

VALEC

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
BALANÇO PATRIMONIAL 3º TRIMESTRE - 2014

A T I V O

	30/09/2014	31/12/2013	
	Em R\$ 1	Em R\$ 1	Nota
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>48.135.876</b>	<b>20.131.233</b>	
<b>Disponível</b>	<b>41.054.348</b>	<b>15.909.869</b>	
Conta Vinculada	41.054.348	15.909.869	(4)
<b>Direitos Realizáveis</b>	<b>7.081.528</b>	<b>4.221.364</b>	
Adiantamentos Concedidos	6.920.613	3.999.905	(5)
Depósitos de Cauções	142.797	195.248	(6)
Faturas a compensar	18.118	26.211	
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>12.716.053.408</b>	<b>10.919.992.935</b>	
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>46.145.987</b>	<b>39.354.456</b>	(7)
Depósitos Judiciais	45.923.007	39.107.219	(7a)
Valores a Receber ( Assist. Médica- Geipot)	222.980	247.237	(7b)
<b>Investimentos</b>	<b>533.423.782</b>	<b>551.594.140</b>	(8)
Participação Societária - MEP	533.397.504	151.567.862	
Participação Societária - CUSTO	26.278	26.278	
Adiantamento p/ Fut. Aum. De Capital - AFAC	-	400.000.000	
<b>Imobilizado</b>	<b>12.131.866.338</b>	<b>10.323.910.196</b>	(9.a)
Custo Corrigido	12.601.417.972	10.772.236.804	
(Depreciações Acumuladas)	(469.551.634)	(448.326.608)	
<b>Intangível</b>	<b>4.617.301</b>	<b>5.134.143</b>	(9.b)
Direito de uso de Comunicação	139.790	139.790	
Software	2.921.250	2.960.556	
Adiantamento p/ transferência de tecnologia	4.000.000	4.000.000	
(Amortizações Acumuladas)	(2.443.739)	(1.966.203)	
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>12.764.189.284</b>	<b>10.940.124.168</b>	

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
BALANÇO PATRIMONIAL 3º TRIMESTRE - 2014

P A S S I V O

	30/09/2014	31/12/2013	
	Em R\$ 1	Em R\$ 1	Nota
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>67.212.048</b>	<b>261.681.343</b>	
Depósito retido sobre fornecedores	47.258.315	7.396.034	
Fornecedores	2.863	39.148.320	
Desapropriações a pagar	409.428	-	
Provisão p/ 13º e férias c/encargos	19.497.508	11.770.925	
Salários a pagar	41.201	5.599	
Impostos retidos a recolher	408	686.100	
INSS a recolher	1.308	2.091.921	
Restituições a pagar	237	589	
Fatura - Cartão de pgto. gov. federal	780	-	
AFAC a pagar	-	200.000.000	
Repasse recebido - Diferido	-	581.855	
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>5.396.047.913</b>	<b>297.693.717</b>	
Provisões de Ações Trabalhistas/ Ordinárias	339.299.710	297.498.469	(10.a)
Depósitos de Cauções	142.797	195.248	(10.b)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	5.056.605.406	-	(10.c)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.300.929.323</b>	<b>10.380.749.108</b>	
<b>Capital Social</b>	<b>9.577.561.982</b>	<b>8.341.702.787</b>	
Capital Integralizado	9.577.561.982	8.341.702.787	(11.a)
<b>Adiantamento para Futuro Aumento de Capital</b>	<b>-</b>	<b>3.878.957.859</b>	
Crédito para aumento de capital	-	3.878.957.859	
<b>Prejuízos Acumulados</b>	<b>(2.276.632.659)</b>	<b>(1.839.911.538)</b>	(11.b)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>12.764.189.284</b>	<b>10.940.124.168</b>	

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A  
 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO  
 3º TRIMESTRE - 2014

