

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	13
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	17
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	38
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	87
--	----

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	88
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	89
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	90
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	760.383
Preferenciais	0
Total	760.383
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	1.421.908	1.649.979
1.01	Ativo Circulante	62.252	122.851
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	818	1.441
1.01.02	Aplicações Financeiras	35.997	87.728
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	35.997	87.728
1.01.02.01.03	Titulos e Valores Mobiliários	35.997	87.728
1.01.06	Tributos a Recuperar	8.496	97
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	8.496	97
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	582	97
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social	7.914	0
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.842	2.483
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	13.099	31.102
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	13.099	31.102
1.01.08.01.01	Adiantamentos a fornecedores	445	1.249
1.01.08.01.02	Créditos com partes relacionadas	10.787	15.603
1.01.08.01.03	Dividendos a receber	1.654	14.090
1.01.08.01.04	Outros créditos	213	160
1.02	Ativo Não Circulante	1.359.656	1.527.128
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	62.676	59.012
1.02.01.07	Tributos Diferidos	11.476	8.543
1.02.01.07.03	Ativos fiscais diferidos	11.476	8.543
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	3.766	3.789
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	5.697	5.197
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	5.697	5.197
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	41.737	41.483
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	32.383	32.383
1.02.01.10.04	Garantias e depósito caução	9.354	9.100
1.02.02	Investimentos	1.259.844	1.435.557
1.02.02.01	Participações Societárias	1.259.844	1.435.557
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.259.844	1.435.557
1.02.03	Imobilizado	10.442	8.140
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	8.180	8.140
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	2.262	0
1.02.04	Intangível	26.694	24.419
1.02.04.01	Intangíveis	26.694	24.419
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	26.694	24.419

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	1.421.908	1.649.979
2.01	Passivo Circulante	66.336	124.152
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.070	17.824
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	12.070	17.824
2.01.02	Fornecedores	6.014	9.229
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	6.014	9.229
2.01.03	Obrigações Fiscais	5.012	24.073
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.012	24.073
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	18.856
2.01.03.01.02	Obrigações tributárias	5.012	5.217
2.01.05	Outras Obrigações	43.240	73.026
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	31.617	63.481
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	31.617	63.481
2.01.05.02	Outros	11.623	9.545
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	9.357	9.365
2.01.05.02.05	Arrendamento a pagar	2.266	180
2.03	Patrimônio Líquido	1.355.572	1.525.827
2.03.01	Capital Social Realizado	1.334.584	1.334.584
2.03.01.01	Capital social	1.359.469	1.359.469
2.03.01.02	Custo na emissão de títulos patrimoniais	-24.885	-24.885
2.03.02	Reservas de Capital	34.176	34.176
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	4.401	4.401
2.03.02.04	Opções Outorgadas	29.775	29.775
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-204.051	-21.046
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-402.533	-330.133
2.03.06.02	Ajuste de instrumentos financeiros não derivativos	-402.533	-330.133
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	593.396	508.246

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-193.868	-130.632
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19.024	-24.757
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	-310
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-174.844	-105.565
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-193.868	-130.632
3.06	Resultado Financeiro	7.931	3.922
3.06.01	Receitas Financeiras	7.977	4.083
3.06.02	Despesas Financeiras	-46	-161
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-185.937	-126.710
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	2.932	0
3.08.02	Diferido	2.932	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-183.005	-126.710
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-183.005	-126.710
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,2407	0,1693
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,2407	0,1676

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-183.005	-126.710
4.02	Outros Resultados Abrangentes	12.750	-40.474
4.02.01	Diferença de Câmbio na conversão de operações no exterior nas controladas	85.150	213.463
4.02.03	Hedge accounting de instrumentos financeiros não derivativos	-109.887	-347.671
4.02.04	Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	37.487	93.734
4.03	Resultado Abrangente do Período	-170.255	-167.184

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-53.938	-25.896
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-11.998	-15.287
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) do período	-183.005	-126.710
6.01.01.02	Provisões para bônus e gratificações	4.666	3.129
6.01.01.04	IR e CS corrente e diferido	-3.325	0
6.01.01.07	Juros apropriados - arrendamento mercantil	25	23
6.01.01.08	Plano de opções de ações com títulos patrimoniais	0	1.024
6.01.01.09	Juros s/ aplicação financeira	-6.686	-63
6.01.01.11	Depreciação e amortização	1.186	1.470
6.01.01.12	Amortização do bem de direito de uso	296	275
6.01.01.13	Resultado de equivalência patrimonial	174.845	105.565
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-41.940	-10.609
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-27.255	-423
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	804	116
6.01.02.05	Pagamentos antecipados	-1.336	388
6.01.02.07	Garantias e Depósitos caução	-254	-1.855
6.01.02.08	Outros créditos	-51	765
6.01.02.09	Fornecedores	-3.215	1.353
6.01.02.10	Obrigações sociais e trabalhistas	-10.420	-7.622
6.01.02.11	Obrigações tributárias	-205	183
6.01.02.13	Outras contas a pagar	-8	-103
6.01.02.15	Imposto de renda e contribuição social pagas	0	-3.411
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	85.675	-5.187
6.02.01	Aquisição de ativo imobilizado	-229	-51
6.02.02	Aquisição de ativo intangível	-3.206	-2.205
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	58.418	-2.748
6.02.04	Recebimento de dividendos	26.378	4.000
6.02.05	Mutuo concedido entre partes relacionadas	4.316	-3.933
6.02.06	Aumento (redução) de capital em controladas	-2	-250
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-32.360	22.529
6.03.01	Arrendamento pago	-496	-272
6.03.04	Outras contas a pagar com partes relacionadas	-31.864	373
6.03.05	Mutuo concedido entre partes relacionadas	0	22.428
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-623	-8.554
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.441	9.179
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	818	625

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.334.584	34.176	0	-21.046	178.113	1.525.827
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.334.584	34.176	0	-21.046	178.113	1.525.827
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-183.005	12.750	-170.255
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-183.005	0	-183.005
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	12.750	12.750
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-72.400	-72.400
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	85.150	85.150
5.07	Saldos Finais	1.334.584	34.176	0	-204.051	190.863	1.355.572

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.282.798	17.127	84.499	0	159.147	1.543.571
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.282.798	17.127	84.499	0	159.147	1.543.571
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.024	0	0	0	1.024
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.024	0	0	0	1.024
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-126.710	-40.474	-167.184
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-126.710	0	-126.710
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-40.474	-40.474
5.07	Saldos Finais	1.282.798	18.151	84.499	-126.710	118.673	1.377.411

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	3.435	2.255
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	3.435	2.255
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-9.468	-14.976
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-6.033	-12.721
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.435	-2.255
7.03	Valor Adicionado Bruto	-6.033	-12.721
7.04	Retenções	-1.482	-1.744
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.482	-1.744
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-7.515	-14.465
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-166.867	-101.482
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-174.844	-105.565
7.06.02	Receitas Financeiras	7.977	4.083
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-174.382	-115.947
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-174.382	-115.947
7.08.01	Pessoal	5.645	10.602
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.064	6.801
7.08.01.02	Benefícios	1.004	1.867
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.566	1.917
7.08.01.04	Outros	11	17
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.932	0
7.08.02.01	Federais	2.932	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	46	161
7.08.03.03	Outras	46	161
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-183.005	-126.710
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-183.005	-126.710

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	6.293.113	5.714.497
1.01	Ativo Circulante	1.607.989	1.427.511
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	304.696	214.848
1.01.02	Aplicações Financeiras	848.988	816.044
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	848.988	816.044
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	848.988	816.044
1.01.03	Contas a Receber	209.682	147.852
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	209.682	147.852
1.01.04	Estoques	65.961	57.051
1.01.06	Tributos a Recuperar	56.366	87.898
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	56.366	87.898
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	42.662	44.912
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social	13.704	42.986
1.01.07	Despesas Antecipadas	48.846	32.149
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	73.450	71.669
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	1.610	0
1.01.08.01.01	Créditos com partes relacionadas	1.610	0
1.01.08.03	Outros	71.840	71.669
1.01.08.03.01	Adiantamentos a fornecedores	34.554	34.593
1.01.08.03.02	Outros créditos	37.286	37.076
1.02	Ativo Não Circulante	4.685.124	4.286.986
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	441.317	376.874
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	12.874	14.952
1.02.01.04	Contas a Receber	6.400	6.400
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	6.400	6.400
1.02.01.07	Tributos Diferidos	309.694	263.823
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	37.368	37.373
1.02.01.07.02	Impostos a recuperar	77.094	77.588
1.02.01.07.03	Ativos fiscais diferidos	195.232	148.862
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	50.682	29.256
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	2.607	3.820
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	2.607	3.820
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	59.060	58.623
1.02.01.10.03	Depositos judiciais	41.029	40.774
1.02.01.10.04	Garantias e depósito caução	9.381	9.491
1.02.01.10.06	Adiantamento a fornecedores	8.650	8.358
1.02.02	Investimentos	77.865	74.479
1.02.03	Imobilizado	3.843.862	3.512.718
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	3.556.523	3.006.039
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	287.339	157.114
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	0	349.565
1.02.04	Intangível	322.080	322.915

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	6.293.113	5.714.497
2.01	Passivo Circulante	482.629	445.963
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.456	39.460
2.01.02	Fornecedores	117.959	68.506
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	117.959	68.506
2.01.02.01.01	Fornecedores	117.959	68.506
2.01.03	Obrigações Fiscais	41.796	93.863
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	41.796	93.863
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	18.930	67.622
2.01.03.01.03	Obrigações tributárias	22.866	26.241
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	237.287	218.947
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	113.031	185.954
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	124.256	32.993
2.01.04.03.01	Arrendamento a pagar	106.067	14.446
2.01.04.03.02	Arrendamento outorga	18.189	18.547
2.01.05	Outras Obrigações	42.533	15.393
2.01.05.02	Outros	42.533	15.393
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	329	237
2.01.05.02.04	Outras contas a pagar	36.238	7.841
2.01.05.02.08	Adiantamento de clientes	5.966	7.315
2.01.06	Provisões	11.598	9.794
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	11.598	9.794
2.02	Passivo Não Circulante	4.454.912	3.742.707
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.454.912	3.742.707
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	4.226.541	3.537.180
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	228.371	205.527
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.355.572	1.525.827
2.03.01	Capital Social Realizado	1.334.584	1.334.584
2.03.01.01	Capital Social	1.359.469	1.359.469
2.03.01.02	Custo na emissão de ações	-24.885	-24.885
2.03.02	Reservas de Capital	34.176	34.176
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	4.401	4.401
2.03.02.04	Opções Outorgadas	29.775	29.775
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-204.051	-21.046
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-402.533	-330.133
2.03.06.01	Ajuste de instrumentos financeiros derivativos	-402.533	-330.133
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	593.396	508.246

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	199.578	213.522
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-179.720	-230.653
3.03	Resultado Bruto	19.858	-17.131
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-35.740	-27.677
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-53.957	-35.846
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	448	0
3.04.03.01	Provisão para perdas estimada	448	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	20.601	10.464
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.832	-2.295
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-15.882	-44.808
3.06	Resultado Financeiro	-157.902	-79.022
3.06.01	Receitas Financeiras	30.194	53.286
3.06.02	Despesas Financeiras	-188.096	-132.308
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-173.784	-123.830
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9.221	-2.880
3.08.01	Corrente	-18.104	-13.977
3.08.02	Diferido	8.883	11.097
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-183.005	-126.710
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-183.005	-126.710
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-183.005	-126.710
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,02407	0,1693
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,02407	0,1676

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-183.005	-126.710
4.02	Outros Resultados Abrangentes	12.750	-40.474
4.02.01	Diferençan de Cambio na conversão de operações no exterior nas controladas	79.677	191.704
4.02.03	Hedge accounting de instrumentos financeiros não derivativos	-109.887	-347.671
4.02.04	Imposto de Renda e Contribuição Social	37.487	93.734
4.02.05	Diferençan de Cambio na conversão de operações no exterior nas investidas	5.473	21.759
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-170.255	-167.184
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-170.255	-167.184

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-257.055	-29.844
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-70.825	89.707
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) do período	-183.005	-126.710
6.01.01.02	Provisões para bônus e gratificações	8.665	3.568
6.01.01.03	IR e CS corrente e diferido	-8.883	2.880
6.01.01.04	(Constituição) Reversão da provisão de contingência	1.804	-87
6.01.01.05	Juros incorridos nos empréstimos	54.800	43.740
6.01.01.06	Reversão de custos de captação de empréstimos	-88.924	1.483
6.01.01.07	Atualização monetária e cambial	36.855	72.812
6.01.01.08	Juros apropriados - arrendamento mercantil	-246	439
6.01.01.09	Plano de opções de ações	0	1.024
6.01.01.10	Rendimento de aplicação financeira	-30.182	-50.354
6.01.01.12	Depreciação e amortização	54.258	48.110
6.01.01.13	Amortização do bem de direito de uso	5.173	1.537
6.01.01.14	Resultado de equivalência patrimonial	2.832	2.295
6.01.01.15	Receita realizada do hedge	73.908	88.970
6.01.01.16	Ajuste valor presente arrendamento e concessão	2.608	0
6.01.01.17	Reversão de Provisão para Risco	-488	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-186.230	-119.551
6.01.02.01	Contas a receber	-53.032	-34.798
6.01.02.02	Estoques	-5.623	-9.711
6.01.02.03	Impostos a recuperar	21.090	2.052
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	6.920	6.158
6.01.02.05	Pagamentos antecipados	-33.467	-15.904
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-255	-627
6.01.02.07	Garantias e Depósitos caução	110	-1.855
6.01.02.08	Outros créditos	436	-715
6.01.02.09	Fornecedores	41.364	56.119
6.01.02.10	Obrigações sociais e trabalhistas	-17.288	-9.314
6.01.02.11	Obrigações tributárias	-3.792	3.689
6.01.02.12	Adiantamentos de clientes	-8.163	-20.204
6.01.02.13	Outras contas a pagar	19.096	4.358
6.01.02.14	Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	-116.654	-85.488
6.01.02.15	Imposto de renda e contribuição social pagas	-36.972	-13.311
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-53.905	147.376
6.02.01	Aquisição de ativo imobilizado	-92.190	-42.829
6.02.02	Aquisição de ativo intangível	-3.591	-4.194
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	40.663	188.083
6.02.04	Recebimento de dividendos	0	6.316
6.02.05	Mutuo concedido entre partes relacionadas	1.213	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	385.828	-35.750
6.03.01	Arrendamento pago	-5.882	-2.573
6.03.02	Arrendamento de concessão	-18.141	0
6.03.03	Amortização de principal - empréstimos	-2.439.267	-13.988
6.03.05	Outras contas a pagar com partes relacionadas	-1.610	0

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.03.06	Recompra Títulos - BOND	0	-19.189
6.03.07	Aplicação financeiras vinculadas	2.078	0
6.03.08	Captação de empréstimos	2.848.650	0
6.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	14.572	22.678
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	89.440	104.460
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	214.848	45.166
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	304.288	149.626

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.334.584	34.176	0	-21.046	178.113	1.525.827	0	1.525.827
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.334.584	34.176	0	-21.046	178.113	1.525.827	0	1.525.827
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-183.005	12.750	-170.255	0	-170.255
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-183.005	0	-183.005	0	-183.005
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	12.750	12.750	0	12.750
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-72.400	-72.400	0	-72.400
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	85.150	85.150	0	85.150
5.07	Saldos Finais	1.334.584	34.176	0	-204.051	190.863	1.355.572	0	1.355.572

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.282.798	17.127	84.499	0	159.147	1.543.571	0	1.543.571
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.282.798	17.127	84.499	0	159.147	1.543.571	0	1.543.571
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.024	0	0	0	1.024	0	1.024
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.024	0	0	0	1.024	0	1.024
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-126.710	-40.474	-167.184	0	-167.184
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-126.710	0	-126.710	0	-126.710
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-40.474	-40.474	0	-40.474
5.07	Saldos Finais	1.282.798	18.151	84.499	-126.710	118.673	1.377.411	0	1.377.411

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	351.242	265.048
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	220.743	225.053
7.01.02	Outras Receitas	20.601	39.995
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	109.898	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-213.266	-202.881
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-91.437	-139.517
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-11.931	-17.275
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-109.898	-46.089
7.03	Valor Adicionado Bruto	137.976	62.167
7.04	Retenções	-75.539	-49.648
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-75.539	-49.648
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	62.437	12.519
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	27.362	50.991
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.832	-2.295
7.06.02	Receitas Financeiras	30.194	53.286
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	89.799	63.510
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	89.799	63.510
7.08.01	Pessoal	54.322	43.502
7.08.01.01	Remuneração Direta	49.755	39.179
7.08.01.02	Benefícios	1.422	1.956
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.132	2.351
7.08.01.04	Outros	13	16
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	30.386	14.410
7.08.02.01	Federais	30.386	14.410
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	188.096	132.308
7.08.03.01	Juros	51.353	38.982
7.08.03.03	Outras	136.743	93.326
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-183.005	-126.710
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-183.005	-126.710

Comentário do Desempenho



Hidrovias do Brasil

RESULTADO

1T21



Comentário do Desempenho



São Paulo, 13 de maio de 2021 – A Hidrovias do Brasil [B3: HBSA3], empresa de soluções integradas de logística hidroviária listada no segmento do Novo Mercado da B3, anuncia hoje o resultado do 1º trimestre de 2021. O resultado apresentado neste relatório segue as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS) e as comparações realizadas neste relatório levam em consideração o 1T21 e 1T20, exceto quando indicado de outra forma.

Hidrovias do Brasil divulga resultados do primeiro trimestre de 2021, com destaque para o forte crescimento de 32,4% do EBITDA ajustado incluindo resultado das JVs e maior margem EBITDA ajustada já apresentada em um primeiro trimestre do ano, de 50,8%, com aumento de 6,9 p.p. vs. o mesmo período do ano passado.

DESTAQUES 1T21

- A Companhia movimentou patamar importante de **volume no 1T21**, totalizando **2,7 milhões de toneladas** de grãos, fertilizantes, bauxita, minério de ferro e outros produtos, com destaque para o crescimento do volume de grãos por meio de “Rodoviário Direto” no corredor Norte e maior volume de minério de ferro no corredor Sul – em linha com o novo volume requerido pela Vale.
- A **Receita Líquida Operacional** (excluindo “OTM” e *hedge accounting*) totalizou **R\$ 272,1 milhões** no 1T21 (+14,4% vs. o 1T20), com destaque para excelente desempenho do corredor Norte que apresentou incremento real de tarifa desde janeiro de 2021, bem como contribuição da operação de fertilizantes em Santos;
- O **EBITDA ajustado incluindo o resultado das JVs** totalizou **R\$ 138,2 milhões** no 1T21 (+32,4% vs. 1T20), com **maior margem EBITDA ajustada já apresentada em um primeiro trimestre**, de **50,8% (+6,9 p.p. vs. 1T20)**. Esse resultado demonstra, mais uma vez, a resiliência do negócio em meio a diferentes cenários que fogem do controle da Companhia, bem como a robustez dos contratos de longo prazo, com volumes já definidos e firmados com clientes de primeira linha.

Consolidado	1T21	1T20	Var. %
Receita Líquida	199,6	213,5	-6,5%
Receita Líquida Operacional ¹	272,1	237,9	14,4%
Receita Líquida Operacional "Transporte Rodoviário (OTM)" ²	1,4	64,6	-97,9%
Hedge Accounting ³	(73,9)	(89,0)	-16,9%
Custos Operacionais	(129,2)	(186,3)	-30,6%
Custos Operacionais	(128,1)	(121,4)	5,5%
Custos Operacionais "Transporte Rodoviário (OTM)" ²	(1,2)	(64,9)	-98,2%
Despesas (Receitas) Operacionais	(28,5)	(30,6)	-6,9%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros ⁴	20,6	10,5	97,0%
Equivalência Patrimonial	(2,8)	(2,3)	23,4%
EBITDA	59,7	4,8	-
Margem %	21,9%	2,0%	19,9 p.p.
Hedge Accounting	73,9	89,0	-16,9%
Equivalência Patrimonial	2,8	2,3	23,4%
Não Recorrentes ⁵	0,1	7,1	-98,0%
EBITDA Ajustado	136,5	103,2	32,3%
Margem %	50,2%	43,4%	6,8 p.p.
Resultado JVs	1,6	1,2	40,6%
EBITDA Ajustado com JVs⁶	138,2	104,3	32,4%
Margem %	50,8%	43,9%	6,9 p.p.

¹ Receita Líquida Operacional: refere-se a receita líquida obtida com navegação, transbordo e elevação de produtos nos terminais onde a Companhia opera;

² Receita Líquida Operacional Transporte Rodoviário (OTM): é obtida com subcontratação de transporte rodoviário para clientes, prestando solução logística integrada ("do MT ao porão do navio").

³ Hedge Accounting: A moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul e da Navegação Costeira são denominados em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto no caixa;

⁴ AFRMM, Créditos Fiscais e Outros: inclui o efeito positivo obtido com Adicional ao Frete para Renovação da Marinha Mercante, bem como outros créditos e outras receitas não-operacionais.

⁵ A linha de Não Recorrentes do 1T21 inclui: R\$ 0,1 milhão de despesas relacionados ao IPO e do 1T20 inclui: R\$ 5,3 milhões de despesas relacionadas ao IPO; R\$ 0,8 milhão de reversões/provisões de créditos fiscais e R\$ 1,0 milhão relacionado ao programa de stock options;

⁶ Inclui o resultado obtido com a participação que a Companhia possui nas operações TGM (Obrinel) e Limday.

Comentário do Desempenho



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

“O ano de 2021 começou com diferentes desafios nos corredores onde temos operações e os resultados obtidos comprovaram que a nossa estratégia de diversificação de produtos, regiões e moedas é extremamente resiliente.

Movimentamos 2,7 milhões de produtos neste primeiro trimestre do ano, com boa performance de grãos no corredor Norte – mesmo com atraso da safra e consequente concentração do escoamento no final do período - e recuperação gradual dos volumes no corredor Sul – consolidando nossa posição como um dos maiores players logísticos para minério de ferro nesse corredor. Além disso, operamos fertilizantes em Santos, sendo que o projeto ainda está em fase de implementação; passando por reformas e modernizações maiores ao longo de 2021, mas já demonstrando seu enorme potencial.

Esse volume, juntamente com o incremento real de tarifa no corredor Norte, colaborou com o atingimento de Receita Líquida Operacional, excluindo OTM e hedge accounting, de R\$ 272,1 milhões – crescimento de 14,4% quando comparada com o mesmo período do ano anterior.

Mantivemos nosso compromisso com geração de valor para nossos acionistas, buscando alternativas para aumentar a produtividade e reduzir as despesas da Companhia, o que contribuiu para que apresentássemos EBITDA ajustado, incluindo JVs de R\$ 138,2 milhões – crescimento superior ao da receita, de 32,4% ante o mesmo período de 2020.

A margem EBITDA ajustada atingiu o maior nível já apresentado em um primeiro trimestre, ficando em 50,8%, incremento de 6,9 p.p. vs. o primeiro trimestre do ano passado.

Este resultado, em conjunto com as projeções e estimativas de mercado para as safras de grãos no Norte e produção de minério de ferro no Sul nos deixam confortáveis em afirmar que estamos no caminho correto para o atingimento do guidance divulgado pela Companhia para o ano de 2021, com crescimento de quase 25% do volume movimentado - considerando o ponto médio do intervalo esperado - e de mais de 30% de EBITDA ajustado – também considerando o ponto médio do intervalo apresentado, comprovando a capacidade de crescer e gerar valor mesmo diante de desafios e situações alheias ao controle da Companhia.

