

Informaciones Trimestrales 1T2018

*Al 31 de marzo de 2018 con informe sobre la
revisión de informaciones trimestrales*

*(Traducción libre del original
redactado en portugués)*

INFORME DEL AUDITOR

INDEPENDIENTE.....	4
Estados Financieros Individuales / Balance General Activo	7
Estados Financieros Individuales / Balance General Pasivo	8
Estados Financieros Individuales / Estado de Resultados	9
Estados Financieros Individuales / Estados de los Resultados Integrales	10
Estados Financieros Individuales / Estados de los Flujos de Efectivo - Método Indirecto	11
Estados Financieros Individuales / Estados de los Cambios del Patrimonio Neto - 01/01/2018 a 31/03/2018	12
Estados Financieros Individuales / Estados de los Cambios del Patrimonio Neto - 01/01/2017 a 31/03/2017	13
Estados Financieros Individuales / Estado Del Valor Agregado.....	14
Estados Financieros Consolidados / Balance General Activo	15
Estados Financieros Consolidados / Balance General Pasivo	16
Estados Financieros Consolidados / Estado de Resultados	17
Estados Financieros Consolidados / Estados de los Resultados Integrales	18
Estados Financieros Consolidados / Estado de los Flujos de Efectivo – Método Indirecto.....	19
Estados Financieros Consolidados / Estados de los Cambios del Patrimonio Neto - 01/01/2018 a 31/03/2018	20
Estados Financieros Consolidados / Estados de los Cambios del Patrimonio Neto - 01/01/2017 a 31/03/2017	21
Estados Financieros Consolidados / Estado del Valor Agregado.....	22
Notas explicativas.....	23
1. La Compañía y sus operaciones	23
2. Base de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios.....	24
3. “Operación Lava Jato” y sus reflejos en la Compañía	24
4. Resumen de las principales prácticas contables	25
La siguiente tabla presenta las categorías de valoración originales en el CPC 38 / NIC 39 y las nuevas categorías de medición del CPC 48 / NIIF 9 para inversiones financieras en primer de enero de 2018: ...	26
5. Uso de estimaciones	30
6. Efectivo y equivalentes al efectivo e Inversiones Financieras	30
7. Cuentas por cobrar.....	31
8. Inventarios	34
9. Venta de activos y otras reestructuraciones societarias.....	35
10. Inversiones	39
11. Propiedad, planta y equipo	41
12. Activos Intangibles	43
13. Actividades de exploración y evaluación de reservas de petróleo y gas	43
14. Proveedores.....	44
15. Financiaciones	44
16. Arrendamientos.....	49
17. Partes relacionadas.....	49
18. Provisiones para desmantelamiento de áreas.....	54
19. Impuestos	54
20. Beneficios concedidos a los empleados.....	58
21. Patrimonio neto.....	61
22. Ingresos de ventas.....	62
23. Otros gastos, netos	62
24. Costos y gastos por naturaleza.....	63
25. Resultado financiero, neto	63

26.	Informaciones complementarias al estado de flujo de efectivo.....	64
27.	Informaciones por segmento.....	65
28.	Procesos judiciales y contingencias.....	68
29.	Garantías a los contratos de concesión para exploración de petróleo	76
30.	Gestión de riesgos.....	76
31.	Valor razonable de los activos y pasivos financieros	83
32.	Eventos subsecuentes.....	84
33.	Correlación entre las notas explicativas del 31 de diciembre de 2017 y del 31 de marzo de 2018..	85
DECLARACIÓN DE LOS DIRECTORES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SOBRE EL		
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES		86



KPMG Auditores Independentes
Rua do Passeio, 38, setor 2, 17º andar - Centro/RJ
Edifício Passeio Corporate
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400, Fax +55 (21) 2207-9000
www.kpmg.com.br

Informe de revisión de informaciones trimestrales – ITR

(Una traducción libre del original en portugués, como archivado en la *Comissão de Valores Mobiliários* (CVM), elaborado de acuerdo con las practicas brasileñas de contabilidad, emitidas por la CVM y por *International Financial Reporting Standards* - IFRS)

A los Señores del Directorio y Accionistas
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras
Rio de Janeiro - RJ

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de las informaciones contables intermedias, individuales y consolidadas de Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras ("Compañía"), identificado como Controlante y Consolidado, contenidos en el Formulario de Informaciones Trimestrales - ITR referente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, que incluyen el balance general al 31 de marzo de 2018 y los respectivos estados de resultado, de resultado integral, de los cambios del patrimonio neto y de los flujos de efectivo, correspondientes al período de tres meses terminado en esa fecha, incluyendo notas explicativas.

La administración de la Compañía es responsable por la elaboración de las informaciones contables intermedias de acuerdo con los requerimientos establecidos en el Pronunciamiento Técnico *CPC 21(R1) - Demonstrações intermediárias* y el *IAS 34 - Interim Financial Reporting*, emitida por el *International Accounting Standards Board (IASB)*, así como de la presentación de esas informaciones de forma consistente con las normas emitidas por la *Comissão de Valores Mobiliários*, aplicables a la elaboración de las Informaciones Trimestrales - ITR. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esas informaciones contables intermedias basada en nuestra revisión limitada.



Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de revisión de informaciones intermedias (*NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade* y *ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Una revisión limitada de informaciones intermedias consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con las normas de auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre las informaciones contables intermedias.

Conclusión sobre las informaciones intermedias individuales y consolidadas

Como resultado de nuestra revisión limitada, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que las informaciones contables intermedias individuales y consolidadas incluidas en las informaciones trimestrales anteriormente citadas no han sido preparadas, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el CPC 21 y el IAS 34, emitida por el IASB, aplicable a la elaboración de las Informaciones Trimestrales - ITR, y presentadas de acuerdo con las normas emitidas por la *Comissão de Valores Mobiliários - CVM*.

Énfasis - Efectos de la Operación "Lava Jato" en las operaciones de la Compañía

Llamamos la atención sobre la Nota Explicativa 3 de las informaciones contables intermedias, en la que se menciona que: i) no ha sido identificada, hasta la fecha, información adicional que pueda impactar materialmente el método de cálculo adoptado en el registro contable de bajas adicionales registradas el 30 de septiembre de 2014; y ii) las investigaciones internas que están siendo llevadas a cabo por firmas independientes de abogados, bajo la dirección de un Comité Especial que fue constituido por la Compañía, y la investigación que se está llevando a cabo por la *Securities and Exchange Commission - SEC* siguen en curso, y hasta el momento presente ningún impacto adicional en los estados financieros intermedios se ha identificado.

Estas cuestiones no modifican nuestra conclusión.



Otros asuntos - Estados del Valor Agregado

Las informaciones contables intermedias individuales y consolidadas en relación a los estados de valor agregado para al período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018, elaborados bajo la responsabilidad de la administración, se presenta como información complementaria a los efectos de la IAS 34, están sujetos a revisión junto con la información trimestral de la Compañía. Para formar nuestra conclusión, se evaluó si estas declaraciones concuerdan con los estados financieros intermedios y registros contables, según sea el caso, y la forma y contenido se ajustan a los criterios definidos en el Pronunciamiento Técnico CPC 09 - *Demonstração do Valor Adicionado*. Como resultado de nuestra revisión limitada, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que no se hayan elaborado de manera consistente, en todos sus aspectos significativos, en relación a las informaciones contables intermedias individuales y consolidadas consideradas en conjunto.

Rio de Janeiro, 7 de mayo de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Marcelo Gavioli
Contador CRC 1SP201409/O-1

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Trimestre Actual 31.03.2018	Ejercicio Anterior 31.12.2017
1	Total del Activo	737.427.000	723.855.000
1.01	Activo Corriente	82.310.000	81.883.000
1.01.01	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7.324.000	1.305.000
1.01.02	Inversiones Financieras	3.529.000	3.531.000
1.01.03	Cuentas por Cobrar	26.625.000	34.239.000
1.01.04	Inventarios	23.867.000	23.165.000
1.01.06	Impuestos por Recuperar	6.410.000	6.183.000
1.01.06.01	Impuestos Corrientes por Recuperar	6.410.000	6.183.000
1.01.06.01.01	Impuesto sobre la Renta y Contribución Social Corrientes	647.000	669.000
1.01.06.01.02	Otros Impuestos por Recuperar	5.763.000	5.514.000
1.01.08	Otros Activos Corrientes	14.555.000	13.460.000
1.01.08.01	Activos no Corrientes para la Venta	6.243.000	9.520.000
1.01.08.03	Otros	8.312.000	3.940.000
1.01.08.03.01	Adelantos a Proveedores	150.000	173.000
1.01.08.03.02	Otros	8.162.000	3.767.000
1.02	Activos no Corrientes	655.117.000	641.972.000
1.02.01	Activo Realizable a Largo Plazo	52.000.000	50.816.000
1.02.01.02	Inversiones Financieras Evaluadas al Costo Amortizado	204.000	204.000
1.02.01.03	Cuentas por Cobrar	14.240.000	15.211.000
1.02.01.06	Impuestos Diferidos	8.838.000	8.999.000
1.02.01.06.02	Impuestos y Contribuciones Diferidos	8.838.000	8.999.000
1.02.01.09	Otros Activos no Corrientes	28.718.000	26.402.000
1.02.01.09.03	Adelantos a Proveedores	493.000	502.000
1.02.01.09.04	Depósitos Judiciales	18.793.000	17.085.000
1.02.01.09.05	Otros Realizables a Largo Plazo	9.432.000	8.815.000
1.02.02	Inversiones	155.431.000	149.356.000
1.02.03	Propiedad, Planta y Equipo	441.446.000	435.536.000
1.02.04	Activos Intangibles	6.240.000	6.264.000

Estados Financieros Individuales / Balance General Pasivo
(En miles de reales)



Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Trimestre Actual 31.03.2018	Ejercicio Anterior 31.12.2017
2	Total del Pasivo	737.427.000	723.855.000
2.01	Pasivo Corriente	134.709.000	132.319.000
2.01.01	Obligaciones Sociales y Laborales	4.166.000	3.662.000
2.01.02	Proveedores	28.196.000	22.179.000
2.01.03	Obligaciones Fiscales	813.000	243.000
2.01.03.01	Obligaciones Fiscales Federales	813.000	243.000
2.01.03.01.01	Impuesto sobre la Renta y Contribución Social a Pagar	813.000	243.000
2.01.04	Préstamos y Financiaciones	68.078.000	75.985.000
2.01.04.01	Préstamos y Financiaciones	66.575.000	74.724.000
2.01.04.03	Financiación por Arrendamiento Financiero	1.503.000	1.261.000
2.01.05	Otras Obligaciones	21.128.000	20.590.000
2.01.05.02	Otros	21.128.000	20.590.000
2.01.05.02.04	Otros Impuestos y Contribuciones	13.573.000	14.485.000
2.01.05.02.05	Otras Cuentas por Pagar	7.555.000	6.105.000
2.01.06	Provisiones	11.998.000	9.054.000
2.01.06.01	Provisiones de Impuestos del Seguro Social, Demandas Laborales y Civiles	9.163.000	6.397.000
2.01.06.01.04	Provisiones para Procesos Civiles	9.163.000	6.397.000
2.01.06.02	Otras Provisiones	2.835.000	2.657.000
2.01.06.02.04	Planes de Pensión y de Salud	2.835.000	2.657.000
2.01.07	Pasivos sobre Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Discontinuados	330.000	606.000
2.01.07.01	Pasivos sobre Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	330.000	606.000
2.02	Pasivo No Corriente	330.755.000	327.551.000
2.02.01	Préstamos y Financiaciones	199.990.000	197.501.000
2.02.01.01	Préstamos y Financiaciones	196.273.000	193.393.000
2.02.01.03	Financiación por Arrendamiento Financiero	3.717.000	4.108.000
2.02.02	Otras Obligaciones	2.199.000	2.169.000
2.02.02.02	Otros	2.199.000	2.169.000
2.02.02.02.03	Impuesto a las Ganancias y Contribución Social sobre las Ganancias	2.199.000	2.169.000
2.02.03	Impuestos Diferidos	4.225.000	2.762.000
2.02.03.01	Impuesto sobre la Renta y Contribución Social Diferidos	4.225.000	2.762.000
2.02.04	Provisiones	124.341.000	125.119.000
2.02.04.01	Provisiones de Impuestos del Seguro Social, Demandas Laborales y Civiles	10.377.000	12.680.000
2.02.04.02	Otras Provisiones	113.964.000	112.439.000
2.02.04.02.04	Planes de Pensión y de Salud	65.501.000	64.519.000
2.02.04.02.05	Provisión para Desmantelamiento de Áreas	45.994.000	45.677.000
2.02.04.02.06	Otras Provisiones	2.469.000	2.243.000
2.03	Patrimonio Neto	271.963.000	263.985.000
2.03.01	Capital Social Desembolsado	205.432.000	205.432.000
2.03.02	Reservas de Capital	2.673.000	2.673.000
2.03.04	Reservas de Ganancias	83.124.000	77.148.000
2.03.08	Otros Resultados Integrales	(19.266.000)	(21.268.000)