	01/07/2014 a 30/09/2014 Em R\$ 1	01/01/2014 a 30/09/2014 Em R\$ 1	01/07/2013 a 30/09/2013 Em R\$ 1	01/01/2013 a 30/09/2013 Em R\$ 1	Nota
<b>RECEITAS</b>					
Repasse de Custeio/Pessoal	46.012.106	144.020.662	40.946.260	125.409.670	
Arrendamento	-	-	69.227	4.125.031	
(-) Deduções de Receita	-	-	(2.527)	(150.564)	
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>46.012.106</b>	<b>144.020.662</b>	<b>41.012.960</b>	<b>129.384.137</b>	
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(40.898.872)</b>	<b>(217.424.807)</b>	<b>(58.138.463)</b>	<b>(156.818.852)</b>	
Pessoal	(39.873.193)	(121.605.054)	(36.669.585)	(100.900.880)	
Remuneração dos Administradores	(231.335)	(681.748)	(322.173)	(985.440)	
Depreciação e Amortização	(7.637.280)	(22.173.229)	(6.876.787)	(20.825.054)	
Gerais e Administrativas	11.208.348	(50.578.241)	(12.847.043)	(30.168.218)	(12.a)
Diárias, Passagens e Despesas de Locomoção	(1.566.822)	(4.216.606)	(1.425.500)	(3.942.217)	
Outras Receitas (Serviços Administrativos)	2	430	2.625	2.957	
Resultado de Equivalência Patrimonial	(2.798.592)	(18.170.359)	-	-	(12.b)
<b>RESULTADO ANTES DAS RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>5.113.234</b>	<b>(73.404.145)</b>	<b>(17.125.503)</b>	<b>(27.434.715)</b>	
<b>RECEITAS FINANCEIRAS</b>	<b>1.707.287</b>	<b>4.864.763</b>	<b>1.571.348</b>	<b>3.634.387</b>	
Rendimentos de Depósito Ação de Cumprimento	1.707.287	4.864.763	1.571.348	3.634.387	
<b>DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>(118.295.376)</b>	<b>(368.181.739)</b>	<b>(50.186.055)</b>	<b>(129.731.939)</b>	
Variações Monetárias Passivas	(118.295.376)	(368.181.739)	(50.186.055)	(129.731.939)	(13)
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(111.474.855)</b>	<b>(436.721.121)</b>	<b>(65.740.210)</b>	<b>(153.532.267)</b>	
Prejuízo por ação (em reais)	-13,78	-53,98	-8,13	-18,98	(11b)

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE**  
**3º TRIMESTRE - 2014**  
**Em R\$ 1**

	<b>01/07/2014</b> <b>a 30/09/2014</b>	<b>01/01/2014</b> <b>a 30/09/2014</b>	<b>01/07/2013</b> <b>a 30/09/2013</b>	<b>01/01/2013</b> <b>a 30/09/2013</b>
Prejuízo Líquido do Exercício	(111.474.855)	(436.721.121)	(65.740.210)	(153.532.267)
<b>Resultado Líquido Abrangente do Exercício</b>	<b>(111.474.855)</b>	<b>(436.721.121)</b>	<b>(65.740.210)</b>	<b>(153.532.267)</b>

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

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

3º TRIMESTRE - 2014

Em R\$ 1

Histórico Classificação	Capital Social	AFAC	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2013</b>	<b>6.303.299.447</b>	<b>3.274.262.535</b>	<b>(1.431.996.826)</b>	<b>8.145.565.156</b>
Créditos Recebidos da União	-	1.310.805.913	-	1.310.805.913
Aumento de Capital	2.038.403.340	(2.038.403.340)	-	-
Atualização do AFAC	-	124.420.618	-	124.420.618
Prejuízo Líquido do Exercício	-	-	(153.532.267)	(153.532.267)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2013</b>	<b>8.341.702.787</b>	<b>2.671.085.726</b>	<b>(1.585.529.093)</b>	<b>9.427.259.420</b>

Histórico Classificação	Capital Social	AFAC	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2014</b>	<b>8.341.702.787</b>	<b>3.878.957.859</b>	<b>(1.839.911.538)</b>	<b>10.380.749.108</b>
Créditos Recebidos da União	-	2.074.836.661	-	2.074.836.661
Aumento de Capital	1.235.859.195	(1.235.859.195)	-	-
Atualização do AFAC	-	338.670.081	-	338.670.081
Transferência para Passivo Não Circulante	-	(5.056.605.406)	-	(5.056.605.406)
Prejuízo Líquido do Exercício	-	-	(436.721.121)	(436.721.121)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2014</b>	<b>9.577.561.982</b>	<b>-</b>	<b>(2.276.632.659)</b>	<b>7.300.929.323</b>

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA**  
**3º TRIMESTRE - 2014**  
**MÉTODO INDIRETO**