Fabio Schettino – Presidente da Hidrovias do Brasil

Comentário do Desempenho



DESEMPENHO POR CORREDOR

Corredor Norte

O **Corredor Norte** é uma das principais operações da Companhia, onde oferecemos o serviço de logística integrada para transportes de grãos sólidos por meio de navegação fluvial e complemento rodoviário quando necessário. A capacidade do Corredor Norte é representada por: a) Estação de Transbordo de Carça (ETC) de Miritituba (PA), b) Terminal de Uso Privado (TUP) de Barcarena (PA) e c) frota própria de empuradores e barcaças utilizadas para movimentação de produtos.



Características:

Capacidade ETC Miritituba: capacidade de movimentação de grãos atualizada para 7,2 milhões de toneladas/ano, aumento decorrente do programa de excelência operacional e ganhos de produtividade, sem necessidade de investimentos adicionais significativos. (Capacidade anterior era de 6,1 milhões de toneladas/ano).

Capacidade TUP Barcarena: capacidade de movimentação de grãos atualizada para 7,2 milhões de toneladas/ano, aumento decorrente de programa de excelência operacional e ganhos de produtividade, sem necessidade de investimentos adicionais significativos. (Capacidade anterior era de 6,7 milhões de toneladas/ano)

Principais clientes: COFCO e Sodru

Contratos denominados em BRL

Volume:

Volume (kt)	1T21	1T20	Var. %
Corredor Norte	1.387	1.413	-1,9%
Grãos	1.086	1.162	-6,6%
Fertilizantes	67	41	65,1%
"Rodo direto" ¹	234	211	11,0%

¹ "Rodo direto" consiste no volume de grãos transportado por meio rodoviário diretamente para o TUP de Barcarena e é apresentado de maneira isolada por não fazer parte do sistema integrado da Companhia.

O **volume total** transportado no corredor Norte foi de **1,4 milhão** de toneladas no 1T21 (-1,9% vs. 1T20), com manutenção do forte patamar de grãos movimentados tanto por Miritituba como por "Rodo Direto", em meio ao cenário de atraso na safra de grãos e consequente maior concentração do escoamento no final do trimestre, impactando alguns dias da operação e reduzindo o volume de recepção dos portos na região de Miritituba devido principalmente à limitações da rodovia Transportuária. A Companhia atuou em diversas frentes durante o 1T21 para endereçar essas questões da rodovia de forma a evitar que situações de gargalo logístico voltem a acontecer futuramente.

Este atraso da safra no começo de 2021 fez com que a comercialização de soja fosse estendida e o plantio do milho postergado. O cenário ainda apresenta algumas incertezas, mas estima-se que a menor produtividade no Mato Grosso será compensada por maior área plantada e investimentos em tecnologia (adubação, defensivos e sementes de maior qualidade), efeitos que somados, não deverão impactar significativamente a produção da segunda safra de milho no estado, situação similar ao que foi observado com a soja em 2021.

Adicionalmente, houve crescimento do volume de fertilizantes movimentado quando comparado com o 1T20, decorrente da estratégia de captação de volume de players que já operam na região, seguindo a tendência positiva já observada desde o quarto trimestre de 2020.

Os portos do Arco Norte mantiveram excelente nível de competitividade e posição de liderança para escoamento de grãos do Mato Grosso, encerrando o 1T21 com 52% de *market share* de acordo com Comexstat. Barcarena segue sendo o principal porto

Comentário do Desempenho



dessa região, movimentando 2,5 milhões de grãos no 1T21 e a Hidrovias do Brasil foi responsável por 44% desse volume – mantendo seu papel de liderança no porto e na região.

Resultado:

Corredor Norte	1T21	1T20	Var. %
Receita Líquida¹	124,1	163,2	-24,0%
Receita Líquida Operacional	122,7	98,6	24,5%
Receita Líquida Operacional "Transporte Rodoviário (OTM)" ²	1,4	64,6	-97,9%
Custos Operacionais	(49,8)	(117,1)	-57,5%
Custos Operacionais	(48,6)	(52,2)	-6,9%
Custos Operacionais "Transporte Rodoviário (OTM)"	(1,2)	(64,9)	-98,2%
Despesas (Receitas) Operacionais	(7,5)	(5,0)	50,3%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	18,8	6,8	-
EBITDA	85,6	47,9	78,6%
Margem %	69,8%	48,6%	21,2 p.p.
Não Recorrentes³	-	(0,2)	-
EBITDA Ajustado	85,6	47,7	79,6%
Margem %	69,8%	48,4%	21,4 p.p.

¹Receita Líquida do Corredor Norte exclui efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado;

²"Transporte Rodoviário" (OTM) consiste na Receita líquida obtida com subcontratação de transporte rodoviário para clientes, prestando solução logística integrada ("do MT ao porão do navio");

³ A linha de Não Recorrentes do 1T20 inclui R\$ 0,2 milhão de reversões/provisões de créditos fiscais.

A **Receita Líquida Operacional do 1T21**, que exclui o resultado obtido com "Transporte Rodoviário (OTM)", foi de **R\$ 122,7 milhões – crescimento de 24,5%** quando comparado com o mesmo período do ano anterior, refletindo principalmente o efeito do incremento real de tarifa desde janeiro de 2021, com volumes praticamente estáveis, comprovando o benefício de se ter boa parte do volume contratado por meio de contratos de longo prazo.

A Companhia busca criar soluções logísticas customizadas para seus clientes e como forma de viabilizar o escoamento de grãos para *players* menores e menos estruturados, subcontrata o transporte rodoviário e faz o repasse total desse custo, gerando resultado neutro. Conforme as operações de tais clientes ficam maiores e mais estruturadas, observa-se menor demanda por esse serviço e, com isso, a Receita Líquida Operacional de "Transporte Rodoviário (OTM)" totalizou R\$ 1,4 milhão no 1T21 vs. R\$ 64,6 milhões no 1T20.

Os **custos operacionais excluindo o "Transporte Rodoviário (OTM)"** foram **6,9% menores no 1T21**, totalizando R\$ 48,6 milhões e demonstrando ganhos contínuos de eficiência operacional neste corredor, principalmente relacionados a menor consumo de combustível no período – mesmo diante do aumento do preço, por meio de otimização das embarcações utilizadas neste corredor.

O **EBITDA ajustado** foi de **R\$ 85,6 milhões** no 1T21, **crescimento expressivo de 79,6%** vs. o mesmo período do ano anterior, com forte contribuição do incremento real de tarifa desde janeiro, bem como maior contribuição advinda de outras receitas não-operacionais e ganhos com produtividade. A **margem EBITDA ajustada foi a maior já apresentada em um primeiro trimestre**, ficando em **69,8%**, com forte **expansão de 21,4 p.p.** vs. 1T20.

Esse resultado demonstra que a Companhia segue bem posicionada no Arco Norte, sendo **alternativa muito competitiva e rentável para o escoamento de grãos do Mato Grosso**.

Comentário do Desempenho



Navegação Costeira (Cabotagem)

A operação de navegação costeira transporta preponderantemente Bauxita de Porto Trombetas (PA) até o Terminal Público de Barcarena (PA).

Características:



Volume:

Volume (kt)	1T21	1T20	Var. %
Navegação Costeira (Cabotagem)	405	1.041	-61,1%
Bauxita	405	1.041	-61,1%

O volume de bauxita transportado no 1T21 foi de 405 mil toneladas (-61,1% vs. 1T20), em função de problemas pontuais e não recorrentes no píer de descarregamento utilizado pelo cliente, afetando o volume do último trimestre de 2020 e parte do primeiro trimestre de 2021, sem impacto no resultado já que o contrato é no formato "take or pay".

Vale mencionar que a situação no píer de descarregamento foi resolvida pelo cliente durante o primeiro trimestre do ano.

Resultado:

Navegação Costeira (Cabotagem)	1T21	1T20	Var. %
Receita Líquida	41,4	44,2	-6,4%
Receita Líquida Operacional	47,4	47,6	-0,5%
Hedge Accounting ¹	(6,0)	(3,5)	74,8%
Custos Operacionais	(16,2)	(24,9)	-34,9%
Custos Operacionais	(16,2)	(24,9)	-34,9%
Despesas (Receitas) Operacionais	(0,3)	(0,1)	-
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	1,8	3,7	-51,6%
EBITDA	26,6	22,8	16,8%
Margem %	56,1%	47,8%	8,3 p.p.
Hedge Accounting ¹	6,0	3,5	74,8%
Não Recorrentes	-	-	-
EBITDA Ajustado	32,6	26,2	24,4%
Margem %	68,9%	55,1%	13,8 p.p.

¹ Hedge Accounting: A moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul e da Navegação Costeira são denominados em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto de caixa.

A **Receita Líquida Operacional**, que exclui o impacto do *hedge accounting*, totalizou R\$ 47,4 milhões no 1T21 (estável vs. o 1T20). No trimestre, registramos (R\$ 6,0) milhões de *hedge accounting*, que tem por objetivo equalizar os impactos dos contratos em moeda estrangeira nos resultados, dado que a moeda funcional da Companhia é o Real. Vale ressaltar que esse efeito de *hedge accounting* não tem impacto em caixa.

Comentário do Desempenho



Os **custos operacionais** totalizaram R\$ 16,2 milhões no 1T21 (-34,9% vs. 1T20), refletindo o menor volume transportado no trimestre, bem como ganhos de eficiência operacional e ganhos com a apreciação do dólar (uma vez que 100% das receitas são vinculadas ao dólar norte-americano e apenas parte da sua estrutura de custo está atrelada a esta moeda).

O **EBITDA ajustado** totalizou R\$ 32,6 milhões no 1T21, 24,4% superior ao mesmo período do ano passado. A margem EBITDA ajustada foi de 68,9%, forte expansão de 13,8 p.p. – demonstrando, mais uma vez, a robustez dos contratos de longo prazo no modelo “take or pay”, que garantem o resultado da operação mesmo com movimentação menor de volume.

Corredor Sul

O **Corredor Sul** consiste no transporte fluvial de grãos, fertilizantes, minério de ferro e alguns outros granéis pela hidrovia Paraná-Paraguai e transporte de celulose pelo rio Uruguai por meio de joint-venture. Adicionalmente, engloba o resultado de outra joint-venture para operação portuária de grãos em Montevideú (TGM), sendo o único terminal da região capaz de carregar um navio do tipo Panamax.

Características:



Principais produtos: minério de ferro, grãos, fertilizantes e celulose

Principais clientes com contrato: Vale, Cofco, Sodru

Contratos denominados em USD

Volume:

Volume (kt)	1T21	1T20	Var. %
Corredor Sul	685	632	8,3%
Minério de Ferro	386	123	212,5%
Grãos	108	251	-57,1%
Fertilizantes	9	20	-56,9%
Outros ¹	0	62	-
Total antes das JVs	502	456	10,0%
JVs ²	183	176	4,0%

¹Outros: consiste no transporte de outros produtos como celulose e coque;

²JVs: volume proporcional à participação de 49% na TGM (139 mil toneladas no 1T21 e 151 mil toneladas no 1T20) e 44,55% na Limday (45 mil toneladas no 1T21 e 24 mil toneladas no 1T20)

O **volume total** transportado no Corredor Sul foi de 685 mil toneladas no 1T21, 8,3% superior ao 1T20, com destaque para o maior volume de minério de ferro quando comparado com o mesmo período do ano passado, em linha com o novo volume requisitado pela Vale para o ano de 2021. As expectativas para o ano seguem muito positivas dado que o minério de ferro apresenta preços internacionais em suas máximas históricas e a Hidrovias do Brasil tem se posicionado como o maior player logístico para transporte desse produto no corredor Sul.

O volume de grãos foi menor quando comparado com o primeiro trimestre de 2020, refletindo o atraso na colheita da safra na região, com escoamento mais concentrado no último mês do trimestre. Vale notar que houve redução das estimativas de produção na Argentina e manutenção das estimativas de produção no Paraguai, que eventualmente podem representar oportunidades para maior transporte de grãos na região, dado que o Paraguai deverá suprir a demanda da Argentina.

Comentário do Desempenho



A Companhia segue operando neste corredor, mesmo ainda em meio à situação atípica do calado, beneficiando-se dos ativos modernos e desenhados para navegar em calados mais restritivos. Além disso, em abril de 2021 concluiu a aquisição da operação da Imperial Logistics na América do Sul, agregando ativos com características complementares à frota atual, com capacidade de navegação em calado ainda mais baixo e consolidando a posição de liderança da Companhia neste importante corredor logístico.

A situação do calado nos principais pontos dos rios onde a Companhia opera segue estável quando comparada com o trimestre anterior, demonstrando recuperação lenta, mas com níveis melhores que o mesmo período do ano de 2020.

Resultado:

Corredor Sul	1T21	1T20	Var. %
Receita Líquida¹	16,1	6,1	-
Receita Líquida Operacional	84,0	91,7	-8,4%
Hedge Accounting ²	(67,9)	(85,5)	-20,6%
Custos Operacionais	(52,1)	(43,2)	20,5%
Custos Operacionais	(52,1)	(43,2)	20,5%
Despesas (Receitas) Operacionais	(2,2)	(2,1)	6,2%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	-	-	-
Equivalência Patrimonial	(2,8)	(2,3)	23,4%
EBITDA	(41,0)	(41,4)	-1,0%
Margem %	(48,9%)	(45,2%)	-3,7 p.p.
<i>Hedge Accounting</i>	67,9	85,5	-20,6%
Equivalência Patrimonial	2,8	2,3	23,4%
Não Recorrentes ³	-	1,0	-
EBITDA Ajustado	29,7	47,4	-37,4%
Margem %	35,3%	51,7%	-16,4 p.p.
Resultado JVs ⁴	1,6	1,2	40,6%
EBITDA ajustado com JVs	31,3	48,6	-35,5%
Margem %	37,3%	53,0%	-15,7 p.p.

¹Receita Líquida do Corredor Sul exclui efeito "intercompany" para melhor compreensão do resultado;

²Hedge Accounting: A moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul e da Navegação Costeira são denominados em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto caixa;

³A linha de Não recorrentes no 1T20 inclui R\$ 1,0 milhão de reversão/provisão de créditos fiscais;

⁴Inclui o resultado obtido com a participação que a Companhia possui nas operações TGM (Obrinel) e Limday.

A **Receita Líquida Operacional**, excluindo o *hedge accounting*, totalizou R\$ 84,0 milhões no 1T21 (-8,4% vs. 1T20), demonstrando a resiliência da operação em meio a manutenção da situação desafiadora e atípica de calado nos rios no corredor Sul. Adicionalmente, vale mencionar que o novo cenário da Vale faz com que a receita passe a ser reconhecida de acordo com o volume transportado e não mais de maneira linear ao longo dos trimestres. Sendo assim, como o primeiro trimestre do ano apresenta volumes usualmente mais baixos por questões sazonais, a receita reconhecida no 1T21 foi menor que no modelo anteriormente adotado – quando havia um pagamento fixo linear, sem efeito no resultado esperado para o ano.

Houve impacto na receita líquida de (R\$67,9) milhões de *hedge accounting* no trimestre, sem efeito caixa.

Os **custos operacionais** totalizaram R\$ 52,1 milhões no 1T21 (+20,5% vs. 1T20), em linha com o crescimento de volume de minério de ferro, com impacto da apreciação do dólar norte-americano no período, bem como menor eficiência operacional em função de calado ainda abaixo das médias históricas.

O **EBITDA ajustado com JVs** totalizou R\$ 31,3 milhões no 1T21, refletindo o novo modelo de contabilização da receita da Vale, que afeta as comparações trimestrais, mas não impacta a análise anual. A margem EBITDA ajustada com JVs ficou abaixo do ano anterior, tendo em vista as explicações acima, mas se manteve em patamar saudável de 37,3% no trimestre.

Comentário do Desempenho



Santos | Sal

Iniciamos dois novos projetos nos últimos dois anos, que ainda estão em fase de implementação: operação no Terminal de Santos e operação logística de Sal.

O projeto de **Santos** consiste no arrendamento por 25 anos de um terminal para movimentação e armazenagem de granéis sólidos no maior porto da América do Sul, localizado em Santos. A operação foi iniciada parcialmente em 2020, ao mesmo tempo em que começamos o processo de reforma e adequação do terminal, previstos no edital do leilão. A reforma deverá acelerar em 2021 e, por esse motivo, o terminal ficará praticamente sem operação durante boa parte do ano, devendo retomar suas atividades de forma plena em 2022.

O projeto de **Sal** consiste em contrato para transbordo e transporte de sal na região nordeste do Brasil, sendo que a operação deve iniciar suas atividades de maneira faseada no segundo semestre de 2021, atingindo a plena capacidade em 2022.

Características de Santos:



Três armazéns

1 cais de atracação

Capacidade: 3,7 milhões/ton (Sal + Fertilizante)

Contratos denominados em BRL

Características de Sal:



Capacidade: 2,5 milhões/ton

Principal cliente: Salinor

Contrato denominado em BRL

Volume:

Volume (kt)	1T21	1T20	Var. %
Santos	269	-	-
Total	269	-	-

Movimentamos fertilizantes durante o primeiro trimestre de 2021 e a partir de abril paralisamos totalmente a operação para modernização das estruturas do terminal e “reconstrução” de um dos armazéns, com retorno gradual das atividades no início de 2022.

Mesmo com operação ainda parcial de fertilizantes durante o 1T21, houve aumento de 4,5 p.p. de *market share* quando comparado com o trimestre imediatamente anterior, demonstrando o grande potencial que essa operação tem e confirmando a estratégia acertada de diversificação de cargas e corredores.

Comentário do Desempenho



Resultado:

Santos	1T21	1T20	Var. %
Receita Líquida	18,0	-	-
Receita Líquida Operacional	18,0	-	-
Custos Operacionais	(11,1)	-	-
Custos Operacionais	(11,1)	-	-
Despesas (Receitas) Operacionais	(0,2)	-	-
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	-	-	-
EBITDA	6,7	-	-
Margem %	37,1%	-	-
Não Recorrentes	-	-	-
EBITDA Ajustado	6,7	-	-
Margem %	37,1%	-	-

A **Receita Líquida** da operação de Santos totalizou R\$ 18,0 milhões no 1T21.

Os **custos operacionais** foram de R\$ 11,1 milhões no trimestre.

O **EBITDA ajustado** foi de R\$ 6,7 milhões no 1T21, com margem de 37%, ainda não refletindo todo potencial da operação que está em fase de reformas e implementação.

Resultado Holding

As despesas da holding ajustadas pelos efeitos não-recorrentes foram de R\$ 18,1 milhões, crescimento de 8,3% quando comparadas com o mesmo período do ano passado, patamar significativamente inferior ao crescimento total da receita da Companhia durante o período, mesmo com a inclusão de novas áreas ligadas a governança, sustentabilidade, relações com investidores e inovação, despesas estas requeridas para ajuste da governança da Companhia após sua abertura de capital.

Holding	1T21	1T20	Var. %
Despesas (Receitas) Operacionais	(18,2)	(23,0)	(20,7%)
EBITDA	(18,2)	(23,0)	(20,7%)
Consultorias e Assessorias - IPO	0,1	5,3	(97,3%)
Plano de Remuneração em Ações	-	1,0	-
EBITDA Ajustado	(18,1)	(16,7)	8,3%

RESULTADO CONSOLIDADO

CAPEX

A Companhia optou estrategicamente por realizar investimentos iniciais mais robustos para o desenvolvimento de ativos de ponta, resultando em CAPEX de manutenção menos representativo. Além disso, é importante lembrar que operamos em um modal logístico que não exige CAPEX relevante relacionado a manutenção de via.

Dito isso, o CAPEX com expansão e manutenção do 1T21, incluindo os valores relacionados a outorga de Santos, foi de R\$ 128,2 milhões e apenas 7,0% desse total foi direcionado para manutenção – em linha com o esperado pela Companhia.

O CAPEX utilizado para expansão refere-se a melhorias de estruturas, equipamentos e sistemas, desenvolvimento do projeto inovador de empurradores elétricos e implantação dos projetos de Sal, Santos e início de Porto Velho, que contribuirão com o crescimento e geração de caixa adicional a partir de 2022.

Comentário do Desempenho



CAPEX Consolidado	1T21	1T20	Var. %
Manutenção	9,0	8,8	2,2%
Expansão	101,0	38,4	-
Outorga STS20	18,1	28,1	(35,6%)
CAPEX Total	128,2	75,3	70,2%

Nota: A diferença de R\$ 14,4 milhões entre o CAPEX apresentado na tabela acima e a movimentação do fluxo de caixa de investimentos é explicada pela divergência entre ativação e desembolso de caixa para pagamento de fornecedores, conforme descrito na nota explicativa n. 31.

P&L Consolidado

Consolidado	1T21	1T20	Var. %
Receita Líquida	199,6	213,5	-6,5%
Receita Líquida Operacional ¹	272,1	237,9	14,4%
Receita Líquida Operacional "Transporte Rodoviário (OTM)" ²	1,4	64,6	-97,9%
Hedge Accounting ³	(73,9)	(89,0)	-16,9%
Custos Operacionais	(129,2)	(186,3)	-30,6%
Custos Operacionais	(128,1)	(121,4)	5,5%
Custos Operacionais "Transporte Rodoviário (OTM)" ²	(1,2)	(64,9)	-98,2%
Despesas (Receitas) Operacionais	(28,5)	(30,6)	-6,9%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros ⁴	20,6	10,5	97,0%
Equivalência Patrimonial	(2,8)	(2,3)	23,4%
EBITDA	59,7	4,8	-
Margem %	21,9%	2,0%	19,9 p.p.
Depreciação e amortização	(75,5)	(49,6)	52,2%
EBIT	(15,9)	(44,8)	-
Resultado Financeiro	(157,9)	(79,0)	-
Receita Financeira	30,2	53,3	-43,3%
Despesa Financeira	(151,2)	(53,0)	-
Despesa Financeira recorrente	(55,8)	(53,0)	5,2%
Despesa Financeira não-recorrente (reestruturação dívida: prêmio e fees)	(95,5)	-	-
Variação cambial	(36,9)	(79,3)	-53,5%
Prejuízo/Lucro Líquido antes do IR	(173,8)	(123,8)	40,3%
Imposto de Renda e CSLL	(9,2)	(2,9)	-
Prejuízo/Lucro Líquido	(183,0)	(126,7)	44,4%

¹ Receita Líquida Operacional: refere-se a receita líquida obtida com navegação, transbordo e elevação de produtos nos terminais onde a Companhia opera;

² Receita Líquida Operacional Transporte Rodoviário (OTM): é obtida com subcontratação de transporte rodoviário para clientes, prestando solução logística integrada ("do MT ao porão do navio");

³ Hedge Accounting: A moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul e da Navegação Costeira são denominados em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto na caixa;

⁴ AFRMM, Créditos Fiscais e Outros: inclui o efeito positivo obtido com Adicional ao Frete para Renovação da Marinha Mercante, bem como outros créditos e outras receitas não-operacionais.

Comentário do Desempenho



Resultado Financeiro

Consolidado	1T21	1T20	Var. %
Resultado Financeiro	(157,9)	(79,0)	-
<i>Receita Financeira</i>	30,2	53,3	-43,3%
<i>Despesa Financeira</i>	(151,2)	(53,0)	-
<i>Despesa Financeira recorrente</i>	(55,8)	(53,0)	5,2%
<i>Despesa Financeira não-recorrente (reestruturação dívida: prêmio e fees)</i>	(95,5)	-	-
<i>Variação cambial</i>	(36,9)	(79,3)	-53,5%

O resultado financeiro consolidado do 1T21 totalizou R\$ 157,9 milhões, crescimento de R\$ 78,9 milhões quando comparado com o mesmo período do ano anterior, explicado principalmente por:

- i) **Receita Financeira:** redução de R\$ 23,1 milhões nas receitas obtidas com aplicações financeiras em função das menores taxas de juros tanto no mercado brasileiro como internacional;
- ii) **Despesa Financeira:** aumento de R\$ 98,2 milhões, refletindo os custos atrelados a recompra da dívida de 2025 e emissão de novo Bond 2030, com pagamento de prêmio, “fees” e despesas da operação em um total de R\$ 95,5 milhões – não recorrentes;
- iii) **Variação Cambial:** melhora de R\$ 42,5 milhões quando comparado com o mesmo período do ano passado.

