

VALEC

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
BALANÇO PATRIMONIAL  
1º TRIMESTRE 2018

A T I V O

	31/03/2018	31/12/2017	
	Em R\$ 1	Em R\$ 1	Nota
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>31.173.498</b>	<b>33.863.211</b>	
<b>Disponível</b>	<b>29.363.856</b>	<b>32.728.296</b>	
Conta Vinculada	29.363.856	32.728.296	(3)
<b>Direitos Realizáveis</b>	<b>1.809.642</b>	<b>1.134.915</b>	
Adiantamentos Concedidos	1.785.239	1.134.915	(4)
Outros Créditos	24.403	0	
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>17.386.324.438</b>	<b>17.302.659.251</b>	
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>99.770.676</b>	<b>95.446.397</b>	
Depósitos de Cauções	233.129	202.401	(5.a)
Depósitos Judiciais	99.418.515	95.118.236	(5.b)
Valores a Receber ( Assist. Médica- Geipot)	119.032	125.760	(5.c)
<b>Investimentos</b>	<b>1.030.903.382</b>	<b>1.030.903.382</b>	(6)
Participação Societária - MEP	1.030.877.104	1.030.877.104	
Participação Societária - CUSTO	26.278	26.278	
<b>Imobilizado</b>	<b>16.243.528.249</b>	<b>16.163.651.322</b>	(7.a)
Custo Corrigido	16.812.304.792	16.725.208.542	
(Depreciações Acumuladas)	(568.776.543)	(561.557.220)	
<b>Intangível</b>	<b>12.122.131</b>	<b>12.658.150</b>	(7.b)
Direito de uso de Comunicação	139.790	139.790	
Software	13.270.130	13.240.880	
Adiantamento p/ transferência de tecnologia	4.000.000	4.000.000	
(Amortizações Acumuladas)	(5.287.789)	(4.722.520)	
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>17.417.497.936</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**  
**1º TRIMESTRE 2018**

**P A S S I V O**

	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	
	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Nota</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>81.522.372</b>	<b>76.841.685</b>	
Fornecedores	3.077.451	3.077.451	(8.a)
Desapropriações a pagar	345.448	346.853	(8.b)
Provisão p/13º e férias c/encargos	16.662.792	15.864.411	
Tributos retidos a recolher	1.126.998	295.239	(8.c)
INSS a pagar	2.930.854	0	
FGTS a pagar	0	291.994	
Depósitos retidos sobre fornecedores	57.378.829	56.965.737	(8.d)
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>990.971.014</b>	<b>5.276.777.058</b>	
Provisões de Ações Trabalhistas/Cíveis	927.772.453	912.047.607	(9.a)
Depósitos de Cauções	233.129	202.401	(9.b)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	62.965.432	4.364.527.050	(9.c)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>16.345.004.550</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	96.928.353	652.155.943	(10.c)
Prejuízos Acumulados	(5.227.736.713)	(5.141.848.822)	(10.b)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>17.417.497.936</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**  
**1º TRIMESTRE 2018**  
**Em R\$ 1**

	01/01/2017 a 31/03/2018 Em R\$ 1	01/01/2017 a 31/03/2017 Em R\$ 1	
<b>RECEITAS</b>			<b>Nota</b>
Receita de Exploração da Ferrovia	51.487	132.981	
Arrendamento	1.256.867	1.268.137	
(-) Deduções de Receita	(121.023)	(125.497)	
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>1.187.331</b>	<b>1.275.621</b>	
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(66.175.476)</b>	<b>(77.172.238)</b>	
Pessoal	(40.462.853)	(45.335.618)	
Remuneração dos Administradores	(394.401)	(307.801)	
Depreciação e Amortização	(7.784.592)	(8.060.934)	
Gerais e Administrativas	(17.211.595)	(17.234.160)	(12.a)
Provisão para Contingências	0	(5.950.478)	
Diárias, Passagens e Despesas de Locomoção	(322.035)	(283.247)	
Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0	(12.b)
<b>OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>2.592.553</b>	<b>256.746.365</b>	
Reversão de Provisão para Contingências	2.592.553	256.746.365	(13)
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(62.395.592)</b>	<b>180.849.748</b>	
<b>RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO</b>	<b>(79.075.776)</b>	<b>(270.661.289)</b>	
Receita Financeira	2.207.055	2.549.387	
Despesa Financeira	(81.282.831)	(273.210.676)	(14)
<b>RESULTADO ANTES DAS SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL</b>	<b>(141.471.368)</b>	<b>(89.811.541)</b>	
<b>SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL</b>	<b>55.583.477</b>	<b>58.508.882</b>	
Repasse de Custeio/Pessoal	55.583.477	58.508.882	(11)
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS S/LUCRO (IR/CSLL)</b>	<b>(85.887.891)</b>	<b>(31.302.659)</b>	
Imposto de Renda	0	0	
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	0	0	
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(85.887.891)</b>	<b>(31.302.659)</b>	
Prejuízo por ação (em reais)	-10,62	-3,87	

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

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE**

**1º TRIMESTRE 2018**

**Em R\$ 1**

	<b>01/01/2017</b>	<b>01/01/2017</b>
	<b>a 31/03/2018</b>	<b>a 31/03/2017</b>
Prejuízo Líquido do Período	(85.887.891)	(31.302.659)
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	(2.000.000)
<b>Resultado Líquido Abrangente do Período</b>	<b>(85.887.891)</b>	<b>(33.302.659)</b>