Estados Financieros Individuales / Estado de Resultados

(En miles de reales)



Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Acumulado del Ejercicio Actual 01/01/2018 a 31/03/2018	Acumulado del Ejercicio Anterior 01/01/2017 a 31/03/2017
3.01	Ingresos de Ventas	55.867.000	54.096.000
3.02	Costo de Ventas	(35.540.000)	(35.631.000)
3.03	Ganancia Bruta	20.327.000	18.465.000
3.04	Gastos / Ingresos Operativos	(5.862.000)	(7.017.000)
3.04.01	Gastos de Ventas	(4.405.000)	(4.233.000)
3.04.02	Gastos Generales y de Administración	(1.475.000)	(1.578.000)
3.04.05	Otros Gastos Operativos	(2.266.000)	(3.863.000)
3.04.05.01	Impuestos	(366.000)	(169.000)
3.04.05.02	Gastos con Investigación y Desarrollo	(493.000)	(337.000)
3.04.05.03	Gastos de Exploración de Petróleo y Gas	(438.000)	(303.000)
3.04.05.05	Otros Ingresos y Gastos Operativos, Netos	(969.000)	(3.054.000)
3.04.06	Resultado de Participaciones en Inversiones	2.284.000	2.657.000
3.05	Ganancia Neta Antes del Resultado Financiero e Impuestos	14.465.000	11.448.000
3.06	Resultado Financiero Neto	(4.519.000)	(5.488.000)
3.06.01	Ingresos Financieros	730.000	693.000
3.06.01.01	Ingresos Financieros	730.000	693.000
3.06.02	Gastos Financieros	(5.249.000)	(6.181.000)
3.06.02.01	Gastos Financieros	(3.319.000)	(4.104.000)
3.06.02.02	Diferencias Monetarias y Cambiarias, Netas	(1.930.000)	(2.077.000)
3.07	Ganancia Antes de los Impuestos	9.946.000	5.960.000
3.08	Impuesto a las Ganancias y Contribución Social sobre las Ganancias	(2.985.000)	(1.511.000)
3.08.01	Corriente	(2.740.000)	-
3.08.02	Diferido	(245.000)	(1.511.000)
3.09	Resultado Neto de las Operaciones Continuas	6.961.000	4.449.000
3.11	Ganancia / Pérdida del Período	6.961.000	4.449.000
3.99	Ganancia por Acción - (R\$/Acción)		
3.99.01	Ganancia por Acción		
3.99.01.01	Ordinaria	0,53	0,34
3.99.01.02	Preferida	0,53	0,34
3.99.02	Ganancia Diluida por Acción		
3.99.02.01	Ordinaria	0,53	0,34
3.99.02.02	Preferida	0,53	0,34

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Acumulado del Ejercicio Actual 01/01/2018 a 31/03/2018	Acumulado del Ejercicio Anterior 01/01/2017 a 31/03/2017
4.01	Ganancia Neta del Período	6.961.000	4.449.000
4.02	Otros Resultados Integrales	2.073.000	3.142.000
4.02.03	Ajustes por Diferencias de Cambio	852.000	(2.471.000)
4.02.04	Ganancias/(Pérdidas) a Realizar en títulos evaluados a valor razonable por medio de otros resultados integrales	(3.000)	-
4.02.06	Impuesto a las Ganancias y Contribución Social Diferidos sobre títulos evaluados a valor razonable por medio de otros resultados integrales	1.000	-
4.02.07	Ganancias / (Pérdidas) a Realizar sobre el Hedge de Flujo de Efectivo - Reconocidos en el Patrimonio Neto	(1.116.000)	5.263.000
4.02.08	Ganancias / (Pérdidas) a Realizar sobre el Hedge de Flujo de Efectivo - Reclasificados para el Resultado	2.402.000	1.964.000
4.02.09	Impuesto a las Ganancias y Contribución Social Diferidos sobre el Hedge de Flujo de Efectivo	(437.000)	(2.458.000)
4.02.10	Participaciones en Resultados Integrales de Inversiones	374.000	844.000
4.03	Resultado Integral del Período	9.034.000	7.591.000

Estados Financieros Individuales / Estados de los Flujos de Efectivo -
Método Indirecto
(En miles de reales)



Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Acumulado del Ejercicio Actual 01/01/2018 a 31/03/2018	Acumulado del Ejercicio Anterior 01/01/2017 a 31/03/2017
6.01	Efectivo Neto - Actividades Operativas	13.386.000	6.485.000
6.01.01	Efectivo Generado por Actividades Operativas	18.623.000	19.912.000
6.01.01.01	Ganancia (Pérdida) Neta del Periodo	6.961.000	4.449.000
6.01.01.03	Gastos actuariales - Planes de Pensión y Salud	1.782.000	1.998.000
6.01.01.04	Resultado de Participaciones en Inversiones	(2.284.000)	(2.657.000)
6.01.01.05	Depreciación, Agotamiento y Amortización	8.623.000	8.264.000
6.01.01.06	Pérdida en la Recuperación de Activos	34.000	51.000
6.01.01.07	Baja de Pozos Secos	26.000	24.000
6.01.01.08	Resultado con enajenación y baja de activos	(3.063.000)	148.000
6.01.01.09	Variaciones en las Tasas de Cambio, Monetarias y Cargas Financieras sobre Financiaciones	5.303.000	5.533.000
6.01.01.10	Impuestos sobre las Ganancias Diferidos, Netos	245.000	1.511.000
6.01.01.12	Pérdidas de Créditos Esperadas	419.000	2.000
6.01.01.14	Revisión y actualización financiera de desmantelamiento de áreas	577.000	589.000
6.01.02	Variaciones en los Activos y Pasivos	(5.237.000)	(13.427.000)
6.01.02.01	Cuentas por Cobrar	219.000	(6.041.000)
6.01.02.02	Inventarios	(701.000)	657.000
6.01.02.03	Depósitos judiciales	(1.707.000)	(1.008.000)
6.01.02.04	Otros Activos	(4.445.000)	(329.000)
6.01.02.05	Proveedores	(759.000)	(4.261.000)
6.01.02.06	Impuestos, Tasas y Contribuciones	1.690.000	161.000
6.01.02.07	Planes de Pensión y Salud	(623.000)	(465.000)
6.01.02.08	Impuesto sobre las Ganancias y Contribución Social Pagados	(1.175.000)	-
6.01.02.09	Otros Pasivos	2.264.000	(2.141.000)
6.02	Efectivo Neto - Actividades de Inversiones	1.641.000	(5.075.000)
6.02.01	Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles	(7.403.000)	(7.038.000)
6.02.02	Adiciones a las Inversiones	(3.248.000)	(466.000)
6.02.03	Ingresos por Venta de Activos (Desinversión)	5.102.000	-
6.02.04	Inversiones en Valores Mobiliarios	6.432.000	2.168.000
6.02.05	Dividendos Recibidos	758.000	261.000
6.03	Efectivo Neto - Actividades de Financiaciones	(9.008.000)	(464.000)
6.03.02	Captaciones	26.934.000	16.950.000
6.03.03	Amortizaciones de Principal	(33.949.000)	(16.093.000)
6.03.04	Amortizaciones de Intereses	(1.993.000)	(1.321.000)
6.05	Aumento (Disminución) de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.019.000	946.000
6.05.01	Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.305.000	6.267.000
6.05.02	Saldo Final de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7.324.000	7.213.000

Estados Financieros Individuales / Estados de los Cambios del Patrimonio Neto - 01/01/2018 a 31/03/2018

(En miles de reales)

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Capital Social Integrado	Reservas de Capital, Opciones Otorgadas y Acciones en Tesorería	Reservas de Ganancia	Ganancias / Pérdidas Acumuladas	Otros Resultados Integrales	Patrimonio Neto
5.01	Saldos Iniciales	205.432.000	2.673.000	77.148.000	-	(21.268.000)	263.985.000
5.02	Ajustes de Ejercicios Anteriores	-	-	-	(989.000)	(67.000)	(1.056.000)
5.03	Saldos Iniciales Ajustados	205.432.000	2.673.000	77.148.000	(989.000)	(21.335.000)	262.929.000
5.04	Transacciones de Capital con Socios	-	-	-	3.000	(3.000)	-
5.04.09	Realización del Costo Asignado	-	-	-	3.000	(3.000)	-
5.05	Resultado Integral Total	-	-	-	6.961.000	2.073.000	9.034.000
5.05.01	Ganancia Neta del Período	-	-	-	6.961.000	-	6.961.000
5.05.02	Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	2.073.000	2.073.000
5.07	Saldos Finales	205.432.000	2.673.000	77.148.000	5.975.000	(19.265.000)	271.963.000

Estados Financieros Individuales / Estados de los Cambios del Patrimonio Neto - 01/01/2017 a 31/03/2017

(En miles de reales)

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Capital Social Integrado	Reservas de Capital, Opciones Otorgadas y Acciones en Tesorería	Reservas de Ganancia	Ganancias / Pérdidas Acumuladas	Otros Resultados Integrales	Patrimonio Neto
5.01	Saldos Iniciales	205.432.000	1.251.000	77.584.000	-	(34.037.000)	250.230.000
5.03	Saldos Iniciales Ajustados	205.432.000	1.251.000	77.584.000	-	(34.037.000)	250.230.000
5.04	Transacciones de Capital con Socios	-	(1.000)	-	2.000	(2.000)	(1.000)
5.04.08	Cambio de Participación en Controladas	-	(1.000)	-	-	-	(1.000)
5.04.09	Realización del Costo Asignado	-	-	-	2.000	(2.000)	-
5.05	Resultado Integral Total	-	-	-	4.449.000	3.142.000	7.591.000
5.05.01	Ganancia Neta del Período	-	-	-	4.449.000	-	4.449.000
5.05.02	Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	3.142.000	3.142.000
5.07	Saldos Finales	205.432.000	1.250.000	77.584.000	4.451.000	(30.897.000)	257.820.000

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Acumulado del Ejercicio Actual 01/01/2018 a 31/03/2018	Acumulado del Ejercicio Anterior 01/01/2017 a 31/03/2017
7.01	Ingresos	88.775.000	80.887.000
7.01.01	Ventas de Mercancías, Productos y Servicios	77.047.000	71.013.000
7.01.02	Otros Ingresos	3.873.000	1.777.000
7.01.03	Ingresos Relacionados con Construcción de Activos Propios	8.274.000	8.099.000
7.01.04	Pérdidas de crédito esperadas	(419.000)	(2.000)
7.02	Insumos Adquiridos de Terceros	(24.023.000)	(25.436.000)
7.02.01	Costos Productos Mercancías y Servicios Vendidos	(5.884.000)	(8.250.000)
7.02.02	Materiales, Energía, Servicio de Terceros y Otros	(12.554.000)	(12.608.000)
7.02.03	Pérdida / Recuperación de Valores Activos	(34.000)	(51.000)
7.02.04	Otros	(5.551.000)	(4.527.000)
7.02.04.01	Créditos Fiscales Relativos a los Insumos Adquiridos de Terceros	(5.551.000)	(4.527.000)
7.03	Valor Agregado Bruto	64.752.000	55.451.000
7.04	Retenciones	(8.623.000)	(8.264.000)
7.04.01	Depreciación, Amortización y Agotamiento	(8.623.000)	(8.264.000)
7.05	Valor Agregado Neto Producido	56.129.000	47.187.000
7.06	Valor Agregado Recibido en Transferencia	3.233.000	3.570.000
7.06.01	Resultado de Participaciones en Inversiones	2.284.000	2.657.000
7.06.02	Ingresos Financieros	730.000	693.000
7.06.03	Otros	219.000	220.000
7.07	Valor Agregado Total a Distribuir	59.362.000	50.757.000
7.08	Distribución del Valor Agregado	59.362.000	50.757.000
7.08.01	Personal	5.969.000	6.275.000
7.08.01.01	Remuneración Directa	3.450.000	3.727.000
7.08.01.02	Beneficios	2.235.000	2.227.000
7.08.01.03	FGTS	284.000	321.000
7.08.02	Impuestos, Tasas y Contribuciones	28.242.000	20.907.000
7.08.02.01	Federales	21.732.000	14.080.000
7.08.02.02	Estaduais	6.380.000	6.776.000
7.08.02.03	Municipales	130.000	51.000
7.08.03	Remuneración de Capital de Terceros	18.190.000	19.126.000
7.08.03.01	Interés	6.513.000	7.312.000
7.08.03.02	Alquileres	11.677.000	11.814.000
7.08.04	Remuneración de Capital Propio	6.961.000	4.449.000
7.08.04.03	Ganancias Retenidas / Pérdidas del Período	6.961.000	4.449.000

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Trimestre Actual 31 de marzo de 2018	Ejercicio Anterior 31 de diciembre 2017
1	Total del Activo	824.153.000	831.515.000
1.01	Activo Corriente	145.412.000	155.909.000
1.01.01	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	66.362.000	74.494.000
1.01.02	Inversiones Financieras	3.905.000	6.237.000
1.01.03	Cuentas por Cobrar	15.631.000	16.446.000
1.01.04	Inventarios	29.361.000	28.081.000
1.01.06	Impuestos por Recuperar	8.334.000	8.062.000
1.01.06.01	Impuestos Corrientes por Recuperar	8.334.000	8.062.000
1.01.06.01.01	Impuesto sobre la Renta y Contribución Social Corrientes	1.630.000	1.584.000
1.01.06.01.02	Otros Impuestos por Recuperar	6.704.000	6.478.000
1.01.08	Otros Activos Corrientes	21.819.000	22.589.000
1.01.08.01	Activos no Corrientes para la Venta	11.646.000	17.592.000
1.01.08.03	Otros	10.173.000	4.997.000
1.01.08.03.01	Adelantos a Proveedores	261.000	258.000
1.01.08.03.02	Otros	9.912.000	4.739.000
1.02	Activos no Corrientes	678.741.000	675.606.000
1.02.01	Activo Realizable a Largo Plazo	72.314.000	70.955.000
1.02.01.02	Inversiones Financieras Evaluadas al Costo Amortizado	211.000	211.000
1.02.01.03	Cuentas por Cobrar	16.124.000	17.120.000
1.02.01.06	Impuestos Diferidos	21.555.000	21.544.000
1.02.01.06.01	Impuesto sobre la Renta y Contribución Social Diferidos	11.484.000	11.373.000
1.02.01.06.02	Impuestos y Contribuciones	10.071.000	10.171.000
1.02.01.09	Otros Activos no Corrientes	34.424.000	32.080.000
1.02.01.09.03	Adelantos a Proveedores	3.280.000	3.413.000
1.02.01.09.04	Depósitos Judiciales	20.274.000	18.465.000
1.02.01.09.05	Otros Realizables a Largo Plazo	10.870.000	10.202.000
1.02.02	Inversiones	12.674.000	12.554.000
1.02.03	Propiedad, Planta y Equipo	585.947.000	584.357.000
1.02.04	Activos Intangibles	7.806.000	7.740.000

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Trimestre Actual 31 de marzo de 2018	Ejercicio Anterior 31 de diciembre 2017
2	Total del Pasivo	824.153.000	831.515.000
2.01	Pasivo Corriente	78.116.000	82.535.000
2.01.01	Obligaciones Sociales y Laborales	4.920.000	4.331.000
2.01.02	Proveedores	18.027.000	19.077.000
2.01.03	Obligaciones Fiscales	1.625.000	990.000
2.01.03.01	Obligaciones Fiscales Federales	1.625.000	990.000
2.01.03.01.01	Impuesto sobre la Renta y Contribución Social a Pagar	1.625.000	990.000
2.01.04	Préstamos y Financiaciones	15.474.000	23.244.000
2.01.04.01	Préstamos y Financiaciones	15.389.000	23.160.000
2.01.04.03	Financiación por Arrendamiento Financiero	85.000	84.000
2.01.05	Otras Obligaciones	23.819.000	23.344.000
2.01.05.02	Otros	23.819.000	23.344.000
2.01.05.02.04	Otros Impuestos y Contribuciones	14.115.000	15.046.000
2.01.05.02.05	Otras Cuentas por Pagar	9.704.000	8.298.000
2.01.06	Provisiones	13.758.000	10.254.000
2.01.06.01	Provisiones de Impuestos del Seguro Social, Demandas Laborales y Civiles	10.776.000	7.463.000
2.01.06.01.04	Provisiones para Procesos Civiles	10.776.000	7.463.000
2.01.06.02	Otras Provisiones	2.982.000	2.791.000
2.01.06.02.04	Planes de Pensión y de Salud	2.982.000	2.791.000
2.01.07	Pasivos sobre Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Discontinuados	493.000	1.295.000
2.01.07.01	Pasivos sobre Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	493.000	1.295.000
2.02	Pasivo No Corriente	468.284.000	479.371.000
2.02.01	Préstamos y Financiaciones	325.505.000	338.239.000
2.02.01.01	Préstamos y Financiaciones	324.835.000	337.564.000
2.02.01.03	Financiación por Arrendamiento Financiero	670.000	675.000
2.02.02	Otras Obligaciones	2.249.000	2.219.000
2.02.02.02	Otros	2.249.000	2.219.000
2.02.02.02.03	Impuesto a las Ganancias y Contribución Social sobre las Ganancias	2.249.000	2.219.000
2.02.03	Impuestos Diferidos	5.608.000	3.956.000
2.02.03.01	Impuesto sobre la Renta y Contribución Social Diferidos	5.608.000	3.956.000
2.02.04	Provisiones	134.922.000	134.957.000
2.02.04.01	Provisiones de Impuestos del Seguro Social, Demandas Laborales y Civiles	13.207.000	15.778.000
2.02.04.02	Otras Provisiones	121.715.000	119.179.000
2.02.04.02.04	Planes de Pensión y de Salud	70.609.000	69.421.000
2.02.04.02.05	Provisión para Desmantelamiento de Áreas	47.133.000	46.785.000
2.02.04.02.06	Otras Provisiones	3.973.000	2.973.000
2.03	Patrimonio Neto	277.753.000	269.609.000
2.03.01	Capital Social Desembolsado	205.432.000	205.432.000
2.03.02	Reservas de Capital	2.457.000	2.457.000
2.03.04	Reservas de Ganancias	83.339.000	77.364.000
2.03.08	Otros Resultados Integrales	(19.265.000)	(21.268.000)
2.03.09	Participación de los Accionistas no Controladores	5.790.000	5.624.000

Estados Financieros Consolidados / Estado de Resultados

(en miles de reales)

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Acumulado del	Acumulado del
		Ejercicio Actual 01/01/2018 a 31/03/2018	Ejercicio Anterior 01/01/2017 a 31/03/2017
3.01	Ingresos de Ventas	74.461.000	68.365.000
3.02	Costo de Ventas	(47.688.000)	(44.579.000)
3.03	Ganancia Bruta	26.773.000	23.786.000
3.04	Gastos / Ingresos Operativos	(8.447.000)	(8.904.000)
3.04.01	Gastos de Ventas	(4.128.000)	(2.390.000)
3.04.02	Gastos Generales y de Administración	(2.142.000)	(2.307.000)
3.04.05	Otros Gastos Operativos	(2.688.000)	(4.819.000)
3.04.05.01	Impuestos	(481.000)	(291.000)
3.04.05.02	Gastos con Investigación y Desarrollo	(495.000)	(337.000)
3.04.05.03	Gastos de Exploración de Petróleo y Gas	(442.000)	(296.000)
3.04.05.05	Otros Ingresos y Gastos Operativos, Netos	(1.270.000)	(3.895.000)
3.04.06	Resultado de Participaciones en Inversiones	511.000	612.000
3.05	Ganancia Neta Antes del Resultado Financiero e Impuestos	18.326.000	14.882.000
3.06	Resultado Financiero Neto	(7.246.000)	(7.755.000)
3.06.01	Ingresos Financieros	1.101.000	933.000
3.06.01.01	Ingresos Financieros	1.101.000	933.000
3.06.02	Gastos Financieros	(8.347.000)	(8.688.000)
3.06.02.01	Gastos Financieros	(5.850.000)	(5.945.000)
3.06.02.02	Diferencias Monetarias y Cambiarias, Netas	(2.497.000)	(2.743.000)
3.07	Ganancia Antes de los Impuestos	11.080.000	7.127.000
3.08	Impuesto a las Ganancias y Contribución Social sobre las Ganancias	(3.955.000)	(2.320.000)
3.08.01	Corriente	(3.321.000)	(826.000)
3.08.02	Diferido	(634.000)	(1.494.000)
3.09	Resultado Neto de las Operaciones Continuas	7.125.000	4.807.000
3.11	Ganancia / Pérdida del Período	7.125.000	4.807.000
3.11.01	Atribuible a los Accionistas de Petrobras	6.961.000	4.449.000
3.11.02	Atribuible a los Accionistas no Controladores	164.000	358.000
3.99	Ganancia por Acción - (R\$/Acción)		
3.99.01	Ganancia por Acción		
3.99.01.01	Ordinaria	0,53	0,34
3.99.01.02	Preferida	0,53	0,34
3.99.02	Ganancia Diluida por Acción		
3.99.02.01	Ordinaria	0,53	0,34
3.99.02.02	Preferida	0,53	0,34

Estados Financieros Consolidados / Estados de los Resultados Integrales
(En miles de reales)



Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Acumulado del Ejercicio Actual 01/01/2018 a 31/03/2018	Acumulado del Ejercicio Anterior 01/01/2017 a 31/03/2017
4.01	Ganancia Neta del Período	7.125.000	4.807.000
4.02	Otros Resultados Integrales	2.116.000	3.097.000
4.02.03	Ajustes por Diferencias de Cambio	895.000	(2.516.000)
4.02.04	Ganancias/(Pérdidas) a Realizar en títulos evaluados a valor razonable por medio de otros resultados integrales	(3.000)	(40.000)
4.02.06	Impuesto a las Ganancias y Contribución Social Diferidos sobre títulos evaluados a valor razonable por medio de otros resultados integrales	1.000	-
4.02.07	Ganancias / (Pérdidas) a Realizar sobre el Hedge de Flujo de Efectivo - Reconocidos en el Patrimonio Neto	(1.099.000)	5.461.000
4.02.08	Ganancias / (Pérdidas) a Realizar sobre el Hedge de Flujo de Efectivo - Reclasificados para el Resultado	2.661.000	2.435.000
4.02.09	Impuesto a las Ganancias y Contribución Social Diferidos sobre el Hedge de Flujo de Efectivo	(531.000)	(2.684.000)
4.02.10	Participaciones en Resultados Integrales de Inversiones	192.000	441.000
4.03	Resultado Integral del Período	9.241.000	7.904.000
4.03.01	Atribuible a los Accionistas de Petrobras	9.034.000	7.591.000
4.03.02	Atribuible a los Accionistas no Controladores	207.000	313.000

Estados Financieros Consolidados / Estado de los Flujos de Efectivo –
Método Indirecto
(En miles de reales)



Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Acumulado del Ejercicio Actual 01/01/2018 a 31/03/2018	Acumulado del Ejercicio Anterior 01/01/2017 a 31/03/2017
6.01	Efectivo Neto - Actividades Operativas	22.218.000	23.225.000
6.01.01	Efectivo Generado por Actividades Operativas	26.782.000	27.465.000
6.01.01.01	Ganancia (Pérdida) Neta del Periodo	7.125.000	4.807.000
6.01.01.02	Gastos actuariales - Planes de Pensión y Salud	1.943.000	2.177.000
6.01.01.03	Resultado de Participaciones en Inversiones	(511.000)	(612.000)
6.01.01.04	Depreciación, Agotamiento y Amortización	11.057.000	10.766.000
6.01.01.05	Pérdida en la Recuperación de Activos	58.000	(21.000)
6.01.01.06	Baja de Pozos Secos	26.000	24.000
6.01.01.07	Resultado con enajenación y baja de activos	(3.261.000)	123.000
6.01.01.08	Variaciones en las Tasas de Cambio, Monetarias y Cargas Financieras sobre Financiaciones	8.614.000	7.854.000
6.01.01.09	Impuestos sobre las Ganancias Diferidos, Netos	634.000	1.494.000
6.01.01.10	Pérdidas de crédito esperadas	443.000	(6.000)
6.01.01.11	Ajuste al Valor de Mercado de los Inventarios	60.000	71.000
6.01.01.12	Reclasificación del ajuste por diferencias de cambio y otros resultados integrales	-	185.000
6.01.01.13	Revisión y actualización financiera de desmantelamiento de áreas	594.000	603.000
6.01.02	Variaciones en los Activos y Pasivos	(4.564.000)	(4.240.000)
6.01.02.01	Cuentas por Cobrar	1.810.000	1.513.000
6.01.02.02	Inventarios	(1.142.000)	1.214.000
6.01.02.03	Depósitos judiciales	(1.712.000)	(951.000)
6.01.02.04	Otros Activos	(4.676.000)	(454.000)
6.01.02.05	Proveedores	(1.357.000)	(3.290.000)
6.01.02.06	Impuestos, Tasas y Contribuciones	1.933.000	300.000
6.01.02.07	Planes de Pensión y Salud	(662.000)	(491.000)
6.01.02.08	Impuesto sobre las Ganancias y Contribución Social Pagados	(1.469.000)	(264.000)
6.01.02.09	Otros Pasivos	2.711.000	(1.817.000)
6.02	Efectivo Neto - Actividades de Inversiones	638.000	(8.262.000)
6.02.01	Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles	(9.919.000)	(10.024.000)
6.02.02	Adiciones a las Inversiones	(22.000)	(34.000)
6.02.03	Ingresos por Venta de Activos (Desinversión)	7.502.000	1.873.000
6.02.04	Inversiones en Valores Mobiliarios	2.361.000	(278.000)
6.02.05	Dividendos Recibidos	716.000	201.000
6.03	Efectivo Neto - Actividades de Financiaciones	(30.486.000)	(21.360.000)
6.03.01	Participación de los Accionistas no Controladores	121.000	(130.000)
6.03.02	Captaciones	19.258.000	13.028.000
6.03.03	Amortizaciones de Principal	(43.861.000)	(29.006.000)
6.03.04	Amortizaciones de Intereses	(6.004.000)	(5.252.000)
6.04	Efecto de la Variación en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(502.000)	(1.837.000)
6.05	Aumento (Disminución) de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(8.132.000)	(8.234.000)
6.05.01	Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	74.494.000	69.108.000
6.05.02	Saldo Final de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	66.362.000	60.874.000

Estados Financieros Consolidados / Estados de los Cambios del Patrimonio Neto - 01/01/2018 a 31/03/2018

(En miles de reales)

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Reservas de Capital, Opciones Otorgadas		Reservas de Ganancia	Ganancias / Pérdidas Acumuladas		Otros Resultados Integrales	Patrimonio Neto	Participación de los no Controladores	Patrimonio Neto Consolidado
		Capital Social Integrado	y Acciones en Tesorería							
5.01	Saldos Iniciales	205.432.000	2.673.000	77.148.000	-	(21.268.000)	263.985.000	5.624.000	269.609.000	
5.02	Ajustes de Ejercicios Anteriores	-	-	-	(989.000)	(67.000)	(1.056.000)	(51.000)	(1.107.000)	
5.03	Saldos Iniciales Ajustados	205.432.000	2.673.000	77.148.000	(989.000)	(21.335.000)	262.929.000	5.573.000	268.502.000	
5.04	Transacciones de Capital con Socios	-	-	-	3.000	(3.000)	-	10.000	10.000	
5.04.06	Dividendos	-	-	-	-	-	-	(110.000)	(110.000)	
5.04.08	Cambio de Participación en Controladas	-	-	-	-	-	-	120.000	120.000	
5.04.09	Realización del Costo Asignado	-	-	-	3.000	(3.000)	-	-	-	
5.05	Resultado Integral Total	-	-	-	6.961.000	2.073.000	9.034.000	207.000	9.241.000	
5.05.01	Ganancia Neta del Período	-	-	-	6.961.000	-	6.961.000	164.000	7.125.000	
5.05.02	Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	2.073.000	2.073.000	43.000	2.116.000	
5.07	Saldos Finales	205.432.000	2.673.000	77.148.000	5.975.000	(19.265.000)	271.963.000	5.790.000	277.753.000	

Estados Financieros Consolidados / Estados de los Cambios del Patrimonio Neto - 01/01/2017 a 31/03/2017

(En miles de reales)

Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Reservas de Capital, Opciones Otorgadas y Acciones en Tesorería				Otros Resultados Integrales	Patrimonio Neto	Participación de los no Controladores	Patrimonio Neto Consolidado
		Capital Social Integrado		Reservas de Ganancia	Ganancias / Pérdidas Acumuladas				
5.01	Saldos Iniciales	205.432.000	1.035.000	77.800.000	-	(34.037.000)	250.230.000	2.513.000	252.743.000
5.03	Saldos Iniciales Ajustados	205.432.000	1.035.000	77.800.000	-	(34.037.000)	250.230.000	2.513.000	252.743.000
5.04	Transacciones de Capital con Socios	-	(1.000)	-	2.000	(2.000)	(1.000)	(130.000)	(131.000)
5.04.08	Cambio de Participación en Controladas	-	(1.000)	-	-	-	(1.000)	(130.000)	(131.000)
5.04.09	Realización del Costo Asignado	-	-	-	2.000	(2.000)	-	-	-
5.05	Resultado Integral Total	-	-	-	4.449.000	3.142.000	7.591.000	313.000	7.904.000
5.05.01	Ganancia Neta del Período	-	-	-	4.449.000	-	4.449.000	358.000	4.807.000
5.05.02	Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	3.142.000	3.142.000	(45.000)	3.097.000
5.07	Saldos Finales	205.432.000	1.034.000	77.800.000	4.451.000	(30.897.000)	257.820.000	2.696.000	260.516.000

Estados Financieros Consolidados / Estado del Valor Agregado
(En miles de reales)



Código de la Cuenta	Descripción de la Cuenta	Acumulado del Ejercicio Actual 01/01/2018 a 31/03/2018	Acumulado del Ejercicio Anterior 01/01/2017 a 31/03/2017
7.01	Ingresos	108.649.000	97.523.000
7.01.01	Ventas de Mercancías, Productos y Servicios	95.475.000	86.485.000
7.01.02	Otros Ingresos	4.518.000	2.338.000
7.01.03	Ingresos Relacionados con Construcción de Activos Propios	9.099.000	8.694.000
7.01.04	Pérdidas de crédito esperadas	(443.000)	6.000
7.02	Insumos Adquiridos de Terceros	(33.468.000)	(31.716.000)
7.02.01	Costos Productos Mercancías y Servicios Vendidos	(14.453.000)	(12.616.000)
7.02.02	Materiales, Energía, Servicio de Terceros y Otros	(12.882.000)	(14.119.000)
7.02.03	Pérdida / Recuperación de Valores Activos	(58.000)	21.000
7.02.04	Otros	(6.075.000)	(5.002.000)
7.02.04.01	Créditos Fiscales Relativos a los Insumos Adquiridos de Terceros	(6.015.000)	(4.931.000)
7.02.04.02	Ajuste al Valor de Mercado de los Inventarios	(60.000)	(71.000)
7.03	Valor Agregado Bruto	75.181.000	65.807.000
7.04	Retenciones	(11.057.000)	(10.766.000)
7.04.01	Depreciación, Amortización y Agotamiento	(11.057.000)	(10.766.000)
7.05	Valor Agregado Neto Producido	64.124.000	55.041.000
7.06	Valor Agregado Recibido en Transferencia	1.691.000	1.633.000
7.06.01	Resultado de Participaciones en Inversiones	511.000	612.000
7.06.02	Ingresos Financieros	1.101.000	933.000
7.06.03	Otros	79.000	88.000
7.07	Valor Agregado Total a Distribuir	65.815.000	56.674.000
7.08	Distribución del Valor Agregado	65.815.000	56.674.000
7.08.01	Personal	7.228.000	7.753.000
7.08.01.01	Remuneración Directa	4.346.000	4.854.000
7.08.01.02	Beneficios	2.556.000	2.535.000
7.08.01.03	FGTS	326.000	364.000
7.08.02	Impuestos, Tasas y Contribuciones	35.079.000	27.286.000
7.08.02.01	Federales	23.636.000	15.941.000
7.08.02.02	Estaduais	11.213.000	11.194.000
7.08.02.03	Municipales	230.000	151.000
7.08.03	Remuneración de Capital de Terceros	16.383.000	16.828.000
7.08.03.01	Interés	9.962.000	10.219.000
7.08.03.02	Alquileres	6.421.000	6.609.000
7.08.04	Remuneración de Capital Propio	7.125.000	4.807.000
7.08.04.03	Ganancias Retenidas / Pérdidas del Período	6.961.000	4.449.000
7.08.04.04	Participación de los Accionistas no Controladores en las Ganancias / (Pérdidas) del Período	164.000	358.000

1. La Compañía y sus operaciones

Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, en adelante denominada "Petrobras" o "Compañía", es una sociedad de economía mixta, bajo control de la Unión con plazo de duración indeterminado, que se regirá por las normas de derecho privado -en general- y, específicamente, por la Ley de Sociedades por Acciones (Ley n° 6.404, de 15 de diciembre de 1976), por la Ley n° 13.303, de 30 de junio de 2016, por el Decreto n° 8.945, de 27 de diciembre de 2016, y por su Estatuto Social.

Si ocurrir la admisión de Petrobras en el segmento especial de listado denominado Nivel 2, de la B3, la Compañía, sus accionistas, administradores y miembros del Consejo Fiscal se sujetan a las disposiciones del Reglamento de Listado del Nivel 2 de Gobierno Corporativo de Brasil Bolsa Balcón - B3 (Reglamento del Nivel 2).

Las disposiciones del Reglamento del Nivel 2 prevalecerán sobre las disposiciones estatutarias, en las hipótesis de perjuicio a los derechos de los destinatarios de las ofertas públicas previstas en el Estatuto Social de la Compañía, excepto en cuanto a lo dispuesto en los artículos 30, párrafos 4 y 5, 40, párrafos 3 y 4 y 58, párrafo único de dicho Estatuto.

La Compañía tiene como objeto a la investigación, labra, refinación, procesamiento, comercio y transporte de petróleo proveniente de pozo, de esquisto bituminoso o de otras rocas, de sus derivados, de gas natural y otros hidrocarburos fluidos, además de las actividades relacionadas a la energía, pudiendo también promover investigación, desarrollo, producción, transporte, distribución y comercialización de todas las formas de energía, así como de otras actividades relacionadas o afines.

Petrobras, directamente o a través de sus subsidiarias integrales y de sus controladas, asociada o no a terceros, podrá ejercer en el país o fuera del territorio nacional cualquiera de las actividades integrantes de su objeto social.