O resultado financeiro do 1T21 foi impactado por itens pontuais e não-recorrentes decorrentes do processo de alongamento da dívida que, apesar de impactar o 1T21, colaborará com redução futura das despesas com juros. Excluindo esse efeito não-recorrente, o resultado financeiro teria totalizado R\$ 62,4 milhões, melhora de R\$ 16,6 milhões vs. o mesmo período do ano anterior.

Lucro/Prejuízo Líquido

Frente as explicações realizadas neste relatório, a Companhia encerrou o 1T21 com prejuízo líquido contábil de R\$ 183,0 milhões comparado com prejuízo líquido contábil de R\$ 126,7 milhões no 1T20. Ajustando esse resultado para o impacto não caixa do hedge accounting e da variação cambial e os custos de emissão de dívida citados anteriormente considerados não recorrentes, teríamos lucro líquido de R\$ 23,3 milhões.

Geração de Caixa

O forte incremento de EBITDA consolidado no 1T21, corroborou com a geração de R\$ 76,6 milhões de caixa operacional no trimestre (+23,5% vs. 1T20).

O caixa gerado após os investimentos realizados para expansão e manutenção e o fluxo de caixa financeiro foi de 120,7 milhões no trimestre, com forte investimento em expansão e com o impacto da entrada de nova captação após reestruturação da dívida realizada em fevereiro de 2021.

Encerramos o trimestre com mais de R\$ 1,2 bilhão em caixa, 6,6% acima do mesmo período do ano passado, demonstrando nossa **capacidade de investir na expansão dos nossos negócios, bem como manter uma robusta posição de caixa.**

Comentário do Desempenho

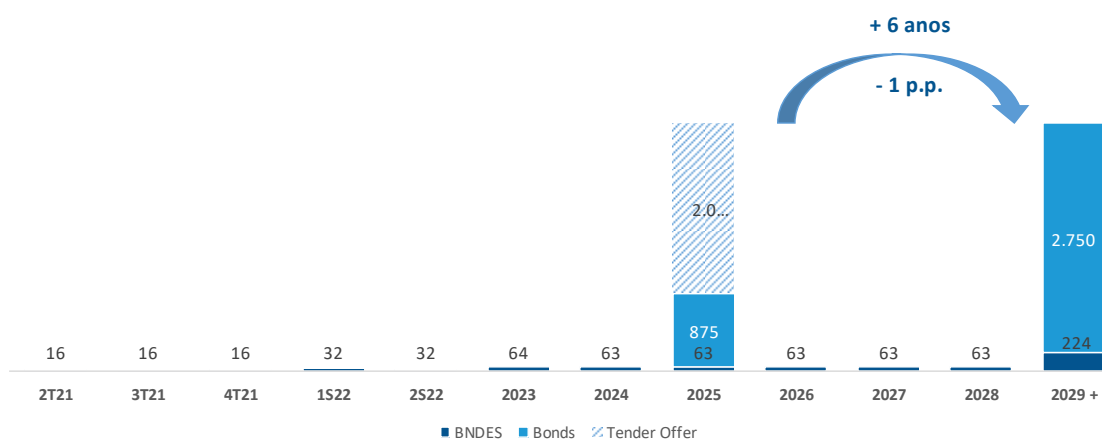


Fluxo de Caixa	1T21	1T20	Var. %
Caixa Inicial	1.045,8	974,5	7,3%
(+) EBITDA	59,7	4,8	-
(+/-) Variação de Capital de Giro e outros	(56,9)	(31,8)	-
(+/-) Resultado <i>Hedge Accounting</i>	73,9	89,0	-16,9%
= Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	76,6	62,0	23,5%
(-) CAPEX	(95,8)	(47,2)	-
<i>Recorrente</i>	(9,0)	(8,8)	2,2%
<i>Expansão</i>	(86,8)	(38,4)	-
= Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI)	(95,8)	(47,2)	-
(+/-) Captação/Amortização de Dívida	409,4	(14,0)	-
(-) Pagamento de Juros	(115,0)	(85,5)	34,5%
(-) Arrendamentos	(40,3)	(2,6)	-
(+/-) Recompra de Bonds	(113,4)	(19,2)	-
(+/-) Dividendos pagos/recebidos	-	6,3	-
= Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)	140,7	(114,9)	-
Impacto da Variação Cambial nos saldos de Caixa	(0,8)	220,0	-
= Geração de Caixa	120,7	119,9	0,7%
Caixa Final	1.166,6	1.094,4	6,6%

Endividamento

Em fevereiro de 2021, a Companhia concluiu um processo de reestruturação de sua dívida, com recompra de US\$ 425 milhões das notas com vencimento em 2025, substituindo-as por novas notas com vencimento em 2031. Além de alongar o prazo de vencimento de 4 para 10 anos, a Companhia emitiu a nova dívida com um custo de 4,950% ao ano, economia importante de 1 p.p. quando comparada com a anterior. Com isso, os **fluxos de amortização da companhia ficaram ainda menores para os próximos anos, sem nenhum vencimento material nos próximos anos.**

O novo cronograma pode ser observado abaixo.

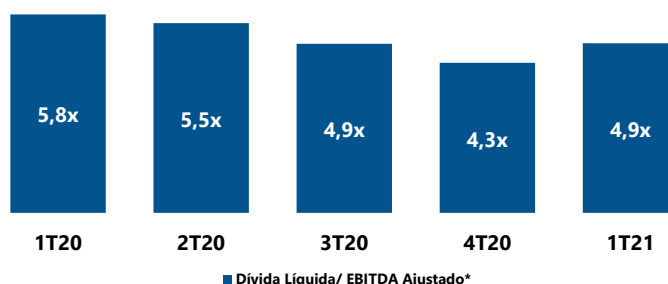


Comentário do Desempenho



O índice dívida líquida/EBITDA ajustado reduziu 0,9x no 1T21 quando comparado com o mesmo período do ano anterior, em grande parte pelo **forte incremento de EBITDA no período**.

Conforme observado abaixo, a alavancagem da companhia considerando EBITDA ajustado, ficou em 4,9x no 1T21. Há maior endividamento em valor absoluto quando comparado com o mesmo período do ano anterior, explicado pela variação cambial, **não tendo efeito caixa e não comprometendo a capacidade de pagamento da Companhia** - já que grande parte da geração de caixa está atrelada ao dólar norte-americano.



*Considera EBITDA Ajustado, que exclui impacto de hedge accounting, equivalência patrimonial e itens não-recorrentes no trimestre.

OBS: Em função da reestruturação de dívida da Companhia, passamos a analisar o covenant de forma consolidada e, dessa forma, houve alteração do indicar acima, calculado a partir da Dívida Líquida sem ajustes de variação cambial.

Sustentabilidade

Seguindo seu compromisso de melhoria operacional e reforço da cultura de responsabilidade socioambiental, a Companhia assinou parceria com estaleiro brasileiro Belov para a construção de dois empurradores de manobra elétricos – os primeiros do mundo. Trata-se de um modelo inovador e inédito, que deverá operar a partir de 2022.

A ideia do projeto é reduzir a emissão de gases poluentes na atmosfera, substituindo a propulsão convencional a diesel marítimo por geração híbrida, com uso de baterias elétricas – mantendo o nível de eficiência operacional e com possibilidade de utilização de energia elétrica renovável.

Estima-se que o uso desses dois empurradores colaborará com a redução de 2.168 toneladas de gás carbônico por ano, equivalente ao consumo de 472 automóveis.

A Companhia segue investindo em inovação e buscando alternativas com menor impacto ambiental para aumentar sua frota, garantindo crescimento por meio de uma plataforma sustentável, seguindo as melhores práticas da comunidade internacional e se posicionando, cada vez mais, como protagonista no setor e na região onde opera.

Comentário do Desempenho



GUIDANCE 2021 E 2025

Em atendimento ao disposto no artigo 157, §4º da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, e na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada, a Companhia divulgou no dia 22 de abril de 2021 a seus acionistas e ao mercado em geral as projeções financeiras e operacionais da Companhia referentes ao ano de 2021 e 2025, conforme quadros a seguir:

Projeções | Guidance (Hidrovias do Brasil)

Milhões de toneladas	2020	2021			2025		
		Min.	Max.	Var. %	Min.	Max.	CAGR 20-25%
Volume Corredor Norte	6,3	7,0	7,4	14,3%	10,2	11,2	11,2%
Volume Corredor Sul	2,8	5,0	5,2	82,7%	5,5	6,1	15,7%
Volume Navegação Costeira	3,4	3,2	3,4	-	4,5	5,0	7,0%
Volume Sal Santos	0,6	0,6	0,8	16,7%	3,7	4,1	45,4%
Volume Consolidado	13,1	15,8	16,9	24,8%	23,9	26,4	13,9%

Principais premissas relacionadas ao volume:

- (i) **Corredor Norte:** considera volume de grãos (Miritituba e Rodoviário direto) e de fertilizantes. Inclui volume de Porto Velho a partir de 2023. Não considera novos projetos da Companhia na região;
- (ii) **Corredor Sul:** considera operação total da Vale até 2025, bem como volume com aquisição da Imperial a partir de maio de 2021 e volume proporcional a participação da Companhia nas JVs (TGM e Limday); não considera novos projetos na região, nem eventuais aquisições e consolidações e considera cenário com navegação regular com nível de calado adequado;
- (iii) **Navegação Costeira:** considera manutenção do contrato com Alunorte em linha com histórico, movimentação de outros produtos em linha com histórico e menor volume de bauxita em 2021 em função de situação pontual e não-recorrente no píer de descarregamento do cliente no 1T21, compensado por "take or pay" do contrato;
- (iv) **Sal | Santos:** considera volume parcial em Santos até o 1T21 e volume de Sal a partir do 2S21. Considera a operação regular de Sal e Santos em 2025;
- (v) Não considera volumes incrementais advindos de novos projetos, novas rotas, futuras aquisições ou impactos de outros projetos terceiros de infraestrutura; (vi) Variações 20/21 e CAGR 20/25 calculadas a partir do ponto médio do "range" apresentado

Projeções | Guidance (Hidrovias do Brasil)

R\$ milhões	2020	2021			2025		
		Min.	Max.	Var. %	Min.	Max.	CAGR 20-25%
EBITDA Ajustado consolidado	637,4	800	880	31,8%	1.350	1.500	17,4%

Principais premissas relacionadas ao EBITDA ajustado consolidado:

- i) Considera câmbio de R\$5,20 para 2021 e câmbio de R\$5,00 para 2025, sendo que variações cambiais podem impactar os valores estimados dado que operações do Corredor Sul e Navegação Costeira possuem contratos em dólar norte-americano. A Companhia utiliza o EBITDA ajustado como medição não contábil, com o intuito de prover informação financeira adicional sobre a sua capacidade de gerar resultados operacionais e possibilitar uma comparação com os concorrentes de mercado, os quais, em geral, também utilizam tal medição. O EBITDA acima apresentado é ajustado por itens não-recorrentes, equivalência patrimonial e hedge accounting e inclui resultado obtido com as JVs. Acreditamos que a incorporação do EBITDA ajustado fornece ao investidor uma métrica adicional para analisar o resultado da Companhia. O EBITDA ajustado não é uma medida definida nas Práticas Contábeis adotadas no Brasil, assim como não consta nas Normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards – IFRS) e não representa o fluxo de caixa para os exercícios e períodos apresentados, não devendo ser considerado (i) como substituto para o lucro líquido, como indicador de desempenho operacional da Companhia, (ii) como substituto do fluxo de caixa ou (iii) como indicador de liquidez da Companhia;
- ii) Variações 20/21 e CAGR 20/25 calculadas a partir do ponto médio do "range" apresentado.

Comentário do Desempenho



Projections | Guidance (Hidrovias do Brasil)

R\$ milhões	2020	2021		2021 a 2025	
		Min.	Max.	Min.	Max.
CAPEX consolidado	302,6	900	1.100	2.550	3.000

Principais premissas relacionadas ao CAPEX consolidado:

- (i) Considera câmbio de R\$5,20 para 2021 e câmbio de R\$5,00 para 2025, sendo que variações cambiais podem impactar os valores estimados;
- (ii) Considera CAPEX de manutenção e expansão;
- (iii) Não inclui novos projetos e aquisições futuras que venham a ser aprovadas pela Companhia;
- (iv) Considera CAPEX para expansão de capacidade do Corredor Norte;
- (v) Considera CAPEX relacionados aos projetos que estão em fase de implementação como Sal, Santos, Porto Velho e Imperial.

As informações contidas neste documento são meramente estimativas sobre os negócios e projeções dos resultados operacionais e financeiros e, como tais, são baseadas principalmente em percepções e premissas da administração da Companhia. Essas estimativas estão sujeitas a diversos fatores de risco e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis, portanto, dependem substancialmente das condições de mercados nacional e internacional, do desempenho da economia brasileira e do setor de negócios da Companhia e de suas subsidiárias, estando, assim, sujeitas a mudanças. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nessas estimativas e projeções sobre operações futuras, pois não constituem promessa de desempenho. Qualquer alteração nas percepções ou nos fatores supracitados pode fazer com que os resultados concretos sejam divergentes das projeções efetuadas e divulgadas.

DISCLAIMER

Este relatório contém declarações e perspectivas futuras baseadas nas estratégias e crenças relativas às oportunidades de crescimento da Hidrovias do Brasil S.A. e suas subsidiárias (“Hidrovias” ou “Companhia”) constituídas por análises feitas por sua administração. Isso significa que afirmações e declarações aqui contidas, fundamentadas em minucioso estudo de informações públicas disponibilizadas para o mercado em geral, embora consideradas razoáveis pela Companhia, poderão não se materializar e/ou conter imperfeições e/ou imprecisões. Essa ressalva sobre as informações demonstradas indica a existência de situações adversas que poderão impactar os resultados esperados de modo que nossas expectativas não se concretizem no prazo acreditado, pois referidos fatores vão além da capacidade de controle da Hidrovias. Dessa forma, a Companhia não garante o desempenho refletido nessa apresentação e, por isso, não constitui material de oferta para compra e/ou subscrição de seus valores mobiliários.

Comentário do Desempenho



ANEXOS

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
 PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
 (Em milhares de reais - R\$, exceto o resultado por ação)

	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Receita operacional líquida	199.578	213.522
Custos dos serviços prestados	(179.720)	(230.653)
Lucro bruto	19.858	(17.131)
DESPESAS OPERACIONAIS		
Gerais e administrativas	(53.957)	(35.846)
Provisão para perdas de crédito esperadas	448	-
Resultado de equivalência patrimonial	(2.832)	(2.295)
Outras Despesas/Receitas	20.601	10.464
Resultado operacional antes do resultado financeiro e impostos	(15.882)	(44.808)
Receitas financeiras	30.194	53.286
Despesas financeiras	(188.096)	(132.308)
Resultado financeiro	(157.902)	(79.022)
Resultado operacional e antes do imposto de renda e contribuição social	(173.784)	(123.830)
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(18.104)	(13.977)
Diferido	8.883	11.097
Prejuízo do período	(183.005)	(126.710)
Resultado por ação básico - R\$	(0,2407)	(0,1693)
Resultado por ação diluído - R\$	(0,2407)	(0,1676)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias

Comentário do Desempenho



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVOS	Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020		31/03/2021	31/12/2020
Ativo circulante			Passivo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	304.696	214.848	Fornecedores	117.959	68.506
Títulos e valores mobiliários	848.988	816.044	Empréstimos e financiamentos	113.031	185.954
Contas a receber de clientes	209.682	147.852	Obrigações sociais e trabalhistas	31.456	39.460
Estoques	65.961	57.051	Processos judiciais	11.598	9.794
Impostos a recuperar	42.662	44.912	Obrigações tributárias	22.866	26.241
Imposto de renda e contribuição social	13.704	42.986	Imposto de renda e contribuição social	18.930	67.622
Adiantamentos a fornecedores	34.554	34.593	Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Pagamentos antecipados	48.846	32.149	Adiantamento de clientes	5.966	7.315
Créditos com partes relacionadas	1.610	-	Dividendos a pagar	329	237
Dividendos a receber	-	-	Passivo de arrendamento	106.067	14.446
Outros créditos	37.286	37.076	Obrigações com concessão - outorga	18.189	18.547
Total do ativo circulante	1.607.989	1.427.511	Outras contas a pagar	36.238	7.841
			Total do passivo circulante	482.629	445.963
Ativo não circulante			Passivo não circulante		
Títulos e valores mobiliários vinculados	12.874	14.952	Empréstimos e financiamentos	4.226.541	3.537.180
Créditos com partes relacionadas	2.607	3.820	Passivo de arrendamento	189.051	150.301
Contas a receber de clientes	6.400	6.400	Obrigações com concessão - outorga	39.320	55.226
Depósitos judiciais	41.029	40.774	Total do passivo não circulante	4.454.912	3.742.707
Garantias e depósitos caução	9.381	9.491			
Ativos fiscais diferidos	195.232	148.862	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Impostos a recuperar	77.094	77.588	Capital social	1.334.584	1.334.584
Imposto de renda e contribuição social	37.368	37.373	Reservas de capital	34.176	34.176
Adiantamentos a fornecedores	8.650	8.358	Prejuízo acumulado	(204.051)	(21.046)
Pagamentos antecipados	50.682	29.256	Ajuste de avaliação patrimonial	190.863	178.113
Investimentos	77.865	74.479	Total do patrimônio líquido	1.355.572	1.525.827
Imobilizado	3.556.523	3.355.604			
Bem de direito de uso	287.339	157.114	Total do passivo e patrimônio líquido	6.293.113	5.714.497
Intangível	322.080	322.915			
Total do ativo não circulante	4.685.124	4.286.986			
Total do ativo	6.293.113	5.714.497			

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias

Comentário do Desempenho



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.
 DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
 PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
 (Em milhares de reais - R\$)

	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do período	(183.005)	(126.710)
o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:		
Provisões para bônus e gratificações	8.665	3.568
IR e CS corrente e diferido	9.221	2.880
Ajuste valor presente arrendamento e concessão	2.608	-
Reversão da provisão para perdas de crédito esperadas	(488)	-
(Constituição) Reversão da provisão de contingência	1.804	(87)
Juros incorridos nos empréstimos	51.354	43.740
Reversão de custos de captação de empréstimos	23.597	1.483
Atualização monetária e cambial s/ dívida	32.186	72.812
Juros apropriados - arrendamento mercantil	(246)	439
Plano de opções de ações	-	1.024
Rendimento de aplicação financeira	(30.182)	(50.354)
Depreciação e amortização	54.111	48.110
Amortização do bem de direito de uso	21.428	1.537
Resultado de equivalência patrimonial	2.832	2.295
Receita realizada do hedge	73.908	88.970
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	(52.056) -	34.798
Estoques	(5.623) -	9.711
Impostos a recuperar	5.921	2.052
Adiantamentos a fornecedores	7.328	6.158
Pagamentos antecipados	(33.467)	(15.904)
Depósitos judiciais	(255)	(627)
Garantias e Depósitos caução	110	(1.855)
Outros créditos	436	(715)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	32.209	56.119
Obrigações sociais e trabalhistas	(17.288)	(9.314)
Obrigações tributárias	(3.792)	3.689
Adiantamentos de clientes	(8.163)	(20.204)
Outras contas a pagar	28.250	4.358
Imposto de renda e contribuição social pagas	(36.973)	(13.311)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(114.980)	(85.488)
Caixa líquido aplicados nas atividades operacionais	(130.550)	(29.844)
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de ativo imobilizado	(92.190)	(42.829)
Aquisição de ativo intangível	(3.591)	(4.194)
Títulos e valores mobiliários (aplicação)	(758.093)	(245.325)
Títulos e valores mobiliários (resgates)	798.747	433.408
Recebimento de dividendos	-	6.316
Mutuo concedido entre partes relacionadas	1.213	-
Aumento (redução) de capital em controladas	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(53.914)	147.376
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos	2.848.650	-
Arrendamento de concessão	(18.141)	-
Arrendamento pago	(22.136)	(2.573)
Amortização de principal - empréstimos	(2.439.267)	(13.988)
Aplicações financeiras vinculadas	2.078	-
Recompra de títulos - Bond	-	(19.189)
Mutuo concedido entre partes relacionadas	-	-
Outras contas a pagar com partes relacionadas	(1.611)	-
Adição no custo da captação sobre empréstimos e financiamentos	(113.441)	-
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	256.132	(35.750)
Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira	18.180	22.678
(Redução) / aumento do caixa e equivalentes de caixa	89.848	104.460
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	214.848	45.166
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	304.696	149.626
(Redução) / aumento do caixa e equivalentes de caixa	89.848	104.460

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Hidrovias do Brasil S.A. (“Companhia” ou “Hidrovias”), é uma companhia de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob o código HBSA3, foi constituída em 18 de agosto de 2010 e possui sua sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, 215 - 7º andar - Pinheiros, podendo, por deliberação do Conselho de Administração, abrir filiais, agências e estabelecimentos em qualquer parte do Brasil ou no exterior. A Companhia tem por objeto social atividades de logística e infraestrutura hidroviária, rodoviária e multimodal, no Brasil e no exterior, incluindo as listadas a seguir, bem como a participação societária em sociedades que exerçam tais atividades:

- a) Transporte de mercadorias.
- b) Construção e exploração de portos, terminais de carga, estaleiros, oficinas e entrepostos.
- c) Navegação fluvial e marítima, cabotagem e armazenamento de mercadorias.
- d) Prestação de serviços de logística, diretamente ou por intermédio de terceiros.
- e) Outras atividades correlatas ou de qualquer forma relacionadas ao seu objeto social.

A Companhia está autorizada a aumentar seu capital social em até R\$2.320.000 por deliberação do Conselho de Administração e independente de reforma estatutária, nos termos do artigo 168 da Lei nº 6.404/76.

Em 25 de setembro de 2020, a Companhia realizou a sua oferta pública de distribuição secundária (IPO) de, inicialmente, 399.426.570 ações ordinárias, de titularidade dos Acionistas Vendedores (conforme definido nos documentos do IPO). O preço foi de R\$7,56 por ação ordinária. A nota explicativa 19 traz os efeitos na composição acionária. As ações da Companhia são listadas no segmento Novo Mercado da Bolsa de Valores de São Paulo – B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código HBSA3.

Covid -19

Impactos nas condições financeiras da Companhia

O ano de 2020 e primeiro trimestre de 2021 foram marcados pela pandemia do COVID-19 e o impacto operacional inicial em diferentes setores da economia global. Nossas operações, bem como as operações das sociedades direta ou indiretamente controladas por nós, não sofreram impactos relevantes em razão das medidas de restrição à circulação de pessoas adotadas como consequência da pandemia da COVID-19. As atividades da companhia, ligados a cadeia de suprimentos de alimentos e metais básicos, são considerados negócios essenciais nos locais onde operamos e até o momento não estiveram sujeitas a restrições de operação. A natureza do nosso negócio torna pouco provável medidas restritivas à operação, uma vez que estas teriam potencial de causar disrupções nas cadeias de suprimentos de alimentos e insumos básicos. Não obstante, acreditamos que a extensão dos impactos da pandemia nos nossos resultados para os próximos trimestres dependerá de desenvolvimentos futuros, que são altamente incertos e imprevisíveis.

