

VALEC

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
BALANÇO PATRIMONIAL  
3º TRIMESTRE 2018

A T I V O

	30/09/2018	31/12/2017	
	Em R\$ 1	Em R\$ 1	Nota
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>40.508.746</b>	<b>33.863.211</b>	
<b>Disponível</b>	<b>36.036.016</b>	<b>32.728.296</b>	
Conta Vinculada	36.036.016	32.728.296	(3)
<b>Direitos Realizáveis</b>	<b>4.472.730</b>	<b>1.134.915</b>	
Adiantamentos Concedidos	4.180.957	1.134.915	(4)
Tributos a Recuperar	976	0	
Créditos a Receber	290.797	0	
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>17.686.393.069</b>	<b>17.302.659.251</b>	
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>107.730.751</b>	<b>95.446.397</b>	
Depósitos de Cauções	233.833	202.401	(5.a)
Depósitos Judiciais	107.385.551	95.118.236	(5.b)
Valores a Receber ( Assist. Médica- Geipot)	111.367	125.760	(5.c)
<b>Investimentos</b>	<b>1.006.342.978</b>	<b>1.030.903.382</b>	(6)
Participação Societária - MEP	1.006.316.700	1.030.877.104	
Participação Societária - CUSTO	26.278	26.278	
<b>Imobilizado</b>	<b>16.558.037.658</b>	<b>16.163.651.322</b>	(7.a)
Custo Corrigido	17.141.788.704	16.725.208.542	
(Depreciações Acumuladas)	(583.751.046)	(561.557.220)	
<b>Intangível</b>	<b>14.281.682</b>	<b>12.658.150</b>	(7.b)
Direito de uso de Comunicação	139.790	139.790	
Software	16.706.624	13.240.880	
Adiantamento p/ transferência de tecnologia	4.000.000	4.000.000	
(Amortizações Acumuladas)	(6.564.732)	(4.722.520)	
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>17.726.901.815</b>	<b>17.336.522.462</b>	

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

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**BALANÇO PATRIMONIAL**  
**3º TRIMESTRE 2018**

**P A S S I V O**

	<b>30/09/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	
	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Nota</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>85.150.560</b>	<b>76.841.685</b>	
Fornecedores	3.596.427	3.077.451	(8.a)
Desapropriações a pagar	79.052	346.853	(8.b)
Provisão p/13º e férias c/encargos	22.638.091	15.864.411	
Tributos retidos a recolher	349.516	295.239	(8.c)
FGTS a pagar	0	291.994	
Depósitos retidos sobre fornecedores	58.487.444	56.965.737	(8.d)
Restituições a pagar	30	0	
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.033.632.052</b>	<b>5.276.777.058</b>	
Provisões de Ações Trabalhistas/Cíveis	968.433.170	912.047.607	(9.a)
Depósitos de Cauções	233.833	202.401	(9.b)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	64.965.049	4.364.527.050	(9.c)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>16.608.119.203</b>	<b>11.982.903.719</b>	
Capital Social	21.475.812.910	16.472.596.598	(10.a)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	436.433.893	652.155.943	(10.c)
Prejuízos Acumulados	(5.304.127.600)	(5.141.848.822)	(10.b)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>17.726.901.815</b>	<b>17.336.522.462</b>	

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

VALEC

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO  
 3º TRIMESTRE 2018  
 Em R\$ 1

	01/07/2018 30/09/2018 Em R\$ 1	01/01/2018 a 30/09/2018 Em R\$ 1	01/07/2017 a 30/09/2017 Em R\$ 1	01/01/2017 a 30/09/2017 Em R\$ 1	
<b>RECEITAS</b>					<b>Nota</b>
Receita de Exploração da Ferrovia	0	100.472	3.259	136.240	
Arrendamento	0	1.379.184	0	1.393.557	
(-) Deduções de Receita	459	(136.868)	(368)	(141.573)	
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>459</b>	<b>1.342.788</b>	<b>2.891</b>	<b>1.388.224</b>	
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(78.106.454)</b>	<b>(231.987.745)</b>	<b>(71.485.782)</b>	<b>(221.398.397)</b>	
Pessoal	(45.589.430)	(129.454.679)	(46.028.179)	(136.686.405)	
Remuneração dos Administradores	(422.519)	(1.158.709)	(422.519)	(1.156.803)	
Depreciação e Amortização	(8.200.003)	(24.036.038)	(7.599.005)	(23.059.449)	
Gerais e Administrativas	(16.417.001)	(50.485.908)	(16.375.139)	(52.702.819)	(12.a)
Provisão para Contingências	(20.331)	(709.283)	(46.912)	(5.997.390)	
Diárias, Passagens e Despesas de Locomoção	(507.274)	(1.269.824)	(454.487)	(1.235.990)	
Repasse Concedido	(153.925)	(312.900)	(559.541)	(559.541)	
Resultado de Equivalência Patrimonial	(6.795.971)	(24.560.404)	0	0	(12.b)
<b>OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>7.656.079</b>	<b>22.424.884</b>	<b>135.100</b>	<b>256.881.465</b>	
Reversão de Provisão para Contingências	0	3.801.639	135.100	256.881.465	(13)
Recuperação de Créditos de INSS	7.656.079	18.623.245	0	0	(13)
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(70.449.916)</b>	<b>(208.220.073)</b>	<b>(71.347.791)</b>	<b>36.871.292</b>	
<b>RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO</b>	<b>(25.702.021)</b>	<b>(117.712.756)</b>	<b>(289.653.054)</b>	<b>(872.215.859)</b>	
Receita Financeira	2.342.984	6.797.414	2.388.212	7.380.296	
Despesa Financeira	(28.045.005)	(124.510.170)	(292.041.266)	(879.596.155)	(14)
<b>RESULTADO ANTES DAS SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL</b>	<b>(96.151.937)</b>	<b>(325.932.829)</b>	<b>(361.000.845)</b>	<b>(835.344.567)</b>	
<b>SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL</b>	<b>50.645.703</b>	<b>163.654.051</b>	<b>65.474.958</b>	<b>187.929.887</b>	
Repasse de Custeio/Pessoal	50.645.703	163.654.051	65.474.958	187.929.887	(11)
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS S/LUCRO (IR/CSLL)</b>	<b>(45.506.234)</b>	<b>(162.278.778)</b>	<b>(295.525.887)</b>	<b>(647.414.680)</b>	
Imposto de Renda	0	0	0	0	
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	0	0	0	0	
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(45.506.234)</b>	<b>(162.278.778)</b>	<b>(295.525.887)</b>	<b>(647.414.680)</b>	
Prejuízo por ação (em reais)	(5,62)	(20,06)	(36,53)	(80,03)	

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

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE  
3º TRIMESTRE 2018  
Em R\$ 1

	01/07/2018 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2017 a 30/09/2017	01/01/2017 a 30/09/2017
Prejuízo Líquido do Período	(45.506.234)	(162.278.778)	(295.525.887)	(647.414.680)
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	(1.868.007)
<b>Resultado Líquido Abrangente do Período</b>	<b>(45.506.234)</b>	<b>(162.278.778)</b>	<b>(295.525.887)</b>	<b>(649.282.687)</b>

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

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**3º TRIMESTRE 2018**

Histórico Classificação	Capital Social	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2017</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>0</b>	<b>(4.194.413.087)</b>	<b>4.080.578.060</b>
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	(1.868.007)	(1.868.007)
Prejuízo Líquido do Período	0	0	(647.414.680)	(647.414.680)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	438.221.119	0	438.221.119
<b>Saldo em 30 de setembro de 2017</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>438.221.119</b>	<b>(4.843.695.774)</b>	<b>3.869.516.492</b>

Histórico Classificação	Capital Social	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2018</b>	<b>16.472.596.598</b>	<b>652.155.943</b>	<b>(5.141.848.822)</b>	<b>11.982.903.719</b>
Aumento de Capital	5.003.216.312	(638.689.262)	0	4.364.527.050
Prejuízo Líquido do Período	0	0	(162.278.778)	(162.278.778)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	422.967.212	0	422.967.212
<b>Saldo em 30 de setembro de 2018</b>	<b>21.475.812.910</b>	<b>436.433.893</b>	<b>(5.304.127.600)</b>	<b>16.608.119.203</b>