	30/09/2014	30/09/2013
	Em R\$ 1	Em R\$ 1
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Resultado do Período	(436.721.121)	(153.532.267)
Ajuste de Créditos Recebidos da União	(144.020.662)	(125.409.670)
Resultado de Equivalência Patrimonial	18.170.359	-
Depreciação e Amortização	22.173.229	20.825.054
Depreciação Bem Baixado	(432.219)	(221.823)
Resultado na Baixa de Ativos Imobilizado	808.255	-
Aquisição de Bens por doação	(18.730)	-
Atualização Monetária	368.181.740	129.731.940
Aumento de Contas a Receber a Curto Prazo	(2.860.165)	(2.438.117)
Aumento de Contas a Receber a Longo Prazo	(6.791.531)	(9.751.003)
Redução (Aumento) de Fornecedores - Desapropriação	(38.736.029)	(2.577.996)
Redução (Aumento) de Contas a Pagar e Provisões	(143.496.134)	10.749.969
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades operacionais</b>	<b>(363.743.008)</b>	<b>(132.623.913)</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
Compras de imobilizado	(1.829.969.835)	(1.323.845.671)
Baixa de Intangível		22.510
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de investimentos</b>	<b>(1.829.969.835)</b>	<b>(1.323.823.161)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Créditos Recebidos da União	2.218.857.323	1.436.215.583
<b>= Disponib. líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de financiamentos</b>	<b>2.218.857.323</b>	<b>1.436.215.583</b>
<b>Aumento (redução) das disponibilidades</b>	<b>25.144.479</b>	<b>(20.231.491)</b>
Disponibilidades no início do exercício	15.909.869	48.930.755
Disponibilidades no final do exercício	41.054.348	28.699.264

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)

"VALEC: Desenvolvimento Sustentável do Brasil"

**VALEC**

**VALEC ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S/A**  
**DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (DVA)**  
**3º TRIMESTRE - 2014**

	01/01/2014 a 30/09/2014 Em R\$ 1	01/01/2013 a 30/09/2013 Em R\$ 1
<b>I. RECEITAS</b>	-	-
<b>II. INSUMOS</b>	<b>2.118.925.565</b>	<b>1.328.013.388</b>
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros	1.231.646.679	311.943.843
Resultado Líquido das Mutações Patrimoniais	887.278.886	1.016.069.545
<b>III. VALOR ADICIONADO BRUTO (I - II)</b>	<b>(2.118.925.565)</b>	<b>(1.328.013.388)</b>
<b>IV. RETENÇÕES</b>	<b>22.173.229</b>	<b>20.825.054</b>
Depreciação e Amortização	22.173.229	20.825.054
<b>V. VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (III - IV)</b>	<b>(2.141.098.794)</b>	<b>(1.348.838.442)</b>
<b>VI. VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIAS</b>	<b>2.206.509.837</b>	<b>1.443.775.689</b>
Receitas de Aluguéis		4.125.031
Receitas Financeiras	4.861.747	3.435.075
Repasses Recebidos (subvenções p/ custeio)	144.020.662	125.409.670
Repasses Recebidos (subvenções p/ investimento)	2.075.797.787	1.310.805.913
Resultado de Equivalência Patrimonial	(18.170.359)	-
<b>VII. VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (V + VI)</b>	<b>65.411.044</b>	<b>94.937.247</b>
<b>VIII. DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>	<b>65.411.044</b>	<b>94.937.247</b>
<b>VIII. 1 PESSOAL</b>	<b>105.278.287</b>	<b>90.614.891</b>
Remuneração Direta	92.964.758	81.739.258
Benefícios	6.422.706	3.882.810
FGTS	5.890.823	4.992.823
<b>VIII. 2 IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>21.532.452</b>	<b>18.590.870</b>
Contribuições	21.228.198	18.323.414
Impostos Estaduais	238.131	79.920
Diversos	66.123	187.535
<b>VIII. 3 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS</b>	<b>375.321.425</b>	<b>139.263.753</b>
Juros e Atualizações Monetárias	368.181.740	129.731.940
Locação de Imóveis/Condomínio	5.041.942	7.615.044
Locação de Máquinas e Equipamentos	2.097.743	1.916.769
<b>VIII.4 REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS PRÓPRIOS</b>	<b>(436.721.121)</b>	<b>(153.532.267)</b>
Prejuízo do Exercício	(436.721.121)	(153.532.267)

(As Notas Explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis)