

## VALEC - ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 - Em R\$ 1 –

#### Nota 1 – CONTEXTO OPERACIONAL

A VALEC Engenharia, Construções e Ferrovias S.A., empresa pública federal, concessionária de serviço público, vinculada ao Ministério dos Transportes, é uma sociedade por ações, de capital fechado, com 8.090.009 (lote de 1.000) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, sendo a União detentora de 100% das ações, destinadas a administrar os programas de operação da infraestrutura ferroviária, nas ferrovias a ela outorgadas; coordenar, executar, controlar, revisar, fiscalizar e administrar obras de infraestrutura ferroviária, que lhe foram outorgadas; desenvolver estudos e projetos de obras de infraestrutura ferroviária; construir, operar e explorar estradas de ferro, sistemas acessórios de armazenagem, transferência e manuseio de produtos e bens a serem transportados e, ainda, instalações e sistemas de interligação de estradas de ferro com outras modalidades de transportes; promover o desenvolvimento dos sistemas de transportes de cargas sobre trilhos, objetivando seu aprimoramento e absorção de novas tecnologias; celebrar contrato e convênios com órgãos nacionais da administração direta e indireta, empresas privadas e com órgãos internacionais para a prestação de serviços técnicos especializados; exercer outras atividades inerentes às suas finalidades, conforme previsão em seu Estatuto Social; participar minoritariamente do capital de empresas que tenham por objetivo construir a EF232, de que trata o inciso IX, do artigo 9º da Lei nº 11.772, de 17 de setembro de 2008.

Ao desenvolver ações que viabilizem a efetivação do seu objetivo social de construir e explorar a infraestrutura ferroviária nacional, a VALEC realiza a sua função estratégica de promover o desenvolvimento sustentável, reduzindo as desigualdades sociais, gerando empregos e divisas para o país.

#### NOTA 2 - APRESENTAÇÃO E BASE DE ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS.

a) As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as determinações da Lei nº 6.404/76 de 15/12/1976, adotando e incorporando as alterações promovidas pelas Leis nº 11.638/07, e nº 11941/09, apresentadas comparativamente com as levantadas em 31/12/10, expressas, em R\$ 1.

b) As demonstrações contábeis incorporam os Pronunciamentos Técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Brasileiras de Contabilidade do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) em vigor até a data de conclusão da elaboração das demonstrações contábeis.

c) As práticas contábeis modificadas em função das alterações na legislação societária não afetaram o resultado ou o patrimônio líquido da Sociedade no período abrangido pelas demonstrações contábeis divulgadas. As alterações ocorreram somente em relação à reclassificação entre itens do ativo não circulante.

d) A VALEC - ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S. A. integra o Sistema Integrado de Administração Financeira do Governo Federal - SIAFI, na forma total, observando aspectos da Lei nº 4.320 de 17/03/1964, em relação ao orçamento e aspectos da Lei nº 6.404/76 em relação à apresentação das Demonstrações Contábeis, com as alterações promovidas pelas Leis nºs 11638/07 e 11941/09.

NOTA 3 - QUADRO COMPARATIVO ENTRE AS LEIS Nº 4320/64 – Nº 6404/76 e Nº 11638/07

<b>ATIVO</b>	<b>SIAFI Lei nº 4.320/64</b>	<b>Lei das SA nº 6404/76 e 11638/07</b>	<b>DIFERENÇA</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b><u>57.627.116</u></b>	<b><u>57.627.116</u></b>	0
Conta Vinculada	55.230.815	55.230.815	0
Adiantamento Empregado	2.225.516	2.225.516	0
Depósito de Caução	138.500	138.500	0
Despesas Antecipadas	32.285	32.285	0
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b><u>7.275.701.199</u></b>	<b><u>7.275.701.199</u></b>	0
Depósitos Judiciais	23.519.164	23.519.164	0
Valores a Receber	273.849	273.849	0
Investimento	164.626.278	164.626.278	0
Imobilizado	7.081.849.866	7.081.849.866	0
Intangível	<u>5.432.042</u>	<u>5.432.042</u>	0
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>7.333.328.315</b>	<b>7.333.328.315</b>	0
<b>PASSIVO</b>	<b>SIAFI</b>	<b>Lei das S/A nº</b>	<b>DIFERENÇA</b>
	<b>Lei nº 4320/64</b>	<b>6404/76 e 11638/07</b>	
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b><u>57.105.047</u></b>	<b><u>57.105.047</u></b>	0
Fornecedores	47.811.562	47.811.562	0
Prov. P / Férias e Encargos	9.157.641	9.157.641	0
Impostos a Recolher	135.844	135.844	0
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b><u>33.070.332</u></b>	<b><u>33.070.332</u></b>	0
Prov. Ações Trabalhistas	32.931.832	32.931.832	0
Depósito de Cauções	138.500	138.500	0
<b>PATRIMONIO LÍQUIDO</b>	<b><u>7.243.152.936</u></b>	<b><u>7.243.152.936</u></b>	0
Capital Social	6.303.299.447	6.303.299.447	0
Reserva de Capital	2.038.403.340	2.038.403.340	0
Resultado do Exercício	(381.393.190)	(381.393.190)	0
Resultados Acumulados	<u>(717.156.661)</u>	<u>(717.156.661)</u>	0
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>7.333.328.315</b>	<b>7.333.328.315</b>	0