(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 2018

Em R\$ 1

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

<b>Histórico</b> Classificação	<b>Capital Social</b>	<b>Adiantamento para Futuro Aumento de Capital</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Total</b>
<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)		4.364.527.050
Prejuízo Líquido do Período	-	-	(85.887.891)	(85.887.891)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	83.461.672		83.461.672
<b>Saldo em 31 de março de 2018</b>	<b>21.475.812.910</b>	<b>96.928.353</b>	<b>(5.227.736.713)</b>	<b>16.345.004.550</b>

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

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA**  
**1º TRIMESTRE 2018**  
**MÉTODO INDIRETO**

31/03/2018                      31/03/2017

Em R\$ 1                              Em R\$ 1

**FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS**

<b>Resultado do Exercício</b>	<b>(85.887.891)</b>	<b>(31.302.659)</b>
Ajustes do resultado do período	85.121.976	28.246.687
Depreciação e Amortização	7.784.592	8.060.934
Resultado na Baixa de Ativos Imobilizados / Intangíveis	47.152	-
Atualização Monetária Ativa	(2.198.427)	(2.549.387)
Atualização Monetária Passiva	81.282.831	273.210.676
Despesas Líquidas de Provisões para Contingências	(2.592.553)	(250.795.888)
Provisão p/ 13º Salário, Férias e Encargos	798.381	2.320.352
Ajuste de Exercício Anterior	-	(2.000.000)
<b>Resultado do Exercício Ajustado</b>	<b>(765.915)</b>	<b>(3.055.972)</b>
<b>Aumento ou Redução nos Ativos e Passivos Operacionais</b>	<b>700.769</b>	<b>1.031.180</b>
Redução (Aumento) de Direitos Realizáveis Curto Prazo	(674.726)	1.204.962
Redução (Aumento) de Direitos Realizáveis a Longo Prazo	(2.095.124)	(336.857)
Aumento (Redução) de Fornecedores	0	135
Aumento (Redução) de Contas a Pagar	3.470.619	162.940
<b>= Caixa Líquido Gerado ou Consumido nas atividades operacionais</b>	<b>(65.146)</b>	<b>(2.024.792)</b>

**FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS**

Aquisição de imobilizado / Intangível	(87.172.652)	(113.190.280)
Aumento (Redução) de passivos de Imobilizado/Intangível	411.687	544.239
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de investimentos</b>	<b>(86.760.965)</b>	<b>(112.646.041)</b>

**FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO**

Créditos Recebidos da União - AFAC	83.461.672	118.555.760
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de financiamentos</b>	<b>83.461.672</b>	<b>118.555.760</b>
<b>Aumento (redução) das disponibilidades</b>	<b>(3.364.439)</b>	<b>3.884.927</b>
Disponibilidades no início do exercício	32.728.296	28.200.844
Disponibilidades no final do exercício	29.363.857	32.085.771

(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 2018**

	<b>01/01/2018</b>	<b>01/01/2017</b>
	<b>a 31/03/2018</b>	<b>a 31/03/2017</b>
	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Em R\$ 1</b>
<b>I. RECEITAS</b>	<b>56.891.831</b>	<b>59.910.000</b>
Receitas de Exploração da Ferrovia	51.487	132.981
Arrendamentos	1.256.867	1.268.137
Repasses Recebidos (subvenções p/ custeio)	55.583.477	58.508.882
<b>II. INSUMOS</b>	<b>10.500.930</b>	<b>-238.954.937</b>
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros	10.500.930	-238.954.937
<b>III. VALOR ADICIONADO BRUTO (I - II)</b>	<b>46.390.901</b>	<b>298.864.937</b>
<b>IV. RETENÇÕES</b>	<b>7.784.592</b>	<b>8.060.934</b>
Depreciação e Amortização	7.784.592	8.060.934
<b>V. VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (III - IV)</b>	<b>38.606.309</b>	<b>290.804.003</b>
<b>VI. VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIAS</b>	<b>2.207.055</b>	<b>2.549.387</b>
Receitas Financeiras	2.207.055	2.549.387
Repasso Concedido	0	0
Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0
<b>VII. VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (V + VI)</b>	<b>40.813.364</b>	<b>293.353.390</b>
<b>VIII. DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>	<b>40.813.364</b>	<b>293.353.390</b>
<b>VIII. 1 PESSOAL</b>	<b>35.386.465</b>	<b>39.343.199</b>
Remuneração Direta	28.062.154	30.243.931
Benefícios	5.111.131	6.737.178
FGTS	2.213.180	2.362.090
<b>VIII. 2 IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>7.130.719</b>	<b>8.192.811</b>
Federais	7.100.732	8.177.088
Estaduais	8.995	2.210
Municipais	20.992	13.513
<b>VIII. 3 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS</b>	<b>84.184.071</b>	<b>277.120.039</b>
Juros e Atualizações Monetárias	81.287.788	273.211.372
Locação de Imóveis	1.744.954	2.956.608
Locação de Máquinas e Equipamentos	1.151.329	952.059
<b>VIII.4 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS PRÓPRIOS</b>	<b>(85.887.891)</b>	<b>(31.302.659)</b>
Prejuízo do Período	(85.887.891)	(31.302.659)

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