

**VALEC**

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

**A T I V O**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Em R\$ 1</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>57.627.116</b>	<b>18.414.732</b>
<b>Disponível</b>	<b>55.230.815</b>	<b>17.597.422</b>
Conta Vinculada	55.230.815	17.597.422
<b>Direitos Realizáveis</b>	<b>2.364.016</b>	<b>802.861</b>
Adiantamentos a Empregados	1.025.516	714.402
Repasse de Convênio	1.200.000	0
Depósitos de Cauções	138.500	88.459
<b>Despesas Antecipadas</b>	<b>32.285</b>	<b>14.449</b>
Assinaturas de Periódicos	32.285	14.449
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>7.275.701.199</b>	<b>5.608.784.901</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>23.793.013</b>	<b>19.053.307</b>
Depósitos Judiciais	23.519.164	18.762.880
Valores a Receber ( Assist. Médica- Geipot)	273.849	290.427
<b>Investimentos</b>	<b>164.626.278</b>	<b>26.278</b>
Participação Societária	164.626.278	26.278
<b>Imobilizado</b>	<b>7.081.849.866</b>	<b>5.588.822.968</b>
Custo Corrigido	7.478.215.592	5.958.973.729
(Depreciações Acumuladas)	-396.365.726	-370.150.761
<b>Intangível</b>	<b>5.432.042</b>	<b>882.348</b>
Direito de uso de Comunicação	145.494	145.494
Software	6.321.878	1.421.819
(Amortizações)	-1.035.330	-684.965
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>7.333.328.315</b>	<b>5.627.199.633</b>

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
BALANÇOS PATRIMONIAIS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

P A S S I V O

	2011 Em R\$ 1	2010 Em R\$ 1
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>57.105.047</b>	<b>11.695.498</b>
Fornecedores	47.811.562	2.154.002
Provisão p/ Férias C/encargos	9.157.641	9.415.017
Depósitos e Cauções	0	1.080
Impostos à Recolher	135.844	91.479
Outras Contas a Pagar	0	33.920
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>33.070.332</b>	<b>30.455.473</b>
Provisões de Ações Trabalhistas	32.931.832	30.368.094
Depósito e Caução	138.500	87.379
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.243.152.936</b>	<b>5.585.048.662</b>
<b>Capital Social</b>	<b>6.303.299.447</b>	<b>3.680.926.535</b>
Capital Integralizado	6.303.299.447	3.680.926.535
<b>Reservas de Capital</b>	<b>2.038.403.340</b>	<b>2.622.372.912</b>
Crédito para Aumento de Capital	2.038.403.340	2.622.372.912
<b>Prejuízos Acumulados</b>	<b>-1.098.549.851</b>	<b>-718.250.785</b>
Do Exercício	-381.393.190	-179.852.389
Exercícios Anteriores	-717.156.661	-538.398.396
<b>TOTAL DO PASSIVO + PL</b>	<b>7.333.328.315</b>	<b>5.627.199.633</b>

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

**VALEC**

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Em R\$ 1</b>
<b>RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>133.548.544</b>	<b>140.824.224</b>
Arrendamento	3.769.695	1.189.323
(-) Impostos Incidentes	-137.594	-42.866
Repasse de Custeio/Pessoal	129.916.443	139.677.767
<b>RECEITAS FINANCEIRAS</b>	<b>4.008.797</b>	<b>1.262.351</b>
Rendimentos de Depósito Ação de Cumprimento	4.008.727	1.262.351
Rendimentos de Depósito Judicial - FGTS	70	0
<b>RECEITA DE DOAÇÕES</b>	<b>0</b>	<b>14.724</b>
Bens Patrimoniais	0	14.724
<b>TOTAL DAS RECEITAS</b>	<b>137.557.341</b>	<b>142.101.299</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>157.554.669</b>	<b>169.687.736</b>
Gerais e Administrativas	130.195.031	143.078.932
Remuneração dos Administradores	775.659	663.292
Depreciação e Amortização	26.583.979	25.679.282
Despesas de Juros	0	1.348
Outras Despesas	0	264.882
<b>RESULTADO ANTES DOS EFEITOS INFLACIONÁRIOS</b>	<b>-19.997.328</b>	<b>-27.586.437</b>
<b>EFEITOS INFLACIONÁRIOS</b>	<b>-361.395.862</b>	<b>-152.265.952</b>
Variações Monetárias Passivas	-361.395.862	-152.265.952
<b>PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-381.393.190</b>	<b>-179.852.389</b>
Prejuízo por lote de 1000 ações (em reais)	-47,14	-22,23

(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>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Prejuízo Líquido do Exercício	-381.393.190	-179.852.389
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.094.125	0
<b>Resultado Líquido Abrangente do Exercício</b>	<b>-380.299.065</b>	<b>-179.852.389</b>

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

VALEC

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

	2011	2010
	Em R\$ 1	Em R\$ 1
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Resultado do Exercício	-381.393.190	-179.852.389
Ajuste de Exercício Anteriores	1.094.125	0
Depreciação e Amortização	26.583.979	25.679.282
Depreciação Bem Baixado	-18.649	-194.797
Resultado na Baixa de Ativos Imobilizado	25.504	459.679
Aquisição de Bens por doação	0	-14.724
Atualização Monetária	361.395.862	152.265.952
Aumento de Contas a Receber a Curto Prazo	-1.561.155	-229.431
Aumento de Contas a Receber a Longo Prazo	-4.739.706	-15.912.106
Redução (Aumento) Despesas Antecipadas	-17.836	15.733
Baixa Contingências Judiciais	0	-6.087.263
Redução (Aumento) de Fornecedores	45.657.560	-6.696.972
Aumento de Contas a Pagar e Provisões	-196.890	5.130.545
Ajuste de Créditos Recebidos da União	-129.916.443	-139.677.767
= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades operacionais	<b>-83.086.839</b>	<b>-165.114.258</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
Aquisição de Investimento (Participação Acionária)	-164.600.000	0
Compras de imobilizado	-1.519.267.368	-2.451.878.420
Aquisição de Intangível	-4.900.059	-4.210
= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de investimentos	<b>-1.688.767.427</b>	<b>-2.451.882.630</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Créditos Recebidos da União	1.809.487.659	2.612.217.767
= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de financiamentos	<b>1.809.487.659</b>	<b>2.612.217.767</b>
Aumento (redução) das disponibilidades	<b>37.633.393</b>	<b>-4.779.121</b>
Disponibilidades no início do exercício	17.597.422	22.376.543
Disponibilidades no final do exercício	55.230.815	17.597.422

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

**VALEC**

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

<b>Histórico Classificação</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de Dezembro de 2008</b>	<b>1.744.549.427</b>	<b>903.550.926</b>	<b>-389.734.174</b>	<b>2.258.366.179</b>
Créditos Recebidos da União		918.278.102		918.278.102
Aumento de Capital	898.589.965	-898.589.965		0
Atualização de Reservas do Capital		119.509.041		119.509.041
Ajustes de Exercícios Anteriores		-4.960.961		-4.960.961
Prejuízo Líquido do Exercício			-148.664.222	-148.664.222
<b>Saldo em 31 de Dezembro de 2009</b>	<b>2.643.139.392</b>	<b>1.037.787.143</b>	<b>-538.398.396</b>	<b>3.142.528.139</b>
Créditos Recebidos da União		2.472.540.000		2.472.540.000
Aumento de Capital	1.037.787.143	-1.037.787.143		0
Atualização de Reservas do Capital		149.832.912		149.832.912
Prejuízo Líquido do Exercício			-179.852.389	-179.852.389
<b>Saldo em 31 de Dezembro de 2010</b>	<b>3.680.926.535</b>	<b>2.622.372.912</b>	<b>-718.250.786</b>	<b>5.585.048.661</b>
Créditos Recebidos da União		1.679.571.216		1.679.571.216
Aumento de Capital	2.622.372.912	-2.622.372.912		0
Atualização de Reservas do Capital		358.832.124		358.832.124
Ajustes de Exercícios Anteriores			1.094.125	1.094.125
Prejuízo Líquido do Exercício			-381.393.190	-381.393.190
<b>Saldo em 31 de Dezembro de 2011</b>	<b>6.303.299.447</b>	<b>2.038.403.340</b>	<b>-1.098.549.851</b>	<b>7.243.152.936</b>

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)