NOTA 4 - REALIZÁVEL A LONGO PRAZO - VALORES A RECEBER- R\$ 23.793.013

a) O valor de R\$ 273.849, refere-se a despesas médicas dos empregados do extinto GEIPOT transferidos para a Valec sendo descontado em parcelas mensais, em Folha de Pagamento.

b) O valor de R\$ 23.519.164, refere-se a depósitos Recursais de Ações Trabalhistas impetradas contra a VALEC, a extinta RFFSA e o extinto GEIPOT. O saldo do exercício de 2010 era de R\$ 18.762.880. No exercício de 2011 ocorreram novos depósitos que totalizaram R\$ 747.557 e foram acrescidos da Correção Monetária no montante de R\$ 4.008.727. Estes valores estão devidamente depositados em conta remunerada e estão corrigidos monetariamente até 31/12/2011. Não ocorreram baixas no período.

## NOTA 5 – PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Destacamos, a seguir, as principais práticas adotadas:

### a) Depósitos de Cauções – R\$ 138.500

Refere-se às Garantias Contratuais depositadas pelo contratante em conta específica na Caixa Econômica Federal e estão registrados pelos valores dos depósitos originais, em espécie, acrescidos da rentabilidade auferida até 31/12/2011. Até o exercício de 2010 os valores totalizavam R\$ 88.459. No exercício de 2011 ocorreram os ingressos de novos depósitos no valor de R\$ 49.673 e a Atualização Monetária de R\$ 368. Não ocorreram baixas no período.

### b) Investimentos – R\$ 164.626.278

Referem-se às participações acionárias nas empresas:

Estrada de Ferro Paraná Oeste S/A	26.278
Transnordestina Logística S/A	164.600.000

### c) Imobilizado –R\$ 7.081.849.866

Está demonstrado ao custo de aquisição, corrigido monetariamente até 31/12/95, conforme determinado pela Lei nº 9.249/95. Os Bens Patrimoniais adquiridos após 31/12/95 estão registrados pelos valores de aquisição. Estão devidamente ajustados por depreciações acumuladas calculadas pelo método linear, a taxas estabelecidas em função do tempo de vida útil, fixadas por espécie de bens, como segue:

Composição do Imobilizado em R\$ 1

Contas	Saldo 31/12/10	Aquisições 2011	Baixas 2011	Transf	Saldo 31/12/2011	Taxa Deprec.
Máquinas. Ferram.Utens.	899.434	265.450	15.708	5.541	1.154.717	10
Mobiliário em Geral	1.453.327	2.751.505	1.528		4.203.304	10
Equipamentos	1.724.122	1.331.731	8.268		3.047.585	10 e 20
Veículos	18.942				18.942	20
CMT Lei nº 8.200/91	45.264				45.264	
<b>Total Bens Móveis</b>	<b>4.141.089</b>	<b>4.348.686</b>	<b>25.504</b>	<b>5.541</b>	<b>8.469.812</b>	
Terrenos	101.139.256	74.602.944			175.742.200	
Instalações Permanentes	614.122.717				614.122.717	4
Alojamentos Provisórios	4.303.830	4.024.547			8.328.377	10
Estudos e Projetos	43.649				43.649	
Obras em Andamento	5.234.939.220	1.436.291.191		-5.541	6.671.224.870	
CMT Lei 8200/91	283.968				283.968	
<b>Total Bens Imóveis</b>	<b>5.954.832.640</b>	<b>1.514.918.682</b>		<b>-5.541</b>	<b>7.469.745.781</b>	
Depreciação	(370.150.761)	(26.233.614)	18.649		(396.365.726)	
<b>Total do Imobilizado</b>	<b>5.588.822.968</b>	<b>1.493.033.754</b>	<b>6.855</b>	<b>0</b>	<b>7.081.849.866</b>	

d) Intangível – R\$ 5.432.042

Representado por linhas telefônicas no valor de R\$ 145.494 e Software no valor total de R\$ 6.321.878, e Amortização Acumulada no valor de R\$ 1.035.330.