Os impactos decorrentes do surto da COVID-19 são contínuos e, portanto, avaliaremos a evolução dos efeitos da atual pandemia em nossas receitas, ativos, resultados, negócios e perspectivas, incluindo qualquer possível alteração na nossa capacidade de continuar operando nossos negócios. As nossas análises serão realizadas em linha com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 02/2020, emitido pela Comissão de Valores Mobiliários em 10 de março de 2020, que orienta sobre os impactos da COVID-19 em seus negócios e que seja reportado em suas demonstrações financeiras ou informações contábeis intermediárias os principais riscos e incertezas advindos dessa análise, em consonância com as normas contábeis aplicáveis.

Do ponto de vista gerencial, adotamos medidas de distanciamento social e prevenção com nossos colaboradores. As atividades da Holding estão ocorrendo em regime de teletrabalho desde março de 2020 e adotamos medidas de isolamento, reforço de equipamentos de proteção individual e testes para as equipes

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

da operação como medidas para reduzir os riscos de disseminação da COVID-19 e dos impactos desta em nossos negócios.

Acompanhamos continuamente o faturamento de nossas operações, o que nos possibilita antever, em certa medida, o impacto da pandemia da COVID-19 em nossas atividades.

Estamos monitorando os desdobramentos da pandemia em razão da disseminação global da COVID-19, com o objetivo de preservar a nossa segurança, de nossos colaboradores, fornecedores e clientes, bem como mapeando os reflexos da pandemia em nossos negócios. Não temos como prever quando as medidas de distanciamento social deixarão de ser necessárias, e, em nosso entendimento, o retorno às atividades administrativas nos escritórios, deverá acontecer de forma gradual, uma vez que tais medidas de distanciamento social sejam reduzidas e, gradualmente, se tornem inexistentes. Acreditamos que as atuais restrições não causam, até o momento, prejuízos à operação da empresa ou à geração de receitas da Companhia.

Até o momento não identificamos riscos significativos à nossa operação, do fluxo de novos negócios ou na capacidade de pagamento de nossos clientes. Entretanto, as medidas de isolamento social impactaram alguns de nossos fornecedores, gerando atrasos na entrega de alguns projetos, notadamente na implantação da nova unidade de negócios de Sal no Rio Grande do Norte. A embarcação que será usada para esta operação (HB Potiguar) está sendo modificada em um estaleiro no Rio de Janeiro, estado bastante afetado pela pandemia, o que ocasionou atrasos nos trabalhos de manutenção e reparos da embarcação, com consequências no início da operação de transporte e carregamento de sal no Rio Grande do Norte.

Medidas adotadas pela Companhia

Com a finalidade de garantir a integridade de nossos colaboradores e também de nossas operações, a Companhia estabeleceu diversas medidas preventivas para reduzir os riscos oriundos da pandemia de Covid-19 e reduzir os riscos para a operação. Estas medidas seguem detalhadas abaixo:

- Criação de um comitê de crise com reuniões periódicas para monitorar os riscos e ações de mitigação. Todas as bases operacionais da Companhia também possuem um comitê de crise local focado em melhorar a comunicação local, garantir a implementação dos planos de ação e acompanhar os casos suspeitos
- Ações preventivas para reduzir os riscos de contaminação e protocolos para casos suspeitos, com reforço do uso de máscaras e luvas e treinamentos de conscientização sobre a Covid aos colaboradores
- Medidas adicionais de proteção e testes para as tripulações embarcadas, dado o maior risco de exposição destas por permanecerem num ambiente confinado, como extensão dos turnos de tripulações embarcadas, aumento do suprimento de alimentos e combustível e contratação de seguros para cobertura de potenciais infecções a bordo.

Com a missão de contribuir para o desenvolvimento das comunidades onde a Companhia atua, em 2017 foi criado o Instituto Hidrovias e firmou-se um compromisso de longo prazo com a sociedade. A Companhia através de seu Instituto Hidrovias e Controladas engajou-se em causas humanitárias de combate ao COVID-19 e suas consequências.

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia possui participação acionária direta, indireta e controle em conjunto nas empresas abaixo:

Controladas	Atividade principal	País	Tipo de consolidação	31/03/2021		31/12/2020	
				% Participação		% Participação	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	Participação no capital de outras sociedades	Brasil	Integral	100.00%	-	100.00%	-
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	Armazenamento e elevação de carga	Brasil	Integral	-	100.00%	-	100.00%
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	Terreno - Pré-operacional	Brasil	Integral	100.00%	-	100.00%	-
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	Intermediação e agenciamento de serviços	Brasil	Integral	99.00%	1.00%	99,00%	1,00%
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	Transporte marítimo de cabotagem	Brasil	Integral	99.00%	1.00%	99,00%	1,00%
Hidroviás do Brasil – Parcipação Portuária de Santos S.A.	Movimentação e armazenagem	Brasil	Integral	-	100.00%	-	100.00%
Obrinel S.A.	Terminal especializado de carga	Uruguai	Equivalência Patrimonial	-	49.00%	-	49.00%
Hidroviás del Sur S.A.	Participação no capital de outras sociedades	Uruguai	Integral	100.00%	-	100.00%	-
Baloto S.A.	Participação no capital de outras sociedades	Uruguai	Integral	4.95%	95.05%	4.95%	95.05%
Girocantex S.A.	Transporte fluvial	Uruguai	Integral	-	100.00%	-	100.00%
Hidroviás del Paraguay S.A.	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	0.01%	99.99%	0.01%	99.99%
Pricolpar S.A.	Transporte fluvial	Paraguai	Integral	0.02%	99.98%	0.02%	99.98%
Cikelsol S.A.	Transporte fluvial	Uruguai	Integral	-	100.00%	-	100.00%
Limday S.A.	Transporte fluvial	Uruguai	Equivalência Patrimonial	-	44.55%	-	44.55%
Resflir S.A.	Arrendamento de ativos de navegação	Uruguai	Integral	-	100.00%	-	100.00%
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	Agenciamento de operações financeiras	Luxemburgo	Integral	100.00%	-	100.00%	-

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Histórico

O histórico da Companhia está detalhado nas Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020, para o período findo em 31 de março de 2021 não houve mudanças.

2. Base de preparação

a) Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“*International Financial Reporting Standards - IFRS*”), emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, IAS 34 e CPC 21 (R1), respectivamente, e pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A emissão das informações contábeis intermediárias foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 13 de maio de 2021.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações contábeis intermediárias, bem como a base de mensuração, a moeda funcional e de apresentação, os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e no site da Companhia. Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

3. Principais políticas contábeis

Não ocorreram mudanças nas principais políticas contábeis em comparação com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Conta corrente - Nacional	818	1.441	19.253	18.297
Conta corrente - Exterior	-	-	285.443	196.551
	<u>818</u>	<u>1.441</u>	<u>304.696</u>	<u>214.848</u>

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

5. Aplicações financeiras

5.1 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
JP Morgan (d)	-	-	527.671	423.064
Itaú Fundo FICFI 311 (b)	34.970	86.506	200.068	225.298
Fundo Itaú PP Portfólio (a)	1.004	1.200	12.655	11.833
Santander VIP (c)	23	-	24.416	22.439
FIDC (Fundo Invest Dir Credit) (f)	-	-	66.268	98.369
Santander Argo (h)	-	22	-	-
Santander automático	-	-	312	-
CDB ABC (e)	-	-	17.525	14.641
Banco do Brasil (g)	-	-	73	20.400
Total	35.997	87.728	848.988	816.044

- a) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Itaú PP Portfólio, referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com remuneração média de 78,21% do CDI em 31 de março de 2021 (89,49% em 31 de dezembro de 2020). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos públicos federais, operações compromissadas, cotas de fundos e outros títulos de instituições financeiras.
- b) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Itaú Cambial FIC FI, referenciado na variação cambial do dólar americano – Ptax800, com rentabilidade média em R\$ de 8,94% em 31 de março de 2021 (29,61% em 31 de dezembro de 2020). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos Federais.
- c) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Santander Vip Cambial, referenciado na variação cambial do dólar americano – Ptax800, com rentabilidade média de 8,82% em 31 de março de 2021 (29,02% em 31 de dezembro de 2020). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos Públicos Federais.
- d) Aplicações financeiras que representam investimentos em um fundo no exterior com o Banco J.P. Morgan, referenciado na variação do tesouro americano tiveram rentabilidade de 0,03% a.m. em março de 2021 (0,03% a.m. em dezembro de 2020). A carteira é composta por títulos de renda fixa e por Títulos Tesouro Americano.
- e) As aplicações financeiras que representam investimentos em Certificados de Depósitos Bancário - CDB no Banco ABC Brasil, referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI, com remuneração de 99% do CDI em março de 2021 (100% em 31 de dezembro de 2020).
- f) Aplicações financeiras que representam investimentos no FIDC Upside, com rentabilidade média de 36,57% em 31 de março de 2021 (-5,08% em 31 de dezembro de 2020) e o FIDC Aruanã teve rentabilidade de 9,24% em 31 de março de 2021 (-4,36% em 31 de dezembro de 2020). A carteira do fundo é composta por cessão de direitos creditórios e cotas de fundos compostos exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

- g) Aplicações financeiras que representam investimentos no Banco do Brasil, com rentabilidade média de 11,53% do CDI em 31 de março de 2021 (17,89% do CDI em 31 de dezembro de 2020). A carteira do fundo é composta por títulos de renda fixa, incluindo operações compromissadas lastreadas em títulos públicos e títulos públicos federais.
- h) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Santander ARGO, referenciado na variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com remuneração média de 132,99% do CDI em março de 2021 (94,00% do CDI em dezembro de 2020). A carteira do fundo é composta exclusivamente por títulos de renda fixa, distribuídos entre títulos públicos federais, operações compromissadas, cotas de fundos e outros títulos de instituições financeiras.

5.2 Títulos e valores mobiliários vinculados

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Hidroviias Cabotagem Ltda.	12.874	14.952
Total	12.874	14.952

Representam investimentos no fundo BNP PARIBAS SOBERANO FIC FI RF, sujeitos à variação da taxa de juros SELIC, com remuneração média de 85,14% do CDI em 31 de março de 2021 (81,39% em 31 de dezembro de 2020). A carteira do fundo é composta por títulos públicos federais de emissão do Tesouro Nacional e/ou Banco Central do Brasil, pré-fixados ou indexados à variação do CDI, ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Estas aplicações financeiras são apresentadas no ativo não circulante e estão vinculadas aos empréstimos, conforme mencionado na nota explicativa nº 15. A cláusula contratual determina que deve-se manter em conta vinculada, durante a vigência do contrato, saldo equivalente ao previamente pactuado.

6. Contas a receber de clientes

6.1 Composição dos saldos por empresa

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
<u>Conta a receber no exterior</u>		
Cikelsol	20.644	9.815
Girocantex	109.465	57.740
Hidroviias Del Paraguay	7.793	391
Vila do Conde	821	95
Intermediação	-	3.112
	138.723	71.153
Provisão para perdas de crédito esperadas	(2.302)	(2.750)
	136.421	68.403
<u>Conta a receber nacionais</u>		
Cikelsol	1.245	1.135
Intermediação	735	910
Vila do conde	34.777	9.211
Cabotagem	37.337	70.628
Santos	5.567	3.965
	79.661	85.849

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Total	216.082	154.252
Circulante	209.682	147.852
Não circulante	6.400	6.400

Conforme divulgado na nota explicativa nº 23, existe uma concentração das receitas operacionais em um número reduzido de clientes, o que, por sua vez, pode eventualmente afetar seu risco de crédito. Para informações adicionais relacionadas ao risco de crédito, vide nota 27.4.

A provisão para perdas de crédito esperadas é constituída com base prospectiva, mediante análise do risco de crédito dos clientes vencidos acima de 180 dias e com baixa probabilidade de realização.

6.2 Composição do contas a receber por idade de vencimento

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
A vencer	181.587	138.954
Vencidos até 30 dias	25.612	11.938
Vencidos de 30 a 60 dias	-	520
Vencidos de 60 a 90 dias	21	214
Vencidos de 90 a 120 dias	8.533	4
Vencidos de 120 a 180 dias	329	1.083
Vencidos a mais de 180 dias	2.302	4.289
Total	218.384	157.002

Mapa de movimentação da Provisão para perdas estimadas:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(2.750)
Estornos	448
Saldo em 31 de março de 2021	(2.302)

7. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
IRRF s/ Aplicação Financeira (a)	508	57	3.452	2.825
PIS / COFINS (b)	70	35	82.322	90.909
ICMS	-	-	1.205	1.205
ISS	4	5	1.335	1.320
IVA (c)	-	-	31.442	26.241
Total	582	97	119.756	122.500
Ativo circulante	582	97	42.662	44.912
Ativo não circulante	-	-	77.094	77.588

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Os tributos a recuperar são registrados pela competência, de acordo com as retenções sofridas e/ou pagamentos realizados, de tal forma que a Companhia e suas controladas apresentam as situações abaixo:

- (a) As retenções de Imposto de Renda, sofridas em decorrência de rendimentos de aplicações financeiras de renda fixa realizadas pela Companhia e suas Controladas, são reconhecidas no Ativo conforme informações prestadas pelas instituições financeiras periodicamente;
- (b) As contribuições do Pis e da Cofins decorrem dos créditos apropriados na operação de Navegação e Rodoviário. Esses créditos são calculados, principalmente, sobre as aquisições de combustível e sobre a subcontratação de transportadoras na operação de transporte rodoviário. Os créditos são compensados mensalmente com os débitos apurados nas prestações de serviços ou trimestralmente com os débitos de outros tributos federais através de compensação via PER/DCOMP no prazo máximo de cinco anos.
- (c) O Imposto sobre Valor Agregado, é consequência da compra de insumos para a operação das empresas Hidrovias del Paraguay e Pricolpar, sendo ambas localizadas no Paraguai.

7.1 Imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
IRPJ / CSLL	7.914	-	51.072	80.359
Ativo circulante	7.914	-	13.704	42.986
Ativo não circulante	-	-	37.368	37.373

O Imposto de Renda e Contribuição Social, são apresentados no ativo conforme antecipações realizadas de acordo com as legislações tributárias vigentes, a Lucro Real, bem como retenções sofridas em decorrência de pagamento de serviços prestados pela Companhia e suas controladas.

Parte do crédito de IRPJ e CSLL decorrem de antecipações de impostos ocorridas em anos anteriores que foram superiores aos impostos devidos apurados no final de cada exercício, gerando assim um saldo ativo a compensar com outros tributos federais ou restituir conforme legislação vigente.

Saldo Negativo de anos anteriores que são compensados com outros tributos federais, com critérios pré-estabelecidos pela legislação vigente, bem como são objeto de pedidos de ressarcimento/restituição.

8. Garantias e depósitos caução

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Projeto Obrinel (a)	9.048	8.253	9.048	8.253
Outros	306	847	333	1.238
Total	9.354	9.100	9.381	9.491

- (a) Em 25 de julho de 2014, a Companhia concedeu recursos financeiros para a controlada em conjunto

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Obrinel cujo o montante em 31 de março de 2021 de R\$9.048 (R\$8.253 em 31 de dezembro de 2020) permanecerá como depósito garantia até a conclusão financeira do Projeto Obrinel, com o prazo 15 de dezembro de 2027. A variação dos valores é decorrente ao cambio e não ao aumento nominal de garantia.

Referente ao Projeto Obrinel e de forma adicional ao depósito garantia referido na nota, em 24 de junho de 2014, a Companhia (na condição de Sponsor do Projeto Obrinel) e sua controlada direta Hidrovias del Sur, outorgaram a favor dos bancos DEG e BROU: (i) fiança solidária à primeira solicitação (first demand) até o montante de USD 9,8M, como garantia por eventuais descumprimentos da Obrinel aos termos da financiamento do Projeto; (ii) garantia corporativa até o montante de USD 10M, para cobrir eventuais deficiências financeiras ou sobrecustos do Projeto; e (iii) garantia corporativa até o montante de USD 45M para cobrir alguns riscos específicos do Projeto. As ações da Baloto (acionista direto na Obrinel) foram penhoradas também em favor dos bancos DEG e BROU em 13 de junho de 2014. Todas as garantias referidas permaneceram vigentes até a conclusão financeira do Projeto Obrinel.

Clausula restritiva

Além de um elenco padrão de obrigações de fazer e não fazer, segundo os termos do financiamento tomado para o Projeto Obrinel, a Obrinel tem se comprometido a manter os seguintes ratios financeiros: (i) não superar uma relação de 70/30 entre dívida total e capital próprio; (ii) razão corrente não inferior à 1; e (iii) cobertura de endividamento maior ou igual a 1.15.

Em 31 de março de 2021 a Obrinel atende sem default as clausulas restritivas.

9. Adiantamento fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Adiantamento a fornecedores nacionais	445	1.249	35.154	35.816
Adiantamento a fornecedores estrangeiros	-	-	8.050	7.135
Total	445	1.249	43.204	42.951
Circulante	445	1.249	34.554	34.593
Não circulante	-	-	8.650	8.358

Nas Informações Contábeis Intermediárias de 31 de março de 2021 o saldo de adiantamento a fornecedores é composto basicamente por: R\$ 541 (R\$ 494 em 31 de dezembro de 2020) referente a adiantamento para construções de embarcações; R\$ 5.275 (R\$ 5.128 em 31 de dezembro de 2020) referente a de compra de combustível; R\$ 17.209 referente a implantação de do projeto no terminal de Santos (R\$ 15.173 em 31 de dezembro de 2020) e R\$ 20.179 (R\$ 22.156 em 31 de dezembro de 2020) referente a adiantamento à outros fornecedores inerentes à operação da Companhia.

10. Investimentos

A movimentação dos investimentos da controladora e do consolidado no período findo em 31 de março de

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2021 está apresentada a seguir:

Composição dos investimentos	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial	1.253.718	1.429.363	60.674	58.033
Contrato de concessão	6.126	6.194	6.126	6.194
Ágio	-	-	11.065	10.252
Total	1.259.844	1.435.557	77.865	74.479

Controladora

	31/12/2020	31/03/2021						Saldo final
		Saldo inicial	Aumento/Redução de capital	Ajuste de avaliação patrimonial - Hedge	Ajuste de avaliação patrimonial- Resultado de conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Amortização	
Baloto S.A.	2.126	-	-	197	-	-	(192)	2.131
Hidroviás Del Sur S.A.	956.472	-	-	84.750	(13.550)	-	(128.308)	899.364
Hidroviás BR - Marabá S.A.	10.094	-	-	-	-	-	58	10.152
Hidroviás Holding Norte Ltda.	271.699	-	(35.866)	-	-	-	(61.864)	173.969
Hidroviás Cabotagem Ltda.	165.914	-	(36.534)	-	-	-	11.262	140.642
Hidroviás – Intermediação Ltda.	22.796	-	-	-	-	-	1.749	24.545
Pricolpar	2	-	-	-	-	-	(1)	1
Subtotal	1.429.103	-	(72.400)	84.947	(13.550)	-	(177.296)	1.250.804
Contrato de concessão	6.194	-	-	-	-	(68)	-	6.126
Subtotal Investimentos	1.435.297	-	(72.400)	84.947	(13.550)	(68)	(177.296)	1.256.930
Hidroviás del Paraguay	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Hidroviás International Finance	260	-	-	203	-	-	2.453	2.915
Total	1.435.557	-	(72.400)	85.150	(13.550)	(68)	(174.844)	1.259.844

Controladora

	31/12/2019	31/12/2020						Saldo final
		Saldo inicial	Aumento/Redução de capital	Ajuste de avaliação patrimonial - Hedge	Ajuste de avaliação patrimonial- Resultado de conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Amortização ágio	
Baloto S.A.	4.972	(3.670)	-	1.307	-	-	(483)	2.126
Hidroviás Del Sur S.A.	731.967	6	-	222.562	(63.405)	-	65.342	956.472
Hidroviás BR - Marabá S.A.	9.322	250	-	-	-	-	522	10.094
Hidroviás Holding Norte Ltda.	502.475	-	(111.306)	-	-	-	(119.470)	271.699
Hidroviás Cabotagem Ltda.	205.692	(859)	(92.310)	-	-	-	53.391	165.914
Hidroviás – Intermediação Ltda.	16.686	(128)	-	-	(4.000)	-	10.238	22.796
Pricolpar	-	5	-	-	-	-	(3)	2
Subtotal	1.471.114	(4.396)	(203.616)	223.869	(67.405)	-	9.537	1.429.103
Contrato de concessão	6.601	-	-	-	-	(407)	-	6.194
Subtotal Investimentos	1.477.715	(4.396)	(203.616)	223.869	(67.405)	(407)	9.537	1.435.297
Hidroviás del Paraguay	-	13	-	-	-	-	(13)	-
Hidroviás International Finance	(3.652)	-	-	(1.287)	-	-	5.199	260
Total	1.474.063	(4.383)	(203.616)	222.582	(67.405)	(407)	14.723	1.435.557

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado					
	31/12/2020	31/03/2021				
	Saldo inicial	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos pagos	Amortização	Saldo final
Limday	14.573	1.443	1.042	-	-	17.058
Obrinel	43.460	4.030	(3.874)	-	-	43.616
Subtotal	58.033	5.473	(2.832)	-	-	60.674
Contrato de Concessão (b)	6.194	-	-	-	(68)	6.126
Ágio (a)	10.252	989	-	-	(176)	11.065
Total	74.479	6.462	(2.832)	-	(244)	77.865

	Consolidado					
	31/12/2019	31/12/2020				
	Saldo inicial	Dividendos pagos	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Amortização	Saldo final
Limday	15.570	(6.839)	2.396	3.446	-	14.573
Obrinel	41.106	-	11.162	(8.808)	-	43.460
Subtotal	56.676	(6.839)	13.558	(5.362)	-	58.033
Contrato de concessão (b)	6.601	-	-	-	(407)	6.194
Ágio (a)	7.669	-	3.225	-	(642)	10.252
Total	70.946	(6.839)	16.783	(5.362)	(1.049)	74.479

Os dividendos recebidos estão sendo apresentados na demonstração de fluxo de caixa na atividade de investimento.

Os efeitos de conversão das demonstrações elaboradas em moeda estrangeira, conhecido como CTA (currency translation adjustments), são apresentados na Demonstração dos Resultados Abrangentes (DRA).

(a) Ágio gerado na aquisição de 44,55% das ações representativas do capital social da Limday. O ágio da Limday de R\$11.065 (R\$10.252 em 31 de dezembro de 2020) está fundamentado em estudos desenvolvidos sobre a rentabilidade futura das operações.

(b) Contrato de Concessão

O valor de R\$6.126 (R\$6.194 em 31 de dezembro de 2020), refere-se ao direito de concessão da Baloto na aquisição da Obrinel, e está fundamentado em estudos desenvolvidos pela Companhia sobre a rentabilidade futura das operações da Obrinel.

Por Resolução N° 307/4.039 na data de 17 de junho de 2020, a Administração Nacional de Portos do Uruguai aprovou algumas mudanças nos termos da concessão, incluindo uma extensão no prazo da concessão (por mais 20 anos, até novembro 2051), junto com uma autorização à construção de um píer adicional. Essas mudanças foram aprovadas pelo Poder Executivo do Uruguai em 4 de setembro de 2020, sendo refletidas em um aditivo, assinado em 24 de novembro de 2020, ao atual contrato de concessão.