Petrobras podrá tener sus actividades, desde que corresponda a su objeto social, orientadas por la Unión de modo a contribuir al interés público que justificó su creación, visando la atención del objetivo de la política energética nacional, conforme a lo previsto en el art. 1°, inciso V, de la Ley n° 9.478, de 6 de agosto de 1997. El ejercicio de tal prerrogativa será objeto de la carta anual, suscrita por los miembros del Consejo de Administración, de que trata el artículo 13, inciso I, del Decreto n° 8.945, de 27 de diciembre de 2016.

En el ejercicio de la prerrogativa de que trata el párrafo anterior, la Unión solamente podrá orientar a la Compañía a asumir obligaciones o responsabilidades, incluyendo la realización de proyectos de inversión y asunción de costos/resultados operativos específicos, como aquellos relativos a la comercialización de combustibles, así como otras actividades relacionadas, en condiciones diversas a las de cualquier otra sociedad del sector privado que actúe en el mismo mercado, cuando:

I - se define en ley o reglamento, así como prevista en contrato, convenio o ajuste celebrado con el ente público competente para establecerla, observada la amplia publicidad de esos instrumentos; y

II - tenga su costo e ingresos discriminados y divulgados de forma transparente, incluso en el plano contable.

Además, en la hipótesis de que Petrobras esté orientada por la Unión a perseguir el interés público que justificó su creación en condiciones diversas a las de cualquier otra sociedad del sector privado que actúe en el mismo mercado, el Comité Financiero y el Comité de Minoritarios, en sus atribuciones de asesoramiento al Consejo de Administración, y, con base en los criterios de evaluación técnico-económica para proyectos de inversiones y para costos / resultados operacionales específicos practicados por la administración de la Compañía, evaluarán y calcularán la diferencia entre las condiciones de mercado y el resultado operativo o retorno económico de la obligación asumida por la Compañía. En esta hipótesis, la Unión compensará, a cada ejercicio social, la Compañía por esa diferencia entre las condiciones de mercado y el resultado operacional o retorno económico de la obligación asumida.

2. Base de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios

Las informaciones contables intermedias consolidadas e individuales de la Controladora fueron preparadas de acuerdo con los *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emitidos por el *International Accounting Standards Board* (IASB) y también de conformidad con las prácticas contables adoptadas en Brasil por el Comité de Normas Contables (CPC) que fueron aprobadas por la *Comissão de Valores Mobiliários* (CVM).

Estas informaciones financieras intermedias se presentan con las alteraciones relevantes ocurridas en el período, sin repetición de determinadas notas explicativas previamente divulgadas, y consideran las informaciones consolidadas, que según la administración proporcionan una visión amplia de la posición patrimonial y financiera de la Compañía y del desempeño de sus operaciones, complementadas por algunas informaciones individuales de la controladora. Por lo tanto, estas informaciones financieras deben ser leídas en conjunto con los estados financieros anuales de la Compañía del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, que contemplan el conjunto completo de notas explicativas.

El Consejo de Administración de la Compañía, en reunión realizada el 7 de mayo de 2018, autorizó la divulgación de estas informaciones financieras trimestrales.

3. “Operación Lava Jato” y sus reflejos en la Compañía

La Compañía reconoció, en el tercer trimestre de 2014, una baja en el monto de R\$ 6.194 (R\$ 4.788 en la Controladora) de gastos capitalizados, referente a la estimación de valores que Petrobras pagó adicionalmente en la adquisición de activos de propiedad, planta y equipo en períodos anteriores. Para más información sobre esta baja, ver nota 3 de los estados financieros anuales auditados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

En el preparo de los estados financieros del periodo finalizado el 31 de marzo de 2018, la Compañía consideró todas las informaciones disponibles, no habiendo identificado ninguna información adicional que impactara la metodología de cálculo adoptada y, consecuentemente, el registro contable de bajas complementares. La Compañía ha monitoreado las investigaciones de la “Operación Lava Jato” efectuadas por las autoridades brasileñas y por la investigación interna independiente conducida por oficinas de abogacía. Como resultado, no fueron identificadas nuevas informaciones que cambiasen la baja de gastos adicionales capitalizados indebidamente que fue reconocida en el tercer trimestre de 2014, o impactasen de modo relevante la metodología adoptada por la Compañía. Petrobras seguirá monitorizando las investigaciones para obtener informaciones adicionales y evaluar su potencial impacto sobre los ajustes realizados.

Somos oficialmente reconocidos como víctima de los crímenes apurados en la “Operación Lava Jato” por el Ministerio Público Federal y por el juez competente para juzgar los procesos de crímenes relacionados al caso. Nuestra posición de víctima fue reconocida también en decisiones del Supremo Tribunal Federal. Por ese motivo, ingresamos en 45 acciones penales como asistentes de acusación y en otras cuatro como parte interesada, y renovamos nuestro compromiso de continuar cooperando para la elucidación de los hechos y comunicarlos regularmente a nuestros inversores y al público en general.

Además, hemos tomado las medidas necesarias para recuperar daños sufridos en función del esquema de pagos indebidos, incluso los relacionados a nuestra imagen corporativa.

Con ese objetivo, ingresamos 15 acciones civiles públicas por actos de improbidad administrativa, enjuiciados por el Ministerio Público Federal por la Unión Federal, incluyendo solicitud de indemnización por daños morales.

A medida que las investigaciones de la "Operación Lava Jato" resulten en acuerdos de lenidad con empresas o acuerdos de colaboración con individuos que acceden a devolver recursos, Petrobras puede tener derecho a recibir una parte de tales recursos. No obstante, la Compañía no puede estimar de forma confiable cualquier valor recuperable adicional en este momento. Estos valores se reconocerán en el resultado del ejercicio como otros gastos netos cuando se reciban o cuando su realización sea prácticamente cierta.

En ese sentido, hasta el primer trimestre de 2018, Petrobras reconoció el resarcimiento de gastos referentes a la "Operación Lava Jato" en el monto acumulado de R\$ 1.477 (siendo R\$ 1.476 hasta el 31 de diciembre de 2017).

3.1. Investigaciones involucrando la Compañía

Petrobras no es uno de los objetivos de las investigaciones de la "Operación Lava Jato" y es reconocida formalmente por las autoridades brasileñas como víctima del esquema de pagos indebidos.

El 21 de noviembre de 2014, Petrobras recibió una citación (subpoena) de la Securities and Exchange Commission (SEC) requiriendo documentos relativos a la Compañía sobre, entre otros ítems, Operación Lava Jato y cualquier acusación relacionada con la violación de la Ley de Práctica de Corrupción en el Extranjero (U.S. Foreign Corrupt Practices Act). El Departamento de Justicia de los Estados Unidos (U.S. Department of Justice - DoJ) está llevando a cabo un procedimiento similar. La Compañía ha respondido a las solicitudes procedentes de ambas investigaciones y pretende seguir contribuyendo, actuando en conjunto con las oficinas de abogados brasileña y norteamericana contratadas para realizar una investigación interna independiente. Las investigaciones de la SEC y DoJ pueden ocasionar penalizaciones civiles o penales, pago de multas u otra reparación financiera, determinaciones o órdenes judiciales en cuanto a conductas futuras u otras sanciones.

Considerando que las conclusiones de la SEC y del DoJ siguen en curso hasta la fecha, no es posible estimar la duración, el alcance o los resultados de dichas comprobaciones. De esta forma, la Compañía no es capaz de hacer una estimación confiable sobre eventuales valores y la probabilidad de penalidades que puedan ser exigidos.

En el 15 de diciembre de 2015, se editó la *Portaria de Inquérito Civil* n° 01/2015, por el Ministerio Público del Estado de São Paulo, instaurando una Inquisición Civil para determinar los posibles daños causados a los inversores en el mercado de valores mobiliarios, teniendo a Petrobras como Representada. La Compañía viene proporcionando toda la información pertinente.

4. Resumen de las principales prácticas contables

Las prácticas contables y los métodos de cálculo utilizados en la preparación de esas informaciones trimestrales consolidadas son los mismos adoptados en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción, a partir del primer de enero de 2018, de los requerimientos contenidos en los pronunciamientos: NIIF 9 Financial Instruments, análogo al CPC 48 Instrumentos Financieros, incluso aquellos de la contabilidad de hedge; NIIF 15 Revenue from Contracts with Customers, análogo al CPC 47 Ingresos de Contratos con el cliente; y CINIIF 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration, análogo al ICPC 21 Transacción en moneda extranjera y anticipo.

4.1. NIIF 9 Financial Instruments / CPC 48 Instrumentos Financieros

El NIIF 9 establece, entre otros, nuevos requerimientos para: clasificación y medición de activos financieros, medición y reconocimiento de pérdida por deterioro del valor de los activos financieros, modificaciones en términos de activos y pasivos financieros, contabilidad de hedge y divulgación.

De acuerdo con las disposiciones transitorias previstas por la NIIF 9, la Compañía no presentó de nuevo sus estados financieros de períodos anteriores en relación a los nuevos requerimientos referentes a: clasificación y valoración de activos financieros, pérdida por deterioro del valor de los activos financieros y modificaciones en términos de activos y pasivos financieros. En estos casos, las diferencias en los valores contables de activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 el primer de enero de 2018 se reconocieron en ganancias acumuladas en el patrimonio neto. Las informaciones sobre los impactos consolidados el primer de enero de 2018 sobre los ítems del Balance General se presentan abajo:

Ítems del Balance General	En 31.12.2017	Ajuste por la adopción inicial del NIIF 9	Nota	En 01.01.2018
Activo Corriente				
Cuentas por cobrar, netas	16.446	(341)	4.1.3	16.105
Activo No Corriente				
Cuentas por cobrar, netas	17.120	(64)	4.1.3	17.056
Impuesto a las ganancias diferidos	11.373	484		11.857
Otros activos	10.202	(7)	4.1.3	10.195
Pasivo Corriente				
Financiaciones	23.160	3	4.1.2	23.163
Pasivo No Corriente				
Financiaciones	337.564	1.175	4.1.2	338.739
Patrimonio Neto				
Otros resultados integrales	(21.268)	(67)	4.1.1	(21.335)
Ganancias acumuladas	-	(989)		(989)
Atribuible a los accionistas no controladores	5.624	(51)		5.573

Los nuevos requerimientos de contabilidad de hedge se aplicaron de forma prospectiva. Las relaciones de hedge de flujo de efectivo de las exportaciones futuras altamente probables a efectos de la NIC 39 se consideraron como relaciones de protecciones continuas a efecto de la NIIF 9, ya que también se califican para la contabilización de hedge de acuerdo con el nuevo pronunciamiento.

A continuación se presentan las principales prácticas contables a partir del primer de enero de 2018 adoptadas en virtud de los requerimientos de la NIIF 9:

4.1.1. Clasificación y valoración de activos financieros

Los activos financieros se clasifican y miden después del reconocimiento inicial, con base en las características de los flujos de efectivo contractual y del modelo de negocio para gestionar el activo, de la siguiente manera:

- Costo amortizado: activo financiero (instrumento financiero de deuda) cuyo flujo de efectivo contractual resulta solamente de la recepción de principal e intereses sobre el principal en fechas específicas y cuyo modelo de negocio objetiva mantener el activo con el fin de recibir sus flujos de efectivo contractuales;
- Valor razonable por medio de otros resultados integrales: activo financiero (instrumento financiero de deuda) cuyo flujo de efectivo contractual resulta solamente de la recepción de principal e intereses sobre el principal en fechas específicas y cuyo modelo de negocio objetiva tanto la recepción de los flujos de efectivo contractuales del activo como su venta, así como inversión en instrumento patrimonial no mantenido para negociación, que en el reconocimiento inicial la Compañía eligió de manera irrevocable por presentar cambios subsequentes en el valor razonable de la inversión en otros resultados integrales; y
- Valor razonable por medio del resultado: todos los demás activos financieros.