<u>Conta</u>	<u>Saldo 31/12/2010</u>	<u>Aquisição 2011</u>	<u>Saldo 31/12/2011</u>
Softwares	1.421.819	900.059	2.321.878
Concessão Direto de Uso	145.494		145.494
Adto Transf. Tecnologia		4.000.000	4.000.000
Amortização	<u>-684.965</u>	<u>-350.365</u>	<u>-1.035.330</u>
<b>Total do Intangível</b>	<b>882.348</b>	<b>4.549.694</b>	<b>5.432.042</b>

NOTA 6 - COMPROMISSOS A LONGO PRAZO – R\$ 33.070.332

a) Provisão de Ações Trabalhistas – R\$ 32.931.832

Esta provisão foi constituída para suportar ações trabalhistas referentes aos processos impetrados contra a empresa e estão respaldadas formalmente pelos advogados da VALEC. Os valores provisionados são apurados levando em consideração o pleito do reclamante, com vistas ao atendimento do Princípio da Prudência. Os processos provisionados estão atualizados monetariamente até 31/12/2011, pela tabela Única de Atualização e Conversões de Débitos Trabalhistas, expedida pelo Conselho do Poder Judiciário da Justiça do Trabalho. Até o exercício de 2010 os valores totalizavam R\$ 30.368.094. No exercício de 2011 não ocorreram novos ingressos bem como baixas. A Atualização Monetária do período totalizou de R\$ 2.563.738.

b) Depósito de Garantias Contratuais – R\$ 138.500

Refere-se às Garantias Contratuais depositadas pelo contratante em conta específica na Caixa Econômica Federal e estão registrados pelos valores dos depósitos originais, em espécie, acrescidos da rentabilidade auferida até 31/12/2011. Até o exercício de 2010 os valores totalizavam R\$ 88.459. No exercício de 2011 ocorreram os ingressos de novos depósitos no valor de R\$ 49.673 e a Atualização Monetária de R\$ 368. Não ocorreram baixas no período.

NOTA 7 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO – R\$ 7.243.152.936

a) Capital Social - R\$ 6.303.299.447

O Capital Social totalmente integralizado é representado por 8.090.009 (lote de 1000 ações) ações ordinárias, sem valor nominal, sendo que a União é detentora de 100% (cem por cento) das ações. No exercício de 2011 houve a capitalização de R\$ 2.622.372.912, proveniente de ingressos de Recursos da União no exercício de 2010, na categoria Investimento, devidamente corrigidos, conforme determina o Decreto nº 2673 de 16/07/98. Sendo autorizado pelo Decreto Presidencial s/nº de 09/11/2011 e aprovado pela Ata da 53ª AGE de 23/11/2011.

b) Reservas de Capital - R\$ 2.038.403.340

É composta de recursos, oriundos do Orçamento Geral da União no exercício de 2011, na categoria Investimento e foram utilizados na construção das Ferrovias Norte-Sul, EF-151, Ferrovia Integração Oeste-Leste EF-334 (FICO), Ferrovia EF-354 (FIOL) Ferrovia Integração Centro-Oeste e na participação Acionária da Transnordestina Logística S/A. Registrados como Reservas para Aumento de Capital e estão corrigidos monetariamente pela taxa SELIC até 31/12/2011, conforme determina o Decreto nº 2.673 de 16/07/1998.

c) Prejuízos Acumulados - R\$ 1.098.549.851

É composto pelo Prejuízo contábil acumulado até o exercício de 2010 no valor de R\$ 718.250.786, acrescido do prejuízo do exercício de 2011, no valor de R\$ 381.393.190 e reclassificação de Crédito de Resultado de Exercícios Anteriores no valor de R\$ 1.094.125, apurado, também, de acordo com os parâmetros da Lei nº 6.404/76, com as alterações promovidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11941/09.

Estes prejuízos são apurados basicamente em função dos efeitos inflacionários da atualização monetária das Reservas de Capital, pela provisão e atualização monetária dos processos trabalhistas impetrados contra a VALEC, a extinta RFFSA e o extinto GEIPOT e ainda a Depreciação dos Bens Patrimoniais e a Amortização dos Bens Intangíveis.

