

# 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	6
--------------------------------	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	8
--------------------------------	---

Demonstração do 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	14
--------------------------------	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	17
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

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

Notas Explicativas	21
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	60
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	62
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	63
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2017</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	692.483
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>692.483</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2017</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2016</b>
1	Ativo Total	1.305.630	1.214.203
1.01	Ativo Circulante	75.453	168.359
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	356	352
1.01.02	Aplicações Financeiras	51.954	140.505
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	51.954	140.505
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	51.954	140.505
1.01.06	Tributos a Recuperar	4.589	2.773
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	4.589	2.773
1.01.07	Despesas Antecipadas	355	455
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	18.199	24.274
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	18.199	24.274
1.01.08.01.01	Adiantamentos a fornecedores	318	0
1.01.08.01.02	Garantias e depósitos caução	0	15.970
1.01.08.01.03	Créditos com partes relacionadas	17.881	8.286
1.01.08.01.04	Outros créditos	0	18
1.02	Ativo Não Circulante	1.230.177	1.045.844
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	143.803	89.245
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	133.358	10.000
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	133.358	10.000
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	10.445	79.245
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	5.104	3.977
1.02.01.09.04	Garantias e depósitos caução	5.334	75.262
1.02.01.09.05	Outros Créditos	7	6
1.02.02	Investimentos	1.058.224	929.596
1.02.02.01	Participações Societárias	1.058.224	929.596
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.058.224	929.596
1.02.03	Imobilizado	14.900	11.125
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	565	734
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	14.335	10.391
1.02.04	Intangível	13.250	15.878
1.02.04.01	Intangíveis	13.250	15.878
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	13.250	15.878

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2017</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2016</b>
2	Passivo Total	1.305.630	1.214.203
2.01	Passivo Circulante	91.405	33.373
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	8.162	9.357
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	8.162	9.357
2.01.02	Fornecedores	1.855	1.498
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.855	1.498
2.01.03	Obrigações Fiscais	5.590	5.539
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.590	5.539
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	5.590	5.539
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	74.359	15.683
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	74.359	15.683
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	55.000	15.683
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	19.359	0
2.01.05	Outras Obrigações	1.439	1.296
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.210	349
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	1.210	349
2.01.05.02	Outros	229	947
2.01.05.02.04	Outras contas a pagar	229	947
2.02	Passivo Não Circulante	38.110	0
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	38.110	0
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	38.110	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	38.110	0
2.03	Patrimônio Líquido	1.176.115	1.180.830
2.03.01	Capital Social Realizado	1.271.893	1.271.893
2.03.01.01	Capital social	1.296.778	1.296.778
2.03.01.02	Custo na emissão de títulos patrimoniais	-24.885	-24.885
2.03.02	Reservas de Capital	7.593	7.577
2.03.02.04	Opções Outorgadas	5.079	5.063
2.03.02.07	Outras reservas de capital	2.514	2.514
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-206.113	-214.795
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	102.742	116.155

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	9.031	9.031	0	0
3.03	Resultado Bruto	9.031	9.031	0	0
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	38.920	3.914	-17.258	-23.054
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.609	-1.958	-1.713	-3.961
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.656	-30.853	-9.627	-27.730
3.04.05.01	Salários, encargos e benefícios	-8.029	-20.307	-6.052	-18.588
3.04.05.02	Serviços profissionais	6.328	-7.680	-1.586	-6.128
3.04.05.03	Depreciação e amortização	-955	-2.866	-1.989	-3.014
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	43.185	36.725	-5.918	8.637
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	47.951	12.945	-17.258	-23.054
3.06	Resultado Financeiro	-2.604	-4.263	2.410	-11.689
3.06.01	Receitas Financeiras	3.536	14.386	2.743	15.667
3.06.02	Despesas Financeiras	-6.140	-18.649	-333	-27.356
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	45.347	8.682	-14.848	-34.743
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	45.347	8.682	-14.848	-34.743
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	45.347	8.682	-14.848	-34.743
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,06550	0,01250	-0,02350	-0,05510

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	45.347	8.682	-14.848	-34.743
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-18.656	-13.413	3.395	-113.181
4.02.01	Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior	-21.490	-15.980	982	-90.870
4.02.02	"Perda efetiva na mudança no valor justo de ""hedge"" de fluxo de caixa"	2.834	2.567	2.413	-22.311
4.03	Resultado Abrangente do Período	26.691	-4.731	-11.453	-147.924

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	51.012	-61.602
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	62.742	-25.236
6.01.01.01	Lucro líquido (prejuízo) do período	8.682	-34.743
6.01.01.02	Provisões para bônus e gratificações	480	3.141
6.01.01.03	Provisão PIS/COFINS	1.997	764
6.01.01.05	Juros, líquidos	7.168	0
6.01.01.06	Atualização monetária e cambial	85.120	18.177
6.01.01.07	Plano de opções de de ações com títulos patrimoniais	16	201
6.01.01.08	Juros s/ aplicação financeira	-6.863	-7.153
6.01.01.09	Depreciação e amortização	2.867	3.014
6.01.01.10	Resultado de equivalência patrimonial	-36.725	-8.637
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-7.126	-36.366
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-1.816	-953
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	-318	-650
6.01.02.05	Despesas pagas antecipadamente	100	-737
6.01.02.06	Partes relacionadas	0	-26.326
6.01.02.07	Depósitos judiciais	-1.127	-733
6.01.02.08	Outros créditos	23	629
6.01.02.09	Fornecedores	357	323
6.01.02.11	Obrigações sociais e trabalhistas	-3.192	-6.245
6.01.02.12	Obrigações tributárias	-429	-1.829
6.01.02.14	Outras contas a pagar	-724	155
6.01.03	Outros	-4.604	0
6.01.03.01	Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	-4.604	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-146.869	34.645
6.02.01	Pagamentos relativos à aquisição de ativo imobilizado	-3.963	-6.809
6.02.02	Pagamentos relativos à aquisição de ativo intangível	-51	-1.505
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	95.414	59.900
6.02.05	Aumento de capital em controladas	-102.161	-16.941
6.02.06	Outros créditos partes relacionadas	-136.108	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	95.861	15.492
6.03.02	Outras contas a pagar com partes relacionadas	861	492
6.03.03	Captação de empréstimos	110.000	15.000
6.03.04	Amortização de principal - empréstimos	-15.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	4	-11.465
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	352	11.816
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	356	351

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.271.893	7.577	0	-214.795	116.155	1.180.830
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.271.893	7.577	0	-214.795	116.155	1.180.830
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	16	0	0	0	16
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	16	0	0	0	16
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	8.682	-13.413	-4.731
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	8.682	0	8.682
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-13.413	-13.413
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	2.567	2.567
5.05.02.05	Tributos s/ Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-15.980	-15.980
5.07	Saldos Finais	1.271.893	7.593	0	-206.113	102.742	1.176.115

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.048.116	7.327	0	-125.894	185.641	1.115.190
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.048.116	7.327	0	-125.894	185.641	1.115.190
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	201	0	0	0	201
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	201	0	0	0	201
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-34.743	-113.181	-147.924
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-34.743	0	-34.743
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-113.181	-113.181
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-22.311	-22.311
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-90.870	-90.870
5.07	Saldos Finais	1.048.116	7.528	0	-160.637	72.460	967.467

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
7.01	Receitas	26.434	8.314
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	9.031	0
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	17.403	8.314
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-27.041	-18.403
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-9.638	-10.089
7.02.04	Outros	-17.403	-8.314
7.02.04.01	Construção de ativos próprios	-17.403	-8.314
7.03	Valor Adicionado Bruto	-607	-10.089
7.04	Retenções	-2.867	-3.014
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.867	-3.014
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-3.474	-13.103
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	51.111	24.304
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	36.725	8.637
7.06.02	Receitas Financeiras	14.386	15.667
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	47.637	11.201
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	47.637	11.201
7.08.01	Pessoal	17.356	15.836
7.08.01.01	Remuneração Direta	14.163	10.106
7.08.01.02	Benefícios	1.967	1.768
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.213	3.763
7.08.01.04	Outros	13	199
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.950	2.752
7.08.02.01	Federais	2.950	2.752
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	18.649	27.356
7.08.03.03	Outras	18.649	27.356
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	8.682	-34.743
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	8.682	-34.743

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2017</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2016</b>
1	Ativo Total	3.689.235	3.680.118
1.01	Ativo Circulante	296.649	339.521
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	125.961	95.182
1.01.02	Aplicações Financeiras	63.244	167.196
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	63.244	167.196
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	63.244	167.196
1.01.03	Contas a Receber	67.603	23.101
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	67.603	23.101
1.01.04	Estoques	7.166	11.187
1.01.06	Tributos a Recuperar	18.034	12.292
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	18.034	12.292
1.01.07	Despesas Antecipadas	7.569	6.845
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	7.072	23.718
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	7.072	23.718
1.01.08.01.01	Adiantamentos a fornecedores	5.501	4.358
1.01.08.01.02	Garantias e depósitos caução	0	15.989
1.01.08.01.04	Outros créditos	1.571	3.371
1.02	Ativo Não Circulante	3.392.586	3.340.597
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	148.801	133.048
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	134.571	51.915
1.02.01.01.03	Aplicações financeiras vinculadas	134.571	51.915
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	671	1.878
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	3.105	0
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	3.105	0
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	10.454	79.255
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	5.104	3.977
1.02.01.09.04	Garantias e depósitos caução	5.334	75.262
1.02.01.09.05	Outros Créditos	16	16
1.02.02	Investimentos	63.968	64.936
1.02.02.01	Participações Societárias	63.968	64.936
1.02.03	Imobilizado	2.811.777	2.756.693
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.278.953	2.382.648
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	532.824	374.045
1.02.04	Intangível	368.040	385.920
1.02.04.01	Intangíveis	368.040	385.920
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	368.040	385.920

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2017</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2016</b>
2	Passivo Total	3.689.235	3.680.118
2.01	Passivo Circulante	476.196	1.627.585
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	21.080	15.762
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	21.080	15.762
2.01.02	Fornecedores	50.895	39.942
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	49.361	39.355
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.534	587
2.01.03	Obrigações Fiscais	17.764	16.964
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	17.764	16.964
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	17.764	16.964
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	234.345	1.362.888
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	234.345	1.362.888
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	126.702	1.313.432
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	107.643	49.456
2.01.05	Outras Obrigações	152.112	192.029
2.01.05.02	Outros	152.112	192.029
2.01.05.02.04	Outras contas a pagar	16.941	5.044
2.01.05.02.05	Adiantamentos de clientes	15.456	0
2.01.05.02.06	Contas a pagar - aquisição de controladas	45.464	104.690
2.01.05.02.07	Risco sacado a pagar	61.806	67.831
2.01.05.02.08	Instrumentos financeiros	12.445	14.464
2.02	Passivo Não Circulante	2.036.924	871.703
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.881.889	689.710
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.881.889	689.710
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.881.889	0
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	689.710
2.02.02	Outras Obrigações	30.256	57.489
2.02.02.02	Outros	30.256	57.489
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros	30.256	29.932
2.02.02.02.04	Contas a pagar - aquisição de controladas	0	27.450
2.02.02.02.05	Outras contas a pagar	0	107
2.02.03	Tributos Diferidos	124.779	124.504
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	124.779	124.504
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.176.115	1.180.830
2.03.01	Capital Social Realizado	1.271.893	1.271.893
2.03.01.01	Capital social	1.296.778	1.296.778
2.03.01.02	Custo na emissão de títulos patrimoniais	-24.885	-24.885
2.03.02	Reservas de Capital	7.593	7.577
2.03.02.04	Opções Outorgadas	5.079	5.063
2.03.02.07	Outras reservas de capital	2.514	2.514
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-206.113	-214.795
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	102.742	116.155

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	232.268	553.070	114.153	312.008
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-118.638	-334.540	-67.570	-179.638
3.03	Resultado Bruto	113.630	218.530	46.583	132.370
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-10.821	-54.344	-15.374	-53.078
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-3.042	-6.634	-1.529	-9.388
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-5.292	-40.099	-11.847	-35.569
3.04.05.01	Salários, encargos e benefícios	-9.522	-25.201	-7.646	-22.828
3.04.05.02	Serviços profissionais	5.424	-11.329	-1.959	-9.018
3.04.05.03	Depreciação e amortização	-1.194	-3.569	-2.242	-3.723
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.487	-7.611	-1.998	-8.121
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	102.809	164.186	31.209	79.292
3.06	Resultado Financeiro	-40.300	-141.317	-45.164	-112.959
3.06.01	Receitas Financeiras	31.490	66.625	3.009	16.931
3.06.02	Despesas Financeiras	-71.790	-207.942	-48.173	-129.890
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	62.509	22.869	-13.955	-33.667
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-17.162	-14.187	-893	-1.076
3.08.01	Corrente	-7.946	-14.462	-893	-1.076
3.08.02	Diferido	-9.216	275	0	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	45.347	8.682	-14.848	-34.743
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	45.347	8.682	-14.848	-34.743
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	45.347	8.682	-14.848	-34.743
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,06550	0,01250	-0,02350	-0,05510

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	45.347	8.682	-14.848	-34.743
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-18.656	-13.413	3.395	-113.181
4.02.01	Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior	-21.490	-15.980	982	-90.870
4.02.02	"Perda efetiva na mudança no valor justo de ""hedge"" de fluxo de caixa"	2.834	2.567	2.413	-22.311
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	26.691	-4.731	-11.453	-147.924
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	26.691	-4.731	-11.453	-147.924

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	192.580	-178.914
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	316.155	122.206
6.01.01.01	Lucro líquido (prejuízo) do período	8.682	-34.743
6.01.01.02	Provisões para bônus e gratificações	-2.067	5.058
6.01.01.03	Provisão PIS/COFINS	401	794
6.01.01.04	Impostos diferidos	277	0
6.01.01.05	Juros, líquidos	123.228	0
6.01.01.06	Atualização monetária e cambial	72.707	18.208
6.01.01.07	Plano de opções de de ações com títulos patrimoniais	16	201
6.01.01.08	Juros s/ aplicação financeira	-9.085	-7.685
6.01.01.09	Depreciação e amortização	105.886	61.901
6.01.01.10	Resultado de equivalência patrimonial	7.611	8.121
6.01.01.11	Mora	8.499	0
6.01.01.12	Encargos de dívida	0	70.351
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-31.570	-146.424
6.01.02.01	Contas a receber	-47.064	-5.966
6.01.02.02	Estoques	3.642	447
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-5.849	-3.852
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	-1.204	72.445
6.01.02.05	Despesas pagas antecipadamente	406	-7.923
6.01.02.06	Partes relacionadas	0	-816
6.01.02.07	Depósitos judiciais	-1.127	-733
6.01.02.08	Outros créditos	1.679	3.114
6.01.02.09	Fornecedores	-4.600	-193.840
6.01.02.10	Risco sacado a pagar	-14.524	0
6.01.02.11	Obrigações sociais e trabalhistas	-2.504	-5.982
6.01.02.12	Obrigações tributárias	12.007	-1.827
6.01.02.13	Adiantamentos de clientes	15.456	0
6.01.02.14	Outras contas a pagar	12.112	-1.491
6.01.03	Outros	-92.005	-154.696
6.01.03.01	Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	-80.430	-154.696
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagas	-11.575	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-218.807	66.830
6.02.01	Pagamentos relativos à aquisição de ativo imobilizado	-157.268	-91.991
6.02.02	Pagamentos relativos à aquisição de ativo intangível	-51	-6.498
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	113.037	165.319
6.02.06	Outros créditos partes relacionadas	-6.440	0
6.02.07	Aquisição de controladas	-85.429	0
6.02.08	Aplicações financeiras vinculadas	-82.656	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	55.112	200.816
6.03.03	Captação de empréstimos	166.549	823.478
6.03.04	Amortização de principal - empréstimos	-111.437	-622.662
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	1.894	-25.510
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	30.779	63.222
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	95.182	108.037

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	125.961	171.259

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017****(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	1.271.893	7.577	0	-214.795	116.155	1.180.830	0	1.180.830
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.271.893	7.577	0	-214.795	116.155	1.180.830	0	1.180.830
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	16	0	0	0	16	0	16
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	16	0	0	0	16	0	16
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	8.682	-13.413	-4.731	0	-4.731
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	8.682	0	8.682	0	8.682
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-13.413	-13.413	0	-13.413
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	2.567	2.567	0	2.567
5.05.02.05	Tributos s/ Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-15.980	-15.980	0	-15.980
5.07	Saldos Finais	1.271.893	7.593	0	-206.113	102.742	1.176.115	0	1.176.115

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016****(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	1.048.116	7.327	0	-125.894	185.641	1.115.190	0	1.115.190
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.048.116	7.327	0	-125.894	185.641	1.115.190	0	1.115.190
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	201	0	0	0	201	0	201
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	201	0	0	0	201	0	201
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-34.743	-113.181	-147.924	0	-147.924
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-34.743	0	-34.743	0	-34.743
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-113.181	-113.181	0	-113.181
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-22.311	-22.311	0	-22.311
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-90.870	-90.870	0	-90.870
5.07	Saldos Finais	1.048.116	7.528	0	-160.637	72.460	967.467	0	967.467

**DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016</b>
7.01	Receitas	742.154	677.370
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	579.955	325.735
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	162.199	351.635
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-376.671	-491.501
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-196.509	-121.460
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-17.963	-18.406
7.02.04	Outros	-162.199	-351.635
7.02.04.01	Construção de ativos próprios	-162.199	-351.635
7.03	Valor Adicionado Bruto	365.483	185.869
7.04	Retenções	-105.888	-61.901
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-105.888	-61.901
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	259.595	123.968
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	59.014	8.810
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-7.611	-8.121
7.06.02	Receitas Financeiras	66.625	16.931
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	318.609	132.778
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	318.609	132.778
7.08.01	Pessoal	85.762	17.765
7.08.01.01	Remuneração Direta	81.540	10.845
7.08.01.02	Benefícios	2.620	2.367
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.399	4.354
7.08.01.04	Outros	203	199
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	16.223	19.866
7.08.02.01	Federais	16.223	19.866
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	207.942	129.890
7.08.03.03	Outras	207.942	129.890
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	8.682	-34.743
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	8.682	-34.743

## Comentário do Desempenho

### Comentário de Desempenho

A Administração da Hidrovias do Brasil S.A. (“Companhia”) submete para apreciação dos Senhores o Comentário de Desempenho e as correspondentes Informações Financeiras Intermediárias da Companhia, acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes, referente ao 3º trimestre de 2017.

### Visão Geral

A Companhia é uma sociedade por ações, constituída em 18 de agosto de 2010 por P2 Brasil Infraestrutura Fundo de Investimento em Participações, fundo gerido pelo Pátria Investimentos S.A e pela Promon Engenharia S.A. especializado em investimentos na área de infraestrutura. Em março de 2012 a Companhia recebeu o co-investimento de Sheares Investmensts B.V., fundos pertencentes ao Grupo Temasek de Investimento, 1505718 Alberta LTD e 1505722 Alberta LTD, fundos pertencentes à gestora de recursos da Província de Alberta no Canadá.

Em 20 de março de 2015 foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, atualmente de R\$ 750.485.512,56 (setecentos e cinquenta milhões, quatrocentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e doze reais e cinquenta e seis centavos), para R\$ 912.385.513,83 (novecentos e doze milhões, trezentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e treze reais e oitenta e três centavos), com um aumento efetivo, portanto, de R\$ 161.900.001,27 (cento e sessenta e um milhões, novecentos mil, e um real e vinte e sete centavos), mediante a emissão de 46.006.202 (quarenta e seis milhões, seis mil, duzentas e duas) novas ações ordinárias, escriturais, sem valor nominal, em tudo iguais às atualmente existentes. O acionista P2 Brasil Infraestrutura – Fundo de Investimento em Participações exerceu parcialmente seu direito de preferência na subscrição, cedendo gratuitamente a parcela remanescente de referido direito. Os demais acionistas renunciaram ao exercício e gratuitamente cederam seus correspondentes direitos de preferência na subscrição das ações ora emitidas para os novos acionistas, HBSA Co-Investimento – Fundo de Investimento em Participações, BTO – Fundo de Investimento em Participações, BNDES Participações S.A. – BNDESPAR e International Finance Corporation.

Em 24 de julho de 2015 foi aprovado o aumento de capital social da Companhia, atualmente de R\$912.385.513,83 (novecentos e doze milhões, trezentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e treze reais e oitenta e três centavos), para R\$1.072.385.511,62 (um bilhão, setenta e dois milhões, trezentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e onze reais e sessenta e dois centavos), com um aumento efetivo, portanto, de R\$159.999.997,79 (cento e cinquenta e nove milhões, novecentos e noventa e nove mil, novecentos e noventa e sete reais e setenta e nove centavos), mediante a emissão de 46.006.201 (quarenta e seis milhões, seis mil, duzentos e uma) novas ações ordinárias, escriturais, sem valor nominal, em tudo iguais às atualmente existentes. O acionista P2 Brasil Infraestrutura – Fundo de Investimento em Participações exerceu parcialmente seu direito de preferência na subscrição, cedendo gratuitamente a parcela remanescente de referido direito. Os acionistas Sheares Investments B.V., 1505722 Alberta Ltd. e 1505718 Alberta Ltd. renunciaram ao exercício e gratuitamente cederam seus correspondentes direitos de preferência na subscrição das ações ora emitidas para os demais acionistas.

## Comentário do Desempenho

Em 22 de novembro de 2016 foi aprovado o aumento de capital social da Companhia, atualmente de R\$1.072.385.511,62 (um bilhão, setenta e dois milhões, trezentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e onze reais e sessenta e dois centavos), para R\$1.295.629.503,68 (um bilhão, duzentos e noventa e cinco milhões, seiscentos e vinte e nove mil, quinhentos e três reais e sessenta e oito centavos), com um aumento efetivo, portanto, de R\$223.243.992,06 (duzentos e vinte e três milhões, duzentos e quarenta e três mil, novecentos e noventa e dois reais, e seis centavos), mediante a emissão de 61.648.308 (sessenta e um milhões, seiscentos e quarenta e oito mil, trezentos e oito) novas ações ordinárias, escriturais, sem valor nominal, em tudo iguais às atualmente existentes. O acionista P2 Brasil Infraestrutura – Fundo de Investimento em Participações exerceu parcialmente seu direito de preferência na subscrição, cedendo gratuitamente a parcela remanescente de referido direito. Os acionistas Sheares Investments B.V., 1505722 Alberta Ltd. e 1505718 Alberta Ltd. renunciaram ao exercício e gratuitamente cederam seus correspondentes direitos de preferência na subscrição das ações ora emitidas para os demais acionistas.

A Companhia tem como objeto social atividades de logística e estrutura hidroviária, rodoviária e multimodal, no Brasil e no exterior bem como a participação societária em sociedades que exerçam tais atividades.

As informações operacionais e financeiras estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### Auditoria Independente

Em atendimento à Instrução CVM 381/2003 e às políticas internas da Companhia, informamos que desde a contratação da Deloitte Auditores Independentes, foram prestados pela mesma, apenas serviços de Auditoria Externa.

## Notas Explicativas

### HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS  
INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS  
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Hidrovias do Brasil S.A. ("Companhia"), companhia aberta categoria "A", 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 passageiros e 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\$1.720.000 por deliberação do Conselho de Administração e independente de reforma estatutária, nos termos do artigo 168 da Lei nº 6.404/76.

A Companhia é parte interveniente no acordo de acionistas que regula os termos e condições da relação entre os acionistas e, indiretamente, nas empresas nas quais a Companhia possua e venha a possuir investimentos, incluindo o exercício de direito de voto, a participação dos acionistas na administração, a obrigação de cada acionista de integralizar o capital subscrito, acordos relativos a futuras capitalizações e algumas outras restrições para a transferência das ações ou títulos equivalentes emitidos pela Companhia.

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

- Hidrovias do Brasil - Holding Norte S.A. ("Hidrovias do Norte"), holding domiciliada no Norte do Brasil, tem por objetivo principal a participação no capital de outras sociedades.
- Hidrovias do Brasil - Vila do Conde S.A. ("HB Vila do Conde"), tem por objetivo social a construção, a operação e a exploração de terminais multipropósitos e multimodais próprios ou de terceiros, de uso privativo, misto ou público, e a movimentação e armazenagem de mercadorias destinadas ou provenientes de transporte aquaviário, rodoviário e ferroviário, além da execução de quaisquer atividades afins, correlatas, acessórias ou complementares às descritas anteriormente, na região de Barcarena, Estado do Pará, podendo também participar de outras empresas que atuem nestes ramos, na qualidade de sócia acionista ou consorciada, ou por meio de outras modalidades de investimento.

## Notas Explicativas

- Hidrovias do Brasil - Miritituba S.A. ("HB Miritituba"), tem por objeto social a construção, operação e exploração de terminais multipropósitos e multimodais próprios ou de terceiros, de uso privativo, misto ou público, além da execução de quaisquer atividades afins, correlatas, acessórias ou complementares às descritas anteriormente, na região de Itaituba, Estado do Pará, podendo também participar de outras empresas que atuem nestes ramos, na qualidade de sócia acionista ou consorciada, ou por meio de outras modalidades de investimento.
- Hidrovias do Brasil - Marabá S.A. ("HB Marabá"), empresa pré-operacional, tem por objeto social a construção, operação e exploração de terminais multipropósitos e multimodais próprios ou de terceiros, de uso privativo, misto ou público, além da execução de quaisquer atividades afins, correlatas, acessórias ou complementares às descritas anteriormente, na região de Marabá, Estado do Pará, podendo também participar de outras empresas que atuem nestes ramos, na qualidade de sócia acionista ou consorciada, ou por meio de outras modalidades de investimento.
- Hidrovias do Brasil - Navegação Norte S.A. ("HB Navegação Norte"), tem por objeto social a exploração do serviço de transporte hidroviário de carga geral, granéis líquidos e sólidos; prestação de serviços de operações portuárias, cargas e descargas de barcaças e serviços de armazenagem de cargas; o serviço de transporte de carga geral e granéis sólidos na navegação do interior de percurso longitudinal intermunicipal, interestadual e internacional; a prestação de serviço de navegação interior, o transporte, o armazenamento e o transbordo de carga geral, granéis sólidos e granéis líquidos.
- Hidrovias do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. ("HB Intermediação") tem por objeto social a intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários, além da execução de quaisquer atividades afins, correlatas, acessórias ou complementares às descritas anteriormente.
- Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda. ("HB Cabotagem") tem por objeto social o transporte marítimo de longo curso - Carga e transporte por navegação interior de carga, intermunicipal, interestadual, e internacional exceto travessia.
- Obrinel S.A. ("Obrinel"), empresa operacional domiciliada no Uruguai, tem por objetivo principal construir e operar um terminal especializado de carga de granel sólido, nas instalações do Porto de Montevideo.

A Obrinel detém concessão por prazo determinado de 20 anos, aprovado e autorizado pela Agência Nacional de Portos - ANP do Uruguai, por meio do Concurso Público nº 1/05, e tem a obrigação de desenvolver a construção e a operação do terminal no Porto de Montevideo, na forma e condições do concurso público. No contrato de concessão está definido que o Poder Executivo poderá estabelecer tarifas para os serviços portuários dependendo do nível de competitividade.

- Hidrovias del Sur S.A. ("Hidrovias Del Sur"), holding domiciliada no Uruguai, tem por objetivo principal a participação no capital de outras sociedades.
- Baloto S.A. ("Baloto"), holding domiciliada no Uruguai, tem por objetivo principal a participação em 49% do capital da Obrinel S.A. ("joint venture").
- Girocantex S.A. ("Girocantex") e Girocantex S.A. - Filial no Paraguai ("Girocantex Paraguai"), empresas operacionais domiciliadas no Uruguai e Paraguai, têm por objetivo principal o transporte fluvial de mercadorias.
- Hidrovias del Paraguay S.A. ("Hidrovias Del Paraguay"), empresa operacional domiciliada no Paraguai, tem por objetivo principal atividades comerciais relacionadas com o transporte por via fluvial.

## Notas Explicativas

Hidroviás do Brasil S.A.

- Pricolpar S.A. ("Pricolpar"), empresa operacional domiciliada no Paraguai, tem por objetivo principal atividades comerciais relacionadas com o transporte por via fluvial.
- Cikelsol S.A. ("Cikelsol"), empresa operacional domiciliada no Uruguai, tem por objetivo principal o arrendamento de ativos de navegação e transporte fluvial de mercadorias no exterior (Paraguai).
- Limday S.A. ("Limday"), empresa operacional domiciliada no Uruguai, tem por objetivo principal o transporte de polpa de celulose das instalações portuárias de Fray Bentos para o terminal portuário localizado em Nova Palmira, Uruguai.
- Resflir S.A. ("Resflir"), empresa operacional domiciliada no Uruguai, tem por objetivo principal o arrendamento de ativos de navegação.

### Capital circulante líquido negativo

Em 30 de setembro de 2017, a Companhia apresentou nas informações financeiras intermediárias o capital circulante líquido negativo no montante de R\$15.952 na controladora (R\$134.986 de capital circulante positivo em 31 de dezembro de 2016) e R\$179.547 no consolidado (R\$1.288.064 de capital circulante negativo em 31 de dezembro de 2016, conforme reclassificação), decorrente, principalmente do início de amortização dos empréstimos e financiamentos. A Companhia planeja equalizar o capital circulante líquido negativo com o crescimento nas operações do Corredor Norte (engloba as operações de navegação, transbordo e elevação de cargas e ainda de cabotagem). Adicionalmente, a Companhia possui compromisso de seus acionistas para aporte de capital (Private Placement).

### Aspectos regulatórios

Em 7 de dezembro de 2012, foi publicado no Diário Oficial da União, a Medida Provisória nº 595, de 6 de dezembro de 2012, que dispõe sobre a exploração direta e indireta, pela União, de portos e instalações portuárias e sobre as atividades desempenhadas pelos operadores portuários, e outras providências. Referida Medida Provisória foi convertida em Lei em 5 de junho de 2013 (Lei nº 12.815).

Em 2 de dezembro de 2016, a Secretaria de Estado de Meio Ambiente e Sustentabilidade do Estado do Pará emitiu Licença de Operação (LO) do Terminal de Uso Privado (TUP), de propriedade da Hidroviás do Brasil – Vila do Conde S.A., localizado na cidade de Barcarena, Estado do Pará.

Em 11 de abril de 2013, o Conselho Estadual de Meio Ambiente - Coema aprovou a concessão de Licença Prévia (LP) referente ao projeto da controlada direta HB Miritituba, de instalações de Estação de Transbordo de Cargas (ETC) localizado na cidade de Itaituba, Estado do Pará.

Em 9 de maio de 2014, a HB Vila do Conde, controlada direta, assinou o Contrato de Adesão nº 016/2014 com a Secretaria de Portos da Presidência da República - SEP/PR, como Poder Concedente, e a Agência Nacional de Transportes Aquaviários - ANTAQ, como Interveniente, que autoriza a construção e/ou exploração de Instalação Portuária pela HB Vila do Conde, na modalidade de Terminal de Uso Privado - TUP, localizado na Avenida Verde e Branco, Estrada de Itupanema, Município de Barcarena/PA, para fins de movimentação e/ou armazenagem de granel sólido (grãos vegetais, farelo e fertilizantes), destinadas ou provenientes de transporte aquaviário.

Em 31 de julho de 2014, a HB Miritituba, controlada direta, assinou o Contrato de Adesão nº 019/2014 com a Secretaria de Portos da Presidência da República - SEP/PR, como Poder Concedente, e a Agência Nacional de Transportes Aquaviários - ANTAQ, como Interveniente, que autoriza a construção e/ou exploração de Instalação Portuária pela HB Miritituba, na modalidade de Estação de Transbordo de Carga - ETC, localizado na margem direita do rio Tapajós, gleba de Santa Cruz, s/n, Vila de Miritituba, Município de Itaituba/PA, para fins de movimentação e/ou armazenagem de granel sólido (grãos e farelo de soja), destinadas ou provenientes de transporte aquaviário.

## Notas Explicativas

Em 5 de dezembro de 2014, a HB Vila do Conde, controlada direta, obteve a concessão de Regime Especial de Tributação para Incentivo à Modernização e à Ampliação da Estrutura Portuária (REPORTO) pela Receita Federal do Brasil, por meio do Ato Declaratório Executivo (ADE) nº 335, publicado no Diário Oficial da União.

Em 29 de dezembro de 2014, a HB Miritituba, controlada direta, obteve a concessão de Regime Especial de Tributação para Incentivo à Modernização e à Ampliação da Estrutura Portuária (REPORTO) pela Receita Federal do Brasil, por meio do Ato Declaratório Executivo (ADE) nº 303, publicado no Diário Oficial da União.

Em 24 de maio de 2016, a Companhia HB Intermediação foi constituída com a finalidade de agenciar e intermediar soluções logísticas com capital social de R\$2.500, que será totalmente integralizado até 24 de maio de 2019.

Em 22 de setembro de 2016, a Companhia Resflir foi constituída com a finalidade de arrendar ativos de navegação.

Em 1º de dezembro de 2016, foi publicado no Diário Oficial da União a Resolução nº 5120, de 30 de novembro de 2016, por meio da qual a Agência Nacional de Transportes Aquaviários (ANTAQ) emitiu autorização para esta empresa operar como Empresa Brasileira de Navegação, na navegação de cabotagem.

Em 20 de dezembro de 2016, o Tribunal Marítimo emitiu o certificado de registro de armador desta empresa. Com esta autorização e registro a empresa deu início a sua operação no Brasil.

### 1.1. Constituição Hidrovias do Brasil Cabotagem Ltda. ("HB Cabotagem") e combinação de negócios Log-In

Em 23 de dezembro de 2016, a Companhia através de sua controlada direta Hidrovias do Brasil - Cabotagem S.A. ("HB Cabotagem") adquiriu junto a Log-In - Logística Intermodal S.A. "Log-In" os direitos e obrigações de um contrato comercial de transporte de bauxita, com vigência de 19 anos, no trecho entre Porto Trombetas/PA e Barcarena/PA e dois navios com capacidade de 85.000 ton cada, denominados HB Tucunará e HB Tambaqui.

O objetivo da aquisição foi o de ampliar as modalidades de transporte da Companhia, passando a incorporar a atividade de Cabotagem em seu portfólio.

A aquisição foi concluída em 23 de dezembro de 2016, conforme detalhado a seguir:

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 14 de setembro de 2016, o Conselho aprovou a aquisição dos ativos da Log-In e em 23 de dezembro de 2016 as condições precedentes foram atingidas e o controle das operações foram assumidos pela Companhia.

A contraprestação transferida dessa transação foi de R\$191.175, composto da seguinte forma:

- (a) Pagamento em caixa de R\$200.000, sendo R\$60.000 em 23 de dezembro de 2016 e o restante em 14 parcelas mensais e consecutivas corrigidas pelo IGPM. Em 2017, foram efetuados pagamentos de R\$90.659 em relação às "Contas a pagar - aquisição de controladas".
- (b) Desconto acordado pelas partes no valor de US\$2.700 mil, equivalente a R\$8.205 na data da transação, o qual será abatido proporcionalmente conforme o cronograma do pagamento em caixa.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

A Administração concluiu que essa aquisição de ativos é uma combinação de negócio e registrou os ativos e passivos a valor justo na empresa recém constituída HB Cabotagem. A alocação dos ativos e passivos a valor justo é conforme segue:

	HB Cabotagem 23/12/2016		
	<u>Custo histórico</u>	<u>Ajustes a valor justo</u>	<u>Ativos e passivos a valor justo</u>
Ativos não circulantes:			
Imobilizado	421.852	23.305	445.157
Intangível	-	343.681	343.681
Passivos circulantes:			
Empréstimos e financiamentos	30.331	-	30.331
Passivos não circulantes:			
Empréstimos e financiamentos	442.508	-	442.508
Impostos diferidos	-	124.824	124.824
Ativos líquidos adquiridos	<u>(50.987)</u>	<u>242.162</u>	<u>191.175</u>
Preço pago a alocar	<u>242.162</u>	<u>(242.162)</u>	<u>-</u>
Contraprestação transferida	<u>191.175</u>	<u>-</u>	<u>191.175</u>

Informações adicionais à aquisição

## a) Ativos adquiridos e passivos a serem reconhecidos na data aquisição - preliminar

O valor da transação, foi alocado na data de aquisição aos ativos adquiridos e passivos assumidos a valores justos, incluindo os ativos intangíveis relacionados aos direitos e obrigações de um contrato comercial firmado entre a Log-In e a Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A., em 20 de abril de 2009, o qual será amortizado pelo prazo remanescente de 19 anos. Conseqüentemente, o valor da transação foi provisoriamente alocado a ativos e passivos identificados e nenhum valor residual foi alocado como ágio nesta transação.

A Administração da Companhia não espera que o valor alocado como direitos e obrigações de um contrato comercial seja dedutível para fins fiscais e, portanto, constituiu imposto de renda e contribuição social diferidos relacionados à diferença entre o valor alocado e a base fiscal deste ativo. A alocação inicial do valor da transação está baseada em análises conduzidas pela própria Administração, até que o laudo de avaliação econômico-financeiro seja finalizado. Esta alocação, e conseqüentemente a contabilização inicial foi provisoriamente efetuada em 23 de dezembro de 2016.

A expectativa da Administração é de que o laudo de alocação do preço pago da aquisição de ativos esteja finalizado até o final do exercício de 2017.

## b) Informações financeiras sobre a receita operacional líquida e lucro líquido da HB Cabotagem incluída nas informações financeiras intermediárias consolidadas no ano da aquisição

	30/09/2017	
	<u>Receita</u>	<u>Lucro líquido</u>
HB Cabotagem (*)	<u>76.047</u>	<u>15.087</u>

(\*) A HB Cabotagem foi adquirida em dezembro de 2016, não apresentando, portanto, informações referentes a 30 de setembro de 2016.

## Notas Explicativas

### 1.2. Divulgações complementares

- Os laudos de avaliação de ativos tangíveis e ativos intangíveis de aquisição dos ativos estão em processo de elaboração.
- Os grupos de contas que estão sujeitos a alterações são: imobilizado, intangível - contratos, impostos diferidos e ágio.

## 2. BASE DE ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

### a) Declaração de conformidade

As informações financeiras da Companhia compreendem as informações financeiras individuais e consolidadas preparadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRSs"), emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB", e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira, os pronunciamentos técnicos, as orientações e interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

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

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão expressas em milhares de reais, arredondadas ao milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra maneira.

### b) Base de mensuração

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto se indicado ao contrário, conforme descrito nas políticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente baseia-se no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

### c) Demonstração do resultado abrangente

Outros resultados abrangentes compreendem itens de receita e despesa que não são reconhecidos na demonstração do resultado como requerido ou permitido pelos pronunciamentos e pelas interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC. No caso da Companhia, esses itens poderão ser revertidos para a demonstração do resultado quando da liquidação das operações ou pela alienação das investidas.

### d) Moeda funcional e de apresentação

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. A moeda funcional das controladas no Uruguai e Paraguai é o dólar norte-americano. Os efeitos de conversão da moeda funcional das controladas no exterior para o real é contabilizado no patrimônio líquido como outros resultados abrangentes. Todas as informações financeiras intermediárias apresentadas em reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

## e) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão de acordo com as IFRSs e o CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As principais estimativas estão relacionadas à avaliação do valor de recuperação de ativos imobilizados e intangíveis (notas explicativas nº 9 e 10) e à determinação da vida útil do ativo imobilizado (nota explicativa nº 9).

## f) Reapresentação do balanço patrimonial consolidado de 31 de dezembro de 2016

Conforme mencionado na nota explicativa nº 12, o balanço patrimonial consolidado e respectivas notas explicativas relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016 estão sendo reapresentados nas informações financeiras intermediárias referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 para contemplar os efeitos do descumprimento de determinados covenants não financeiros que resultaram na reclassificação de parte da dívida registrada no passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$1.287.749. Adicionalmente, parte do saldo da conta de caixa e equivalentes de caixa, em 31 de dezembro de 2016, no montante de R\$51.915 foi reclassificado para aplicações financeiras vinculadas no ativo não circulante.

**3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS**

As principais políticas contábeis adotadas pela Companhia na elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas não sofreram alterações em relação àquelas divulgadas na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, publicadas no dia 28 de março de 2017 nos jornais Diário Oficial e Diário Comercial, disponibilizadas por meio dos seguintes websites [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) e [www.hbsa.com.br](http://www.hbsa.com.br) e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia (controladora) e as seguintes empresas investidas diretas, indiretas e controladas em conjunto:

	País	Participação - %	
		30/09/2017	31/12/2016
<u>Controladas diretas</u>			
Hidroviás del Sur S.A.	Uruguai	100,00	100,00
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	Brasil	100,00	100,00
Baloto S.A. (*)	Uruguai	100,00	100,00
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	Brasil	100,00	100,00
Hidroviás do Brasil - Interm. e Agenc. Serv. Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	Brasil	100,00	100,00
<u>Controladas indiretas</u>			
Girocantex S.A.	Uruguai	100,00	100,00
Girocantex S.A. - Filial Paraguai	Paraguai	100,00	100,00
Hidroviás del Paraguay S.A.	Paraguai	100,00	100,00
Pricolpar S.A.	Paraguai	100,00	100,00
Cikelso S.A.	Uruguai	100,00	100,00
Resflir S.A.	Uruguai	100,00	100,00
Hidroviás do Brasil - Miritituba S.A.	Brasil	100,00	100,00
Hidroviás do Brasil - Navegação Norte S.A.	Brasil	100,00	100,00
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A.	Brasil	100,00	100,00

**Notas Explicativas**

	País	Participação - %	
		30/09/2017	31/12/2016
<u>Controladas em conjunto</u>			
Obrinel S.A.	Uruguai	49,00	49,00
Limday S.A.	Uruguai	44,55	44,55

(\*) 4,94% de participação direta e 95,06% de participação indireta através da controlada Hidrovias Del Sur.

As normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) novas e revisadas a seguir, em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017, foram adotadas nas informações financeiras da Companhia. A adoção dessas IFRS novas e revisadas, aplicáveis à Companhia, não ocasionaram nenhum efeito relevante sobre os valores reportados e/ou divulgados para o período corrente.

Pronunciamento	Descrição
Alterações à IAS 1	Iniciativa de Divulgação
Alterações à IAS 16 e IAS 38	Esclarecimento sobre os Métodos Aceitáveis de Depreciação e Amortização
Melhorias Anuais	Ciclo de IFRS 2012-2014

Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas e ainda não adotadas

Pronunciamento	Descrição
IFRS 9	Instrumentos Financeiros (b)
IFRS 15	Receitas de Contratos com Clientes (b)
IFRS 16	Arrendamentos (c)
IFRS 17	Contratos de Seguro (d)
Alterações à IFRS 2	Classificação e Mensuração de Transações de Pagamentos Baseados em Ações (b)
Alterações à IFRS 10 e IAS 28	Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou "Joint Venture" (e)
Alterações à IAS 7	Iniciativa de Divulgação (a)
Alterações à IAS 12	Reconhecimento de Impostos Diferidos Ativos para Perdas a Realizar (a)
IFRIC 22	Transações com Adiantamentos em Moedas Estrangeiras (b)
IFRIC 23	Incertezas sobre Tratamento Fiscal – Imposto de Renda (c)
Melhorias Anuais	Ciclo de IFRS 2014-2016 (a) (b)

(a) Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017.

(b) Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018.

(c) Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019.

(d) Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2021.

(e) Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após uma data a ser determinada.

A Administração da Companhia não estimou a extensão dos possíveis impactos dos novos pronunciamentos, orientações e interpretações em suas Informações Financeiras Intermediárias.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

**4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016 (Reclassificado)
Caixa e depósitos bancários	<u>356</u>	<u>352</u>	<u>125.961</u>	<u>95.182</u>

**5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS****5.1. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
Fundo Itaú PP Portfólio (a)	11.142	140.505	22.432	167.196
Banco Pine (b)	20.778	-	20.778	-
Banco BBM (c)	20.034	-	20.034	-
Total	<u>51.954</u>	<u>140.505</u>	<u>63.244</u>	<u>167.196</u>

- (a) Aplicações financeiras que representam investimentos no Fundo Itaú PP Portfólio, sujeitas a variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com remuneração média de 100,52% do CDI (100,9% em 31 de dezembro de 2016). 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 em CDB que representam investimentos no Banco Pine, sujeitas a variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com remuneração de 100,0% do CDI.
- (c) Aplicações financeiras em CDB que representam investimentos no Banco BBM, sujeitas à variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com remuneração de 100,00% do CDI.

**5.2. APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS - CONSOLIDADO**

	30/09/2017	31/12/2016 (Reclassificado)
Projeto Norte (a)	79.127	-
Projeto Vale (b)	50.496	51.915
Cabotagem (c)	4.948	-
Total	<u>134.571</u>	<u>51.915</u>

- (a) Em 2017, as controladas HB Vila do Conde, HB Miritituba e HB Navegação Norte, constituíram um fundo de investimento no Banco Soberano, que está atrelado aos empréstimos do corredor Norte.
- (b) Em 2016, a controlada Girocantex S.A., constituiu um fundo de investimento no Banco Deutsche Bank Trust Company Americas, que está atrelado ao empréstimo do Projeto Vale. O saldo de 31 de dezembro de 2016 no montante de R\$51.915 foi classificado originalmente na conta de caixa e equivalentes de caixa e em 30 de setembro de 2017 foi reclassificado para a rubrica de aplicações financeiras vinculadas para melhor apresentação.
- (c) Representam investimentos no fundo BNP PARIBAS SOBERANO FIC FI RF, sujeitos a variação da taxa de juros SELIC, com remuneração de 96,95% da Selic. 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.

**Notas Explicativas****6. CONTAS A RECEBER - CONSOLIDADO**

	Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016
Cientes no exterior (a)	33.616	18.878
Cientes nacionais (b)	33.987	4.223
Total	<u>67.603</u>	<u>23.101</u>

(a) Referem-se aos saldos das controladas indiretas Girocantex, no montante de R\$23.999 (R\$18.625 em 31 de dezembro de 2016), e Cikelsol, no montante de R\$9.617 (R\$253 em 31 de dezembro de 2016).

