17.819.851
Disponibilidades no final do exercício	32.085.771	29.600.646

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias)

"VALEC: Desenvolvimento Sustentável do Brasil"

VALEC

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A
DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (DVA)
1º TRIMESTRE DE 2017**

	01/01/2017 a 31/03/2017 Em R\$ 1	01/01/2016 a 31/03/2016 Em R\$ 1
I. RECEITAS	0	0
II. INSUMOS	-238.954.937	9.820.170
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros	-238.954.937	9.820.170
III. VALOR ADICIONADO BRUTO (I - II)	238.954.937	(9.820.170)
IV. RETENÇÕES	8.060.934	7.726.505
Depreciação e Amortização	8.060.934	7.726.505
V. VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (III - IV)	230.894.003	(17.546.675)
VI. VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIAS	62.459.387	48.222.969
Receitas de Exploração da Ferrovia	132.981	418.402
Arrendamentos	1.268.137	698.311
Receitas Financeiras	2.549.387	2.298.201
Repasse Recebidos (subvenções p/ custeio)	58.508.882	48.488.569
Resultado de Equivalência Patrimonial	0	(3.680.514)
VII. VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (V + VI)	293.353.390	30.676.294
VIII. DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	293.353.390	30.676.294
VIII. 1 PESSOAL	39.343.199	34.221.013
Remuneração Direta	30.243.931	28.306.038
Benefícios	6.737.178	3.996.323
FGTS	2.362.090	1.918.652
VIII. 2 IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	8.192.811	6.626.220
Federais	8.177.088	6.614.302
Estaduais	2.210	-
Municipais	13.513	11.918
VIII. 3 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	277.120.039	307.795.261
Juros e Atualizações Monetárias	273.211.372	304.866.744
Locação de Imóveis	2.956.608	1.980.827
Locação de Máquinas e Equipamentos	952.059	947.691
VIII.4 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS PRÓPRIOS	(31.302.659)	(317.966.200)
Prejuízo do Exercício	(31.302.659)	(317.966.200)

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias)