

**VALEC**

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**BALANÇO PATRIMONIAL 1º TRIMESTRE - 2016**

**A T I V O**

	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	
	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Em R\$ 1</b>	<b>Nota</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>33.531.231</b>	<b>20.950.625</b>	
<b>Disponível</b>	<b>29.600.646</b>	<b>17.819.851</b>	
Conta Vinculada	29.600.646	17.819.851	(4)
<b>Direitos Realizáveis</b>	<b>3.930.585</b>	<b>3.130.774</b>	
Adiantamentos Concedidos	3.723.710	2.941.640	(5)
Depósitos de Cauções	192.851	188.707	(6)
Tributos a recuperar	427	427	
Estoques	152	0	
Outros Créditos	13.445	0	
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>15.918.591.681</b>	<b>15.738.450.827</b>	
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>64.313.162</b>	<b>61.083.958</b>	(7)
Depósitos Judiciais	64.165.159	60.939.648	
Valores a Receber ( Assist. Médica- Geipot)	148.003	144.310	
<b>Investimentos</b>	<b>930.034.617</b>	<b>933.715.130</b>	(8)
Participação Societária - MEP	710.008.339	713.688.852	
Participação Societária - CUSTO	26.278	26.278	
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	220.000.000	220.000.000	
<b>Imobilizado</b>	<b>14.915.604.743</b>	<b>14.735.669.155</b>	(9.a)
Custo Corrigido	15.428.109.851	15.240.878.811	
(Depreciações Acumuladas)	(512.505.108)	(505.209.656)	
<b>Intangível</b>	<b>8.639.159</b>	<b>7.982.584</b>	(9.b)
Direito de uso de Comunicação	139.790	139.790	
Software	7.507.988	6.421.003	
Adiantamento p/ transferência de tecnologia	4.000.000	4.000.000	
(Amortizações)	(3.008.619)	(2.578.209)	
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>15.952.122.912</b>	<b>15.759.401.452</b>	

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

VALEC

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
BALANÇO PATRIMONIAL 1º TRIMESTRE - 2016

P A S S I V O

	31/03/2016	31/12/2015	
	Em R\$ 1	Em R\$ 1	Nota
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>140.538.448</b>	<b>254.541.684</b>	
Depósito retido sobre fornecedores	52.600.015	52.206.832	
Fornecedores	64.738.967	168.698.688	
Desapropriações a pagar	103.401	161.028	
Provisão p/13º e férias c/encargos	15.410.505	14.304.381	
Salários a pagar	12.509	21.097	
Impostos retidos a recolher	7.673.051	19.105.242	
INSS a recolher	0	14.666	
Repasse recebido - Diferido	0	29.750	
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>10.507.519.401</b>	<b>9.912.777.415</b>	
Provisões de Ações Trabalhistas/Cíveis	919.400.901	936.969.246	(10.a)
Depósitos de Cauções	192.851	188.707	(10.b)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	9.587.925.649	8.975.619.462	(10.c)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>5.304.065.063</b>	<b>5.592.082.353</b>	
<b>Capital Social</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>8.274.991.147</b>	
Capital Integralizado	8.274.991.147	8.274.991.147	(11.a)
<b>Prejuízos Acumulados</b>	<b>(2.970.926.084)</b>	<b>(2.682.908.794)</b>	(11.b)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>15.952.122.912</b>	<b>15.759.401.452</b>	

(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 - 2016  
 Em R\$ 1

	01/01/2016 a 31/03/2016 Em R\$ 1	01/01/2015 a 31/03/2015 Em R\$ 1	Nota
<b>RECEITAS</b>			
Receita de Exploração da Ferrovia	418.402	0	
Arrendamento	698.311	1.408.581	
(-) Deduções de Receita	(169.289)	(130.294)	
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>947.424</b>	<b>1.278.287</b>	
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(64.833.976)</b>	<b>(415.640.762)</b>	
Pessoal	(36.487.163)	(38.230.699)	
Remuneração dos Administradores	(360.073)	(228.338)	
Depreciação e Amortização	(7.726.505)	(6.905.591)	
Gerais e Administrativas	(16.408.750)	(366.257.943)	(13.a)
Diárias, Passagens e Despesas de Locomoção	(170.971)	(175.631)	
Resultado de Equivalência Patrimonial	(3.680.514)	(3.842.560)	(13.b)
<b>PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(63.886.552)</b>	<b>(414.362.475)</b>	
<b>RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO</b>	<b>(302.568.217)</b>	<b>(215.158.426)</b>	
Receita Financeira	2.298.201	1.839.907	
Despesa Financeira	(304.866.418)	(216.998.333)	(14)
<b>PREJUÍZO ANTES DAS SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL</b>	<b>(366.454.769)</b>	<b>(629.520.901)</b>	
<b>SUBVENÇÕES DO TESOIRO NACIONAL</b>	<b>48.488.569</b>	<b>47.109.763</b>	(12)
Repasse de Custeio/Pessoal	48.488.569	47.109.763	
<b>PREJUÍZO ANTES DOS TRIBUTOS S/LUCRO (IR/CSLL)</b>	<b>(317.966.200)</b>	<b>(582.411.138)</b>	
Imposto de Renda	0	0	
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	0	0	
<b>PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(317.966.200)</b>	<b>(582.411.138)</b>	
Prejuízo por ação (em reais)	-39,30	-71,99	

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

VALEC

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE  
1º TRIMESTRE - 2016  
Em R\$ 1

	01/01/2016 a 31/03/2016	01/01/2015 a 31/03/2015
Prejuízo Líquido do Período	(317.966.200)	(582.411.138)
Ajustes de Exercícios Anteriores	29.948.910	0
<b>Resultado Líquido Abrangente do Período</b>	<b>(288.017.290)</b>	<b>(582.411.138)</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 - 2016**

Em R\$ 1

Histórico Classificação	Capital Social	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2015	8.274.991.147	(1.138.066.894)	7.136.924.253
Prejuízo Líquido do Período	0	(582.411.138)	(582.411.138)
<b>Saldo em 31 de Março de 2015</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>(1.720.478.032)</b>	<b>6.554.513.115</b>

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 (Nota 10)	0	29.948.910	29.948.910
Prejuízo Líquido do Período	0	(317.966.200)	(317.966.200)
<b>Saldo em 31 de Março de 2016</b>	<b>8.274.991.147</b>	<b>(2.970.926.084)</b>	<b>5.304.065.063</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 - 2016**  
**MÉTODO INDIRETO**

	31/03/2016	31/03/2015
	Em R\$ 1	Em R\$ 1
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Resultado do Período	(317.966.200)	(582.411.138)
Resultado de Equivalência Patrimonial	3.680.514	3.842.560
Depreciação e Amortização	7.726.505	6.905.591
Resultado na Baixa de Ativos Imobilizados	178	(499.238)
Atualização Monetária Líquida	304.866.418	216.998.333
Redução de Contas a Receber a Curto Prazo	(799.811)	(670.584)
Aumento de Contas a Receber a Longo Prazo	(3.229.205)	(2.758.606)
Redução (Aumento) de Fornecedores	(104.017.348)	148.763.023
Aumento (Redução) de Contas a Pagar	(9.981.744)	13.657.338
Aumento (Redução) de Provisões	740.000	457.806.647
Ajuste de Créditos Recebidos da União	(48.488.569)	(47.109.763)
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades operacionais</b>	<b>(167.469.262)</b>	<b>214.524.163</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
Aquisição de Investimento	-	(100.000.000)
Aquisição de imobilizado / Intangível	(188.318.846)	(472.281.503)
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de investimentos</b>	<b>(188.318.846)</b>	<b>(572.281.503)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Créditos Recebidos da União	367.568.903	351.950.506
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de financiamentos</b>	<b>367.568.903</b>	<b>351.950.506</b>
<b>Aumento (redução) das disponibilidades</b>	<b>11.780.795</b>	<b>(5.806.834)</b>
Disponibilidades no início do exercício	17.819.851	25.119.001
Disponibilidades no final do exercício	29.600.646	19.312.167

(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 - 2016**

	01/01/2016 a 31/03/2016 Em R\$ 1	01/01/2015 a 31/03/2015 Em R\$ 1
<b>I. RECEITAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. INSUMOS</b>	<b>9.820.170</b>	<b>670.065.104</b>
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros	9.820.170	670.065.104
<b>III. VALOR ADICIONADO BRUTO (I - II)</b>	<b>(9.820.170)</b>	<b>(670.065.104)</b>
<b>IV. RETENÇÕES</b>	<b>7.726.505</b>	<b>6.905.591</b>
Depreciação e Amortização	7.726.505	6.905.591
<b>V. VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (III - IV)</b>	<b>(17.546.675)</b>	<b>(676.970.695)</b>
<b>VI. VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIAS</b>	<b>48.222.969</b>	<b>351.356.434</b>
Receitas de Exploração da Ferrovia	418.402	0
Arrendamentos	698.311	1.408.581
Receitas Financeiras	2.298.201	1.839.907
Repasses Recebidos (subvenções p/ custeio)	48.488.569	47.109.763
Repasses Recebidos (subvenções p/ investimento)	-	304.840.743
Resultado de Equivalência Patrimonial	(3.680.514)	(3.842.560)
<b>VII. VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (V + VI)</b>	<b>30.676.294</b>	<b>(325.614.261)</b>
<b>VIII. DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>	<b>30.676.294</b>	<b>(325.614.261)</b>
<b>VIII. 1 PESSOAL</b>	<b>34.221.013</b>	<b>30.235.023</b>
Remuneração Direta	28.306.038	23.503.301
Benefícios	3.996.323	4.501.757
FGTS	1.918.652	2.229.965
<b>VIII. 2 IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>6.626.545</b>	<b>6.906.535</b>
Contribuições	6.614.101	6.899.612
Impostos Estaduais E Municipais	12.118	3.370
Diversos	326	3.553
<b>VIII. 3 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS</b>	<b>307.794.936</b>	<b>219.655.319</b>
Juros e Atualizações Monetárias	304.866.418	216.998.333
Locação de Imóveis	1.980.827	2.016.455
Locação de Máquinas e Equipamentos	947.691	640.531
<b>VIII.4 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS PRÓPRIOS</b>	<b>(317.966.200)</b>	<b>(582.411.138)</b>
Prejuízo do Período	(317.966.200)	(582.411.138)

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