As principais informações sobre as controladas diretas, indiretas e em conjunto são apresentadas a seguir:

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	31/03/2021					
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	Receitas líquidas
<u>Controladas diretas</u>						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	1.026.111	126.746	899.365	(128.307)	-
Hidroviás International Finance S.à r.l.	12.000	3.766.664	3.763.749	2.914	2.452	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	11.379	1.227	10.152	59	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	220.475.382	894.161	751.784	142.377	11.376	41.374
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	27.502	2.665	24.837	1.766	4.418
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	219.592	45.623	173.969	(97.730)	-
<u>Controladas indiretas</u>						
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.567.838	1.093.724	474.114	(94.056)	69.389
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	117.887	111.702	6.184	(2.878)	30.405
Pricolpar S.A.	17.910	341.374	169.050	172.324	(16.549)	11.527
Cikelsol S.A.	800.000	336.786	305.939	30.847	(11.969)	18.963
Resflir S.A.	20.000	100.298	72.344	27.954	(198)	4.926
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.103.632	1.917.628	186.004	(101.151)	120.134
Hidroviás do Brasil Operação Portuária Santos	43.904.863	322.551	290.756	31.796	3.418	18.038
Baloto S.A.	599.999.999	47.262	4.207	43.055	(3.883)	-
<u>Controladas em conjunto</u>						
Limday S.A.	42.902.541	18.093	1.036	17.057	1.042	-
Obrinel S.A.	587.999.999	204.718	161.102	43.616	(3.874)	-
31/12/2020						
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do exercício	Receitas líquidas
<u>Controladas diretas</u>						
Hidroviás del Sur S.A.	4.330.646.746	1.083.630	127.158	956.472	65.375	-
Hidroviás International Finance S.à r.l.	12.000	3.171.915	3.171.655	260	5.199	-
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	11.197	1.103	10.094	522	-
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda	220.475.382	871.721	704.186	167.535	54.153	214.628
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda	2.500.000	31.585	8.514	23.071	10.386	23.587
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	317.320	45.621	271.699	(230.776)	-
<u>Controladas indiretas</u>						
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.434.914	912.489	522.425	132.665	398.747
Hidroviás del Paraguay S.A.	266.377	97.248	88.528	8.720	(47.351)	90.030
Pricolpar S.A.	17.910	224.564	51.782	172.782	(17.680)	42.894

Notas Explicativas**HIDROVIAS DO BRASIL S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Cikelsol S.A.	800.000	302.011	262.286	39.725	(2.507)	110.536
Resflir S.A.	20.000	88.611	62.935	25.676	14.558	18.561
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.091.668	1.804.512	287.156	(215.312)	834.551
Hidroviás do Brasil Operação Portuária Santos	43.904.863	316.315	287.938	28.377	(15.460)	39.761
Baloto S.A.	599.999.999	46.759	3.803	42.956	(8.813)	-
<u>Controladas em conjunto</u>						
Limday S.A.	42.902.541	16.507	1.935	14.572	3.445	13.844
Obrinel S.A.	587.999.999	188.388	144.928	43.460	(8.808)	20.313

Balança e DRE controladas em conjunto

	Limday	Limday	Obrinel	Obrinel
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativo circulante	16.274	13.210	9.056	9.218
Ativo não circulante	24.339	23.844	408.736	375.248
Total do ativo	40.613	37.054	417.792	384.466
Passivo circulante	2.326	4.344	7.953	229.023
Passivo não circulante	-	-	320.826	66.750
Patrimônio líquido	38.287	32.710	89.013	88.693
Total do passivo	40.613	37.054	417.792	384.466
Receita líquida	8.355	31.075	4.582	41.455
Custo e Despesas	6.017	23.341	12.487	59.430
Lucro (Prejuízo) líquido do período/exercício	2.338	7.734	(7.905)	(17.975)

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

Controladora	Instalações e Benfeitorias	Móveis e Utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos Eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Total
Saldo em 31/12/2020	676	27	156	564	6.717	8.140
Adições	-	-	-	-	230	230
Depreciação	(99)	(4)	(11)	(76)	-	(190)
Saldo em 31/03/2021	577	23	145	488	6.947	8.180
Custo histórico	2.538	168	421	1.778	6.947	11.852
Depreciação acumulada	(1.961)	(145)	(276)	(1.290)	-	(3.672)
Taxa anual de depreciação - %	10	10	10	25		

Controladora	Instalações e Benfeitorias	Móveis e Utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos Eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Total
Saldo em 31/12/2019	1.070	43	198	873	3.552	5.736
Adições	-	-	-	-	3.165	3.165
Depreciação	(394)	(16)	(42)	(309)	-	(761)
Saldo em 31/12/2020	676	27	156	564	6.717	8.140
Custo histórico	2.538	168	421	1.778	6.717	11.622
Depreciação acumulada	(1.862)	(141)	(265)	(1.214)	-	(3.482)
Taxa anual de depreciação - %	10	10	10	25		

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado	Terrenos	Edificações	Instalações e Benfeitorias	Móveis e Utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos Eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcas, navios	Imobilizado em andamento	Total
Saldo em 31/12/2020	85.452	487.487	9.604	369	239.680	1.984	207	2.181.256	349.565	3.355.604
Adições	-	-	-	3	99	52	-	-	106.418	106.572
Depreciação	-	(5.961)	(426)	(17)	(10.930)	(208)	(7)	(31.569)	-	(49.118)
Ajuste de conversão	-	-	393	28	1.067	53	19	128.643	13.262	143.465
Saldo em 31/03/2021	85.452	481.526	9.571	383	229.916	1.881	219	2.278.330	469.245	3.556.523
Custo histórico	85.452	594.885	15.288	853	412.289	5.466	882	2.783.116	469.245	4.367.476
Depreciação acumulada	-	(113.359)	(5.717)	(470)	(182.373)	(3.585)	(663)	(504.786)	-	(810.953)
Taxa anual de depreciação - %	-	4	10	10	10	25	20	4	-	-

Consolidado	Terrenos	Edificações	Instalações e Benfeitorias	Móveis e Utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos Eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcas, navios	Imobilizado em andamento	Total
Saldo em 31/12/2019	84.091	511.328	10.138	359	279.175	2.322	184	1.908.317	132.550	2.928.464
Adições	1.361	-	13	7	1.259	425	-	295	284.463	287.823
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	68.140	68.140	-
Depreciação	-	(23.841)	(1.657)	(71)	(43.562)	(840)	(25)	(119.567)	-	(189.563)
Ajuste de conversão	-	-	1.110	74	2.808	77	48	324.071	692	328.880
Saldo em 31/12/2020	85.452	487.487	9.604	369	239.680	1.984	207	2.181.256	349.565	3.355.604
Custo histórico	85.452	594.885	14.895	822	411.123	5.361	863	2.654.473	349.565	4.117.439
Depreciação acumulada	-	(107.398)	(5.291)	(453)	(171.443)	(3.377)	(656)	(473.217)	-	(761.835)
Taxa anual de depreciação - %	-	4	10	10	10	25	20	4	-	-

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Teste de redução ao valor recuperável de ativos - “impairment”

De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRSs, os itens de ativo imobilizado que apresentam indicativos de que seus custos registrados são superiores a seus valores recuperáveis são revisados para determinar a necessidade de registro de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização. As projeções do fluxo de caixa foram feitas considerando a vida útil dos ativos.

As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável estão definidas a seguir. Os valores atribuídos às principais premissas representam a avaliação de tendências futuras da Administração em setores relevantes e foram baseadas em dados históricos de fontes internas e externas.

As projeções do fluxo de caixa foram feitas considerando a vida útil dos ativos de cada UGC.

O resultado projetado foi estimado levando em consideração a experiência passada. O crescimento da receita projetada levou em consideração os contratos de “Take or Pay” de longo prazo. O preço dos serviços aumenta em linha com a inflação prevista para os próximos anos, conforme previsto nos contratos. Os custos variam conforme o volume realizado e atualizados pela taxa de inflação projetada.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Administração realizou estudo e determinou que não existe necessidade de provisão para redução do saldo contábil. A Administração entende que as premissas do teste são válidas para 31 de março de 2021 e não houve necessidade de atualizar o teste.

12. Bem de direito de uso

A composição e movimentação do ativo de bem de direito de uso em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

Controladora	Imóveis	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2020	-	-
Adições	2.558	2.558
Amortização	(296)	(296)
Saldos líquidos em 31 de março de 2021	2.262	2.262

Controladora	Imóveis	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2019	1.101	1.101
Amortização	(1.101)	(1.101)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2020	-	-

Consolidado	Imóveis	Embarcações	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2020	131.229	25.885	157.114
Constituição	13.587	137.498	151.085
Amortização	(2.372)	(19.055)	(21.427)
Ajuste de conversão	467	100	567
Saldos líquidos em 31 de março de 2021	142.911	144.428	287.339

Consolidado	Imóveis	Embarcações	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2019	5.954	26.580	32.534

Notas Explicativas**HIDROVIAS DO BRASIL S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Constituição	130.733	5.796	136.529
Amortização	(7.272)	(6.491)	(13.763)
Ajuste de conversão	1.814	-	1.814
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2020	131.229	25.885	157.114

Abaixo a movimentação do passivo de arrendamento mercantil em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	180	164.747
Constituição	2.558	151.085
Juros e atualização monetária	24	(824)
Pagamento do principal	(496)	(22.136)
Realização do ajuste a valor presente	-	1.639
Ajuste de conversão	-	607
Saldo em 31 de março de 2021	2.266	295.118

Circulante	2.266	106.067
Não circulante	-	189.051

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.149	32.775
Constituição	-	136.528
Juros e atualização monetária	91	3.467
Pagamento do principal	(1.060)	(18.675)
Realização do ajuste a valor presente	-	8.016
Ajuste de conversão	-	2.636
Saldo em 31 de dezembro de 2020	180	164.747

Circulante	180	14.446
Não circulante	-	150.301

Cronograma de vencimento dos arrendamentos:

Ano	Controladora	Consolidado
2021	959	82.261
2022	1.331	65.689
2023	-	20.907
2024	-	20.995

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2025	-	20.497
2026 em diante	-	336.189
Total	2.290	546.538
Juros e Ajuste a Valor Presente	(24)	(251.420)
Passivo dos arrendamentos	2.266	295.118

A taxa média de desconto para ativos arrendados é de 9,4% para o período findo em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

A Companhia e suas controladas possuem o direito potencial de Pis/Cofins a recuperar embutido na contraprestação dos arrendamentos. Na mensuração dos fluxos de caixas dos arrendamentos não foram destacados os créditos de impostos, sendo os efeitos potenciais de Pis/Confis apresentados no quadro a seguir:

Controladora e Consolidado		
Fluxo de caixa	Nominal	Ajustado Valor Presente
Contraprestação do arrendamento com incidência de imposto (a)	432.490	186.690
Contraprestação do arrendamento sem incidência de imposto (b)	<u>114.048</u>	<u>108.428</u>
Total	546.538	295.118
Pis/Cofins (9,25%)	40.005	17.269

(a) Contraprestações de arrendamentos no Brasil com incidência de impostos.

(b) Contraprestações de arrendamentos no Uruguai e Paraguai sem incidência de impostos.

13. Intangível

Controladora	Software	Contratos	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	3.526	1.148	19.745	24.419
Adições	-	-	3.203	3.203
Amortização	<u>(887)</u>	<u>(41)</u>	-	<u>(928)</u>
Saldo em 31 de março de 2021	<u>2.639</u>	<u>1.107</u>	<u>22.948</u>	<u>26.694</u>
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-
Custo histórico	26.983	1.711	22.948	51.642
Amortização acumulada	(24.344)	(604)	-	(24.948)

Controladora	Software	Contratos	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	8.515	1.312	2.379	12.206
Adições	-	-	17.366	17.366
Amortização	<u>(4.989)</u>	<u>(164)</u>	-	<u>(5.153)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>3.526</u>	<u>1.148</u>	<u>19.745</u>	<u>24.419</u>
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Custo histórico	26.983	1.711	19.745	48.439
Amortização acumulada	(23.457)	(563)	-	(24.020)

(*) Amortização pelo prazo dos respectivos contratos

Consolidado	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	8.309	218.426	73.121	23.059	322.915
Adições	-	-	-	3.591	3.591
Amortização	(1.323)	(3.426)	-	-	(4.749)
Ajuste de conversão	311	-	-	12	323
Saldo em 31 de março de 2021	7.297	215.000	73.121	26.662	322.080
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-	-
Custo histórico	36.879	258.645	73.121	26.662	395.307
Amortização acumulada	(29.582)	(43.645)	-	-	(73.227)

Consolidado	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	14.611	135.656	73.121	4.741	228.129
Adições	46	95.710	-	18.473	114.229
Amortização	(6.440)	(12.940)	-	-	(19.380)
Ajuste de conversão	92	-	-	(155)	(63)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	8.309	218.426	73.121	23.059	322.915
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-	-
Custo histórico	36.568	258.645	73.121	23.059	391.393
Amortização acumulada	(28.259)	(40.219)	-	-	(68.478)

(*) Amortização pelo prazo dos respectivos contratos

(a) Ágio

O ágio gerado na aquisição dos ativos e passivos da “Log-In” no valor de R\$73.121, pela controlada Cabotagem, fundamentado como rentabilidade futura das operações.

Em 31 de dezembro de 2020, utilizando a premissa de cálculo sobre os fluxos de caixa futuros projetados, no período do contrato de concessão e, aplicando a taxa de desconto, não foi identificada a necessidade de registro de provisão para “impairment”. A Administração acredita estar consistente com a premissa que um participante de mercado utilizaria e entende que as premissas não foram alteradas para 31 de março de 2021.

Para fins do teste de redução ao valor recuperável, os ágios foram alocados para as unidades geradoras de caixa (UGC) de sua origem.

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

O valor recuperável destas UGC foi baseado no valor justo, estimados com base em fluxos de caixa descontados. A mensuração do valor justo foi classificada como Nível 3 com base nos inputs utilizados na técnica de avaliação.

As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável estão definidas a seguir. Os valores atribuídos às principais premissas representam a avaliação de tendências futuras da Administração em setores relevantes e foram baseadas em dados históricos de fontes internas e externas.

A taxa de desconto foi estimada após impostos com base na taxa média ponderada do custo de capital WACC para cada UGC é 5,4% (5,4% em 31 de dezembro de 2020), considerando parâmetros de mercado.

As projeções do fluxo de caixa foram feitas considerando a vida útil dos ativos de cada UGC. Não foi considerada taxa de crescimento na perpetuidade.

O resultado projetado foi estimado levando em consideração a experiência passada. O crescimento da receita projetada levou em consideração os contratos de "Take or Pay" de longo prazo. O preço dos serviços aumenta em linha com a inflação prevista para os próximos anos, conforme previsto nos contratos. Os custos variam conforme o volume realizado e atualizados pela taxa de inflação projetada.

O valor recuperável estimado das UGCs foi superior ao seu valor contábil, assim, não foi identificada a necessidade de registro de provisão para "impairment".

(b) Contratos

- Contrato de clientes adquirido pela controlada Cabotagem em dezembro de 2016 com duração de 18 anos para a prestação de serviço de navegação para transporte de Bauxita. O valor do contrato é amortizado com base na vigência do contrato.
- Contrato de arrendamento adquirido pela controlada Hidrovias do Brasil - Administração Portuária Santos S.A com duração de 25 anos a partir da data de assunção de 3 de março de 2020 no montante de R\$112.500 referente a Outorga e ajuste a valor presente no valor de R\$19.379, para a movimentação e armazenagem de granéis sólidos minerais, especialmente fertilizantes e sais, localizado dentro do Porto de Santos. A taxa média de desconto para esses ativos é de 9,4% para o período findo em 31 de março de 2021. O valor do contrato é amortizado com base na vigência do contrato. O quadro abaixo demonstra a movimentação da obrigação constituída, por conta da Obrigação junto à ANTAQ (Agência Nacional de Transportes Aquáticos):

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	73.773
Pagamento	(18.141)
Atualização monetária	908
Realização do ajuste a valor presente	969
Saldo em 31 de março de 2021	57.509

Circulante	18.189
Não circulante	39.320

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-
Constituição (*)	85.685
Ajuste a valor presente	(19.379)
Atualização monetária	4.237
Realização do ajuste a valor presente	3.230

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Saldo em 31 de dezembro de 2020	73.773
Circulante	18.547
Não circulante	55.226

14. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Fornecedores nacionais	6.014	9.229	68.765	56.342
Fornecedores estrangeiros	-	-	49.194	12.164
Total	6.014	9.229	117.959	68.506

15. Empréstimos e Financiamentos

	Tipo	Vencimento final	Taxa de juros - a.a.	Consolidado	
				31/03/2021	31/12/2020
<u>HB International Finance:</u>	Bond 2025	jan/25	5,95%	867.061	3.054.182
	Bond 2031	fev/31	4,95%	2.756.521	-
<u>HB Cabotagem:</u>					
BNDES	Cédula de Crédito Bancária	mar/33	2,5% - 3,9% + Ptax 800 BCB (USD)	714.952	666.485
<u>HB Vila do Conde:</u>					
Santander	Financiamento de Projetos	jan/25	6,1% - 6,3%	1.038	2.467
Total				4.339.572	3.723.134
Classificado como:					
Circulante				113.031	185.954
Não circulante				4.226.541	3.537.180

A movimentação dos empréstimos e financiamentos consolidados é conforme segue:

	Saldo em 31/12/2020	Captação	Juros	Adição Custo Captação	Amortização custo de captação	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Ajuste de conversão	Efeito Hedge	Saldo em 31/03/2021
Luxemburgo (c)	3.054.182	2.848.650	45.407	(113.441)	23.597	(2.423.988)	(107.727)	296.902	-	3.623.582
Vila do conde (d)	2.467	-	-	-	-	-	(1.429)	-	-	1.038
Cabotagem (a)	666.485	-	5.947	-	-	(15.279)	(5.824)	-	63.623	714.952
	3.723.134	2.848.650	51.354	(113.441)	23.597	(2.439.267)	(114.980)	296.902	63.623	4.339.572

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Saldo em 31/12/2019	Juros	Reversão/Custo Captação	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Recompra Bond	Ajuste de conversão	Variação Cambial	Efeito Hedge	Saldo em 31/12/2020
Luxemburgo (c)	2.454.044	184.132	5.336	-	(184.132)	(100.101)	694.903	-	-	3.054.182
Vila do conde (d)	1.952	3.096	-	-	-	-	(2.581)	-	-	2.467
Cabotagem (a)	529.073	22.239	-	(25.563)	(10.398)	-	-	2.438	148.696	666.485
Resflir (b)	5.440	150	-	(6.943)	(164)	-	1.517	-	-	-
	<u>2.990.509</u>	<u>209.617</u>	<u>5.336</u>	<u>(32.506)</u>	<u>(194.694)</u>	<u>(100.101)</u>	<u>693.839</u>	<u>2.438</u>	<u>148.696</u>	<u>3.723.134</u>

Descrição dos contratos de empréstimos e financiamentos

- a) Em 23 de dezembro de 2016, a Companhia assumiu através da sua controlada indireta HB Cabotagem, em negociação com a Log-In, o contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito com o BNDES, no valor total de USD 144.644 mil que são equivalentes a R\$ 491.601, referente a aquisição de dois navios graneleiros, cujos pagamentos ocorrerão mensalmente com a liquidação final prevista para 10 de março de 2033. Estão dados em garantia os ativos adquiridos Tucunaré e Tambaqui.

Em 15 de maio de 2017 a controlada Hidrovias do Brasil – Cabotagem Ltda. contratou uma linha de Finame com repasse pelo Banco Safra, para a compra de pás carregadoras, no montante total de USD588 mil (equivalente a R\$ 1.823). A companhia pre-pagou esta dívida em 15 de setembro de 2020.

- b) Em 15 de março de 2017, a controlada indireta Resflir contratou financiamento em moeda estrangeira com o banco ABC equivalente a R\$15.449 (USD5.000 mil), com sua liquidação efetuada em 14 de julho de 2020.
- c) Em 24 de janeiro de 2018 a Companhia captou através de sua subsidiária em Luxemburgo um Bond no valor de USD600.000 mil, com vencimento em 24 de janeiro de 2025. O valor contabilizado está líquido do custo de captação USD5.100 mil e será amortizado de acordo com a vigência do contrato.

Em 08 de fevereiro de 2021 a Companhia, através da sua subsidiária em Luxemburgo fez a emissão de um Bond no valor de USD500.000 mil, com vencimento em 08 de fevereiro de 2031. Os recursos desta emissão foram usados para recomprar 75% do Bond 2025 emitido em 24 de janeiro de 2018. O valor contabilizado está líquido do custo de captação e será amortizado de acordo com a vigência do contrato.

- d) Em 22 de março de 2018 a Companhia captou, através de suas subsidiárias Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., Hidrovias do Brasil – Miritituba S.A. e Hidrovias do Brasil – Navegação Norte S.A. (as duas últimas, posteriormente incorporadas pela Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A.) NCEs (Nota de Crédito à Exportação) com o Banco Santander, no montante total de R\$1.120.734, cuja nota possui pagamento de juros semestrais de 6,3% a.a, com vencimento em 21 de janeiro de 2025, no processo de consolidação esse valor é eliminado.

Tal operação está estruturada para a qualquer momento, por mera liberalidade ser liquidada com valores, títulos ou outros haveres cedidos em garantia. A referida nota é garantida integralmente por uma nota de crédito vinculada de igual valor, prazo e vencimento, contra a mesma contraparte. Ambos instrumentos podem ser resgatados de maneira vinculada e a qualquer momento pela Companhia.

Garantias

Os empréstimos e financiamentos possuem garantias da Hidrovias do Brasil através de avais, notas promissórias ou depósitos em contas bancárias.

O Bond tem aval das empresas Hidrovias do Brasil S.A., Hidrovías del Sur S.A., Cikelsol S.A., Pricolpar S.A., Hidrovias del Paraguay S.A., Girocantex S.A., Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., e Hidrovias do Brasil – Holding Norte S.A.

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Cláusulas restritivas

A Companhia, através de suas controladas, possui cláusulas restritivas contratuais atreladas a alguns financiamentos, as quais podem, em caso de não conformidade, levar ao vencimento antecipado da dívida. Essas cláusulas estão relacionadas com índices financeiros como cobertura do serviço da dívida, endividamento, liquidez e de obrigações operacionais. Além dessas existem outras cláusulas não financeiras.

A Controlada Cabotagem possui a seguinte cláusula: (i) manter o índice de capitalização maior ou igual a 25%. O índice de capitalização é dado pelo PL ajustado sobre ativo total. O PL ajustado é o PL excluindo as variações cambiais passivas e ativas, e (ii) manter o índice de cobertura do serviço da dívida igual ou superior a 1,3. O ICSD é o Ebitda menos IR e CSSL e variação do capital de giro, excluindo caixa e dívida e os efeitos de variação cambial, sobre o serviço da dívida. Em 31 de dezembro 2020 as cláusulas da Controlada Cabotagem foram integralmente atingidas assim como em 31 de março de 2021.

Já a Controlada Hidrovias International Finance possui o covenant financeiro relacionado ao Bond 2031 de Alavancagem (“dívida líquida sobre ebitda”), que deve ser menor que 4,5x em 2021 e 2022, menor que 4,0x em 2023 e menor que 3,5x a partir de 2024, para que pagamentos de dividendos extraordinários e novas dívidas possam ser contratadas. Com a recompra do Bond 2025, este título não possui mais covenants financeiros.

Em 31 de março de 2021 as cláusulas da Controlada Hidrovias International Finance não foram atingidas devido ao teto ser de 4,5x contra 6,7x realizado. A quebra do covenant não acelera o pagamento da dívida e não causa default. Contudo a Companhia não poderá levantar novas dívidas ou pagar dividendos extraordinários (acima do requisito mínimo). Apesar da mencionada quebra de covenant, a Companhia não espera impactos a curto e médio prazo em suas operações e acredita que não precisará de empréstimos ou capital de giro para cumprir suas obrigações.