(b) Referem-se aos saldos das controladas indiretas Vila do Conde de R\$8.635 (R\$96 em 31 de dezembro de 2016) Navegação Norte de R\$14.756 (R\$234 em 31 de dezembro de 2016) Miritituba de R\$3.905 (R\$0 em 31 de dezembro 2016), a Cabotagem de R\$6.577 (R\$3.893 em 31 de dezembro de 2016) e intermediação de R\$114(R\$0 em 31 de dezembro de 2016).

Composição do contas a receber por idade de vencimento

	Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016
A vencer	45.068	11.195
Vencidos até 30 dias	12.075	-
Vencidos de 30 a 60 dias	6.636	-
Vencidos de 60 a 90 dias	573	9.943
Vencidos de 90 a 120 dias	906	894
Vencidos de 120 a 180 dias	1.505	1.069
Vencidos há mais de 180 dias	840	-
Total	<u>67.603</u>	<u>23.101</u>

**7. GARANTIAS E DEPÓSITOS CAUÇÃO**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
Projeto Vale (a)	-	74.959	-	74.959
Projeto Obrinel (b)	5.031	15.970	5.031	15.970
Outros	303	303	303	322
Total	<u>5.334</u>	<u>91.232</u>	<u>5.334</u>	<u>91.251</u>
Classificado como:				
Circulante	-	15.970	-	15.989
Não circulante	5.334	75.262	5.334	75.262

(a) Em 9 de outubro de 2013, a Companhia concedeu recursos financeiros para a Girocantex no montante de US\$23.000, referente a garantia estabelecida nos termos e condições do "Project Funds Support and Corporate Guarantee Agreement – PFSCGA". Este depósito foi liberado após a comprovação da performance dos ativos de navegação do Projeto Vale, confirmada por meio da constatação de seis viagens consecutivas e percorridas por cada comboio e outras condições de liberação ocorridas em 6 de julho de 2017.

(b) Em 25 de julho de 2014, a Companhia concedeu recursos financeiros para a Obrinel no montante de US\$4.900, em cumprimento aos termos e condições da Garantia de Finalização do Projeto assinado em 13 de junho de 2014. Este depósito foi liberado em 02 de agosto de 2017 no montante de U\$3.312 e o

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

saldo residual no montante de U\$1.588 mil permanecerá como depósito garantia até a liberação do Financial Completion do Projeto Obrinel.

**8. INVESTIMENTOS**

Nenhuma das empresas cujos investimentos são avaliados pelo método de equivalência patrimonial tem suas ações negociadas em Bolsa de Valores.

Composição dos investimentos	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial	<u>1.058.224</u>	<u>929.596</u>	<u>63.968</u>	<u>64.936</u>

O saldo do consolidado refere-se à Limday R\$13.466 (R\$14.308 em 31 de dezembro de 2016) e à Obrinel R\$50.502 (R\$50.628 em 31 de dezembro de 2016), registrados por equivalência patrimonial, conforme o pronunciamento técnico CPC 19 (R2) e a IFRS 11.

Na controladora o ágio referente à Baloto agregado de minoritários está registrado no montante de R\$16.316 na rubrica de investimentos.

A movimentação dos investimentos da controladora e do consolidado no período findo em 30 de setembro de 2017 está apresentada a seguir:

	Controladora					
	31/12/2016	30/09/2017				Saldo final dos investimentos
	Saldo inicial dos investimentos	Aumento de capital	Resultado de equivalência patrimonial	Ajuste de avaliação patrimonial	Resultado de conversão de moeda	
Baloto S.A.	15.412	-	1.113	-	(209)	16.316
Hidroviás del Sur	450.427	10.377	60.878	2.567	(12.616)	511.633
HB Marabá	9.261	224	(218)	-	-	9.267
Hidroviás del Paraguay	(12)	-	11	-	-	(1)
Hidroviás do Norte	388.975	-	(11.117)	-	-	377.858
Pricolpar	6	-	(4)	-	-	2
Cabotagem	65.035	91.252	(15.087)	-	-	141.200
Intermediação	492	308	1.149	-	-	1.949
<b>Total</b>	<u>929.596</u>	<u>102.161</u>	<u>36.725</u>	<u>2.567</u>	<u>(12.825)</u>	<u>1.058.224</u>

	Consolidado				
	31/12/2016	30/09/2017			Saldo final dos investimentos
	Saldo inicial dos investimentos	Aumento de capital	Resultado de equivalência patrimonial	Ajuste de avaliação patrimonial	
Limday	14.308	-	1.612	(2.454)	13.466
Obrinel	50.628	10.369	(9.223)	(1.272)	50.502
<b>Total</b>	<u>64.936</u>	<u>10.369</u>	<u>(7.611)</u>	<u>(3.726)</u>	<u>63.968</u>

A movimentação dos investimentos da controladora e do consolidado no exercício findo em 31 de dezembro de 2016 está apresentada a seguir:

**Notas Explicativas**

	Controladora					
	31/12/2015	31/12/2016				
	Saldo inicial dos investimentos	Aumento de capital	Resultado de equivalência patrimonial	Ajuste de avaliação patrimonial	Resultado de conversão de moeda	Saldo final dos investimentos
Baloto S.A.	19.397	-	(785)	-	(3.200)	15.412
Hidrovias del Sur	441.709	11.665	63.342	13.941	(80.230)	450.427
HB Marabá	9.276	313	(328)	-	-	9.261
Hidrovias del Paraguay	(11)	-	(1)	-	-	(12)
Hidrovias do Norte	412.432	72.944	(96.401)	-	-	388.975
Pricolpar	3	-	-	-	3	6
Cabotagem	-	63.400	1.635	-	-	65.035
Intermediação	-	453	39	-	-	492
<b>Total</b>	<b>882.806</b>	<b>148.775</b>	<b>(32.499)</b>	<b>13.941</b>	<b>(83.427)</b>	<b>929.596</b>

	Consolidado			
	31/12/2015	31/12/2016		
	Saldo inicial dos investimentos	Resultado de equivalência patrimonial	Resultado de conversão de moeda	Saldo final dos investimentos
Limday	16.249	1.135	(3.076)	14.308
Obrinel	79.190	(15.896)	(12.666)	50.628
<b>Total</b>	<b>95.439</b>	<b>(14.761)</b>	<b>(15.742)</b>	<b>64.936</b>

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

	30/09/2017						
	%	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	(Prejuízo) lucro das empresas no período	Receitas líquidas (*)
<b>Controladas diretas</b>							
Hidrovias del Sur	100,00	2.828.608.315	1.255.728	744.095	511.633	60.878	248.715
HB Marabá	100,00	20.000.000	9.310	43	9.267	(218)	-
HB Cabotagem	100,00	63.400.000	784.188	642.988	141.200	(15.087)	84.236
HB Intermediação	100,00	454.000	2.909	960	1.949	1.149	10.934
Hidrovias do Norte	100,00	496.971.094	<u>1.535.108</u>	<u>1.157.250</u>	<u>377.858</u>	<u>(11.117)</u>	<u>242.301</u>
<b>Total</b>			<u>3.587.243</u>	<u>2.545.336</u>	<u>1.041.907</u>	<u>35.605</u>	<u>586.186</u>
<b>Controladas indiretas e em conjunto</b>							
Limday	44,55	96.302.000	38.134	7.907	30.227	1.612	8.549
Obrinel	49,00	423.323.815	278.663	175.598	103.065	(9.223)	13.217
Baloto	100,00	208.927.039	55.051	1.558	53.493	1.113	-
Girocantex	100,00	2.422.140.009	1.046.081	650.797	395.284	58.706	219.971
Hidrovias del Paraguay	100,00	450.000	37.390	62.402	(25.012)	5.428	60.420
Pricolpar	100,00	225.000	34.968	8.479	26.489	2.844	15.556
Cikelsol	100,00	800.000	163.997	124.318	39.679	8.147	63.974
Resflir	100,00	20.000	23.335	27.606	(4.271)	(4.282)	238
HB Vila do Conde	100,00	253.934.860	751.322	567.802	183.520	(8.590)	77.764
HB Miritituba	100,00	115.961.546	296.043	230.077	65.966	(9.592)	41.870
HB Navegação Norte	100,00	134.289.228	<u>538.543</u>	<u>402.228</u>	<u>136.315</u>	<u>13.897</u>	<u>122.667</u>
<b>Total</b>			<u>3.263.527</u>	<u>2.258.772</u>	<u>1.004.755</u>	<u>60.060</u>	<u>624.226</u>

(\*) Inclui as receitas entre grupos.

## Notas Explicativas

Hidroviás do Brasil S.A.

31/12/2016							
	%	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	(Prejuízo) lucro das empresas no período	Receitas líquidas (*)
<b>Controladas diretas</b>							
Hidroviás del Sur	100,00	2.828.608.315	1.302.389	851.962	450.427	63.342	304.820
HB Marabá	100,00	20.000.000	9.313	52	9.261	(328)	-
HB Cabotagem	100,00	63.400.000	794.979	729.944	65.035	1.635	3.893
HB Intermediação	100,00	454.000	732	240	492	38	248
Hidroviás do Norte	100,00	496.971.094	1.375.877	986.902	388.975	(96.401)	111.109
Total			<u>3.483.290</u>	<u>2.569.100</u>	<u>914.190</u>	<u>(31.714)</u>	<u>420.070</u>
<b>Controladas indiretas e em conjunto</b>							
Limday	44,55	96.302.000	42.034	9.914	32.120	2.548	19.189
Obrinel	49,00	423.323.815	280.057	175.630	104.427	(31.260)	13.217
Baloto	100,00	208.927.039	53.833	50	53.783	(15.884)	-
Girocantex	100,00	2.422.140.009	1.102.508	758.656	343.852	75.246	275.856
Hidroviás del Paraguay	100,00	450.000	28.378	59.680	(31.302)	(2.182)	66.994
Pricolpar	100,00	225.000	31.851	7.486	24.365	(3.204)	11.949
Cikelsol	100,00	800.000	141.920	109.422	32.498	8.541	67.626
HB Vila do Conde	100,00	253.934.860	716.194	524.084	192.110	(51.463)	34.899
HB Miritituba	100,00	115.961.546	359.939	284.382	75.557	(35.643)	17.837
HB Navegação Norte	100,00	134.289.228	477.895	355.477	122.418	(9.299)	58.373
Total			<u>3.234.609</u>	<u>2.284.781</u>	<u>949.828</u>	<u>(62.600)</u>	<u>565.940</u>

(\*) Inclui as receitas entre grupos.

## 9. IMOBILIZADO

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 30 setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 é como segue:

Controladora	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Total
Saldo em 31/12/2016	150	70	308	206	10.391	11.125
Adições	-	12	-	7	3.944	3.963
Depreciação	(72)	(12)	(30)	(74)	-	(188)
Saldo em 30/09/2017	78	70	278	139	14.335	14.900
Custo histórico	574	158	407	689	14.335	16.163
Depreciação acumulada	(496)	(88)	(129)	(550)	-	(1.263)
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 31/12/2015	248	84	309	272	1.551	2.464
Adições	-	-	37	42	8.840	8.919
Depreciação	(98)	(14)	(38)	(108)	-	(258)
Saldo em 31/12/2016	150	70	308	206	10.391	11.125
Custo histórico	575	145	407	682	10.391	12.200
Depreciação acumulada	(425)	(75)	(99)	(476)	-	(1.075)
Taxa anual de depreciação - %	10	10	10	25	-	-

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

<u>Consolidado</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificações</u>	<u>Instalações e benfeitorias</u>	<u>Móveis e utensílios</u>	<u>Máquinas e equipamentos</u>	<u>Equipamentos eletrônicos e informática</u>	<u>Veículos</u>
Saldo em 31/12/2016	55.604	516.029	194	143	240.769	1.140	341
Adições	8.739	-	1.237	53	542	162	43
Depreciação	-	(15.728)	(75)	(38)	(18.657)	(281)	(67)
Ajustes de tradução	-	-	(7)	(6)	(33)	(7)	(7)
Saldo em 30/09/2017	64.343	500.301	1.349	152	222.621	1.014	310
Custo histórico	64.343	530.534	2.170	391	258.689	2.279	706
Depreciação acumulada	-	(30.233)	(821)	(239)	(36.068)	(1.265)	(396)
Taxa anual de depreciação - %	-	4	10	10	10	25	20

<u>Consolidado</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificações</u>	<u>Instalações e benfeitorias</u>	<u>Móveis e utensílios</u>	<u>Máquinas e equipamentos</u>	<u>Equipamentos eletrônicos e informática</u>	<u>Veículos</u>
Saldo em 31/12/2015	49.025	-	358	239	697	833	516
Adições	-	-	-	3	1.213	722	-
Combinação de negócios (*)	-	-	-	-	-	-	-
Transferências	20.083	530.537	(357)	(227)	256.155	-	-
Depreciação	-	(14.508)	(130)	(53)	(17.292)	(359)	(104)
Ajustes de tradução	(13.504)	-	323	181	(4)	(56)	(71)
Saldo em 31/12/2016	55.604	516.029	194	143	240.769	1.140	341
Custo histórico	55.604	530.535	943	347	258.183	2.133	676
Depreciação acumulada	-	(14.506)	(749)	(204)	(17.414)	(993)	(335)
Taxa anual de depreciação - %	-	4	10	10	10	25	20

(\*) Combinação de negócios Log-in (nota explicativa nº 1.1).

**Notas Explicativas**Imobilizado em curso

<u>Consolidado</u>	<u>Saldo líquido</u>		<u>Data de entrada em operação</u>
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	
Projeto Miritituba (ETC) (b)	32.090	26.256	2T16
Projeto Vila do Conde (TUP) (b)	147.471	92.544	2T16
Projeto Navegação (Embarcações) (a)	276.361	218.821	(a)
Outros projetos	76.902	36.424	
Total	<u>532.824</u>	<u>374.045</u>	

(a) O saldo em andamento no ativo da controlada indireta HB Navegação Norte, trata-se dos investimentos atrelados à construção de empurradores e barcas que serão transferidos para imobilizado em serviço conforme a entrega destes ativos.

(b) O saldo em andamento nas controladas indiretas HB Miritituba e HB Vila do Conde, referem-se aos investimentos atrelados à conclusão dos terminais portuários que já estão em operação.

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 anualmente para determinar a necessidade de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização.

Nos períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, com base nos estudos efetuados anualmente, não foram identificados indicadores da necessidade da realização de teste para provisão para redução a seu valor recuperável.

## 10. INTANGÍVEL

<u>Controladora</u>	<u>Software</u>	<u>Intangível em andamento</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31/12/2016	12.858	3.020	15.878
Adições	2	49	51
Baixas	-	-	-
Transferências	-	-	-
Amortização	(2.679)	-	(2.679)
Saldo em 30/09/2017	<u>10.181</u>	<u>3.069</u>	<u>13.250</u>
Custo histórico	<u>18.630</u>	<u>3.069</u>	<u>21.699</u>
Amortização acumulada	<u>(8.449)</u>	<u>-</u>	<u>(8.449)</u>
Taxa anual de amortização - %	20	-	-

<u>Controladora</u>	<u>Software</u>	<u>Intangível em andamento</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31/12/2015	4.070	14.105	18.175
Adições	-	1.603	1.603
Baixas	-	-	-
Transferências	12.688	(12.688)	-
Amortização	(3.900)	-	(3.900)
Saldo em 31/12/2016	<u>12.858</u>	<u>3.020</u>	<u>15.878</u>
Custo histórico	<u>18.628</u>	<u>3.020</u>	<u>21.648</u>
Amortização acumulada	<u>(5.770)</u>	<u>-</u>	<u>(5.770)</u>

**Notas Explicativas**

Hidrovias do Brasil S.A.