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

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA**  
**3º TRIMESTRE 2018**

	30/09/2018	30/09/2017
	Em R\$ 1	Em R\$ 1
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(162.278.778)</b>	<b>(647.414.680)</b>
Ajustes do resultado do período	170.098.211	649.279.413
Depreciação e Amortização	24.036.038	23.059.449
Resultado na Baixa de Ativos Imobilizados / Intangíveis	112.580	1.032.117
Atualização Monetária Ativa	(6.735.103)	0
Atualização Monetária Passiva	124.442.968	877.939.929
Despesas Líquidas de Provisões para Contingências	(3.092.356)	(250.884.075)
Provisão p/ 13º Salário, Férias e Encargos	6.773.680	0
Resultado de Equivalência Patrimonial	24.560.404	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	(1.868.007)
<b>Resultado do Exercício Ajustado</b>	<b>7.819.433</b>	<b>1.864.733</b>
<b>Aumento ou Redução nos Ativos e Passivos Operacionais</b>	<b>(8.581.017)</b>	<b>(3.412.288)</b>
Redução (Aumento) de Direitos Realizáveis Curto Prazo	(3.337.815)	(1.295.253)
Redução (Aumento) de Direitos Realizáveis a Longo Prazo	(5.517.819)	(11.884.245)
Aumento (Redução) de Fornecedores	512.304	(688.030)
Aumento (Redução) de Contas a Pagar	(237.687)	10.455.240
<b>= Caixa Líquido Gerado ou Consumido nas atividades operacionais</b>	<b>(761.584)</b>	<b>(1.547.555)</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
Aquisição de Imobilizado/Intangível	(420.406.441)	(443.216.976)
Aumento (Redução) de passivo do Imobilizado/Intangível	1.508.533	0
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de investimentos</b>	<b>(418.897.908)</b>	<b>(443.216.976)</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Créditos Recebidos da União - AFAC	422.967.212	438.221.119
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de financiamentos</b>	<b>422.967.212</b>	<b>438.221.119</b>
<b>Aumento (redução) das disponibilidades</b>	<b>3.307.720</b>	<b>(6.543.412)</b>
Disponibilidades no início do período	32.728.296	28.200.844
Disponibilidades no final do período	36.036.016	21.657.432

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

VALEC

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (DVA)  
3º TRIMESTRE 2018

	01/01/2018 a 30/09/2018 Em R\$ 1	01/01/2017 a 30/09/2017 Em R\$ 1
<b>RECEITAS</b>	<b>165.133.707</b>	<b>189.459.684</b>
Receitas de Exploração da Ferrovia	100.472	136.240
Arrendamentos	1.379.184	1.393.557
Repasse Recebidos (subvenções p/ custeio)	163.654.051	187.929.887
<b>II. INSUMOS</b>	<b>35.059.296</b>	<b>(212.554.255)</b>
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros	35.059.296	(212.554.255)
<b>III. VALOR ADICIONADO BRUTO (I - II)</b>	<b>130.074.411</b>	<b>402.013.939</b>
<b>IV. RETENÇÕES</b>	<b>24.036.038</b>	<b>23.059.449</b>
Depreciação e Amortização	24.036.038	23.059.449
<b>V. VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (III - IV)</b>	<b>106.038.373</b>	<b>378.954.490</b>
<b>VI. VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIAS</b>	<b>(18.075.890)</b>	<b>6.820.755</b>
Receitas Financeiras	6.797.414	7.380.296
Repasse Concedido	(312.900)	-559.541
Resultado de Equivalência Patrimonial	(24.560.404)	0
<b>VII. VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (V + VI)</b>	<b>87.962.483</b>	<b>385.775.245</b>
<b>VIII. DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>	<b>87.962.483</b>	<b>385.775.245</b>
<b>VIII. 1 PESSOAL</b>	<b>112.104.148</b>	<b>116.512.942</b>
Remuneração Direta	88.882.886	90.768.604
Benefícios	16.037.367	18.470.563
FGTS	7.183.895	7.273.775
<b>VIII. 2 IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>5.513.625</b>	<b>27.210.606</b>
Federais	5.470.313	27.142.303
Estaduais	14.700	31.955
Municipais	28.612	36.348
<b>VIII. 3 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS</b>	<b>132.623.488</b>	<b>889.466.377</b>
Juros e Atualizações Monetárias	124.510.170	879.615.945
Locação de Imóveis	5.227.230	6.532.682
Locação de Máquinas e Equipamentos	2.886.088	3.317.750
<b>VIII.4 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS PRÓPRIOS</b>	<b>(162.278.778)</b>	<b>(647.414.680)</b>
Prejuízo do Período	(162.278.778)	(647.414.680)

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