Recompra Bond

Conforme aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 27 de junho de 2018, a Companhia pode realizar recompras do Bond 2025 pontualmente quando a oportunidade for adequada e desde que não exceda o montante total de USD 50.000.000. Esse valor não configura uma oferta a mercado de recompra e possibilita uma oportunidade de liquidez a bondholders que eventualmente precisem de liquidez.

Em decorrência da atual circunstância de mercado com a pandemia do corona vírus, o papel da Companhia teve seu preço reduzido no mercado secundário, o que possibilitou que a Companhia avaliasse possíveis recompras. Desta forma, dado que a Companhia possui uma liquidez robusta, até 31 de dezembro de 2020, em decorrência da alta volatilidade do mercado, a Companhia realizou recompras no total de USD 24.850.000, que o principal da dívida neste mesmo montante.

Vencimento das parcelas de longo prazo – consolidado

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os vencimentos a longo prazo, têm a seguinte composição:

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
13 a 24 meses	57.332	51.018
25 a 36 meses	48.545	53.608
37 a 48 meses	1.268.221	54.492
49 a 60 meses	54.915	3.110.445
A partir de 61 meses	2.797.528	267.617
Total	4.226.541	3.537.180

16. Obrigações sociais e trabalhistas

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Provisão para bônus e gratificações	4.666	13.709	8.291	23.284
Férias e encargos	1.849	1.569	9.655	8.782
INSS a recolher	2.072	1.072	6.243	2.865
IRRF a recolher	2.888	1.137	4.231	2.873
FGTS a recolher	180	337	525	1.259
13º salário a pagar	404	-	2.027	-
Outros	11	-	484	397
Total	12.070	17.824	31.456	39.460

17. Processos judiciais

	Consolidado			
	31/12/2020	Adições	Baixas	31/03/2021
Trabalhista	9.791	1.857	(59)	11.589
Cível	3	9	(3)	9
	9.794	1.866	(62)	11.598

	Consolidado			
	31/12/2019	Adições	Baixas	31/12/2020
Trabalhista	5.884	4.320	(413)	9.791
Cível	-	3	-	3
	5.884	4.323	(413)	9.794

Em 31 de março de 2021, a Companhia e suas controladas apresentaram o montante de R\$ 11.598 (R\$ 9.794 em 31 de dezembro de 2020) referente a processos trabalhistas na controlada indireta HB Vila do Conde, tendo como objeto da ação lucros cessantes, danos morais e honorários advocatícios.

Em 31 de março de 2021 a Companhia e suas controladas, no consolidado, possuíam 27 processos trabalhistas, 27 cíveis e um tributário avaliados como perda possível totalizando o valor de R\$11.350, R\$4.598 e R\$ 47.328, respectivamente (R\$9.780, R\$4.526 e R\$ 32.130 em 31 de dezembro de 2020 relacionadas a processos trabalhistas, cíveis e tributário respectivamente).

A Companhia informa que, em 14 de abril de 2021, foi intimada pela SEFA/PA sobre a lavratura de Auto de Infração sob o nº 062021510000007-1, por supostamente ter aplicado o diferimento do ICMS sem respaldo legal, em relação aos serviços de transporte de bauxita prestados pela Companhia à Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A.

Ocorre que, a Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A possui o benefício do diferimento do ICMS para o transporte no Estado do Pará, o qual foi concedido de forma reiterada, desde 1993, inicialmente por meio da Lei nº 5.758 de 30/08/1993 do Estado do Pará, alterada pela Lei nº 6.307 de 17/07/2000 e por último, através da Resolução nº 14 de 10 de julho de 2015, mas o texto da referida resolução não indica expressamente as empresas de transporte que prestam os serviços, como é o caso da Companhia.

Nessa linha, como a Alunorte não realiza a atividade de transporte, a interpretação da SEFA/PA a respeito da referida resolução tornaria o benefício inócuo, sendo que o mesmo já foi algumas vezes renovado e nunca houve qualquer questionamento quando à sua aplicabilidade.

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Em razão disso, a Companhia entende possuir argumentos robustos para impugnar a supracitada infração.

Em 31 de março de 2021 a Companhia e suas controladas, tiveram 1 processo trabalhista baixado totalizando um montante de R\$ 59.

Em 31 de março de 2021 a Companhia e suas controladas, possuíam depósitos judiciais referentes a recolhimento de PIS e COFINS e ICMS de acordo com mandados de segurança, no valor de R\$ 13.989 (R\$ 13.734 em 31 de dezembro de 2020) e R\$ 27.040 e referentes à IR e INSS (R\$ 27.040 em 31 de dezembro de 2020) por ação que discute exigibilidade dos impostos no âmbito do exercício de opção relacionados a Stock Options.

18. Partes relacionadas

Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 31 de março de 2021, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$3.941 (R\$14.622 em 31 de dezembro de 2020), sendo referente a salários e benefícios variáveis dos quais R\$3.817 referem-se a benefícios de empregados de curto prazo (R\$14.184 em 31 de dezembro de 2020) e R\$124 a benefícios de assistência médica (R\$438 em 31 de dezembro de 2020).

O êxito na implementação da estratégia da Companhia decorreu, além de outros fatores, também da experiência e dos serviços executados pelo seu controlador sem dedicação exclusiva à atividade de assessoramento nem remuneração exclusiva.

Os valores de partes relacionadas referem-se basicamente a transações financeiras sob condições contratuais, definidas internamente pela Companhia e sua controladas.

Transações entre partes relacionadas envolvendo acionistas controladores, entidades sob controle comum ou influência significativa:

	Controladora			
	Ativos		Passivos	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Créditos com a controladora				
Girocantex S.A. (a)	-	-	(804)	(734)
Hidroviás del Sur S.A. (b)	10.771	10.271	(558)	(509)
Hidroviás do Brasil – Holding Norte S.A (h)	4.024	8.928	(104)	(6.104)
Hidroviás do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda. (e)	-	-	(68)	(68)
Hidroviás do Brasil Adm Portuária Santos S.A.(f)	1.689	1.601	(36)	(36)
Hidroviás International Finance S.à.r.l	-	-	(47)	(46)
Dividendos	1.654	14.090	-	-
Mútuo (g)	-	-	(30.000)	(55.984)
Subtotal	18.138	34.890	(31.617)	(63.481)
Circulante	12.441	29.693	(31.617)	(63.481)
Não circulante	5.697	5.197	-	-
	Consolidado			
	Ativos		Passivos	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Créditos com Joint Venture				
Obrinel	4.217	3.820	-	-
Circulante	1.610	-	-	-

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Não circulante	2.607	3.820	-	-
Consolidado				
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Garantias e depósito caução (d)	9.048	8.253	-	-
BNDES (c)	-	-	714.953	666.484
Dividendos a pagar	329	237	-	-
Subtotal	9.377	8.490	714.953	666.484
Controladora				
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Receitas (despesas):				
Varição cambial sobre depósito caução (d)	(795)	(1.852)	(795)	(1.852)
Varição cambial sobre mutuo	(501)	(973)	(501)	(973)
Subtotal	(1.296)	(2.825)	(1.296)	(2.825)
BNDES (c)	-	-	(5.948)	(22.291)
Subtotal	-	-	(5.948)	(22.291)
Total	(1.296)	(2.825)	(7.244)	(25.116)

- (a) Referem-se a gastos reembolsáveis com estruturação do financiamento para o Projeto Vale com a controlada indireta Girocantex no Brasil.
- (b) Refere-se aos juros com empréstimos com a controlada indireta Girocantex.
- (c) Refere-se aos juros com empréstimos com a controlada indireta Hidrovias do Brasil Cabotagem.
- (d) Conforme mencionado na Nota 8, referem-se a recursos financeiros concedidos para a Obrinel sem cobrança de juros, os quais serão liquidados após a comprovação de performance dos ativos e conclusão das instalações portuárias. Os resultados financeiros decorrentes de variação cambial são reconhecidos no resultado do período.
- (e) Refere-se a despesas operacionais com a controlada direta Hidrovias do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda.
- (f) Refere-se a gastos com projeto de administração da sua controlada Hidrovias do Brasil Administração Portuária Santos S.A.
- (g) Refere-se a contrato de mútuo junto a Hidrovias do Brasil Vila do Conde S.A. no montante de R\$ 30.000 com prazo de 365 dias, a contar de 18 de junho de 2020, com cobrança de mora se houver atraso no pagamento e sem previsão de juros contratuais.
- (h) Refere-se a despesas operacionais com a controlada direta Hidrovias do Brasil – Holding Norte S.A, não prevêem prazo de liquidação nem correção monetária.

19. Capital social

Em 31 de março de 2021, o capital social é de R\$1.359.469 (R\$1.359.469 em 31 de dezembro de 2020), representado por 760.382.643 (760.382.643 em 31 de dezembro de 2020) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A composição acionária em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020 está detalhada a seguir:

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Acionistas	31/03/2021		31/12/2020	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
Pátria Infraestrutura - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	153.484.062	20,2	153.484.062	20,2
Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	8.745.834	1,2	8.745.834	1,2
Sommerville Investments B.V.	63.517.842	8,4	63.517.842	8,4
GIC Private Limited	34.637.196	4,6	41.458.422	5,5
1505718 Alberta Ltd.	25.490.517	3,4	25.490.517	3,4
1505722 Alberta Ltd.	9.926.779	1,3	9.926.779	1,3
HBSA Co-Investimento – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	32.621.750	4,3	32.621.750	4,3
BTO – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimentos no Exterior	32.621.750	4,3	32.621.750	4,3
Outros	399.336.913	52,3	392.515.687	51,4
Total	<u>760.382.643</u>	<u>100</u>	<u>760.382.643</u>	<u>100</u>

(*) Nenhum outro grupo de acionistas possuem mais de 5% do capital da Companhia

Reserva legal

De acordo com o previsto no artigo 193 da Lei nº 6.404/76, 5% do lucro líquido do exercício deverá ser utilizado para constituição de reserva legal, que não pode exceder 20% do capital social.

Reserva de incentivo fiscal

De acordo com o estatuto da Companhia registramos o incentivo fiscal conforme descrito na nota explicativa 30.

Dividendos

Conforme o Estatuto Social, os acionistas têm direito a dividendo mínimo obrigatório de 1% do lucro líquido, ajustado nos termos do inciso I do art. 202 da Lei 6.404/76.

20. Resultado por ação

O resultado por ação diluído foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas controladores da Companhia em 31 de março de 2021 e 2010 e na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no período, conforme quadro a seguir:

	31/03/2021	31/03/2020
Prejuízo do período	(183.005)	(126.710)
Média ponderada de ações básicas	<u>760.383</u>	<u>748.611</u>
Prejuízo do período por lote de mil ações básicas	<u>(0,2407)</u>	<u>(0,1693)</u>
	31/03/2021	31/03/2020
Prejuízo do período	(183.005)	(126.710)
Média ponderada de ações diluídas	<u>760.383</u>	<u>755.803</u>
Prejuízo do período por lote de mil ações diluídas	<u>(0,2407)</u>	<u>(0,1676)</u>

O (prejuízo) lucro diluído por ação ajusta os valores usados na determinação do lucro básico por ação para levar

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

em conta, o número médio ponderado de ações ordinárias adicionais que estariam em circulação, assumindo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras.

21. Programa de opção de compra de ações

Em 27 de julho de 2016, foram aprovados por meio de Assembleia Geral Extraordinária os termos do Plano de Outorga de Opções de Ações (“Plano”), que tem por objeto a outorga de opções de compra de ações de emissão da Companhia a administradores e profissionais estratégicos, com o objetivo principal de atração e retenção dos mesmos. O Plano substituiu o Plano de Opção de Compra de Ações originalmente aprovado na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 07 de dezembro de 2010. Os participantes indicados, observadas as regras e condições definidas a cada programa, receberam a oferta da opção de compra de ações em número definido pelo Conselho de Administração, e cada opção de compra atribui ao seu titular o direito à aquisição de uma ação ordinária de emissão da Companhia, nos termos e nas condições do Plano e dos programas aprovados.

Em 18 de outubro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária da Companhia aprovou um aditamento ao Plano de Opção de Compra de Ações originalmente aprovado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 27 de julho de 2016, a fim de promover alterações nas regras de preço de exercício, no cálculo de correção do preço de exercício e outras modificações. A outorga desses programas ocorreu em fevereiro de 2019.

A Companhia reconheceu as opções de ações outorgadas em seu Patrimônio Líquido, com contrapartida no resultado do exercício. O reconhecimento se deu proporcionalmente às vigências dos respectivos períodos de vesting (carência) dos lotes outorgados, registrando o montante acumulado de R\$29.775

Como determina o pronunciamento técnico CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações, o valor justo das opções foi determinado na data da outorga (data de concessão) com base no modelo “Black-Scholes” de precificação de opções.

Como premissas de cálculo dos programas de 2017, 2018 e 2019, foram utilizadas as seguintes definições:

- Preço médio ponderado da ação na data de outorga: R\$ 4,70
- Preço de Exercício das opções: Definido em função do programa (ver tabela a seguir).
- Volatilidade esperada: 35,35%, A volatilidade esperada foi calculada por meio do desvio padrão da média dos retornos diários das ações de um grupo de empresas comparáveis. Este grupo inclui a Rumo, Taesa, Alupar, Isa CTEEP, Kirby, SITC, Pacific Basin e Evergreen Marine. O histórico de pregões utilizados é similar ao prazo de vencimento das opções.
- Prazo de vida da opção: 5 anos, segundo prazo contratualmente definido
- Dividendos esperados: não é necessário incluir o efeito dos dividendos, uma vez que a distribuição de dividendos reduz o preço de exercício das opções.
- Inflação esperada: para o cálculo da correção do preço de exercício foi utilizada uma estimativa de inflação de 4,2% a.a. com base no NTNB com vencimento próximo ao prazo de vencimento da opção.
- Taxa de juros livre de risco: foi estimada taxa de 8,31% com base na projeção da curva DI para a data de vencimento das opções.

Em 31 de agosto de 2020, foi aprovado em Assembleia Geral da Companhia o Plano de Incentivo de Longo Prazo da Hidrovias do Brasil S.A. (“ILP”). Caberá ao Conselho de Administração a autorização para outorgar Ações Restritas em favor dos participantes, estabelecendo todas as condições para aquisição de direitos relacionados às Ações Restritas a serem outorgadas, bem como a modificação de tais condições quando necessário ou conveniente. A outorga de ações Restritas deverá ser realizada mediante a celebração de contratos de outorga entre a Companhia e os participantes.

Em 1º de setembro de 2020 foram subscritas 11.771.978 novas ações ordinárias, através da integralização do valor de R\$ 51.786. As opções foram exercidas a um Preço Médio de Exercício de R\$ 4,40, representando um total de 41% das ações “vestidas” até o momento, que são parte integrante dos planos outorgados que detalhamos abaixo:

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2010/1ª	07/12/2011	31/03/2024	1,00	500.000	-	259.500	240.500	1,13
2010/1ª	07/12/2012	31/03/2024	1,00	500.000	-	259.500	240.500	1,27
2010/1ª	07/12/2013	31/03/2024	1,00	500.000	-	259.500	240.500	1,43
2010/1ª	07/12/2014	31/03/2024	1,00	500.000	-	259.500	240.500	1,61
Total Plano de 2010				2.000.000	-	1.038.000	962.000	

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2011/1ª	10/05/2012	31/03/2024	1,00	25.000	-	12.975	12.025	1,17
2011/1ª	10/05/2013	31/03/2024	1,00	25.000	-	12.975	12.025	1,31
2011/1ª	10/05/2014	31/03/2024	1,00	25.000	-	12.975	12.025	1,47
2011/1ª	10/05/2015	31/03/2024	1,00	25.000	-	12.975	12.025	1,65
Total Plano de 2011				100.000	-	51.900	48.100	

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2012/1ª	26/05/2013	31/03/2024	1,14	338.750	125.000	82.593	131.157	1,37
2012/1ª	26/05/2014	31/03/2024	1,14	338.750	125.000	82.593	131.157	1,54
2012/1ª	26/05/2015	31/03/2024	1,14	338.750	125.000	82.594	131.156	1,73
2012/1ª	26/05/2016	31/03/2024	1,14	338.750	157.500	82.595	98.655	1,93
2012/2ª	10/08/2013	31/03/2024	1,28	100.000	-	60.000	40.000	1,56
2012/2ª	10/08/2014	31/03/2024	1,28	100.000	-	60.000	40.000	1,75
2012/2ª	10/08/2015	31/03/2024	1,28	100.000	-	60.000	40.000	1,98
2012/2ª	10/08/2016	31/03/2024	1,28	100.000	-	60.000	40.000	2,23
Total Plano de 2012				1.755.000	532.500	570.375	652.125	

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2013/1ª	31/03/2014	31/03/2024	1,41	275.234	30.090	93.460	151.684	1,77
2013/1ª	31/03/2015	31/03/2024	1,41	275.234	30.090	93.460	151.684	2,01
2013/1ª	31/03/2016	31/03/2024	1,41	275.233	35.400	93.460	146.373	2,25
2013/1ª	31/03/2017	31/03/2024	1,41	275.233	76.110	93.360	105.763	2,54
Total Plano de 2013				1.100.934	171.690	373.740	555.504	

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2014/1ª	31/03/2015	31/03/2024	1,68	555.750	-	219.034	336.716	2,20
2014/1ª	31/03/2016	31/03/2024	1,68	555.750	4.500	219.034	332.216	2,47
2014/1ª	31/03/2017	31/03/2024	1,68	555.750	58.500	218.884	278.366	2,80
2014/1ª	31/03/2018	31/03/2024	1,68	555.750	58.500	218.884	278.366	3,15
Total Plano de 2014				2.223.000	121.500	875.836	1.225.664	

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2016 A/1ª	27/07/2016	31/03/2024	3,64	889.295	-	386.076	503.219	0,00
2016 A/1ª	31/03/2017	31/03/2024	3,64	889.295	78.642	385.976	424.677	0,93
2016 A/1ª	31/03/2018	31/03/2024	3,64	889.295	78.642	385.976	424.677	1,06
2016 A/1ª	31/03/2019	31/03/2024	3,64	889.295	134.520	382.993	371.782	1,14
Total Plano de 2016 A				3.557.180	291.804	1.541.021	1.724.355	

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (*)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2016 B/1ª	31/03/2017	31/03/2024	3,48	720.330	55.675	305.281	359.374	1,06
2016 B/1ª	31/03/2018	31/03/2024	3,48	720.330	55.675	305.281	359.374	1,17
2016 B/1ª	31/03/2019	31/03/2024	3,48	720.330	86.206	304.420	329.704	1,24
2016 B/1ª	31/03/2020	31/03/2024	3,48	720.330	122.125	292.370	305.835	1,30
Total Plano de 2016 B				2.881.320	319.681	1.207.352	1.354.287	

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (***)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2017	31/03/2018	31/03/2024	3,62	793.750	-	380.751	412.999	1,66
2017	31/03/2019	31/03/2024	3,62	793.750	-	380.751	412.999	1,66
2017	31/03/2020	31/03/2024	3,62	793.750	56.250	359.815	377.685	1,66
2017	31/03/2021	31/03/2024	3,62	793.750	56.250	-	737.500	1,66
Total Plano de 2017				3.175.000	112.500	1.121.317	1.941.183	

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (***)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2018	01/02/2019	31/03/2024	4,70	1.400.000	-	712.781	687.219	1,33
2018	01/02/2020	31/03/2024	4,70	1.400.000	62.500	687.781	649.719	1,33
2018	50% Mediante evento de liquidez	31/03/2024	4,70	2.800.000	125.000	1.375.563	1.299.437	1,33
Total Plano de 2018				5.600.000	187.500	2.776.125	2.636.375	1,33

Plano/Programa	“Vesting”	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (***)	Outorgadas	Cancelada/expiradas	Exercidas em 01/09/2020	Em aberto	Valor justo (em R\$) (**)
2019	13/02/2020	31/03/2024	4,70	1.500.000	-	738.770	761.230	1,37
2019	13/02/2021	31/03/2024	4,70	1.500.000	-	-	1.500.000	1,37
2019	50% Mediante	31/03/2024	4,70	3.000.000	-	1.477.542	1.522.458	1,37

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

evento de liquidez	Total Plano de 2019	6.000.000	-	2.216.312	3.783.688	1,37
	Total	28.392.434	1.737.175	11.771.978	14.883.281	

(*) Valor de exercício na data da outorga. O preço do exercício é corrigido pelo IPCA acrescido de 7% ao ano.

(**) Valor justo na data da outorga.

(***) Valor de exercício na data da outorga. O preço do exercício é corrigido pelo IPCA.

Plano atual aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia com data limite de exercício em 31/03/2024.

22. Compromissos e garantias

Como parte da estratégia de negócios, celebramos contratos de longo prazo com os nossos clientes com requisitos mínimos de volume e taxas fixas de frete. A execução de novo contrato a longo prazo com clientes tende a ter efeito positivo significativo em nossa receita líquida enquanto a perda de um contrato material existente teria o efeito oposto.

A Companhia e suas controladas possuem contratos de longo prazo com os seguintes clientes:

1. VALE, no Corredor Sul, com validade de 25 anos a partir de maio de 2014.
2. SODRU, no Corredor Sul, com validade de 8 anos a partir de março de 2014.
3. SODRU, no Corredor Norte, com validade de 10 anos a partir de fevereiro de 2017 (estendido para 2029).
4. COFCO, no Corredor Sul, com validade inicial de 5 anos a partir de fevereiro de 2014, estendido para dezembro de 2024.
5. COFCO, no Corredor Norte, com validade de 10 anos a partir de 2016 (estendido para 2031).
6. ALUNORTE, no Corredor Norte, com validade de 25 anos a partir de 2010 (adquirido em 2016).
7. FERTILIZANTES TOCANTINS, no Corredor Norte, com validade de 3 anos a partir de 2019.
8. SALINOR, no Corredor Norte, com validade de 20 anos a partir do início da operação prevista para iniciar em 2021.

Em 17 de setembro de 2018, a antiga HB Navegação Norte hoje incorporada na controlada indireta HB Vila do Conde, firmou contratos de arrendamento operacional dos empurradores Don Antonio e HB Draco, de propriedade respectivamente das controladas indiretas Pricolpar S.A. Cikelsol S.A., pelo prazo de 64 meses, contados a partir do dia 11 de fevereiro de 2019.

A HB Navegação Norte e HB Miritituba foram incorporadas em 1º de janeiro de 2019 pela HB Vila do Conde. A empresa e suas controladas possuem fianças referentes a garantias junto a órgãos reguladores, manutenção e docagem de alguns ativos e para outras atividades operacionais registradas em instituições financeiras que a empresa e suas controladas possuem relacionamento.

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

23. Receita operacional líquida

Receita desagregada:	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Corredor Sul:		
Serviços de transporte	83.986	92.696
Corredor Norte:		
Serviços de elevação	40.614	33.543
Serviços de transbordo	14.567	15.023
Serviços de transporte	72.600	114.239
Serviços de intermediação	5.164	6.249
Cabotagem:		
Serviços de cabotagem	57.203	52.272
Santos:		
Serviços de elevação, cais de porto e armazenagem	20.517	-
Total da receita bruta	294.651	314.022
ISS	(3.754)	(2.760)
PIS	(2.657)	(1.336)
COFINS	(13.839)	(6.326)
ICMS	(915)	(1.108)
Subtotal dos impostos	(21.165)	(11.530)
Realização do Hedge accounting	(73.908)	(88.970)
Total da receita líquida	199.578	213.522

A receita com Take or Pay no montante de R\$ 25.182 em 31 de março de 2021 (R\$ 62.872 em 31 de março de 2020), vide maiores detalhes na nota explicativa nº 29.

A receita com Take or Pay no montante de R\$ 87.419 em 31 de março de 2021 (R\$ 62.872 em 31 de março de 2020). Os maiores clientes por receita da Companhia são representados por: i) A 17,2% (21,5% em 31 de março de 2020; ii) B 20,7% (18,8% em 31 de março de 2020) iii) C 14,6% (13,8% em 31 de março de 2020) iv) D 5,1% (12,1% em 31 de março de 2020); e representam em sua totalidade aproximadamente 57,6% da receita líquida total (66,2% em 31 de março de 2020). Nenhum outro cliente representa mais de 10% da receita líquida consolidada.

24. Custos e despesas por natureza

24.1 Custos de serviços prestados e despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Salários, encargos e benefícios	(12.606)	(10.585)	(54.309)	(43.485)
Depreciações e amortizações	(1.482)	(1.745)	(75.540)	(49.647)
Manutenção	(8)	(25)	(9.381)	(10.727)
Combustível	-	-	(28.595)	(33.821)
Serviços de terceiros	(3.853)	(10.421)	(18.965)	(16.246)
Aluguéis	(38)	(79)	(7.848)	(1.870)
Frete	-	-	(1.168)	(64.854)
Viagens e passagens	(222)	(563)	(1.632)	(2.041)

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Amarradeiro	-	-	(3.645)	(6.787)
Copa e cozinha	(5)	(5)	(1.539)	(1.335)
Agenciadores	-	-	(3.455)	(4.600)
Operacionais e segurança	-	-	(3.124)	(3.426)
Taxas diversas	(81)	(563)	(1.009)	(2.221)
Materiais operacionais	(2)	(20)	(30)	(33)
Processos judiciais	-	-	(1.287)	(691)
Praticagem	-	-	(3.812)	(8.298)
Outras despesas	(727)	(751)	(18.338)	(16.417)
Total	(19.024)	(24.757)	(233.677)	(266.499)
Classificados como:				
Custo dos serviços prestados	-	-	(179.720)	(230.653)
Gerais e administrativas	(19.024)	(24.757)	(53.957)	(35.846)
Total	(19.024)	(24.757)	(233.677)	(266.499)

24.2 Outras Despesas/Receitas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Créditos extemporâneos	-	-	2.243	-
AFRMM (a)	-	-	1.388	3.659
Varredura (b)	-	-	16.170	6.685
Outros	-	(310)	800	120
Total	-	(310)	20.601	10.464

(a) O AFRMM é um benefício disponível para todas as empresas brasileiras de navegação, que operam com embarcação própria ou fretada, e é regulamentado pela Lei nº 10.893/2004 e demais legislações específicas aplicáveis ao setor, veja mais detalhes na nota explicativa 30.

(b) Receita de varredura decorrente da sobra de mercadorias nos terminais portuários.

25. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receitas:				
Rendas de aplicações financeiras	8	64	315	4.201
(-) Pis e Cofins s/ Receita Financeira	(4)	(2)	(16)	(50)
Atualizações monetárias e cambiais	1.212	2.899	-	-
Ganhos com investimentos	6.679	-	29.867	46.620
Outras	82	1.122	28	2.515
Total	7.977	4.083	30.194	53.286
Despesas:				
Juros sobre empréstimos	-	-	(51.354)	(43.740)
Mora	-	-	(14)	(380)

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Amortização do custo com captação	-	-	(23.597)	(1.483)
Custo com recompra de Bond	-	-	(71.839)	-
Atualizações monetárias e cambiais	-	-	(36.855)	(72.812)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(110)	(64)	(933)	(517)
Outras	64	(97)	(3.504)	(13.376)
	<u>(46)</u>	<u>(161)</u>	<u>(188.096)</u>	<u>(132.308)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>7.931</u>	<u>3.922</u>	<u>(157.902)</u>	<u>(79.022)</u>

26. Imposto de renda e contribuição social

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável pela alíquota nominal de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 mil, no período de 12 meses, enquanto a contribuição social é computada pela alíquota nominal de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência.

Em 2018 a Companhia ingressou com o Incentivo Fiscal da SUDAM, que proporciona a redução de 75% de IRPJ através do Lucro da Exploração, para a empresa Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A que, em se apresentando Lucro Tributário, tem a possibilidade de se beneficiar da Subvenção Governamental.

O Imposto de Renda de Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

Os encargos de IRPJ e CSLL correntes são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações de imposto de renda, com relação às situações em que a regulamentação fiscal abre margem para interpretações. A Companhia estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

Antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante, de acordo com a previsão de realização.

Para o ano calendário 2021, a Companhia optou pela apuração do Lucro Real através da metodologia Anual, conforme apresentado nas Declarações de Débitos e Créditos Tributários Federais encaminhadas à Receita Federal do Brasil, por este motivo no quadro a seguir são apresentadas as demonstrações dos cálculos do IRPJ e CSLL referente à consolidação dos seis primeiros meses do ano calendário em questão.

em R\$ mil	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Prejuízo antes do IRPJ e da CSLL	(185.937)	(126.710)	(173.784)	(123.830)
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL à Alíquota Nominal	<u>63.219</u>	<u>43.081</u>	<u>59.087</u>	<u>42.102</u>
Ajustes Permanentes:				
Equivalência patrimonial	(59.447)	(35.892)	(963)	(780)
Lucros no exterior	-	-	834	1.761
Despesas Inedutíveis	(840)	(1.889)	64	343
Outros Ajustes:				
Subvenção Governamental	-	-	4.423	3.270

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Imposto diferido s/ diferenças temporárias e prejuízos fiscais não reconhecidos	-	(5.300)	(65.628)	(34.801)
Diferença s/ alíquota na mensuração de impostos diferidos	-	-	(7.194)	(14.992)
Programa de alimentação do trabalhador	-	-	155	217
Programa de licença maternidade	-	-	1	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	2.932	-	(9.221)	(2.880)
Impostos Correntes	-	-	(18.104)	(13.977)
Impostos Diferidos	2.932	-	8.883	11.097
	2.932	-	(9.221)	(2.880)
Alíquota Efetiva	1,58%	0,00%	-5,31%	-2,33%

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram reconhecidos em 2021 sobre os saldos acumulados de diferenças temporárias e prejuízo fiscal, até 31 de março de 2021, para a empresa Hidrovias do Brasil – Holding S.A., sendo esta controladora, e para as empresas Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., Hidrovias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda., sendo estas controladas desta Companhia.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são mensurados pelas diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base de cálculo negativa de CSLL, à alíquota de 6,25% de IRPJ (redução de 75%) e 9% de CSLL totalizando uma alíquota nominal de 15,25%, baseando-se no lucro da exploração que é um incentivo fiscal da SUDAM - Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia, pleiteado pela empresa Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A. e, para as empresas Hidrovias do Brasil – Holding S.A., Hidrovias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda são reconhecidos à alíquota de 25% de IRPJ e 9% de CSLL totalizando 34%, alinhado com a legislação vigente.

A rubrica de Variação Cambial é apresentada como consequência da adoção da tributação das variações cambiais pela metodologia de caixa, ao qual o efeito de tais ajustes no LALUR/LACS é o reconhecimento de ativo diferido nas controladas Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A e Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda. A controlada Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A também apresenta passivo diferido constituído sobre um dano patrimonial recebido em 2018.

Parte dos Impostos Diferidos, no montante de R\$ 37.487 mil, não foram reconhecidos no resultado pois a Companhia e suas controladas possuem instrumento financeiro não derivativo, pela qual a parcela correspondente do IRPJ e CSLL diferidos são contabilizadas em Outros Resultados Abrangentes, no Patrimônio Líquido.

Para as demais empresas do grupo, a Companhia entende que, neste momento, as empresas do grupo ao qual detém Prejuízos Fiscais e Bases de Cálculo Negativas de CSLL, bem como os ajustes temporários, ainda não possuem histórico de compensações tributárias, fazendo com que ainda não seja possível o reconhecimento de IRPJ e CSLL diferidos.

Ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados mensalmente, sendo movimentados conforme suas respectivas compensações ou caso sua realização não seja mais provável.

em R\$ mil	Consolidado			Consolidado
	31/03/2021			31/12/2020
	Valor Líquido	Ativo Fiscal Diferido	Passivo Fiscal Diferido	Valor Líquido
Provisão bônus	1.984	1.984	-	5.691
Provisão fornecedores	1.328	1.328	-	548

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Provisão combustível	8	8	-	329
Outras provisões	1.741	1.741	-	1.179
Outras provisões operacionais	3.772	3.772	-	4.896
Contingências trabalhistas	1.767	1.767	-	1.493
Contingências judicial	1	1	-	-
Pis - Exigibilidade Suspensa	242	242	-	242
Cofins - Exigibilidade Suspensa	1.300	1.300	-	1.300
Perda na Renda Variável	537	537	-	537
PCLD	503	503	-	-
Prejuízo fiscal	4.830	4.830	-	190
Base Negativa	2.037	2.037	-	-
Variação cambial	216.010	216.010	-	173.971
Leasing Financeiro	468	468	-	272
Dano patrimonial	(41.296)	-	(41.296)	(41.786)
Impostos Ativos (passivos) antes da compensação	195.232	236.528	(41.296)	148.862
Compensação de Imposto		(41.296)	41.296	
Saldos Líquidos Apresentados no Ativo/Passivo		195.232	-	

A movimentação do saldo líquido de IRPJ e CSLL diferidos está apresentada a seguir:

em R\$ mil	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Saldo Inicial	148.862	46.718
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado do período/exercício	8.883	11.111
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	37.487	91.033
Saldo Final	195.232	148.862

A Companhia estima realizar os saldos de ativos fiscais diferidos, conforme os períodos abaixo demonstrados, sendo do 1º ao 2º ano serão realizadas as provisões e prejuízos fiscais e, do 5º a 7º ano serão realizados os saldos de variação cambial oriunda do empréstimo que será liquidado neste período, conforme quadro demonstrativo:

em R\$ mil	Consolidado
Até 1 Ano	17.468
De 1 a 2 Anos	1.040
De 2 a 3 Anos	2.010
De 3 a 5 Anos	-
De 5 a 10 Anos	216.010
Total do ativo fiscal diferido de IRPJ e CSLL	236.528

27. Instrumentos financeiros

27.1. Instrumentos financeiros por categoria

Todas as operações com instrumentos financeiros e derivativos estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas, os valores justos estimados dos instrumentos são os mesmos dos valores

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

contabilizados exceto para empréstimos e financiamentos, conforme segue:

		Controladora		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativos					
Valor justo por meio do resultado:					
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	35.997	87.728	848.988	816.044
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa		818	1.441	304.696	214.848
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	-	-	12.874	14.952
Garantia e depósito caução	Nível 2	9.354	9.100	9.381	9.491
Contas a receber	Nível 2	-	-	216.082	154.252
Créditos com partes relacionadas	Nível 2	16.484	20.800	4.217	3.820
Dividendos	Nível 2	1.654	14.090	-	-
Passivos					
Passivo pelo custo amortizado:					
Fornecedores	Nível 2	6.014	9.229	117.959	68.506
Contas a pagar com partes relacionadas	Nível 2	31.617	63.481	-	-
Empréstimos e financiamentos	Nível 2	-	-	4.339.572	3.723.134
Dividendos a pagar	Nível 2	-	-	329	237

Nota: A Administração revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informações de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a Administração analisa as evidências obtidas para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos contábeis, incluindo o nível de hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, sempre que possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (inputs) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2: exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e
- Nível 3: para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis)

27.2. Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas, segregados entre ativos classificados como valor justo por meio do resultado e por custo amortizado, e passivos classificados por meio do custo amortizado. São substancialmente remunerados por taxas de mercado.

Os valores justos desses instrumentos financeiros aproximam-se dos valores contábeis em 31 de março de 2021, exceto para empréstimos e financiamentos que possuem hedge accounting e estão apresentados a seguir.

	Valor Justo		Valor Contábil	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	304.696	214.848	304.696	214.848

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Títulos e valores mobiliários	Nível 2	848.988	816.044	848.988	816.044
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	12.874	14.952	12.874	14.952
Garantia e depósito caução	Nível 2	9.381	9.491	9.381	9.491
Contas a receber	Nível 2	216.082	154.252	216.082	154.252
Passivos					
Fornecedores	Nível 2	117.959	68.506	117.959	68.506
Empréstimos e financiamentos	Nível 2	4.508.071	3.891.633	4.339.572	3.723.134
Dividendos a pagar	Nível 2	329	237	329	237

27.3. Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando à previsibilidade das operações e à minimização de eventuais descasamentos que possam trazer volatilidades adicionais às já contempladas no Plano de Negócios da Companhia e suas controladas. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado. A Companhia e suas controladas não efetuam operações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros instrumentos financeiros de risco.

27.4. Gerenciamento de riscos

Gerenciamento de risco financeiro

Visão geral

Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, o comportamento de variáveis macroeconômicas e taxas de câmbio e de juros, bem como as características dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia e suas controladas. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da Administração, que atua ativamente na gestão operacional.

A Companhia e suas controladas tem como prática gerir os riscos existentes de forma conservadora, essa prática tem como principais objetivos preservar o valor e a liquidez dos ativos financeiros e garantir recursos financeiros para o bom andamento dos negócios. Os principais riscos financeiros considerados pela gestão da Alta Administração são:

- Risco de crédito
- Risco de liquidez
- Risco de taxas de câmbio
- Atividade de Hedge
- Risco de taxa de juros

A seguir apresentamos informações sobre a exposição da Companhia e suas controladas a cada um desses riscos, os objetivos, as práticas e os processos para mensuração e gerenciamento de risco e o gerenciamento de capital.

Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de crédito

É o risco de a Companhia e suas controladas, conforme nota explicativa 22, sofrerem perdas financeiras caso uma contraparte não cumpra uma obrigação prevista em contrato. A companhia esta exposta principalmente em atividades operacionais (com recebíveis de clientes) e atividades de investimento (através das aplicações financeiras).

Conforme mencionado em nota explicativa nº 6 a Companhia após análise e aplicabilidade das políticas de contas

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

a receber não possui perda relevante para suas demonstrações financeiras.

De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões de comitê para tomadas de decisão e as aplicações financeiras são direcionadas pela Tesouraria da companhia de acordo com a Política estabelecida afim de reduzir o risco financeiro da empresa. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados. Quanto aos Instrumentos Financeiros, a Companhia esta exposta principalmente em Caixa e Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários e portanto restringe a exposição à Instituições Financeiras de primeira linha, com classificação “investment grade” pelas agencias de risco amplamente aceitas no mercado além de reduzir o risco por meio da diversificação das contrapartes.

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros que representam exposição máxima ao risco de crédito nas datas das informações intermediárias contábeis são:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	818	1.441	304.696	214.848
Contas a receber	-	-	216.082	154.252
Títulos e valores mobiliários	35.997	87.728	848.988	816.044
Títulos e valores mobiliários vinculados	-	-	12.874	14.952
Créditos com partes relacionadas	16.484	20.800	4.217	3.820
Garantia e depósito caução	9.354	9.100	9.381	9.491
Dividendos a receber	1.654	14.090	-	-
Total	64.307	133.159	1.396.238	1.213.407

Risco de liquidez

É o risco de que a Companhia e suas controladas possam eventualmente encontrar dificuldades em cumprir obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista.

A abordagem no gerenciamento do risco de liquidez é garantir o pagamento das obrigações, motivo pelo qual há o objetivo de manter disponibilidade em caixa (Caixa e Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários) para cumprimento das obrigações de curto prazo, fazendo o possível para que sempre haja liquidez suficiente para cumprir as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou o risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

A Companhia e suas controladas trabalham alinhando disponibilidade e geração de recursos a fim de cumprir suas obrigações nos prazos acordados.

O vencimento baseia-se na data mais recente em que a Companhia e suas controladas possuem as respectivas obrigações:

	Consolidado			
	31/03/2021			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de Liquidez				
Fornecedores (Nota 14)	117.959	-	-	-
Empréstimos e financiamentos (*)	282.478	276.563	264.895	5.600.713

(*) O valor possui juros contratuais conforme abertura da nota 15.

Risco de taxas de câmbio

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

por suas controladas. As transações que sofrem oscilações são a parcela do Bond destinada a operação do corredor norte e as operações e financiamento da HB Cabotagem.

A Administração analisa e acompanha as suas exposições para a tomada de decisão na contratação de instrumentos de proteção das respectivas exposições em moeda estrangeira. Os instrumentos de proteção utilizados para gerenciar as exposições são estabelecidos pela Administração, compartilhadas e aprovadas pelo Conselho de Administração, de forma que esses instrumentos não sejam de caráter especulativo nem possam eventualmente gerar algum risco adicional àqueles inerentes aos propósitos a que originalmente se propõem.

Conforme determinado pelo IFRS 9 (equivalente ao CPC 48), o objetivo da contabilização de hedge é representar nas demonstrações financeiras, o efeito das atividades de gerenciamento de risco da entidade que utiliza instrumentos financeiros para gerenciar exposições resultantes de riscos específicos que poderiam afetar o resultado. Essa abordagem destina-se a transmitir o contexto de instrumentos de hedge para os quais deve ser aplicada a contabilização de hedge para permitir a compreensão de seus fins e efeitos.

Hedge Accounting Bond

- Estruturação da operação de Hedge accounting

Para estruturar a operação, a Companhia definiu como risco a ser protegido, a variação cambial de parte de suas receitas futuras provenientes de um contrato de fretamento marítimo na modalidade Take or Pay, fixado em dólar norte-americano, originado por sua controlada indireta Girocantex.

A Companhia também está exposta a variação cambial decorrente da emissão de Bonds no valor de USD 600.000 mil com remuneração semestral de 5,95% a.a. e prazo de vencimento de 7 anos a partir de 02 de maio de 2018, através de sua controlada direta Hidrovias Internacional. Em 2020 a Companhia realizou recompras no total de USD 24.850 mil e em fevereiro de 2021, através de oferta pública, recomprou mais USD 426.521mil, totalizando USD 451.371 mil recomprados que reduzem sua dívida bruta neste mesmo montante.

A companhia também está exposta à variação cambial decorrente da emissão do Bond em 2021, no valor de USD 500.000 mil, com remuneração semestral de 4,95% a.a. e prazo de vencimento de 10 anos, a partir de sua subsidiária Hidrovias International Finance.

Tanto as receitas em moeda estrangeira quanto as dívidas decorrentes da emissão dos Bonds estão expostas a risco de mesma natureza, e desta forma, o risco cambial das receitas futuras estariam naturalmente cobertos pelo risco cambial das dívidas. No entanto, apesar da cobertura econômica do risco de variação cambial, o resultado da Companhia é impactado pelo descasamento temporal entre o reconhecimento contábil da receita e da dívida. Dessa forma, a Companhia utilizará parte do valor do principal do Bond emitido em USD como um instrumento de hedge para proteção de parte de sua receita futura em USD, altamente provável.

- Objetivo e estratégia da gestão de risco

As receitas futuras previstas e altamente prováveis, provenientes da operação de Take or Pay da Girocantex expõe a Companhia a riscos de mercado que envolvem flutuações na taxa de câmbio Real (BRL) contra Dólar norte-americano (USD), uma vez que a moeda funcional da Companhia é o Real (BRL).

A Política de Gestão de Riscos Financeiros, permite a estruturação de hedge accounting, com a utilização de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos com o objetivo de minimizar os efeitos das oscilações do USD no resultado da Companhia.

Com o objetivo de atender a Estratégia de Risco, a Administração decidiu designar como instrumento de hedge, parte do valor do principal da dívida em moeda estrangeira (Bond) com o objetivo de se proteger contraparte das variações cambiais em USD provenientes de seu contrato de Take or Pay na Girocantex.

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

- Relação de hedge

A Companhia adotará o hedge de fluxo de caixa, conforme definido no IFRS 9 tendo como natureza do risco protegido a variação cambial.

- Natureza do risco protegido

Risco da variação de moeda estrangeira: variabilidade das taxas de câmbio das receitas previstas em dólar norte-americano, referente ao contrato de Take or Pay da Girocantex.

- Identificação do objeto (item) de hedge

Risco de variação cambial de parte das receitas previstas em moeda estrangeira (mínimos 25% da receita trimestral), referente ao contrato de Take or Pay da Girocantex, por um período de 7 anos com início em 02 de maio de 2018.

- Identificação do instrumento de hedge

O instrumento de hedge, é uma parte do valor principal do Bond emitido, com as seguintes características:

Tipo	Bond
Data início contrato	24/01/2018
Data de vencimento	24/01/2025
Montante designado em USD	244.520.320
Paridade Inicial USD x REAIS	3,5424
Data Início do hedge	02/05/2018

- Efetividade da relação de hedge

Efetividade do hedge é medida com base nas alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa do instrumento de hedge que compensam as alterações no valor justo ou fluxos de caixa do item protegido. A não efetividade de hedge dar-se-á na medida em que as alterações no valor justo ou os fluxos de caixa do instrumento de hedge são maiores ou menores do que aquelas do item protegido.

Para se qualificar para contabilidade de hedge, os seguintes requisitos de efetividade devem ser atendidos:

O requisito para que exista relação econômica significa que o instrumento de hedge e o item protegido possuem valores que geralmente movem-se em direções opostas devido ao mesmo risco, que é o risco protegido.

O instrumento de hedge e o item protegido possuem valores que se movem em direções opostas. O aumento da taxa de câmbio gera uma valorização no reconhecimento da receita no resultado, sendo esta reconhecida no momento da entrega do produto transportado em seu destino. Nessa mesma direção, o aumento da taxa de câmbio acarreta no aumento da dívida representado pelo Bond, gerando uma despesa no resultado. Da mesma forma que uma diminuição da taxa de câmbio gera um movimento oposto entre instrumento de hedge e item protegido. Esses movimentos acontecem em momentos distintos, visto que a dívida é um item reconhecido no balanço e a receita até a data de seu reconhecimento, é um item fora do balanço. Com o benefício da contabilidade de hedge, a variação cambial da dívida será reconhecida em outros resultados abrangentes, em reserva de hedge de fluxo de caixa e será reclassificada como ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa futuros esperados protegidos afetam o resultado, ou seja, no reconhecimento efetivo da receita.

Hedge Accounting Cabotagem

- Estruturação da operação de Hedge accounting

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Para estruturar a operação, a Empresa definiu como risco a ser protegido, a variação cambial de parte de suas receitas futuras provenientes de um contrato de prestação de serviços, fixado em dólar norte-americano, junto a Alunorte.

A Companhia também está exposta a variação cambial decorrente de empréstimos em moeda estrangeira no valor de USD 121.541 mil.

Tanto as receitas em moeda estrangeira quanto as dívidas estão expostas a riscos de mesma natureza, e desta forma, o risco cambial das receitas futuras estariam naturalmente cobertos pelo risco cambial das dívidas. No entanto, apesar da cobertura econômica do risco de variação cambial, o resultado da Companhia é impactado pelo descasamento temporal entre o reconhecimento contábil da receita e da dívida. Dessa forma, a Companhia utilizará o valor do principal do empréstimo em USD como um instrumento de hedge para proteção de parte de sua receita futura em USD, altamente provável.

- Estratégia de gerenciamento de risco

A HB cabotagem tem como estratégia proteger uma porção de sua receita prevista em moeda estrangeira dos riscos de flutuação de câmbio.

- Objetivos de gerenciamento de risco

A HB Cabotagem tem como objetivo proteger o risco de variação cambial de no mínimo 6% do fluxo de recebimento, proveniente do contrato de prestação de serviço junto a Alunorte. Os fluxos de recebimento protegidos têm início em 02 de abril de 2018, e previsão de término em fevereiro de 2033.

A empresa utilizará o valor principal do empréstimo em moeda estrangeira, contraído junto ao BNDES como instrumento de proteção das receitas previstas.

O instrumento de hedge, é o valor principal da dívida em moeda estrangeira contraída junto ao BNDES, com as seguintes características:

Tipo	Dívida em moeda estrangeira (*)
Data início contrato	23/12/2016
Data de vencimento	15/03/2033
Montante USD	142.807.564
Paridade Inicial USD x REAIS	3,3104
Data Início do hedge	02/04/2018

(*) contratada junto ao BNDES

- Efetividade da relação de hedge

Efetividade do hedge é medida com base nas alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa do instrumento de hedge que compensam as alterações no valor justo ou fluxos de caixa do item protegido. A não efetividade de hedge dar-se-á na medida em que as alterações no valor justo ou os fluxos de caixa do instrumento de hedge são maiores ou menores do que aquelas do item protegido.

Para se qualificar para contabilidade de hedge, os seguintes requisitos de efetividade devem ser atendidos:

O requisito para que exista relação econômica significa que o instrumento de hedge e o item protegido possuem valores que geralmente movem-se em direções opostas devido ao mesmo risco, que é o risco protegido.

O instrumento de hedge e o item protegido possuem valores que se movem em direções opostas. O aumento da taxa de câmbio gera uma valorização no reconhecimento da receita no resultado, sendo esta reconhecida no momento da entrega do produto transportado em seu destino. Nessa mesma direção, o aumento da taxa de câmbio acarreta no aumento da dívida representado pelo empréstimo, gerando uma despesa no resultado. Da mesma forma que uma diminuição da taxa de câmbio gera um movimento oposto entre instrumento de hedge e item protegido. Esses movimentos acontecem em momentos distintos, visto que a dívida é um item reconhecido no

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

balanço e a receita até a data de seu reconhecimento, é um item fora do balanço. Com o benefício da contabilidade de hedge, a variação cambial da dívida será reconhecida em outros resultados abrangentes, em reserva de hedge de fluxo de caixa e será reclassificada como ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa futuros esperados protegidos afetam o resultado, ou seja, no reconhecimento efetivo da receita.

Hedge Accounting Bond

Objeto de hedge	Risco Protegido	Período de Proteção	Valor Principal em USD	Valor do Instrumento de Proteção	
Variação cambial de parte de suas receitas futuras	Taxa Câmbio Reais - USD	02/05/2018 a 02/05/2025	244.520.320	244.520.320	
Expectativa de realização – USD					
2018	2019	2020	2021	2022 a 2025	Total
24.150.155	36.225.233	36.225.233	36.225.233	111.694.466	244.520.320
			31/03/2021	31/03/2020	
Variação Cambial - Resultado			122.407	285.600	
Variação Cambial – PL			665.413	543.006	

Hedge Accounting Cabotagem

Objeto de hedge	Risco Protegido	Período de Proteção	Valor Principal em USD	Valor do Instrumento de Proteção	
Variação cambial de parte de suas receitas futuras	Taxa Câmbio Reais - USD	02/04/2018 a 02/2033	142.807.564	142.807.564	
Expectativa de realização - USD					
2018	2019	2020	2021	2022 a 2033	Total
3.129.018	10.261.948	5.202.740	10.692.544	113.521.314	142.807.564
			31/03/2021	31/03/2020	
Variação Cambial – Resultado			61.389	148.766	
Variação Cambial – PL			234.025	172.636	

Risco de taxa de juros

Valor contábil dos instrumentos financeiros que representam a exposição ao risco de taxas de juros:

Risco de Taxa de Juros Ativos:	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Caixa e equivalentes de caixa	818	1.441	304.696	214.848
Títulos e valores mobiliários	35.997	87.728	848.988	816.044
Títulos e valores mobiliários vinculados	-	-	12.874	14.952
Empréstimos e financiamentos	-	-	4.339.572	3.723.134

As taxas de juros estão divulgadas nas notas explicativas 5 e 15.

Análise de sensibilidade

A Companhia e suas controladas realizaram análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos, basicamente representados por variação das taxas de câmbio e de juros.

Variação das taxas de juros e taxas de câmbio

Para verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos aos quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data-base 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, foram definidos três cenários diferentes.

A Companhia preparou 3 cenários de análise de sensibilidade. O cenário I considera as taxas de juros futuros observadas na data base das informações contábeis intermediárias e os cenários II e III consideram redução de 25% e 50% respectivamente, na variável de risco considerada.

A data-base utilizada da carteira foi 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, projetando os índices para um ano e verificando a respectiva sensibilidade em cada cenário. As tabelas abaixo indicam os índices considerados para a análise de viabilidade e o efeito desta no resultado:

Variação das Taxas de Juros		Taxa Estimada				Saldo em 31/03/2021	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Instrumentos financeiros	Risco	Taxa	Cenário Provável	Cenário Possível 25%	Cenário Remoto 50%				
Títulos e valores mobiliários	CDI	2,23%	5,40%	4,05%	2,70%	30.587	970	557	144
Títulos e valores mobiliários	Tesouro Americano	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	527.671	-	(13)	(26)
Títulos e valores mobiliários	Variação Cambial - Ptax 800	5,6973	5,3500	4,0125	2,6750	290.729	(17.722)	(85.974)	(154.226)
Aplicação financeira vinculada	Selic	2,23%	5,50%	4,13%	2,75%	12.875	420	243	67
Total						861.862	(16.332)	(85.187)	(154.041)

Variação cambial

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Companhia e suas controladas estavam expostas em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, foram definidos 3 cenários diferentes, classificados como provável, possível e remoto. As variáveis consideradas estão descritas na tabela abaixo, seguida da sensibilidade. O cenário I considera as taxas de câmbio futuros observadas na data base das informações contábeis intermediárias e os cenários II e III consideram aumento de 25% e 50% respectivamente, na variável de risco considerada.

Risco	Taxa	Taxa Estimada			Saldo em 31/03/2021	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto	
		Cenário Provável	Cenário Possível 25%	Cenário Remoto 50%					
Empréstimo - Financiamento de Projetos	USD	5,6973	5,3500	6,6875	8,0250	714.952	43.583	(124.260)	(292.102)

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Empréstimo - Bond	USD	5,6973	5,3500	6,6875	8,0250	3.623.582	220.889	(629.784)	(1.480.458)
Nota de Crédito de Exportação	USD	5,1967	5,0900	6,6875	8,0250	1.038	63	(180)	(424)
Total						4.339.572	264.535	(754.224)	(1.772.984)

27.5. Gestão de capital

A política da Administração da Companhia é manter uma sólida estrutura de capital para manter a confiança dos investidores, credores e clientes de mercado, mantendo o desenvolvimento futuro do negócio.

A Administração da Companhia procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis adequados de alavancagem financeira (empréstimos) e as vantagens e a segurança proporcionadas por uma posição de capital equilibrada.

A dívida líquida da Companhia para a relação do patrimônio líquido final de 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020 é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Total dos passivos circulante e não circulante	(66.336)	(124.152)	(4.937.541)	(4.188.670)
Caixa e equivalentes de caixa	818	1.441	304.696	214.848
Títulos e valores mobiliários	35.997	87.728	848.988	816.044
Aplicação financeira vinculada	-	-	12.874	14.952
(Insuficiência) sobre líquida de caixa	(29.521)	(34.983)	(3.770.983)	(3.142.826)
Patrimônio líquido	1.355.572	1.525.827	1.355.572	1.525.827
Relação entre patrimônio e a (Insuficiência) sobre líquida de caixa	(4592%)	(4362%)	(36%)	(49%)

28. Seguros

A Companhia e suas controladas mantém a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos visando cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de suas atividades envolvendo as suas instalações operacionais, embarcações e barcas e, também, para os riscos de engenharia e obras dos projetos, responsabilidade civil e danos materiais. A importância segurada em 31 de março 2021 e de 31 de dezembro de 2020 é como segue:

Riscos Operacionais	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Operador portuário	1.062.615	1.007.615
Risco de engenharia	160.183	160.183
Riscos de obras	30.000	30.000
Casco/máquinas e responsabilidade civil (embarcações a casco nu)	880.458	888.371
Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos	3.200	6.600
	2.136.456	2.092.769

29. Informação por segmento

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A segregação dos segmentos operacionais da Companhia é baseada na estrutura interna das demonstrações financeiras e da Administração e é efetuada por meio da segmentação de negócio.

	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	eliminações	Consolidado
	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021
Receita líquida de serviços	124.552	19.019	41.374	18.038	-	(3.405)	199.578
Receitas Operacionais	122.697	83.986	47.408	18.038	-	-	272.129
Intercompany	498	2.907	-	-	-	(3.405)	-
Hedge Accounting	-	(67.874)	(6.034)	-	-	-	(73.908)
OTM	1.357	-	-	-	-	-	1.357
Custo dos serviços prestados	(53.181)	(52.093)	(16.237)	(11.125)	-	3.405	(129.231)
Custos operacionais	(48.608)	(52.093)	(16.237)	(11.125)	-	-	(128.063)
OTM	(1.168)	-	-	-	-	-	(1.168)
Intercompany	(3.405)	-	-	-	-	3.405	-
Despesas operacionais	(7.464)	(2.223)	(301)	(229)	(18.242)	-	(28.459)
Depreciação e amortização	(23.384)	(38.875)	(8.442)	(3.356)	(1.482)	-	(75.539)
Depreciação e amortização (custo)	(20.731)	(21.105)	(7.390)	(1.159)	(104)	-	(50.489)
Depreciação e amortização (despesa)	(2.653)	(17.770)	(1.052)	(2.197)	(1.378)	-	(25.050)
Outras Receitas	18.829	-	1.772	-	-	-	20.601
Receita financeira	13.688	1.708	8.252	1.904	4.642	-	30.194
Despesa financeira	(63.098)	(121.078)	(8.549)	(1.814)	6.443	-	(188.096)
Equivalência patrimonial	132	(2.832)	-	-	(174.845)	174.713	(2.832)
Imposto de renda	(5.662)	-	(6.491)	-	2.932	-	(9.221)
Lucro (Prejuízo) do período	4.412	(196.374)	11.378	3.418	(180.552)	174.713	(183.005)

	Corredor Norte	Sul	Cabotagem	Santos	Outros	eliminações	Consolidado
	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020
Receita líquida de serviços	163.574	9.603	44.189	-	-	(3.844)	213.522
Receitas operacionais	98.573	92.696	47.640	-	-	-	238.909
Intercompany	390	2.426	-	-	-	(3.844)	(1.028)
Receita - Hedge Accounting	-	(85.519)	(3.451)	-	-	-	(88.970)
OTM	64.611	-	-	-	-	-	64.611
Custo dos serviços prestados	(120.898)	(43.220)	(24.942)	(1.059)	473	3.844	(185.802)
Custos operacionais	(55.654)	(40.794)	(24.942)	(1.059)	473	-	(121.976)
OTM	(64.854)	-	-	-	-	-	(64.854)
Intercompany	(390)	(2.426)	-	-	-	3.844	1.028
Despesas operacionais	(4.965)	(2.093)	(118)	(387)	(23.487)	-	(31.050)
Depreciação e amortização	(21.117)	(17.952)	(8.441)	(393)	(1.744)	-	(49.647)
Depreciação e amortização (custo)	(19.800)	(17.165)	(7.389)	(393)	(104)	-	(44.851)
Depreciação e amortização (despesa)	(1.317)	(787)	(1.052)	-	(1.640)	-	(4.796)
Outras Receitas (Despesas)	6.957	20	3.663	134	(310)	-	10.464
Receita financeira	38.363	3.702	2.699	111	8.411	-	53.286
Despesa financeira	(96.725)	(27.068)	(5.285)	(1)	(3.229)	-	(132.308)
Equivalência patrimonial	-	(2.295)	-	-	(105.565)	105.565	(2.295)
Imposto de renda	(158)	-	(2.722)	-	-	-	(2.880)
Lucro (Prejuízo) do período	(34.969)	(79.303)	9.043	(1.595)	(125.451)	105.565	(126.710)

(a) As despesas operacionais englobam os gastos com a diretoria, funcionários, serviços de terceiros e outras despesas.

No período findo em 31 de março de 2021, a Companhia apresentou receitas provenientes de clientes domiciliados no Brasil, totalizando 56% da receita líquida total da Companhia, no valor de R\$116.090 (R\$122.244 em 31 de março de 2020).

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia, no período findo em 31 de março de 2021, apresentou receitas provenientes do Corredor Sul, o total de 44% da receita líquida total da Companhia, correspondente a R\$86.893 (R\$95.122 em 31 de março de 2020).

Contas patrimoniais

	Corredor Norte	Sul	Cabotagem	Santos	Outros	eliminações	Consolidado
	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021
Ativo circulante	290.136	568.142	190.416	43.949	762.136	(246.790)	1.607.989
Ativo não circulante	1.852.154	2.025.861	703.745	278.603	4.426.436	(4.601.675)	4.685.124
Total do ativo	<u>2.142.290</u>	<u>2.594.003</u>	<u>894.161</u>	<u>322.552</u>	<u>5.188.572</u>	<u>(4.848.465)</u>	<u>6.293.113</u>
Passivo circulante	167.674	299.670	100.608	83.049	78.418	(246.790)	482.629
Passivo não circulante	1.797.454	1.392.837	651.176	207.707	3.751.665	(3.345.927)	4.454.912
Patrimônio líquido	177.162	901.496	142.377	31.796	1.358.489	(1.255.748)	1.355.572
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.142.290</u>	<u>2.594.003</u>	<u>894.161</u>	<u>322.552</u>	<u>5.188.572</u>	<u>(4.848.465)</u>	<u>6.293.113</u>

	Corredor Norte	Sul	Cabotagem	Santos	Outros	eliminações	Consolidado
	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020
Ativo circulante	404.623	696.971	104.628	14.329	334.418	(107.745)	1.447.224
Ativo não circulante	1.605.696	1.654.521	716.921	117.766	4.486.082	(4.553.166)	4.027.820
Total do ativo	<u>2.010.319</u>	<u>2.351.492</u>	<u>821.549</u>	<u>132.095</u>	<u>4.820.500</u>	<u>(4.660.911)</u>	<u>5.475.044</u>
Passivo circulante	179.665	133.848	216.848	89.853	59.724	(106.302)	573.636
Passivo não circulante	1.622.776	1.259.711	487.373	-	3.387.074	(3.232.938)	3.523.996
Patrimônio líquido	207.878	957.933	117.328	42.242	1.373.702	(1.321.671)	1.377.412
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.010.319</u>	<u>2.351.492</u>	<u>821.549</u>	<u>132.095</u>	<u>4.820.500</u>	<u>(4.660.911)</u>	<u>5.475.044</u>

30. Subvenção, assistência governamentais e outros benefícios

A Companhia goza de benefícios. Sendo eles:

- AFRMM

O AFRMM é um benefício disponível para todas as empresas brasileiras de navegação, que operam com embarcação própria ou fretada, e é regulamentado pela Lei nº 10.893/2004 e demais legislações específicas aplicáveis ao setor.

A Companhia recebe integralmente a taxa adicional de 10% sobre o valor do frete de cabotagem de seus clientes via Fundo da Marinha Mercante em função de cada transporte que realiza. Esses recursos são restritos e só podem ser utilizados, exclusivamente, na construção, docagem, reparos, manutenção das embarcações e amortização de financiamentos concedidos para aquisição de embarcações. No período de 31 de março de 2021, a Companhia reconheceu os benefícios do AFRMM no grupo receitas (despesas) operacionais no montante de R\$1.388.

- SUDAM

Lucro da Exploração – SUDAM é um incentivo fiscal concedido às pessoas jurídicas titulares de projetos de implantação de empreendimento de infraestrutura que fomenta a economia, bem como esteja totalmente

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

estabelecida nos estados abrangidos pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (ao qual o estado do Pará está incluso). Este benefício concede redução de 75% do Imposto Renda e seus adicionais (25% para 6,25%), pelo prazo de 10 anos. Tal benefício resultou em um ajuste de R\$3.951.

- Diferimento do ICMS

A controlada Hidrovias do Brasil Cabotagem Ltda., usufrui do diferimento do ICMS sobre as operações de serviço de transporte no estado do Para.

31. Itens que não afetam caixa

Durante o período findo em 31 de março de 2021 o montante de R\$14.382 referem-se respectivamente a fornecedores para aquisição de imobilizados, não afetaram o caixa.

32. Eventos Subsequentes

- a) Combinação de Negócios

Em 15 de abril de 2021 a Hidrovias do Brasil S.A. juntamente com suas controladas Cikelsol S.A. e Pricolpar S.A., a celebração do *Framework Agreement* e determinados contratos de compra e venda de ativos com a Imperial Logistics International B.V. & Co. KG e determinadas entidades de seu grupo empresarial, para a aquisição de ações representativas de 100% do capital social da Imperial Shipping Paraguay S.A., sociedade sediada em Assunción, no Paraguai; a aquisição de ações representativas de 100% do capital social da Imperial South America BV, sociedade sediada em Druten, na Holanda; a aquisição de ações representativas de 50% do capital social da Baden S.A., sociedade sediada em Concepción, no Paraguai; e a aquisição de determinados ativos de navegação do grupo Imperial.

A Imperial Shipping Paraguay S.A. opera na hidrovía Paraná-Paraguai, que faz parte do corredor logístico da região Sul, onde a Hidrovias atualmente tem operações de transporte de grãos, celulose e minério de ferro ("Corredor Sul"). A Transação contribuirá com o fortalecimento da presença da Companhia nesse importante corredor logístico, assim como colaborará com a manutenção da estratégia de diversificação de produtos e moedas que já é adotada atualmente.

Essa Transação contempla, dentre os ativos de navegação que serão adquiridos do grupo Imperial, 7 empurradores troncais e 84 barcaças, algumas com tampas, praticamente dobrando a capacidade atual da Companhia na região e reforçando ainda mais seu posicionamento estratégico no Corredor Sul. Além dos ativos, por meio dessa Transação a Companhia passará a deter a participação do grupo Imperial no Porto Baden, situado no Paraguai, uma sociedade estabelecida em conjunto com a CIE S.A., companhia paraguaia fornecedora de equipamentos industriais e serviços para os setores energético, industrial e naval. A Hidrovias assumirá o compromisso com os atuais clientes das sociedades adquiridas do grupo Imperial e seguirá prestando serviços de acordo com os acordos já existentes, bem como incorporará os mais de 150 colaboradores que fazem parte do quadro atual de tais sociedades por meio da Transação. A Transação foi avaliada em USD85 milhões, considerado *Entreprise Value*, com eventual pagamento adicional de até USD5 milhões a serem pagos ao longo dos próximos quatro anos, sujeito ao atingimento de determinadas métricas operacionais.

- b) Arbitragem

Em 10 de maio de 2021, a Companhia recebeu correspondência do Centro de Arbitragem e Mediação da Câmara de Comércio Brasil-Canadá ("Câmara de Arbitragem") informando que a Método Engenharia S/A ("Método") requer a instauração de procedimento arbitral ("Arbitragem"), no qual a Hidrovias do Brasil Administração Portuária Santos S.A. ("HB Santos"), sociedade controlada pela Companhia, figura como requerida, no contexto de Contrato de Engenharia, Fornecimento e Construção em Regime de Empreitada Integral na Modalidade EPC (Engineering, Procurement and Construction) Turn-Key por Preço Global celebrado entre HB Santos e a Método, conforme aditado de tempos em tempos ("Contrato").

Notas Explicativas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
Referente ao período de 03 meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A HB Santos tomará todas as medidas cabíveis, inclusive nos termos do regulamento da Câmara de Arbitragem, para defender-se e ter seus direitos resguardados diante da Método e de referido pleito. O Contrato possui seguro contratado que resguarda a HB Santos em referida Arbitragem e referida Arbitragem não afeta, na presente data, as previsões de guidance apresentadas pela Companhia até 2025, conforme divulgado em Fato Relevante de 22 de abril de 2021.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais-ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Hidroviás do Brasil S.A.
São Paulo, SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Hidroviás do Brasil S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de maio de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/0-6

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/O-7

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.
Companhia Aberta
CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53
NIRE 35.300.383.982

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA NÃO ESTATUTÁRIO

O Comitê de Auditoria não estatutário da Hidrovias do Brasil S.A. (“Comitê”) no exercício de suas atribuições, examinou as informações contábeis trimestrais da Hidrovia do Brasil S.A. (“Companhia”) referente ao período encerrado em 31 de março de 2021, acompanhadas do relatório da Administração e do parecer dos auditores independentes emitido, sem ressalvas, pela KPMG Auditores Independentes (“Auditores Independentes”).

A Administração da Companhia é responsável pela correta elaboração das informações contábeis trimestrais da Companhia e das informações contábeis trimestrais consolidadas, preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“International Financial Reporting Standards - IFRS”), emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, IAS 34 e CPC 21 (R1), respectivamente, e pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, assim como pela implementação e manutenção de sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos condizentes com o porte e a estrutura da Companhia. Cabe, também, à Administração, estabelecer procedimentos que garantam a qualidade dos processos que geram as informações financeiras.

Os Auditores Independentes são responsáveis pela auditoria das informações contábeis trimestrais e devem assegurar que elas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia, e que foram elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (International Financial Reporting Standards - IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas e procedimentos determinadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

No cumprimento de suas atribuições, as análises e avaliações procedidas pelo Comitê baseiam-se em informações recebidas da Administração e dos Auditores Independentes.

O Comitê de Auditoria, com base nos documentos examinados descritos no primeiro parágrafo e nas informações prestadas pela Administração e pelos Auditores Independentes, ponderadas devidamente suas responsabilidades e as limitações decorrentes do escopo de sua atuação, entende que as informações contábeis trimestrais da Hidrovias do Brasil S.A. referentes ao período encerrado em 31 de março de 2021, foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), e, dessa forma, recomenda, por unanimidade e sem ressalvas, sua aprovação pelo Conselho de Administração da Companhia.

São Paulo, 13 de maio de 2021.

PEDRO JAIME CERVATTI
Membro e Coordenador do Comitê de Auditoria

RICARDO ANTONIO WEISS
Membro do Comitê de Auditoria

ANTONIO MARY ULRICH
Membro do Comitê de Auditoria

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.
Companhia Aberta
CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53
NIRE 35.300.383.982

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS TRIMESTRAIS E SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Na qualidade de Diretores da Hidrovias do Brasil S.A., declaramos nos termos do Art. 25, parágrafo 1º, itens V e VI, da Instrução CVM 480 de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada, que revimos, discutimos e concordamos com os termos das informações contábeis trimestrais e do parecer dos auditores independentes relativos às informações contábeis trimestrais, referentes ao período encerrado em 31 de março de 2021.

São Paulo, 13 de maio de 2021.

FABIO SCHETTINO
Diretor Presidente

ANDRÉ KUBOTA
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

TERESA FALEIRO
Diretora sem designação específica

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.
Companhia Aberta
CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53
NIRE 35.300.383.982

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS TRIMESTRAIS E SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Na qualidade de Diretores da Hidrovias do Brasil S.A., declaramos nos termos do Art. 25, parágrafo 1º, itens V e VI, da Instrução CVM 480 de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada, que revimos, discutimos e concordamos com os termos das informações contábeis trimestrais e do parecer dos auditores independentes relativos às informações contábeis trimestrais, referentes ao período encerrado em 31 de março de 2021.

São Paulo, 13 de maio de 2021.

FABIO SCHETTINO
Diretor Presidente

ANDRÉ KUBOTA
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

TERESA FALEIRO
Diretora sem designação específica