#### NOTA 8 - REMUNERAÇÃO DE DIRETORES, EMPREGADOS E COMISSIONADOS

As remunerações pagas aos Diretores, com base no Decreto Lei nº 2.355, de 27 de agosto de 1987, aos empregados e aos Comissionados, no mês de Dezembro de 2011, foram de:

<u>Remuneração</u>	<u>Maior</u>	<u>Menor</u>	<u>Média</u>
Diretores	16.950	16.950	16.950
Empregados	17.534	1.610	7.672
Comissionados	8.859	2.953	7.601

#### NOTA 9 – PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA / EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

A) A VALEC participa do Capital Social da Estrada de Ferro Paraná- Oeste S/A- FERROESTE referente a 1.875 (lote de 1000) ações Ordinárias equivalentes a 0,0028% do Capital Social da empresa. Neste caso não apuramos a Equivalência Patrimonial em função de sua participação acionária não ser de influência significativa, conforme determina o artigo nº 247, parágrafo único da Lei nº 6.404/76 alterado pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09.

B) A Valec participa também no Capital Social da Transnordestina Logística S/A, referente à 257.187.500 (Duzentos e cinquenta e sete milhões, cento e oitenta e sete mil e quinhentas) Ações Preferenciais de classe "A" sem valor nominal. A participação equivale a 35,29% do total de ações Preferenciais e a 10,20% do Capital Social, total, da Transnordestina Logística S/A. Não foi apurada a Equivalência Patrimonial pelo fato da VALEC não exercer influência significativa na Administração e sua participação acionária ser inferior de 20% do Capital Social.

#### NOTA 10 – RECURSOS RECEBIDOS PARA PAGAMENTO DE INVESTIMENTO, PESSOAL E CUSTEIO.

<u>Empresa</u>	<u>Investimento</u>	<u>Pessoal</u>	<u>Custeio</u>	<u>Total</u>
VALEC	1.679.571.216	42.381.444	23.646.958	1.745.599.618
Extinta RFFSA	0	43.918.630	2.723.914	46.642.544
Extinto GEIPOT	0	15.663.206	1.582.291	17.245.497
<b>Total</b>	<b>1.679.571.216</b>	<b>101.963.280</b>	<b>27.953.163</b>	<b>1.809.487.659</b>

## NOTA 11 – APLICAÇÃO DOS RECURSOS NA CONSTRUÇÃO DE FERROVIAS

No exercício de 2011, foram aplicados, na construção, das ferrovias e investimento em participação acionária, os recursos abaixo:

<u>Ferrovias</u>	<u>Natureza</u>	<u>Dotação 2011</u>	<u>Liquidado 2011</u>	<u>Pago 2011</u>
Norte-Sul e Extensão	Construção	1.288.850.000	847.529.577	808.751.868
Integração Oeste-leste	Construção	546.800.000	33.908.115	31.908.734
Integração Centro-Oeste	Construção	19.475.000	1.770.561	1.770.561
Transnordestina	Ações	<u>164.600.000</u>	<u>164.600.000</u>	<u>164.600.000</u>
<b>Total Geral</b>		<b>2.019.725.000</b>	<b>1.047.808.253</b>	<b>1.007.031.163</b>

## NOTA 12 – AJUSTE DE EXERCÍCIOS ANTERIORES – R\$ 1.094.125

Considerando-se a imaterialidade do montante de R\$ 1.094.124,86 (Hum milhão, noventa e quatro mil, cento e vinte e quatro reais e oitenta e seis centavos), que se constitui da seguinte forma: a) o valor a débito, refere-se à reclassificação de aquisição de Bens do Ativo Imobilizado, na natureza de Software e hardware e b) o mesmo valor a crédito referente a Contra Partida em Conta de resultado que ajusta o Patrimônio Líquido. Desse modo, as Demonstrações Contábeis não foram ajustadas de acordo com o CPC 23 - Políticas Contábeis, que versa em seu item 42, sujeito ao disposto no item 43, que a entidade deve corrigir os erros “materiais” de períodos anteriores retrospectivamente no primeiro conjunto de demonstrações contábeis cuja autorização para publicação ocorra após a descoberta de tais erros. Para melhor entendimento, destaca-se o teor do item 43, em que um erro de período anterior deve ser corrigido por reapresentação retrospectiva, salvo quando for impraticável determinar os efeitos específicos do período ou o efeito cumulativo do erro.

Vera Lúcia de Assis Campo  
Diretora Adm. Financeiro

Josias Sampaio Cavalcanti Junior  
Diretor de Planejamento

Hostílio Xavier Ratton Neto  
Diretor de Engenharia

José Eduardo Sabóia Castello Branco  
Diretor - Presidente

Benjamim da Silva Teixeira  
Contador – CRC-RJ 52661-0