Taxa anual de amortização - %	20	-	-
-------------------------------	----	---	---

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

<u>Consolidado</u>	<u>Software</u>	<u>Contrato de Concessão (a)</u>	<u>Contratos (b)</u>	<u>Ágio</u>	<u>Intangível em andamento</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31/12/2016	13.183	12.956	343.258	8.039	8.484	385.920
Adições	21	-	-	-	117	138
Amortização	(2.737)	(362)	(14.320)	(294)	-	(17.713)
Ajuste de tradução	(4)	(1)	-	(224)	(76)	(305)
Saldo em 30/09/2017	10.463	12.593	328.938	7.521	8.525	368.040
Custo histórico	19.137	12.593	328.938	9.704	8.525	378.897
Amortização acumulada	(8.674)	-	-	(2.183)	-	(10.857)
Taxa anual de amortização - %	20	5	5	10	-	-

<u>Consolidado</u>	<u>Software</u>	<u>Contrato de Concessão (a)</u>	<u>Contratos</u>	<u>Ágio</u>	<u>Intangível em andamento</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31/12/2015	4.362	15.522	-	7.026	20.569	47.479
Adições	149	-	-	3.088	3.426	6.663
Combinação de negócios (**)	-	-	343.681	-	-	343.681
Transferências	12.688	-	-	-	(12.688)	-
Amortização	(3.980)	-	(423)	(430)	-	(4.833)
Ajuste de tradução	(36)	(2.566)	-	(1.645)	(2.823)	(7.070)
Saldo em 31/12/2016	13.183	12.956	343.258	8.039	8.484	385.920
Custo histórico	19.123	12.956	343.258	9.983	8.484	393.804
Amortização acumulada	(5.940)	-	-	(1.944)	-	(7.884)
Taxa anual de amortização - %	20	5	5	10	-	-

(a) A amortização será efetuada em 20 anos (período de exploração) com opção de mais 10 anos a partir do início da operação em 2017.

(b) Combinação de negócios Log-in (nota explicativa nº1.1).

**Contrato de concessão**

O direito de concessão da Baloto, de R\$12.593 (R\$12.956 em 31 de dezembro de 2016), registrado como investimento na controladora, está fundamentado em estudos desenvolvidos pela Companhia sobre a rentabilidade futura das operações da Baloto e que suportam a contabilização do direito de concessão. O direito de concessão será amortizado em 20 anos, correspondente ao período do direito de exploração, a partir da entrada em operação do referido empreendimento. O direito de concessão gerado na aquisição da Baloto está sendo registrado na mesma moeda funcional da controlada indireta no exterior. Os efeitos da variação cambial, entre a moeda funcional da Companhia e da Baloto, são contabilizados no patrimônio líquido em outros resultados abrangentes - Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior.

**Ágio**

O ágio foi gerado na aquisição de 44,55% das ações representativas do capital social da Limday. O ágio da Limday de R\$7.521 (R\$8.039 em 31 de dezembro de 2016) está fundamentado em estudos desenvolvidos sobre a rentabilidade futura das operações.

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 não foi identificada a necessidade de constituição de provisão para "impairment".

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

**11. FORNECEDORES**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
Fornecedores nacionais	1.855	1.498	49.361	39.355
Fornecedores estrangeiros	-	-	1.534	587
<b>Total</b>	<b>1.855</b>	<b>1.498</b>	<b>50.895</b>	<b>39.942</b>

A Companhia coloca em prática suas políticas de gerenciamento dos riscos financeiros para garantir que todas as obrigações sejam pagas conforme os termos originalmente acordados.

**12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS**

	Vencimento final	Taxa de juros - a.a.	Consolidado	
			30/09/2017	31/12/2016
Girocantex e Hidroviás del Paraguay:				
Financiamento de projetos - Banco IDB (a)	Mai/26	4,3% e 4,5% + Libor	259.055	274.121
Financiamento de projetos - Banco IFC (a)	Mai/26	4,3% e 4,5% + Libor	259.055	274.121
Financiamento de projetos - Banco Santander (a)	Mai/26	4,3% + Libor	74.727	79.073
Cikelsol-				
Financiamento de projetos - Banco Votorantim (b)	Dez/19	3,85% + Libor	61.683	80.170
Resflir-				
Financiamento de projetos - Banco ABC (i)	Jul/20	5,60% + Libor	15.889	-
HB Vila do Conde:				
Empréstimo para financiamento do projeto - Banco do Brasil, Itaú e BNDES (d)	Jan/27	6% + TJLP	397.277	408.149
Cédula de Crédito Bancário - Itaú (f)	Mar/17	3,5% + CDI	-	10.420
HB Miritituba:				
Empréstimo para financiamento do projeto - Banco da Amazônia (e)	Jan/28	11,18%	198.209	190.118
HB Navegação Norte:				
Empréstimo para financiamento do projeto - Banco do Brasil e BNDES (c)	Jun/32	3,94% + TJLP	281.721	248.528
HB Hidroviás do Brasil (Controladora):				
Cédula de Crédito Bancário - Banco Pine (g)	Mar/17	4,0% + CDI	-	15.683
Cédula de Crédito Bancário - Banco BBM (k)	Dez/17	6,02%	19.359	-
Cédula de Crédito Bancário - Banco Pine (j)	Out/18	4,0% + CDI	93.110	-
HB Cabotagem:				
Cédula de Crédito Bancária Banco BNDES (h)	Jun/32	2,5%	456.149	472.215
<b>Total</b>			<b>2.116.234</b>	<b>2.052.598</b>
Classificado como:				
Circulante			234.345	1.362.888
Não circulante			1.881.889	689.710

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos consolidados é conforme segue:

<u>Controladas</u>	<u>Saldo inicial</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Liberações</u>	<u>Juros</u> <u>incorridos</u>	<u>Pagamento</u> <u>de principal</u>	<u>Pagamento</u> <u>de juros</u>	<u>Ajuste de</u> <u>conversão</u>	<u>Varição</u> <u>cambial</u>	<u>Saldo final</u> <u>30/09/2017</u>
Hidroviás do Brasil	15.683	110.000	7.168	(15.000)	(4.604)	(778)	-	112.469
Vila do Conde	418.569	14.000	31.630	(36.278)	(30.644)	-	-	397.277
Miritituba	190.118	-	14.716	-	(6.625)	-	-	198.209
Navegação	248.528	26.512	23.380	(8.528)	(8.171)	-	-	281.721
Cabotagem	472.215	588	11.727	(11.190)	(3.981)	-	(13.210)	456.149
Cikelsol	80.170	-	3.607	(16.008)	(4.025)	(2.061)	-	61.683
Girocantex	627.315	-	30.404	(24.433)	(21.844)	(18.605)	-	592.837
Resflir	-	15.449	596	-	(536)	380	-	15.889
	<u>2.052.598</u>	<u>166.549</u>	<u>123.228</u>	<u>(111.437)</u>	<u>(80.430)</u>	<u>(21.064)</u>	<u>(13.210)</u>	<u>2.116.234</u>

Descrição dos contratos de empréstimos e financiamentos

- (a) Em 24 de julho de 2013, as controladas indiretas Girocantex e Hidroviás del Paraguay contrataram financiamento em moeda estrangeira de até US\$210.150 mil com o objetivo de financiar a construção de 8 empurradores e 144 barcaças e demais custos indiretos relativos ao contrato de transporte fluvial de minério de ferro com a Vale. Os juros e principal estão sendo pagos semestralmente em 12 anos desde de novembro de 2013 e 2016, respectivamente.
- (b) Em 15 de janeiro de 2015, a controlada indireta Cikelsol contratou financiamento em moeda estrangeira equivalente a R\$94.500 (US\$35.000 mil). Os juros e o principal estão sendo pagos em 10 parcelas semestrais desde 16 de julho de 2015.
- (c) Em 18 de março de 2016, a controlada indireta HB Navegação Norte celebrou o contrato de Financiamento com Recursos do Fundo da Marinha Mercante (FMM), no valor total de R\$430.823 sendo a primeira parcela liberada no montante de R\$188.489 em 15 de julho de 2016, com início de sua amortização em março de 2018.
- (d) Em 27 de abril de 2016, a controlada indireta HB Vila do Conde celebrou o contrato de Financiamento Mediante Repasse de Recursos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, no valor total de R\$429.850, com início de sua amortização em abril de 2017.
- (e) Em 26 de junho de 2016, a controlada indireta HB Miritituba celebrou o contrato de Financiamento no valor total de R\$189.266, sendo a primeira parcela liberada no montante de R\$175.962 em 15 de julho de 2016, a segunda parcela liberada nos montantes R\$6.500 e R\$2.500 em 13 de setembro de 2016 e 30 de setembro de 2016, respectivamente.
- (f) Em 18 de maio de 2016, a controlada indireta HB Vila do Conde celebrou o contrato de Cédula de Crédito Bancário com o Itaú Unibanco S.A. ("Itaú"), no valor total de R\$10.000, liquidado no primeiro trimestre de 2017.
- (g) Em 23 de setembro de 2016, a Companhia celebrou o contrato de Cédula de Crédito Bancário com o Banco Pine, no valor total de R\$15.000, o qual foi liquidado em 11 de abril de 2017.
- (h) Em 23 de dezembro de 2016, a Companhia adquiriu através da sua controlada indireta HB Cabotagem que em negociação com a Log-In assumiu o contrato de Cédula de Crédito Bancário com o BNDES, no valor total de R\$472.839, referente a aquisição de 2 navios graneleiros, os pagamentos ocorrerão mensalmente com a liquidação final prevista para 10 de junho de 2032. As garantias estão atreladas aos ativos adquiridos Tucunaré e Tambaqui.
- (i) Em 15 de março de 2017, a controlada indireta Resflir contratou financiamento em moeda estrangeira com o banco ABC equivalente a R\$15.449 (US\$5.000 mil), com sua liquidação prevista para 14 de julho de 2020.
- (j) Em 21 de março de 2017, a Companhia celebrou o contrato de Cédula de Crédito Bancário com o Banco Pine, no valor total de R\$90.000, com sua liquidação prevista para 21 de outubro de 2018.
- (k) Em 22 de junho de 2017, a Companhia celebrou o contrato de Cédula de Crédito Bancário com o Banco BBM, no valor total de US\$6.009 equivalente a R\$20.000, com sua liquidação prevista para 26 de dezembro de 2017.

Os referidos instrumentos descritos na letra (c), (d), e (e), integram o financiamento estruturado (project finance) para o Projeto Norte das suas controladas HB Miritituba, HB Navegação e HB Vila do Conde, que engloba a construção de uma Estação de Transbordo de Cargas – ETC, de comboios de navegação fluvial e de um Terminal de Uso Privado – TUP, respectivamente, no Estado do Pará.

Fiança

Em 17 de dezembro de 2013, a Hidroviás do Brasil através de suas controladoras indiretas HB Miritituba e HB Vila do Conde constituiu a garantia de execução para os projetos dos respectivos terminais por uma exigência do órgão regulador ANTAQ no valor total de R\$17.518. A vigência desta fiança está atrelada ao tempo de operação do corredor Norte.

## Notas Explicativas

Hidroviias do Brasil S.A.

### Garantias

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

### 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.

A controlada Girocantex possui as seguintes cláusulas:

1. Dívida financeira dividida pelo ativo total menos o passivo total, excluindo os intangíveis sendo menor que 2,0.
2. Lucro líquido somado as despesas financeiras e itens não caixa dividido pelo pagamento de principal dos últimos seis meses sendo maior ou igual a 1,3.
3. Ativo circulante menos despesas antecipadas divididas pelo passivo circulante sendo maior ou igual a 1,0.
4. Dívida financeira dividido pela soma da dívida financeira somada ao patrimônio líquido inferior a 70%.

A controlada Cikelsol possui a seguinte cláusula:

1. Geração de caixa operacional dividido pelo pagamento de principal e juros do período sendo 1,0 ou superior ao fim de cada semestre baseando nos últimos 12 meses.

As controladas integrantes da Hidroviias do Brasil – Holding Norte representam o denominado “ Projeto Norte” a qual inclui as seguintes empresas controladas indiretas da Companhia: HB Holding Norte, Hidroviias do Brasil – Miritituba, Hidroviias do Brasil – Navegação Norte, Hidroviias do Brasil – Vila do Conde, Os contratos de financiamento possui as seguintes cláusulas restritivas vigente:

1. Manter a relação Patrimônio líquido/ativo total maior ou igual a 0,2.
2. As SPEs também possuem determinadas cláusulas relativas a covenants não- financeiros (operacionais).

### Descumprimento no atendimento de determinados covenants não financeiros

De acordo com comunicações recebidas dos credores integrantes do Sindicato dos Bancos do Projeto Norte (Basa, BB, Itaú BBA), ocorreu o inadimplemento no cumprimento, pelas SPEs, de determinados covenants não-financeiros, como detalhado a seguir:

- (i) As SPEs não terem realizado a entrega ao Agente Depositário, do Orçamento Anual de O&M referente ao ano-calendário de 2017 até 15 de dezembro de 2016;
- (ii) As SPEs não terem preenchidas integralmente as Contas Reservas de O&M até 31 de dezembro de 2016;
- (iii) As SPEs não terem preenchidas integralmente as Contas Reservas do Serviço da Dívida, conforme o caso, até 10 de dezembro de 2016 ou 15 de dezembro de 2016; e
- (iv) As SPEs terem contratado mútuos não onerosos junto à HBSA no valor agregado de R\$132.000 até R\$150.000, dependendo do banco credor.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

Conforme carta recebida do Banco do Brasil em 14 de novembro de 2017, informando que a Administração da Companhia realizou, no dia 11 de novembro de 2016 na sede do BNDES, com participação dos demais credores integrantes do Sindicato de Bancos do Projeto Norte (Basa, BB e Itau BBA), reunião presencial a fim de evidenciar, antes dos prazos requeridos pelos contratos de financiamento, a impossibilidade de se cumprir alguns covenants não financeiros, fato que iniciou em um processo de discussão junto a todos os credores em relação à forma mais adequada para as partes envolvidas (credores e Companhia) de como sanar as futuras pendências apontadas. Desde essa comunicação prévia feita pela Companhia, os credores, optaram, por sua mera discricioniedade, conforme preveem os contratos de financiamento, a não acelerar o vencimento antecipado da dívida.

O processo de negociação se encerrou com a assinatura dos seguintes Acordos:

Data	Instituição financeira	Acordo de anuência
29.08.2017	Banco do Brasil	Anuência (waiver) para saneamento dos decumprimentos contratuais no âmbito do contrato de abertura de crédito para financiamento mediante repasse de recursos do BNDES no. 20/01156-3, e do contrato de cessão fiduciária de direitos, cessão condicional, administração de contas e outras avenças
11.09.2017	Itaú Unibanco	Anuência (waiver) para regularização de irregularidades no âmbito do contrato de abertura de crédito para financiamento mediante repasse de recursos do BNDES no. 20/01156-3, e do contrato de cessão fiduciária de direitos, cessão condicional, administração de contas e outras avenças
28.09.2017	BASA	Anuência (waiver) para regularização de irregularidades no âmbito da cédula de crédito bancário no.048-15-002-2 emitida em 30.12.2015, e do contrato de cessão fiduciária de direitos, cessão condicional, administração de contas e outras avenças

Os acordos de anuência resultaram no reconhecimento de "waiver fee" no montante de R\$10.585, registrado como despesas financeiras no resultado do período.

Reapresentação do balanço patrimonial consolidado de 2016

O balanço patrimonial consolidado e respectivas notas explicativas relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016 estão sendo reapresentados nas informações financeiras intermediárias referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 para contemplar os efeitos do descumprimento de determinados covenants não financeiros que resultaram na classificação de parte da dívida registrada no passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$1.287.749.

O quadro a seguir demonstra a reclassificação dos saldos em 31 de dezembro de 2016, por SPEs, considerando os efeitos de "default" e de "cross default":

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

	Originalmente apresentado			Reclassificações	Reapresentado		
	Circulante	Não circulante	Total		Circulante	Não circulante	Total
Projeto Norte:							
Vila do Conde	10.000	408.569	418.569	408.569	418.569	-	418.569
Miritituba	1.152	188.966	190.118	188.966	190.118	-	190.118
Navegação Norte	-	248.528	248.528	248.528	248.528	-	248.528
Hidroviás do Brasil	15.683	-	15.683	-	15.683	-	15.683
Subtotal	26.835	846.063	872.898	846.063	872.898	-	872.898
Cabotagem (*)	30.529	441.686	472.215	441.686	472.215	-	472.215
Projeto Sul	17.775	689.710	707.485	-	17.775	689.710	707.485
Total	75.139	1.977.459	2.052.598	1.287.749	1.362.888	689.710	2.052.598

(\*) "cross default"

**Vencimento das parcelas de longo prazo**

Em 30 de setembro de 2017, os vencimentos a longo prazo, têm a seguinte composição:

	Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016
2018	230.743	109.787
2019	192.633	109.787
2020	169.075	69.702
2021	164.608	69.702
2022	164.608	69.702
2023 a 2027	725.246	261.030
2028 a 2032	234.976	-
Total	1.881.889	689.710

A taxa efetiva de juros das transações de empréstimos das controladas indiretas Girocantex e Hidroviás del Paraguay em 30 de setembro de 2017 está demonstrada a seguir:

	Valor nominal	Custo da dívida	Valor líquido	Taxa de juros	Taxa efetiva
Financiamento de projetos	206.999	(22.671)	184.328	4,5% + Libor (*)	5,05%
Financiamento de projetos	83.919	(9.191)	74.728	4,3% + Libor (*)	4,83%
Financiamento de projetos	206.999	(22.671)	184.328	4,5% + Libor (*)	5,05%
Financiamento de projetos	83.919	(9.191)	74.728	4,3% + Libor (*)	4,83%
Financiamento de projetos	83.917	(9.192)	74.725	4,3% + Libor (*)	4,83%
Total	665.753	(72.916)	592.837		

(\*) Contratado SWAP de taxa flutuante para fixa conforme nota explicativa 18.4.

**12.1 Risco sacado a pagar**

A Companhia através de suas controladas, firmou contratos de risco sacado conforme tabela abaixo. Esses contratos, substancialmente, transferem as obrigações dos credores originais aos bancos abaixo mencionados. Esses contratos não alteraram os vencimentos e os valores devidos.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

<u>Empresa</u>	<u>Saldo Inicial 31/12/2016</u>	<u>Novas Operações</u>	<u>Mora</u>	<u>Amortização</u>	<u>Saldo final 30/09/2017</u>
Vila do Conde	21.960	32.194	2.960	(34.858)	22.256
ABC	3.779	14.135	1.167	(9.704)	9.377
FIBRA	8.291	12.194	1.088	(14.097)	7.476
BB	9.890	5.865	705	(11.057)	5.403
Miritituba	10.266	4.037	859	(13.033)	2.129
ABC	2.714	1.881	388	(3.792)	1.191
FIBRA	7.552	2.106	466	(9.236)	888
BB	-	50	5	(5)	50
Navegação	35.605	32.388	4.680	(35.252)	37.421
ABC	12.723	20.930	746	(22.995)	11.404
FIBRA	22.882	7.569	3.934	(11.360)	23.025
BB	-	3.889	-	(897)	2.992
	<u>67.831</u>	<u>68.619</u>	<u>8.499</u>	<u>(83.143)</u>	<u>61.806</u>

Em 30 de setembro de 2017 todo o saldo no montante de R\$61.806 está a vencer.

Em decorrência dos saldos vencidos e não pagos, a Companhia reconheceu mora no valor de R\$8.499 no período findo em 30 de setembro de 2017 (R\$6.112 em 31 de dezembro de 2016).

**13. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Provisão para bônus e gratificações	5.453	7.450	7.684	9.752
Férias e encargos	1.573	1.007	8.787	3.340
INSS a recolher	759	551	3.431	2.031
IRRF a recolher	187	328	450	504
FGTS a recolher	190	21	728	135
Total	<u>8.162</u>	<u>9.357</u>	<u>21.080</u>	<u>15.762</u>

**14. PROVISÃO PARA RISCOS**

	<u>Provável</u>	<u>Possível</u>
Trabalhista (*)	179	13.781
Cível	-	2.801
Tributário	-	200
	<u>179</u>	<u>16.782</u>

(\*) O valor de R\$7.561 refere-se substancialmente ao processo possível trabalhista na controlada indireta HB Miritituba, tendo como objeto ação a indenização por danos materiais, lucros cessantes, danos morais e honorários advocatícios.

**15. CAPITAL SOCIAL**

Em 30 de setembro de 2017 e em 31 de dezembro de 2016, o capital social é de R\$1.296.778,

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

representado por 692.483.100 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

A composição acionária em 30 de setembro de 2017 e em 31 de dezembro de 2016 está detalhada a seguir:

Acionistas	30/09/2017		31/12/2016	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
P2 Brasil Infraestrutura Fundo de Investimentos em Participação	342.123.278	49,40	342.123.278	49,40
Sheares Investments B.V.	136.149.027	19,66	136.149.027	19,66
1505718 Alberta Ltd.	54.638.333	7,89	54.638.333	7,89
1505722 Alberta Ltd.	21.277.822	3,07	21.277.822	3,07
HBSA Co-Investimento - Fundo de Investimentos em Participações	51.216.649	7,40	51.216.649	7,40
BTO - Fundo de Investimento em Participações	51.216.649	7,40	51.216.649	7,40
BNDES Participações S.A. - BNDESPAR	20.495.271	2,96	20.495.271	2,96
International Finance Corporation	15.366.071	2,22	15.366.071	2,22
Total	<u>692.483.100</u>	<u>100,00</u>	<u>692.483.100</u>	<u>100,00</u>

Dividendos

Conforme o Estatuto Social, os acionistas têm direito a dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido ajustado, conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações.

**16. RESULTADO POR AÇÃO**

O resultado por ação básico foi calculado com base no resultado do período em 30 de setembro de 2017 e de 2016 na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no período, conforme quadro a seguir:

	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016
Lucro líquido (prejuízo) do período	45.347	8.682	(14.848)	(34.743)
Média ponderada de ações em circulação	<u>692.483</u>	<u>692.483</u>	<u>630.834</u>	<u>630.834</u>
Lucro líquido (prejuízo) do período por lote de mil ações	<u>0,0655</u>	<u>0,0125</u>	<u>(0,0235)</u>	<u>(0,0551)</u>

Os efeitos apurados no denominador do cálculo de lucro por ação diluído oriundos do plano de pagamento baseado em ações (nota explicativa nº 19) foram considerados antidilutivos. Por este motivo, estes efeitos não foram incluídos no cálculo no período.

**17. PARTES RELACIONADAS**Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 30 de setembro de 2017, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$6.407 (R\$5.346 em 30 de setembro de 2016), referente a salários e benefícios variáveis.

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

## Notas Explicativas

Hidroviás do Brasil S.A.

	Controladora				Consolidado			
	Ativos		Passivos		Ativos		Passivos	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
Créditos com a controladora								
Girocantex (a)	3.540	3.584	(490)	(63)	-	-	-	-
Hidroviás del Sur (b)	3.235	35	(277)	(117)	3.105	-	-	-
Hidroviás do Brasil Holding Norte (c)	134.250	14.667	(443)	(169)	-	-	-	-
Intermediação de Serviços	515	-	-	-	-	-	-	-
Cabotagem	9.699	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	151.239	18.286	(1.210)	(349)	3.105	-	-	-
Garantias e depósito caução (f)	5.031	90.929	-	-	-	-	-	-
IFC Loan (g)	-	-	-	-	-	-	259.055	274.121
Subtotal	5.031	90.929	-	-	-	-	259.055	274.121
Total	156.270	109.215	(1.210)	(349)	3.105	-	259.055	274.121
Circulante	17.881	8.286	(1.210)	(349)	-	-	-	-
Não circulante	133.358	10.000	-	-	3.105	-	-	-

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a	01/01 a	01/07 a	01/01 a	01/07 a	01/01 a	01/07 a	01/01 a
	30/09/2017	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2016
Receitas e despesas:								
Girocantex	9.031	9.031	-	-	-	-	-	-
Varição cambial s/ depósito caução	(105)	(1.626)	(1.016)	1.858	(105)	(1.626)	(1.016)	1.858
Pátria Investimentos Ltda. (e)	-	-	(19)	(639)	-	-	(624)	(2.793)
PTLS Serviços de Tecnologia e Assistência Técnica Ltda. (d)	-	-	(1)	(112)	-	-	-	(112)
Subtotal	8.926	7.405	(1.036)	1.107	(105)	(1.626)	(1.640)	(1.047)
IFC Loan (g)	-	-	-	-	(5.260)	(16.380)	(3.270)	(14.280)
Subtotal	-	-	-	-	(5.260)	(16.380)	(3.270)	(14.280)
Total	8.926	7405	(1.036)	1.107	(5.365)	(18.006)	(4.910)	(15.327)

- (a) Referem-se a gastos de reestruturação para o Projeto Vale com a controlada indireta Girocantex, contratadas no Brasil.
- (b) Referem-se a despesas administrativas com a controlada direta Hidroviás del Sur.
- (c) Em 30 de setembro de 2017 os saldo abaixo refere-se a transações com partes relacionadas, sendo composto por R\$ 129.705 de mútuos com a controlada indireta Hidroviás do Brasil Holding Norte com liquidação prevista em até dois anos, sem incidência de juros e com a finalidade de reforçar o capital de giro da controlada e R\$ 4.545 de rateio de despesas de natureza operacional entre empresas do grupo.
- (d) Refere-se a prestação de serviço de assistência técnica remota, para atendimento à infraestrutura da Companhia e dos escritórios para todas as empresas do grupo no Brasil.
- (e) Referem-se a despesas de assessoria financeira para captação privada de recursos.
- (f) Referem-se a concessões de recursos financeiros concedidos para as controladas Girocantex (vide nota explicativa nº 7 – item (a)) e Obrinel (vide nota explicativa nº 7 – item (b)). Os resultados financeiros decorrentes de variação cambial são reconhecidos no resultado do período.
- (g) Refere-se a empréstimo adquirido pela controlada indireta Girocantex com o banco IFC para o projeto Vale (nota explicativa nº 12).
- (h) Refere-se a cobrança dos serviços administrativos do CSC.

## 18. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

**18.1. Instrumentos financeiros por categoria**

Todas as operações com instrumentos financeiros e derivativos estão reconhecidas nas informações financeiras intermediárias da Companhia e de suas controladas, e os valores justos estimados dos instrumentos se aproximam dos valores contabilizados, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
<b>Ativos:</b>				
Empréstimos e recebíveis:				
Caixa e equivalentes de caixa	356	352	125.961	95.182
Títulos e valores mobiliários	51.954	140.505	63.244	167.196
Aplicações financeiras vinculadas	-	-	134.571	51.915
Garantia e depósito caução	5.334	91.232	5.334	91.251
Contas a receber	-	-	67.603	23.101
Créditos com partes relacionadas	151.239	18.286	3.105	-
<b>Passivos:</b>				
Passivo pelo custo amortizado:				
Fornecedores	1.855	1.498	50.895	39.942
Risco sacado a pagar	-	-	61.806	67.831
Contas a pagar - aquisição de controladas	-	-	45.464	132.140
Empréstimos e financiamentos	112.469	15.683	2.116.234	2.052.598
Contas a pagar com partes relacionadas	1.210	349	-	-
Valor justo por meio do resultado:				
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	42.701	44.396

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

Os instrumentos financeiros da Companhia e de suas controladas, com exceção dos derivativos, são classificados como empréstimos e recebíveis e passivo pelo custo amortizado, e são substancialmente remunerados por taxas de mercado. Os valores justos desses instrumentos financeiros aproximam-se dos valores contábeis em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016.

**18.3. Hierarquia do valor justo**

Os instrumentos derivativos contratados enquadram-se no nível 2, conforme a definição de hierarquia do valor justo descrita a seguir, conforme o pronunciamento técnico CPC 40 (R1) - Instrumentos Financeiros: Evidenciação.

- Nível 1 - avaliação com base em preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos nas datas dos balanços. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma bolsa de mercadorias e valores, um corretor, um grupo de indústrias, um serviço de precificação ou uma agência reguladora e aqueles preços representarem transações de mercado reais, as quais ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.
- Nível 2 - utilizado para instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos (por exemplo, derivativos de balcão), cuja avaliação é baseada em técnicas que, além dos preços cotados incluídos no nível 1, utilizam outras informações adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, direta (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços).
- Nível 3 - avaliação determinada em virtude de informações, para os ativos ou passivos, que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, informações não observáveis).

**18.4. Instrumentos financeiros derivativos**

## Notas Explicativas

Hidroviás do Brasil S.A.

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. 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.

A contratação de instrumentos financeiros derivativos é utilizada conforme definido em política interna, aprovada pela Diretoria, somente para proteção de eventuais descasamentos de taxas de câmbio e taxa de juros, sem nenhum componente de alavancagem ou de especulação, uma vez que os derivativos contratados pelas controladas possuem prazos perfeitamente alinhados com as respectivas obrigações (dívidas ou fluxos de pagamentos em moeda estrangeira) protegidas.

### Derivativos designados para "swap" - Consolidado

Os instrumentos de proteção contratados para as dívidas de financiamento de projetos são "swaps" convencionais de "Libor 6M" para taxa fixa com o intuito de fixar os juros incorridos no fluxo de pagamento de dívidas que originalmente foram contratadas com uma taxa pós-fixada, sem nenhum componente de alavancagem ou de especulação, cláusula de margem, ajustes diários ou ajustes periódicos. E portanto, proteger o fluxo de pagamentos de principal e juros (objetos de proteção).

**Notas Explicativas**

Hidrovias do Brasil S.A.

<u>Negociação</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Índice</u>	<u>Taxa</u>
09/10/2013	15/11/2017	219.686	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2018	209.144	Libor	3,45%
09/10/2013	15/11/2018	198.603	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2019	188.062	Libor	3,45%
09/10/2013	15/11/2019	177.066	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2020	166.069	Libor	3,45%
09/10/2013	15/11/2020	153.576	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2021	141.082	Libor	3,45%
09/10/2013	15/11/2021	128.588	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2022	116.095	Libor	3,45%
09/10/2013	15/11/2022	103.146	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2023	90.197	Libor	3,45%
09/10/2013	15/11/2023	75.751	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2024	61.305	Libor	3,45%
09/10/2013	15/11/2024	46.859	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2025	32.413	Libor	3,45%
09/10/2013	15/11/2025	17.967	Libor	3,45%
09/10/2013	15/05/2026	8.983	Libor	3,45%

O valor justo desses instrumentos está apresentado abaixo:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Sumitomo Mitsui Banking Corporation New York	(14.170)	(14.878)
Banco Santander Cayman	(14.424)	(14.855)
Banco Itaú BBA S.A. Nassau Branch	(14.107)	(14.663)
Total	<u>(42.701)</u>	<u>(44.396)</u>

Em 30 de setembro de 2017, como resultado das operações descritas acima, as controladas possuem um saldo no passivo circulante de R\$12.445 e não circulante de R\$30.256 (R\$44.396 em 31 de dezembro de 2016), em contrapartida ao patrimônio líquido, na rubrica de resultados abrangentes.

Movimentação dos derivativos

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldo inicial	44.396	66.020
Varição a valor justo	2.567	(13.941)
Efeito reconhecido no resultado por pagamento de hedge	(7.580)	501
Ajustes de tradução	<u>3.318</u>	<u>(8.184)</u>
Saldo final	<u>42.701</u>	<u>44.396</u>

## 18.5. Gerenciamento de risco

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. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da Administração, que atua ativamente na gestão operacional.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

A Companhia 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.
- Risco de taxa de juros.

A seguir apresentamos informações sobre a exposição da Companhia e de 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 sofrer prejuízo financeiro caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis originados, em sua grande maioria, por clientes recorrentes e por aplicações financeiras.

De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões de comitê para tomadas de decisão. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados.

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Caixa e equivalentes de caixa	356	352	125.961	95.182
Contas a receber	-	-	67.603	23.101
Títulos e valores mobiliários	51.954	140.505	63.244	167.196
Aplicações financeiras vinculadas	-	-	134.571	51.915

*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 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 de suas controladas.

A Companhia e suas controladas trabalham alinhando disponibilidade e geração de recursos a

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

fim de cumprir suas obrigações nos prazos acordados.

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

	Consolidado 30/09/2017				Total
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante	
Garantia depósito caução (nota explicativa nº 7)	-	445	445	4.444	5.334
Fornecedores (nota explicativa nº 11)	50.895	-	-	-	50.895
Risco sacado a pagar (nota explicativa nº 12.1)	61.806	-	-	-	61.806
Contas a pagar - aquisição de controladas	45.464	-	-	-	45.464
Empréstimos e financiamentos	392.968	352.362	359.483	2.460.273	3.565.086
Instrumento financeiro "swap" (nota explicativa nº 18.4)	12.445	6.053	4.771	19.432	42.701

**Risco de taxas de câmbio**

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e por suas controladas.

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.

**Risco de taxa de juros**

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de taxas de juros na data das informações financeiras intermediárias foi:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
<b>Ativos:</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 4)	356	352	125.961	95.182
Títulos e valores mobiliários (nota explicativa nº 5.1)	51.954	140.505	63.244	167.196
Aplicações financeiras vinculadas ( nota explicativa 5.2)	-	-	134.571	51.915
<b>Passivos:</b>				
Contas a pagar - aquisição de controladas (nota explicativa nº 1)	-	-	45.464	132.140
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12.1)	112.469	15.683	2.116.234	2.052.598

**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, conforme demonstrado a seguir:

**Variação das taxas de juros**

Para verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos aos quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data-base 30 de setembro de 2017, foram definidos três cenários diferentes. Com base no relatório FOCUS de 30 de setembro de 2017, foi extraída a posição do indexador Selic (7,0% a.a.) para um ano.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

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

A data-base utilizada da carteira foi 30 de setembro de 2017, projetando os índices para um ano e verificando a respectiva sensibilidade em cada cenário:

Instrumentos financeiros (notas explicativas nº 5 , nº 7, nº 12 e nº 18)	Total	Consolidado		
		I	II	III
Títulos e valores mobiliários	63.244	4.427	3.320	2.214
Aplicações financeiras vinculadas	134.571	9.420	7.065	4.710
Garantia depósito caução	5.334	374	280	186
Contas a pagar - aquisição de controladas	45.464	(3.182)	(3.978)	(4.774)
Empréstimos e financiamentos	2.116.234	(148.136)	(185.170)	(222.205)
Instrumentos financeiros	42.701	(2.989)	(3.736)	(4.484)
Risco sacado	61.806	(4.328)	(5.409)	(6.488)
<b>Total</b>	<b>2.469.354</b>	<b>(144.414)</b>	<b>(187.628)</b>	<b>(230.841)</b>

*Varição cambial*

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Companhia e suas controladas estavam expostas na data-base 30 de setembro de 2017, foram definidos três cenários diferentes. O cenário I considera a taxa de juros fixa de cada contrato de empréstimo e de derivativos e os cenários II e III consideram uma deterioração e apreciação de 25% e 50%, respectivamente, conforme requerimento da Instrução CVM nº 475/08.

Instrumentos financeiros	Total	Consolidado				
		Deterioração			Apreciação	
		III	II	I	II	III
Inter-American Development Bank - IDB	184.328	(6.221)	(4.147)	8.295	10.368	12.442
Inter-American Development Bank - IDB	74.727	(2.410)	(1.607)	3.213	4.017	4.820
International Finance Corporation - IFC	184.328	(6.221)	(4.147)	8.295	10.368	12.442
International Finance Corporation - IFC	74.727	(2.410)	(1.607)	3.213	4.017	4.820
Banco Santander	74.727	(2.410)	(1.607)	3.213	4.017	4.820
Banco Votorantim	61.683	(1.989)	(1.326)	2.652	3.315	3.979
Banco ABC	15.889	(512)	(342)	683	854	1.025
Banco BNDES	456.149	(14.711)	(9.807)	19.615	24.518	29.421
<b>Total</b>	<b>1.126.558</b>	<b>(36.884)</b>	<b>(24.590)</b>	<b>49.179</b>	<b>61.474</b>	<b>73.769</b>

**18.6. 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 mais adequados de alavancagem financeira (empréstimos) e as vantagens e a segurança proporcionadas por uma posição de capital equilibrada.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

A dívida da Companhia para a relação do patrimônio líquido final de 30 de setembro de 2017 e de 31 de dezembro de 2016 é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
Total dos passivos circulante e não circulante	(129.515)	(33.373)	(2.513.120)	(2.499.288)
Caixa e equivalentes de caixa	356	352	125.961	95.182
Título e valores mobiliários	51.954	140.505	63.244	167.196
Aplicações financeiras vinculadas	-	-	134.571	51.915
Sobra (insuficiência) líquida de caixa	<u>(77.205)</u>	<u>107.484</u>	<u>(2.189.344)</u>	<u>(2.184.995)</u>
Patrimônio líquido	<u>1.182.950</u>	<u>1.180.830</u>	<u>1.176.115</u>	<u>1.180.830</u>
Relação entre patrimônio e a sobra (insuficiência) líquida de caixa	<u>(7%)</u>	<u>9%</u>	<u>(186%)</u>	<u>(185%)</u>

**19. PROGRAMA DE OPÇÃO DE COMPRA DE AÇÕES**

Em 7 de dezembro de 2010, foram aprovados por meio de Assembleia Geral Extraordinária da Companhia 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 da Companhia e profissionais estratégicos, com o objetivo principal de atração e retenção desses profissionais. Os participantes indicados, observadas as regras e condições definidas a cada programa, receberão a oferta da opção de compra de ações em número definido pelo Conselho de Administração, e cada opção de compra atribuí 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.

A Companhia reconheceu as opções de ações outorgadas como reserva de capital com contrapartida no resultado proporcionalmente às vigências dos contratos, registrando o montante acumulado de R\$5.079 (31 de dezembro de 2016 o montante acumulado de R\$5.063). Como determina o pronunciamento técnico CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações, o valor justo das opções foi determinado na data da outorga e está sendo reconhecido pelo exercício de aquisição do direito ("vesting period").

O valor justo das opções é estimado na data de concessão, com base no modelo "Black-Scholes" de precificação das opções que considera os prazos e as condições da concessão dos instrumentos.

Detalhes das opções outorgadas:

Plano/ Programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (a)	Outorgadas	Exercidas	Canceladas/ Expiradas	Em aberto	Valor justo (em R\$) (b)
2010/1ª	07/12/2011	07/12/2020	1,00	500.000	-	-	500.000	1,13
2010/1ª	07/12/2012	07/12/2020	1,00	500.000	-	-	500.000	1,27
2010/1ª	07/12/2013	07/12/2020	1,00	500.000	-	-	500.000	1,43
2010/1ª	07/12/2014	07/12/2020	1,00	500.000	-	-	500.000	1,61
Total Plano de 2010				<u>2.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.000.000</u>	
Plano/ Programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (a)	Outorgadas	Exercidas	Canceladas/ Expiradas	Em aberto	Valor justo (em R\$) (b)
2011/1ª	10/05/2012	10/05/2021	1,00	25.000	-	-	25.000	1,17
2011/1ª	10/05/2013	10/05/2021	1,00	25.000	-	-	25.000	1,31
2011/1ª	10/05/2014	10/05/2021	1,00	25.000	-	-	25.000	1,47
2011/1ª	10/05/2015	10/05/2021	1,00	25.000	-	-	25.000	1,65
Total Plano de 2011				<u>100.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100.000</u>	

## Notas Explicativas

Hidroviás do Brasil S.A.

Plano/ Programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (a)	Outorgadas	Exercidas	Canceladas/ Expiradas	Em aberto	Valor justo (em R\$) (b)
2012/1ª	25/05/2013	25/05/2022	1,14	338.750	-	(125.000)	213.750	1,37
2012/1ª	25/05/2014	25/05/2022	1,14	338.750	-	(125.000)	213.750	1,54
2012/1ª	25/05/2015	25/05/2022	1,14	338.750	-	(125.000)	213.750	1,73
2012/1ª	25/05/2016	25/05/2022	1,14	338.750	-	(157.500)	181.250	1,93
2012/2ª	10/08/2013	25/05/2022	1,28	100.000	-	-	100.000	1,56
2012/2ª	10/08/2014	25/05/2022	1,28	100.000	-	-	100.000	1,75
2012/2ª	10/08/2015	25/05/2022	1,28	100.000	-	-	100.000	1,98
2012/2ª	10/08/2016	25/05/2022	1,28	100.000	-	-	100.000	2,23
Total Plano de 2012				<u>1.755.000</u>	<u>-</u>	<u>(532.500)</u>	<u>1.222.500</u>	

Plano/ Programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (a)	Outorgadas	Exercidas	Canceladas/ Expiradas	Em aberto	Valor justo (em R\$) (b)
2013/1ª	26/02/2014	26/02/2023	1,41	275.234	-	(35.400)	239.834	1,77
2013/1ª	26/02/2015	26/02/2023	1,41	275.234	-	(35.400)	239.834	2,01
2013/1ª	26/02/2016	26/02/2023	1,41	275.233	-	(65.490)	209.743	2,25
2013/1ª	26/02/2017	26/02/2023	1,41	275.233	-	(65.490)	209.743	2,54
Total Plano de 2013				<u>1.100.936</u>	<u>-</u>	<u>(201.780)</u>	<u>899.154</u>	

Plano/ Programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (a)	Outorgadas	Exercidas	Canceladas/ Expiradas	Em aberto	Valor justo (em R\$) (b)
2014/1ª	31/03/2015	31/03/2024	1,68	555.750	-	(4.500)	551.250	2,20
2014/1ª	31/03/2016	31/03/2024	1,68	555.750	-	(4.500)	551.250	2,47
2014/1ª	31/03/2017	31/03/2024	1,68	555.750	-	(27.000)	528.750	2,80
2014/1ª	31/03/2018	31/03/2024	1,68	555.750	-	(27.000)	528.750	3,15
Total Plano de 2014				<u>2.223.000</u>	<u>-</u>	<u>(63.000)</u>	<u>2.160.000</u>	

Plano/ Programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (a)	Outorgadas	Exercidas	Canceladas/ Expiradas	Em aberto	Valor justo (em R\$) (b)
2016 A/1ª	27/07/2016	31/03/2025	3,64	891.779	-	-	891.779	-
2016 A/1ª	31/03/2017	31/03/2025	3,64	891.779	-	-	891.779	0,93
2016 A/1ª	31/03/2018	31/03/2025	3,64	891.778	-	-	891.778	1,06
2016 A/1ª	31/03/2019	31/03/2025	3,64	891.778	-	-	891.778	1,14
Total Plano de 2016 A				<u>3.567.114</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.567.114</u>	

Plano/ Programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) (a)	Outorgadas	Exercidas	Canceladas/ Expiradas	Em aberto	Valor justo (em R\$) (b)
2016 B/1ª	31/03/2017	31/03/2026	3,48	731.105	-	-	731.105	1,06
2016 B/1ª	31/03/2018	31/03/2026	3,48	731.105	-	-	731.105	1,17
2016 B/1ª	31/03/2019	31/03/2026	3,48	731.105	-	-	731.105	1,24
2016 B/1ª	31/03/2020	31/03/2026	3,48	731.105	-	-	731.105	1,30
Total Plano de 2016 B				<u>2.924.420</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.924.420</u>	

(a) Valor de exercício na data da outorga o qual é corrigido mensalmente pelo IPCA acrescido de 7% ao ano.

(b) Valor justo na data da outorga.

## 20. COMPROMISSOS E GARANTIAS

A controlada Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A., dentro das obrigações assumidas no contrato de compra e venda com a KF de Menezes Consultoria Logística, do terreno para a instalação do Terminal Portuário de Uso Privativo (TUP), localizado na cidade de Barcarena, Estado do Pará, assumiu a obrigação de R\$15.000 atualizado para R\$18.000 e corrigido pelo IPC e estão sendo pagos de forma parcelada com início em novembro de 2016 e término em maio de 2019.

A Companhia possui contratos de longo prazo com os seguintes clientes:

1. VALE, no Corredor Sul, com validade de 25 anos a partir de março de 2014.
2. SODRU, no Corredor Sul e Norte, com validade de 8 anos a partir de fevereiro de 2014 e com validade de 10 anos a partir de fevereiro de 2017.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

3. NIDERA, no Corredor Sul e Norte, com validade de 5 anos a partir de agosto de 2014 e com validade de 10 anos a partir de 2016, respectivamente.
4. NOBLE, no Corredor Norte, com validade de 10 anos a partir de 2016.
5. MULTIGRAIN, no Corredor Norte, com validade de 10 anos a partir de 2016.
6. ALLUNORTE, no Corredor Norte, com validade de 25 anos a partir de 2010.

Em março de 2016, a controlada indireta HB Navegação Norte firmou contratos de leasing operacional dos empurradores Don Antonio de propriedade da controlada indireta Pricolpar S.A. e Draco de controlada indireta Cikelsol S.A, por 36 meses (2019).

Em novembro de 2016, a controlada indireta HB Navegação Norte firmou contratos de leasing operacional dos empurradores Hydra e Aquarius de propriedade da controlada indireta Gircantex S.A., por 12 meses (2017) no valor de R\$369.597.

**21. RECEITA LÍQUIDA**

	Controladora			
	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016
Receita bruta de serviços (a)	9.031	9.031	-	-

(a) Refere-se a cobrança de serviços administrativos do CSC.

	Consolidado			
	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016
Corredor Sul (*):				
Serviços de transporte	94.974	242.484	67.508	237.330
Corredor Norte:				
Serviços de transbordo	17.464	41.870	7.483	14.588
Serviços de transporte	53.915	122.667	29.029	50.249
Serviços de elevação	39.485	77.764	18.190	23.568
Serviços de intermediação	4.616	10.934	-	-
Serviços de cabotagem	31.693	84.236	-	-
Subtotal	<u>147.173</u>	<u>337.471</u>	<u>54.702</u>	<u>88.405</u>
Total da receita bruta	242.147	579.955	122.210	325.735
Impostos sobre faturamento (*)	<u>(9.879)</u>	<u>(26.885)</u>	<u>(8057)</u>	<u>(13.727)</u>
Total da receita líquida	<u>232.268</u>	<u>553.070</u>	<u>114.153</u>	<u>312.008</u>

(\*) O Corredor Sul tem isenção de impostos sobre faturamento nas empresas do Uruguai devido a atividade comercial da Companhia, no Paraguai esta é isenta de recolhimento de impostos para as cargas com destino de exportação e as demais cargas sofrem tributação de 10% de imposto de renda.

## Notas Explicativas

Hidroviás do Brasil S.A.

## 22. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016
Salários, encargos e benefícios	(8.200)	(20.478)	(6.127)	(18.663)	(31.783)	(89.287)	(19.105)	(60.082)
Depreciações e amortizações	(955)	(2.867)	(1.989)	(3.014)	(37.736)	(105.886)	(25.904)	(61.901)
Manutenção	-	(12)	(1)	(60)	(6.278)	(18.969)	(6.194)	(13.277)
Seguros	(9)	(37)	(14)	(47)	(4.214)	(10.744)	(2.777)	(8.788)
Combustível	-	-	-	-	(20.351)	(53.844)	(9.922)	(27.896)
Serviços de terceiros	6.244	(4.209)	(1.686)	(6.228)	301	(24.813)	(5.928)	(15.676)
Aluguéis	(224)	(981)	(345)	(874)	(2.079)	(9.439)	(763)	(4.940)
Fretes	(14)	(36)	(39)	(39)	(288)	(1.062)	(2.199)	(704)
Viagens e passagens	(802)	(2.603)	(381)	(1.288)	(1.675)	(4.845)	(923)	(3.417)
Amarradeiro	-	-	-	-	(2.542)	(10.027)	(5.719)	(10.671)
Copa e cozinha	(9)	(23)	(14)	(25)	(1.578)	(4.836)	(1.421)	(2.977)
Agenciadores	2	-	-	-	(6.584)	(20.260)	(1.413)	(3.375)
Operacionais e segurança	7	6	-	-	(3.095)	(7.712)	(2.548)	(4.276)
Taxas diversas	(56)	(307)	(190)	(375)	(836)	(2.225)	1.323	(1.314)
Materiais operacionais	-	-	-	-	(2.184)	(4.775)	(110)	(109)
Renovação de bandeira	-	-	-	-	(1.545)	(1.720)	(110)	(1.621)
Leasing embarcações	-	-	-	-	(1.309)	(3.968)	(88)	(658)
Equivalência patrimonial	43.185	36.725	(5.918)	8.637	(2.487)	(7.611)	(1.998)	(8.121)
Outros custos e despesas	(249)	(1.264)	(554)	(1078)	(3.196)	(6.861)	2.855	(2.913)
<b>Total</b>	<b>38.920</b>	<b>3.914</b>	<b>(17.258)</b>	<b>(23.054)</b>	<b>(129.459)</b>	<b>(388.884)</b>	<b>(82.944)</b>	<b>(232.716)</b>
Classificados como:								
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-	(118.638)	(334.540)	(67.570)	(179.638)
Salários, encargos e benefícios	(8.029)	(20.307)	(6.052)	(18.588)	(9.522)	(25.201)	(7.646)	(22.828)
Gerais e administrativas	(1.609)	(1.958)	(1.713)	(3.961)	(3.042)	(6.634)	(1.529)	(9.388)
Serviços profissionais	6.328	(7.680)	(1.586)	(6.128)	5.424	(11.329)	(1.959)	(9.018)
Depreciações e amortizações	(955)	(2.866)	(1.989)	(3.014)	(1.194)	(3.569)	(2.242)	(3.723)
Resultado de equivalência patrimonial	43.185	36.725	(5.918)	8.637	(2.487)	(7.611)	(1.998)	(8.121)
<b>Total</b>	<b>38.920</b>	<b>3.914</b>	<b>(17.258)</b>	<b>(23.054)</b>	<b>(129.459)</b>	<b>(388.884)</b>	<b>(82.944)</b>	<b>(232.716)</b>

## 23. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016
Receitas:								
Rendas de aplicações financeiras	1.806	6.864	1.781	7.164	3.433	9.173	1.968	7.741
(-) PIS e Cofins sobre receita financeira	(195)	(480)	(134)	(764)	(278)	(679)	(164)	(794)
Atualizações monetárias e cambiais	1.111	7.176	1.020	9.166	27.506	57.266	1.102	9.811
Outras	814	826	76	101	829	865	103	173
<b>Total</b>	<b>3.536</b>	<b>14.386</b>	<b>2.743</b>	<b>15.667</b>	<b>31.490</b>	<b>66.625</b>	<b>3.009</b>	<b>16.931</b>
Despesas:								
Encargos de dívidas	(3.226)	(7.167)	(7)	(7)	(33.981)	(114.296)	(55.037)	(82.676)
Mora	-	-	-	-	(1.260)	(8.499)	-	-
Comissão de estruturação	-	-	-	-	(10.585)	(10.585)	-	-
Atualização monetárias e cambiais	(1.770)	(6.206)	(2)	(26.985)	(8.383)	(44.588)	(260)	(27.495)
"Hedge" de fluxo de caixa	-	-	-	-	(7.580)	(7.580)	(3.833)	(3.833)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(1.139)	(3.317)	(244)	(248)	(2.241)	(6.341)	(9.769)	(11.373)
Outras	(5)	(1.959)	(80)	(116)	(7.760)	(16.053)	20.726	(4.513)
<b>Total</b>	<b>(6.140)</b>	<b>(18.649)</b>	<b>(333)</b>	<b>(27.356)</b>	<b>(71.790)</b>	<b>(207.942)</b>	<b>(48.173)</b>	<b>(129.890)</b>
Resultado financeiro líquido	(2.604)	(4.263)	2.410	(11.689)	(40.300)	(141.317)	(45.164)	(112.959)

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

**24. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

Os tributos sobre o lucro no Brasil compreendem o imposto sobre a renda e contribuição social sobre o lucro. A alíquota estatutária aplicável nos períodos apresentados é de 34%. Em outros países as operações da Companhia estão sujeitas a outras taxas dependendo da jurisdição. O total de tributos sobre o lucro demonstrado no resultado do período está reconciliado com as alíquotas estabelecidas pela legislação, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	8.682	(34.743)	22.869	(33.667)
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Expectativa de IRPJ e CSLL de acordo com as alíquotas vigentes	(2.952)	11.813	(7.775)	11.447
<b>Ajustes permanentes:</b>				
<b>Despesas indedutíveis:</b>				
Outros benefícios a funcionários	(9)	(27)	(1)	(61)
Brindes	-	(3)	(319)	(19)
Equivalência patrimonial	(12.486)	(2.937)	2.588	(2.761)
Bônus	(1.775)	(1.425)	(1.916)	(1.663)
Multas e outros	-	-	-	(2.524)
Variação cambial (caixa)	-	-	4.271	-
Resultado das empresas do exterior tributadas a alíquotas diferentes às da controladora	-	-	627	(1.076)
<b>Ajustes temporários:</b>				
"Stock options"	(5)	(68)	(5)	(68)
Tributos exigibilidade suspensa	(163)	(260)	(163)	(260)
Reversão de provisão para fornecedores	81	164	81	731
Provisão contingência trabalhista	-	-	(62)	-
Outras provisões	-	-	(2.258)	-
Bônus para funcionários	-	1.020	-	1.022
Efeito dos prejuízos fiscais não utilizados e das compensações tributárias não reconhecidas como diferido	17.309	(8.277)	19.119	(5.844)
IRPJ e CSLL diferido	-	-	275	-
IRPJ e CSLL corrente	-	-	(14.462)	(1.076)
IRPJ e CSLL no resultado	-	-	(14.187)	(1.076)
Alíquota efetiva	-	-	(62%)	3%

**24.1. Impostos diferidos**

A seguir apresentamos a composição dos saldos de impostos diferidos:

	30/09/2017	31/12/2016
Saldo Inicial (a)	124.504	124.824
Amortização (a)	(3.996)	(320)
Constituição por base de variação cambial (b)	4.271	-
Saldo final	124.779	124.504

(a) A Companhia através de sua controlada direta HB Cabotagem constitui IR diferido sobre a aquisição da "Log-In" com base nos laudos de avaliação de ativos tangíveis e ativos intangíveis provisórios que estão em processo final de elaboração, por isso, sujeitos a alterações.

**Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

(b) Refere-se a diferimento da tributação de variação cambial, a qual ocorrerá no momento da liquidação da operação.

**25. INFORMAÇÃO POR SEGMENTO - CONSOLIDADO**

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

**Contas de resultado**

	Corredor Norte		Corredor Sul		Holding		Total	
	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017	01/07 a 30/09/2017	01/01 a 30/09/2017
Receita líquida de serviços	137.295	310.587	85.942	233.452	9.031	9.031	232.268	553.070
Custo dos serviços prestados	(82.736)	(222.906)	(35.902)	(111.634)	-	-	(118.638)	(334.540)
Despesas operacionais	(2.471)	(8.961)	(1.598)	(4.961)	(4.265)	(32.811)	(8.334)	(46.733)
Resultado financeiro líquido	(21.378)	(90.435)	(16.319)	(46.619)	(2.603)	(4.263)	(40.300)	(141.317)
Equivalência patrimonial	-	-	(3.388)	(8.734)	901	1.123	(2.487)	(7.611)
Imposto de renda	(16.627)	(13.562)	(535)	(625)	-	-	(17.162)	(14.187)
Resultado do período	<u>14.083</u>	<u>(25.277)</u>	<u>28.200</u>	<u>60.879</u>	<u>3.064</u>	<u>(26.920)</u>	<u>45.347</u>	<u>8.682</u>

	Corredor Norte		Corredor Sul		Holding		Total	
	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016	01/07 a 30/09/2016	01/01 a 30/09/2016
Receita líquida de serviços	46.644	74.677	67.509	237.331	-	-	114.153	312.008
Custo dos serviços prestados	(34.259)	(71.814)	(33.311)	(107.824)	-	-	(67.570)	(179.638)
Despesas operacionais	(592)	(7.710)	(1.445)	(5.556)	(11.339)	(31.691)	(13.376)	(44.957)
Resultado financeiro líquido	(37.374)	(62.231)	(10.200)	(39.039)	2.410	(11.689)	(45.164)	(112.959)
Equivalência patrimonial	-	-	(1.998)	(8.121)	-	-	(1.998)	(8.121)
Imposto de renda	(953)	(953)	60	(123)	-	-	(893)	(1.076)
Resultado do período	<u>(26.534)</u>	<u>(68.031)</u>	<u>20.615</u>	<u>76.668</u>	<u>(8.929)</u>	<u>(43.380)</u>	<u>(14.848)</u>	<u>(34.743)</u>

**Contas patrimoniais**

	Corredor Norte 30/09/2017	Corredor Sul 30/09/2017	Holding 30/09/2017	Total 30/09/2017
Ativo circulante	70.485	150.711	75.453	296.649
Ativo não circulante	1.050.555	1.111.854	1.230.177	3.392.586
Total do ativo	<u>1.121.040</u>	<u>1.262.565</u>	<u>1.305.630</u>	<u>3.689.235</u>
Passivo circulante	284.619	100.172	91.405	476.196
Passivo não circulante	1.383.264	615.550	38.110	2.036.924
Patrimônio líquido	(546.843)	546.843	1.176.115	1.176.115
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>1.121.040</u>	<u>1.262.565</u>	<u>1.305.630</u>	<u>3.689.235</u>
	Corredor Norte 31/12/2016	Corredor Sul 31/12/2016	Holding 31/12/2016	Total 31/12/2016
Ativo circulante	43.690	127.472	168.359	339.521
Ativo não circulante	1.119.838	1.174.915	1.045.844	3.340.597
Total do ativo	<u>1.163.528</u>	<u>1.302.387</u>	<u>1.214.203</u>	<u>3.680.118</u>
Passivo circulante	1.551.397	42.815	33.373	1.627.585
Passivo não circulante	65.067	806.636	-	871.703
Patrimônio líquido	(452.936)	452.936	1.180.830	1.180.830
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>1.163.528</u>	<u>1.302.387</u>	<u>1.214.203</u>	<u>3.680.118</u>

## **Notas Explicativas**

Hidroviás do Brasil S.A.

**Notas Explicativas**

Hidrovias do Brasil S.A.

**26. TRANSAÇÕES QUE NÃO AFETARAM O CAIXA**

Durante o período findo em 30 de setembro de 2017, as seguintes transações não afetaram o fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas:

- a) Adições ao imobilizado com provisão de fornecedores de R\$15.998 no consolidado.

**27. EVENTO SUBSEQUENTE**

Em 25 de outubro de 2017 foi aprovado pelo Conselho de Administração o aporte de capital para a controladora Hidrovias do Brasil S.A. no montante de U\$31.000.

**28. APROVAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

A emissão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 15 de novembro de 2017.

---

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

### RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES FINANCEIRAS TRIMESTRAIS

Aos Conselheiros e Diretores da

Hidroviás do Brasil S.A.

São Paulo - SP

#### Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Hidroviás do Brasil S.A. ("Companhia"), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária ("CPC 21" (R1)) e de acordo com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting" ("IAS 34"), 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 - CVM ("CVM"), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras 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 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.

#### Ênfases

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras intermediárias, que indica que no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 a Companhia apresentou passivo circulante que excedeu o total do ativo circulante no montante de R\$15.952 mil (controladora) e R\$179.546 mil (consolidado). Esses fatos podem gerar a necessidade de aportes de capital pelos acionistas ou captação de empréstimos e financiamentos para que a Companhia honre os seus compromissos de curto prazo. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Conforme mencionado na nota explicativa nº 12, o balanço patrimonial consolidado e respectivas notas explicativas relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016 estão sendo reapresentados nas informações financeiras intermediárias referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 para contemplar os efeitos do descumprimento de determinados covenants não financeiros que resultaram na reclassificação de parte da dívida registrada no passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$1.287.749 mil. Adicionalmente, parte do saldo da conta de caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro de 2016 no montante de R\$51.915 mil foi reclassificado para aplicações financeiras vinculadas no ativo não circulante.

#### Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

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

#### Outros assuntos

##### Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado ("DVA"), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRSs") que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 15 de novembro de 2017

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Iara Pasion

Auditores Independentes                      Contadora  
CRC nº 2 SP 011609/O-8                      CRC nº 1 SP 121517/O-3

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado ("DVA"), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRSs") que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 15 de novembro de 2017

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Iara Pasian

Auditores Independentes Contadora

CRC nº 2 SP 011609/O-8 CRC nº 1 SP 121517/O-3

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### Declaração dos diretores sobre as demonstrações financeiras

A administração declara que revisou, discutiu e concorda com todas as informações trimestrais, incluídas nas Demonstrações Financeiras de 30 de setembro de 2017, assim como a opinião dos auditores emitida pela DELOITTE TOUCHE TOHMATSU.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes**

Declaração dos diretores sobre o parecer dos auditores

A administração declara que revisou, discutiu e concorda com todas as informações trimestrais, incluídas nas Demonstrações Financeiras de 30 de setembro de 2017, assim como a opinião dos auditores emitida pela DELOITTE TOUCHE TOHMATSU