La siguiente tabla presenta las categorías de valoración originales en el CPC 38 / NIC 39 y las nuevas categorías de medición del CPC 48 / NIIF 9 para inversiones financieras en primer de enero de 2018:

Clasificación original de acuerdo con CPC 38 / NIC 39	Valor contable original de acuerdo con CPC 38 / NIC 39 el 31 de diciembre de 2017			Nueva clasificación de acuerdo con CPC 48 / NIIF 9	Nuevo valor contable de acuerdo con CPC 48 / NIIF 9 el 1º de enero de 2018		
	Brasil	Extranjero	Total		Brasil	Extranjero	Total
Para negociación	3.531	-	3.531	Valor razonable por medio del resultado	4.222	-	4.222
Disponibles para la venta	505	2.015	2.520	Valor razonable por medio de otros resultados integrales	42	2.015	2.057
Mantenidos hasta el vencimiento	397	-	397	Costo amortizado	169	-	169
	4.433	2.015	6.448		4.433	2.015	6.448

4.1.2. Modificación de flujo de efectivo contractual de pasivos financieros

Los saldos contables de pasivos financieros medidos a costo amortizado cuyos términos contractuales se han modificado no reflejan sustancialmente el valor presente de sus flujos de efectivo bajo los nuevos términos, utilizando la tasa de interés efectiva original. La diferencia entre el saldo contable del instrumento remensado cuando hay la modificación no sustancial de sus términos y su saldo contable inmediatamente anterior a dicha modificación se reconoce como ganancia o pérdida en el resultado del período.

4.1.3. Pérdida por deterioro del valor de los activos (*Impairment*)

La provisión para pérdidas de crédito esperadas es reconocida en activos financieros medidos al costo amortizado, incluyendo recibibles de arrendamientos mercantiles, así como aquellos medidos al valor razonable a través de otros resultados integrales.

La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito esperadas para las cuentas a cobrar de clientes a corto plazo mediante la utilización de una matriz de provisiones basada en la experiencia de pérdida de crédito histórica no ajustada, cuando dicha información representa la mejor información razonable y sostenible, o ajustada, sobre la base de datos observables actuales para reflejar los efectos de las condiciones actuales y futuras siempre que tales datos estén disponibles sin costo o esfuerzos excesivos.

En general, para los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce provisión por valor equivalente a la pérdida de crédito esperada para 12 meses, sin embargo, cuando el riesgo de crédito del instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la provisión es reconocida por valor igual a la pérdida de crédito esperada (toda la vida).

Aumento significativo del riesgo de crédito

Al evaluar el aumento significativo del riesgo de crédito, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento (*default*) que ocurre en el instrumento financiero en la fecha del balance con el riesgo de incumplimiento (*default*) que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Para ello, la Compañía utiliza, entre otros, los siguientes indicadores: cambio significativo real o esperado en la clasificación de crédito externa del instrumento financiero e información sobre retrasos en los pagos.

Independiente de la evaluación del aumento significativo en el riesgo de crédito, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales han vencido desde hace más de 30 días, salvo cuando la información razonable y sostenible disponible demuestre el contrario.

La Compañía asume que el riesgo de crédito de instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando el instrumento financiero tiene un bajo riesgo de crédito en la fecha del balance. Para tales fines, el riesgo de crédito del instrumento financiero se considera bajo si el prestatario tiene una sólida capacidad para cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo contractuales a corto plazo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios a largo plazo pueden, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo contractuales. Bajo riesgo de crédito se determina en base a clasificaciones externas de riesgos y metodologías internas de evaluación.

Definición de incumplimiento (*default*)

La Compañía considera un activo financiero con incumplimiento (*default*) cuando:

- se produce retraso de recepción debido contractualmente en un plazo igual o superior a 90 (noventa) días; o
- la contraparte no cumple con la obligación legal de pago de sus deudas cuando sea debida.

Medición y reconocimiento de pérdidas de crédito esperadas

La pérdida de crédito esperada sobre un activo financiero se mide por la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales debidos a la Compañía y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa efectiva original, ponderada por la probabilidad de pérdidas de crédito.

La medición de la pérdida de crédito esperada es función de: probabilidad de incumplimiento (*default*), pérdida dada al incumplimiento (la magnitud de la pérdida si se produce un *default*) y exposición al incumplimiento (*default*).

La evaluación de la probabilidad de incumplimiento (*default*) considera publicaciones de las principales agencias clasificadoras de riesgos, así como metodologías internas de evaluación. La pérdida, dado el incumplimiento, considera también la probabilidad de los flujos de efectivo esperados de la ejecución de la garantía (activos colaterales) y otras mejoras de crédito que son partes de los términos contractuales, menos los costos de obtención y venta de esas garantías. La exposición al incumplimiento (*default*) está representada por el valor contable bruto del activo financiero en la fecha del balance.

Presentación

Provisiones para *impairment* sobre activos financieros medidos por el costo amortizado son deducidas del valor contable bruto de los activos, teniendo como contrapartida ganancias o pérdidas en el resultado.

4.1.4. Contabilidad de Hedge

En el inicio de la relación de protección, la Compañía documenta la relación de protección y el objetivo y la estrategia de gestión de riesgos para asumir el *hedge*, incluyendo identificación: del instrumento de *hedge*, del elemento protegido, de la naturaleza del riesgo que está siendo protegido y evaluación de los requerimientos de efectividad de *hedge*. La relación de protección atiende a todos los siguientes requisitos de efectividad de *hedge* cuando:

- existe relación económica entre el elemento protegido y el instrumento de *hedge*;
- el efecto de riesgo de crédito no influye en los cambios en el valor que resultan de esa relación económica; y
- el índice de *hedge* de la relación de protección es el mismo que el resultante de la cantidad del elemento protegido que la entidad efectivamente protege y la cantidad del instrumento de *hedge* que la entidad realmente utiliza para proteger esta cantidad de elemento protegido.

La Compañía aplica la contabilidad de *hedge* de flujo de efectivo para ciertas transacciones. Las relaciones de *hedge* de flujos de efectivo se refieren al *hedge* de exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo atribuible a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, que pueda afectar el resultado.

En tales *hedges*, la parcela efectiva de las ganancias y pérdidas derivadas de los instrumentos de protección es reconocida en el patrimonio neto en otros resultados integrales y transferida al resultado financiero cuando el ítem protegido afecte el resultado del período. La parte no eficaz se registra en el resultado financiero del período.

Cuando un instrumento de *hedge* vence o se liquida anticipadamente o cuando la relación de protección (o parte de la relación de protección) deja de cumplir los criterios de calificación para la contabilidad de *hedge*, el valor acumulado en la reserva de *hedge* de flujo de efectivo: i) permanece en la reserva de *hedge* de flujo de efectivo hasta que se produzcan los flujos de efectivo futuros si aún se espera que se produzcan los flujos de efectivo futuros protegidos, o ii) si no se espera más que se produzcan flujos de efectivo futuros protegidos, ese monto debe ser inmediatamente reclasificado de la reserva de *hedge* de flujo de efectivo para el resultado.

Adicionalmente, cuando un instrumento financiero designado como instrumento de *hedge* vence o es liquidado, la Compañía puede sustituirlo por otro instrumento financiero, de manera a garantizar la continuidad de la relación de *hedge*. Similarmente, cuando una transacción designada como objeto de protección ocurre, la Compañía puede designar el instrumento financiero que protegía esa transacción como instrumento de *hedge* en una nueva relación de *hedge*.

4.2. NIIF 15 *Revenue from Contracts with Customers* / CPC 47 Ingresos de contrato con el cliente

La Compañía determinó cuándo (o en qué medida) y por qué ingresos de contratos con clientes deben ser reconocidos de acuerdo con el modelo compuesto por los cinco pasos siguientes: 1) identificación del contrato con el cliente; 2) identificación de las obligaciones de performance; 3) determinación del precio de la transacción; 4) la asignación del precio a las obligaciones de performance; 5) reconocimiento cuando (o mientras) se cumple la obligación de performance. Una obligación de performance se considera satisfecha cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control sobre el bien o servicio prometido.

De conformidad con las disposiciones transitorias previstas por la NIIF 15, la compañía adoptó el pronunciamiento retrospectivamente con el reconocimiento de los efectos de la aplicación inicial en ganancias acumuladas. Sin embargo, los cambios en función de la adopción de la NIIF 15 sólo cambiaron la forma en que ciertos ingresos de contratos con clientes se presentan en el estado de resultados de la Compañía. De esta forma, no se reconocieron impactos en ganancias acumuladas.

Se presentan a continuación los impactos en la demostración de resultado para el período finalizado el 31 de marzo de 2018:

	Impactos de la adopción del NIIF 15				Saldos sin impactos del NIIF 15 en 31.03.2018
	En 31.03.2018	Agente	Ingresos de derechos no ejercidos (<i>breakage</i>)	Otros	
Ingresos de ventas	74.461	1.907	(221)	(77)	76.070
Costo de ventas	(47.688)	(1.907)	196	-	(49.399)
Ganancia bruta	26.773	-	(25)	(77)	26.671
Ingresos y gastos operativos	(8.958)	-	25	77	(8.856)
Ganancia (Pérdida) antes del resultado financiero, participación e impuestos	17.815	-	-	-	17.815

Actuación de la Compañía como agente

De acuerdo con las prácticas contables vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía considera que actuaba como principal en algunas transacciones, de manera que presentaba por separado los ingresos de esas ventas, el costo de ventas y los gastos de ventas. Sin embargo, según los requerimientos contenidos en el NIIF 15, la Compañía actúa como agente, pues no llega a obtener el control de los bienes o servicios que se venden posteriormente al cliente. Así, a partir del primer de enero de 2018, los ingresos de estas operaciones se presentan en la misma línea en el estado de resultados, pero netos del costo de ventas y gastos de ventas.

Ingresos de derechos no ejercidos (*breakage*)

De acuerdo con las prácticas contables vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía consideraba como ingresos de penalidades, presentados en la línea de "Otros gastos netos" en el estado de resultados, los ingresos provenientes de derechos no ejercidos por clientes en ciertos contratos con cláusulas de *take or pay* y *ship or pay*. Sin embargo, según los requerimientos de la NIIF 15, los ingresos procedentes de derechos no ejercidos por clientes deben considerarse como ingresos de ventas y se presentan como tales a partir del primer de enero de 2018.

4.3. CINIIF 22 *Foreign Currency Transactions and Advance Consideration* / ICPC 21 transacción en moneda extranjera y anticipo

La Compañía aplicó prospectivamente los requerimientos establecidos por el IFRIC 22 que aclaran que la fecha del tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial del activo, del gasto o de los ingresos relacionados con determinados anticipos es la misma utilizada en el reconocimiento inicial del anticipo.

5. Uso de estimaciones

En la elaboración de la información contable es necesario utilizar estimaciones para ciertos activos, pasivos y otras transacciones. Estas estimaciones incluyen: reservas de petróleo y gas natural y sus impactos en otros ítems de los estados financieros, premisas y definición de las unidades generadoras de efectivo para la prueba de recuperabilidad de activos, beneficios de pensión y otros beneficios post-empleo, procesos judiciales y contingencias, costos con obligaciones de desmantelamiento de áreas, tributos diferidos sobre la ganancia, contabilidad de hedge de flujo de efectivo de exportación y pérdidas de crédito esperadas. Aunque la Administración utiliza premisas y juicios, revisados periódicamente, los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Para más información sobre las estimaciones pertinentes, véase la nota explicativa 5 de los estados financieros de 31 de diciembre de 2017, excepto por las pérdidas con cuentas incobrables que, debido a la adopción de las NIIF 9 / CPC 48, se deben medir de acuerdo con las pérdidas de crédito esperados, con base en la nota 4.1.3.

La provisión de pérdida de crédito esperada para activos financieros se basa en premisas de riesgo de *default*, la determinación de la ocurrencia o no de un aumento significativo en el riesgo de crédito, factor de recuperación, entre otras. La Compañía utiliza juicio en tales premisas y en la selección de los insumos para calcular la pérdida de crédito esperada.

6. Efectivo y equivalentes al efectivo e Inversiones Financieras

6.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Efectivo y bancos	5.989	5.193
Inversiones financieras de corto plazo		
- En Brasil		
Fondos de inversión DI y transacciones comprometidas	5.629	3.889
Otros fondos de inversión	672	57
	6.301	3.946
- En el Exterior		
Time deposits	24.706	20.632
Auto Invest y cuentas remuneradas	24.538	37.337
Títulos del tesoro estadounidense	-	-
Otras inversiones	4.828	7.386
	54.072	65.355
Total de las inversiones financieras de corto plazo	60.373	69.301
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	66.362	74.494

Las principales aplicaciones de efectivo en el primer trimestre de 2018 fueron para el cumplimiento del servicio de la deuda, incluyendo prepagos, en el total de R\$ 49.865, además de las inversiones en los segmentos de negocio por el monto de R\$ 9.919. Estas aplicaciones fueron sustancialmente proporcionadas por una generación de caja operativa de R\$ 22.218, captaciones de R\$ 19.258 y recibos por la venta de activos y de participaciones de R\$ 7.502.

Los fondos de inversión en Brasil tienen sus fondos invertidos en títulos públicos federales brasileños y en operaciones respaldadas en títulos públicos (comprometidas), cuyos plazos de vencimiento son de hasta tres meses contados a partir de la fecha de adquisición. Las inversiones en el extranjero consisten en *time deposits* con plazos de hasta tres meses contados a partir de la fecha de adquisición, en otras aplicaciones en cuentas remuneradas con liquidez diaria, y en otros instrumentos de renta fija de corto plazo.

La medición de las pérdidas de crédito esperadas sobre el efectivo en 31 de marzo de 2018 resultó en valores inmateriales.

6.2. Inversiones financieras

	31.03.2018			01.01.2018		
	País	En el Exterior	Total	País	En el Exterior	Total
Valor razonable por medio del resultado	3.905	-	3.905	4.222	-	4.222
Valor razonable por medio de otros resultados integrales	40	-	40	42	2.015	2.057
Costo amortizado	171	-	171	169	-	169
Total	4.116	-	4.116	4.433	2.015	6.448
Corriente	3.905	-	3.905	4.222	2.015	6.237
No corriente	211	-	211	211	-	211

Los títulos clasificados como valor razonable por medio de resultado se refieren principalmente a inversiones en títulos públicos federales brasileños. Estas inversiones financieras tienen plazos de vencimiento superiores a tres meses y, en su mayoría, se presentan en el activo corriente en función de la expectativa de realización o vencimiento a corto plazo.

La medición de las pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones financieras medidas al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales al 31 de marzo de 2018 resultó en valores inmateriales, y la clasificación de los saldos según se divulga en los estados financieros del 31 de diciembre de 2017 se presentan en la nota explicativa 4.1.

7. Cuentas por cobrar

7.1. Cuentas por cobrar, netas

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Terceros	21.880	23.138
Partes relacionadas		
Cuentas por cobrar con empresas participadas (nota 17.7)	1.647	1.752
Cuentas por cobrar del sector eléctrico (nota 7.4) (*)	17.544	17.362
Cuentas petróleo y alcohol - créditos con el Gobierno Brasileño	829	829
Arrendamiento mercantil financiero	1.803	1.818
Cobros por desinversión en Nova Transportadora do Sudeste	2.922	2.885
Otras	5.682	5.449
	52.307	53.233
Pérdidas de crédito esperadas	(20.552)	(19.667)
Total	31.755	33.566
Corriente	15.631	16.446
No corriente	16.124	17.120

(*) Incluye el valor de R\$ 764 el 31 de marzo de 2018 (R\$ 795 el 31 de diciembre de 2017) referente al arrendamiento mercantil financiero a recibir con empresa AME.

Las cuentas por cobrar que eran clasificadas de acuerdo con la NIC 39 / CPC 38 en la categoría de préstamos y recibibles, después de la adopción de la NIIF 9 / CPC 48, se clasifican en la categoría de costo amortizado, excepto para determinados recibibles con la formación de precio final después de la transferencia de control de los productos dependiente de la variación del valor de la *commodity*, clasificados en la categoría valor razonable por medio del resultado, cuyo valor a 31 de marzo de 2018 totalizó R\$ 153, con base en la nota 4.1.3.

7.2. Cuentas por cobrar vencidas – Clientes Terceros

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Hasta 3 meses	1.456	1.972
De 3 a 6 meses	201	171
De 6 a 12 meses	277	275
Más de 12 meses	11.948	11.819
Total	13.882	14.237

7.3. Movimiento de las pérdidas de crédito esperadas

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Saldo inicial	19.667	17.682
Adopción inicial de la NIIF 9	405	0
Adiciones	464	2.269
Bajas	(20)	(349)
Ajustes por diferencias de cambio	36	65
Saldo final	20.552	19.667
Corriente	7.147	6.842
No corriente	13.405	12.825

En el primer trimestre de 2017, la compañía presentó una reversión de pérdidas en cuentas por cobrar por valor de R\$ 6.

7.4. Cuentas por cobrar - Sector Eléctrico (Sistema Aislado de Energía)

	Consolidado							
	31.12.2017	Ventas	Recibos	Transferencias (*)	Bajas	Constitución, neta de reversión	Intereses	31.03.2018
Partes relacionadas (Sistema Eletrobras)								
Eletrobras Distribuição Amazonas - AME-D	8.480	48	(699)	654		(334)	194	8.343
Centrais Elétricas de Rondônia - CERON	1.244	-	(6)	-		-	6	1.244
Otros	366	1	(21)	-	-	11	5	362
Subtotal	10.090	49	(726)	654	-	(323)	205	9.949
Terceros								
Cia de Gás do Amazonas - Cigás	467	1.065	(271)	(654)		(85)	-	522
Centrais Elétricas do Pará - Celpa	9	51	(55)		-	-	-	5
Otros	28	143	(142)		-	-	-	29
Subtotal	504	1.259	(468)	(654)	-	(85)	-	556
Cuentas por cobrar, netas	10.594	1.308	(1.194)	-	-	(408)	205	10.505
Cuentas por cobrar - Sistema Eletrobras								
Eletrobras	17.362	49	(726)	654	-		205	17.544
(-) Pérdidas de crédito esperadas	(7.272)					(323)		(7.595)
Subtotal	10.090	49	(726)	654	-	(323)	205	9.949
Cuentas por cobrar - Terceros								
Cuentas por cobrar - Terceros	1.576	1.259	(468)	(654)	-		-	1.713
(-) Pérdidas de crédito esperadas	(1.072)					(85)		(1.157)
Subtotal	504	1.259	(468)	(654)	-	(85)	-	556
Total de cuentas por cobrar	18.938	1.308	(1.194)	-	-	-	205	19.257
(-) Pérdidas de crédito esperadas	(8.344)	-	-	-	-	(408)	-	(8.752)
Cuentas por cobrar, netas	10.594	1.308	(1.194)	-	-	(408)	205	10.505

(*) Transferencia de cuentas por cobrar vencidas de Cigás para AME-D, conforme previsto en el contrato comercial de compra y venta de gas natural (contratos upstream y downstream) entre Petrobras, Cigás y AME-D.

El sistema Petrobras suministra aceite combustible y gas natural, entre otros productos, para generación de energía termoeléctrica por las concesionarias de distribución de energía (controladas de Eletrobras) y productores independientes de energía (PIE) que componen el Sistema Aislado de energía en la región norte del país (Aislados y Manaus), que por razones técnicas, no está todavía en condiciones de tener la totalidad de su demanda de energía eléctrica atendida por el *Sistema Interligado Nacional (SIN)*.

El costo del suministro de combustibles licuados y gas natural para los Sistemas Aislados y Manaus compone el costo total de generación de esos sistemas que es sólo parcialmente pagado por los consumidores locales (hasta el límite del costo promedio de la potencia y energía comercializadas en el Ambiente de Contratación Regulada), siendo la mayor parte reembolsada por la de la CCC (*Conta de Consumo de Combustíveis*), que compone el Fondo sectorial CDE (*Conta de Desenvolvimento Energético*).

Los marcos legales de la CCC y del Fondo CDE pasaron por algunas alteraciones en los últimos años, mereciendo destaque la MP 579/2012, posteriormente convertida en la Ley n° 12.783/2013 y la MP 735/2016, convertida en la Ley 13.360/2016.

Estos cambios legales aliados a problemas administrativos y procesos fiscalizatorios impulsados por la *Agência Nacional de Energia Elétrica* (ANEEL) contra el gestor del Fondo CDE, y contra los beneficiarios de la CCC (concesionarios del grupo Eletrobras) causaron inestabilidades y reducciones en los reembolsos de la CCC a partir del año de 2013, situación que generó deficiencia de caja en las concesionarias del grupo Eletrobras, que a su vez se tornaron inadmisibles en relación a las obligaciones asumidas ante el Sistema Petrobras.

A fin de regularizar esta situación, a 31 de diciembre de 2014, se celebraron contratos de confesión de deuda (CCD) por Petrobras y Petrobras Distribuidora S.A (BR), con las subsidiarias de Eletrobras; Companhia de Eletricidade do Acre – ELETROACRE, Centrais Elétricas de Rondônia S/A – CERON, Boa Vista Energia S/A – Boa Vista, en el monto de R\$ 8.601, que abarca las deudas de estas vencidas hasta el 30 de noviembre de 2014, actualizadas por la tasa SELIC, para pagos en 120 parcelas mensuales y sucesivas a partir de febrero de 2015, de los cuales R\$ 7.380 poseían garantía real por Penhor de Créditos oriundos de la *Conta de Desenvolvimento Energético* (CDE). El Sistema Eletrobras ha cumplido con los pagos de CCD firmados en 2014 aunque con retrasos intermitentes.

Es importante destacar que el Contrato de Garantía de Créditos fue constituido con base en el reconocimiento de deuda existente entre el Fondo CDE (representado por su gestora Eletrobras) y los acreedores de la CCC (Distribuidoras de Eletrobras). Este reconocimiento de deuda fue autorizado por la Portaria Interministerial (MME / MF) n° 652, de 10 de diciembre de 2014.

En lo que se refiere a la Garantía de Créditos, se registra que por medio del Despacho ANEEL n° 504/2015 del 27 de febrero de 2015, la Dirección de la Agencia reconoció el valor de R\$ 6,56 mil millones de la repactación de deuda de la CDE con los acreedores de la CCC. Además, la ANEEL, por medio del Despacho n° 952 de 07/04/2015, reconoció valor adicional de R\$ 1,566 mil millones de deudas de la CDE con los acreedores de la CCC. Tales despachos evidenciaron la constitución del crédito CCC en favor de las Distribuidoras de Eletrobras, que en parte fue dado en garantía a Petrobras en el total de R\$ 7.380.

La amortización de la deuda establecida en los CCDs ocurre en dos etapas, siendo la primera con amortización del 15% del valor renegociado, cuyas parcelas cerraron en enero de 2018, y a partir de febrero se inició el pago de las 84 parcelas que amortizan el 85% restante del saldo deudor. Así, se espera para este año una reducción progresiva de cuentas a cobrar del sector eléctrico.

Para la protección de sus derechos, Petrobras y BR Distribuidora propusieron acciones de cobranza ante el Poder Judicial para recibir la totalidad de los créditos incumplidos post CCDs del final de 2014. Así, la BR suspendió el suministro de aceite combustible y otros combustibles líquidos a plazo e inscribió las controladas de Eletrobras en el Cadastro Informativo de Créditos não Quitados do Setor Público Federal (CADIN). En razón de previsión legal relativa a la naturaleza de los créditos provenientes de los contratos de compra y venta de gas, Petrobras no pudo inscribir la Amazonas Energia en el CADIN. Sin embargo, Petrobras inscribió la Amazonas Energia en el registro de incumplimientos de la ANEEL, pero en mayo de 2017, la autarquía regulatoria excluyó tal débito del registro bajo el argumento de que la compra de combustible no configura deuda intrasectorial, lo que fue cuestionado administrativamente por Petrobras junto a ANEEL, que por su turno desestimó el pedido.

En lo que se refiere al suministro de gas natural a la Amazonas Distribuidora de Energía, en virtud de decisiones judiciales dictadas el 30 de marzo de 2017, 19 de abril de 2017 y 29 de septiembre de 2017, Petrobras mantiene el suministro de gas natural. El Poder Judicial entendió que la garantía del suministro de energía eléctrica a la población sería más relevante que el interés económico de la Compañía. Así, en el período finalizado el 31 de marzo de 2018, la Compañía reconoció PCE de R\$ 408, principalmente en función de incumplimientos parciales relativos a ese suministro.

Considerando los cambios provenientes de la reestructuración del Sector en los últimos años, se esperaba una reducción del incumplimiento lo que de hecho no ocurrió. El 8 de noviembre de 2017, con el desdoblamiento de la Resolución número 20, emitida por la Presidencia de la República, que ratificó la inclusión del servicio de distribución de energía eléctrica en el *Programa de Parcerias de Investimentos* - PPI y del Acta de la 170ª Asamblea General Extraordinaria de Eletrobras de 8 de febrero de 2018 (proceso de privatización de las concesionarias de distribución del grupo Eletrobras), fueron realizadas negociaciones entre el Sistema Petrobras y el Sistema Eletrobras para composición de un acuerdo que equita las demandas judiciales propuestas y crea mecanismos que mitiguen la generación de nuevos incumplimientos en lo que se refiere al cumplimiento de los contratos de compra y venta de gas natural.

Durante el mes de abril de 2018, tales negociaciones con grupo Eletrobras y distribuidoras de energía controladas fueron intensificadas resultando en la firma de instrumentos contractuales el 30 de abril de 2018, que posibilitó: (i) la recomposición de las garantías en los CCDs celebrados a 31 de diciembre de 2014; (ii) la celebración de nuevos CCDs con garantía prestada por Eletrobras; y (iii) la celebración de un acuerdo sobre las deudas derivadas del suministro anterior de derivados de petróleo.

La nota explicativa 32 presenta más detalles sobre la firma de estos instrumentos contractuales.

8. Inventarios

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Aceite crudo	13.228	12.065
Derivados del petróleo	8.947	9.309
Productos intermedios	2.048	2.027
Gas natural y GNL (*)	315	222
Biocombustibles	696	572
Fertilizantes	122	83
Total de productos	25.356	24.278
Materiales, suministros y otros	4.005	3.803
Total	29.361	28.081

(*) GNL - Gas Natural Licuado

Los inventarios consolidados se presentan netos de provisión, para el ajuste a su valor neto de realización, y estos ajustes se derivan principalmente de las fluctuaciones en los precios internacionales del aceite crudo y derivados y cuando constituidos son reconocidos en el resultado del ejercicio como costo de ventas. El 31 de marzo de 2018, hubo constitución de provisión de R\$ 60 (R\$ 71 en el primer trimestre de 2017).

El 31 de marzo de 2018, la Compañía poseía un volumen de inventarios de aceite crudo y/o derivados del petróleo dado como garantía de los Termos de Compromisso Financeiro - TCF, firmados en 2008 con Petros, por el valor de R\$ 14.187 (R\$ 13.454 en 31 de diciembre de 2017), como se describe en la nota explicativa 20.1.

9. Venta de activos y otras reestructuraciones societarias

La Compañía tiene en vigor un plan de alianzas y desinversión y evalúa oportunidades de desinversiones en sus diversas áreas de actuación. La cartera de desinversiones es dinámica, pues el desarrollo de las transacciones depende de las condiciones negociables, legales y de mercado, pudiendo sufrir alteraciones en función del ambiente externo y del análisis continuo de sus negocios y es compuesta por proyectos que siguen los procedimientos de sistemática de desinversiones revisada y aprobada por el *Tribunal de Contas da União* (TCU). El programa de alianzas y desinversiones es una iniciativa importante del Plan de Negocios y Gestión 2018-2022 (PNG 2018-2022) y para el bienio 2017-2018 la meta es alcanzar el valor de US\$ 21 mil millones, la cual permitirá, en conjunto con las demás iniciativas enumeradas del Plan, tener un indicador financiero (Deuda Neta/EBITDA Ajustado) declinante y convergente para 2,5 en diciembre de 2018.

9.1. Ventas de activos

Segunda parcela de la venta de participación en el Bloque Exploratorio BM-S-8

El 28 de julio de 2016, Petrobras realizó la venta del total de su participación (equivalente al 66%) en el bloque exploratorio BM-S-8 donde está ubicada el área de Carcará, en el pre-sal de la Cuenca de Santos, para Statoil Brasil Óleo e Gas Ltda, por el valor de US\$ 2,5 mil millones.

La primera cuota de US\$ 1,25 mil millones, correspondiente al 50% del valor de la transacción, fue recibida el 22 de noviembre de 2016. El resto del valor se refiere a dos parcelas contingentes.

El 2 de febrero de 2018, se publicó en el Diario Oficial de la Unión el extracto del *Contrato de Partilha de Produção* de Norte de Carcará celebrado entre Statoil, Petrogal y Exxon con la Unión, siendo esta publicación una de las condiciones precedentes previstas contractualmente para la recepción de la segunda parcela, por valor de R\$ 987 (US\$ 300 millones), depositada el 21 de marzo de 2018 y registrada en otros gastos netos.

La tercera cuota, por valor de US\$ 950 millones, permanece contingente, en la dependencia de la ocurrencia de eventos futuros relativos a la celebración del Acuerdo de Individualización de la Producción.

Venta de Liquigás

El 17 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de Petrobras aprobó la venta de Liquigás Distribuidora S.A., empresa del segmento de abastecimiento, para la Companhia Ultragas S.A., subsidiaria de Ultrapar Participações S.A. En enero de 2017, la operación fue aprobada por la Asamblea General Extraordinaria (AGE) de Ultrapar y de Petrobras, por el valor de R\$ 2.666.

El 30 de junio de 2017, la Superintendencia General (SG) del CADE publicó un despacho declarando complejo el Acta de Concentración y determinó diligencias adicionales a ser ejecutadas. El 28 de agosto de 2017, se concluyó la fase de análisis de la operación por la referida SG, donde se presentaron preocupaciones competitivas en esa operación, por lo que la SG sometió su recomendación de reprobación de dicha operación al Tribunal del CADE.

En este sentido, teniendo en cuenta la necesidad de cumplimiento de condiciones anteriores, incluyendo la aprobación por el CADE, los activos y pasivos correspondientes objetos de la transacción se mantuvieron clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2017.

El 28 de febrero de 2018, el Tribunal del CADE decidió, por mayoría de sus miembros, por la reprobación de la enajenación de Liquigás a Ultragas S.A. Esta decisión constituye una hipótesis de rescisión del contrato de compra y venta de Liquigás, aplicándose a la Compañía Ultragas S.A. multa, en favor de Petrobras, por el valor total de R\$ 286, debida a partir de la fecha de la publicación de la decisión en el Diario Oficial de la Unión, cuya liquidación financiera se produjo el 13 de marzo de 2018. De esta forma, en 31 de marzo de 2018, los activos y pasivos objetos de la transacción no estaban más clasificados como mantenidos para la venta.

Venta de la PetroquímicaSuape y de Citepe

El 28 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó la firma del contrato de compra y venta de las acciones de la Companhia Petroquímica de Pernambuco (Petroquímica Suape) y de la Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco (Citepe), del segmento de abastecimiento, para el Grupo Petrotemex S.A. de C.V. y para Dak Américas Exterior, S.L, subsidiarias de Alpek, S.A.B. de C.V. (Alpek) por el monto de US\$ 385 millones, sujeto a ajustes debido a las variaciones de capital de trabajo, a la posición de la deuda neta e impuestos a recibir, que serán pagados al cierre de la operación. Alpek es una empresa de México del Grupo Alfa, S.A.B. de C.V. (Alfa), de capital negociado.

La operación fue aprobada en la Asamblea General Extraordinaria de Petrobras en 27 de marzo de 2017.

El 7 de febrero de 2018, el Tribunal del CADE aprobó la operación de enajenación de PetroquímicaSuape y de Citepe para las filiales de la empresa Alpek arriba calificadas, condicionada a la celebración de un Acuerdo en Control de Concentraciones (ACC).

A 31 de marzo de 2018, considerando la necesidad de cumplimiento de otras condiciones precedentes usuales, los activos y pasivos correspondientes objetos de esa transacción continúan clasificados como mantenidos para la venta.

El 30 de abril de 2018, Petrobras finalizó la operación de venta del 100% de las acciones en PetroquímicaSuape y en Citepe para las subsidiarias de la empresa Alpek. La operación fue concluida con la recepción por Petrobras de R\$ 1,523 mil millones (US\$ 435 millones), después de ajustes previstos en el contrato de compra y venta y cumplimiento de todas las condiciones precedentes.

Alianza Estratégica entre Petrobras y Total

En 21 de diciembre de 2016, Petrobras firmó, con la empresa Total, un Acuerdo Marco de Colaboración (*Master Agreement*) relacionado a la Alianza Estratégica establecida bajo el Memorándum de Entendimientos firmado el 24 de octubre de 2016. Así, algunos activos del segmento de exploración y producción fueron clasificados como mantenidos para venta en 31 de diciembre de 2016, debido al hecho de compartir gestión en participaciones, como se muestra a continuación:

- cesión de derechos de 22,5% de Petrobras para Total, en el área de concesión denominado lara (campos de Sururu, Berbigão y Oeste de Atapu, que están sujetos a acuerdos de unificación con la zona llamada Entorno de lara, bajo la cesión onerosa, en el que Petrobras posee el 100% de interés), en el Bloque BM-S-11. La Compañía se mantuvo como operadora del Bloque;
- cesión de derechos de 35% de Petrobras a Total, así como la operación en el área de concesión del campo de Lapa, en el Bloque BM-S-9, dejando Petrobras con 10%; y
- venta del 50% de la participación de Petrobras en Termobahia para Total, incluyéndose las termoeléctricas Rômulo Almeida y Celso Furtado, que se encuentran en Bahía. En 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció pérdida por *impairment* de R\$ 156.

El 28 de febrero de 2017, Petrobras y la empresa Total firmaron contratos de compra y venta de los referidos activos en el valor de US\$ 1,675 mil millones por los activos y servicios, sujeto a ajuste de precio, además de pagos contingentes en el valor de US\$ 150 millones, asociados al volumen producido en el campo de Lapa. Adicionalmente, Total pondrá a disposición una línea de crédito de largo plazo, en el monto de US\$ 400 millones, que podrá ser utilizada para financiar las inversiones de Petrobras en los campos del área de lara.

Los referidos contratos se suman a otros acuerdos ya firmados el 21 de diciembre de 2016, que son: (i) carta de otorgación a la Petrobras de la opción de adquirir una participación del 20% en el Bloque 2 del área de Perdido Foldbelt en el área mexicana del Golfo de México, tomando únicamente las obligaciones futuras en proporción a su participación; (ii) carta de intención para estudios exploratorios conjuntos en áreas de exploración de la Margen Ecuatorial, y en la Cuenca de Santos; y (iii) acuerdo de colaboración tecnológica en áreas de petrofísica digital, procesamiento geológico y sistemas de producción submarinos.

El 15 de enero de 2018, frente al cumplimiento de las condiciones precedentes relativas a las cesiones de derechos, Petrobras y Total concluyeron las transacciones referentes a la cesión de derechos del 35% de Petrobras a Total, así como la operación, del campo de Lapa en el bloque BM-S-9A, en el pre-sal de la Cuenca de Santos, además de la Cesión de derechos del 22,5% de Petrobras para Total del área de Iara, que contiene los campos de Sururu, Berbigão y Oeste de Atapu, en el bloque BM-S-11A, en el pre-sal de la Cuenca de Santos.

El valor pagado en esas transacciones totalizó US\$ 1,95 mil millones, incluyendo ajustes de precio al cierre de la operación, habiendo sido generada una ganancia de R\$ 2.236, reconocida en otros gastos netos. El valor pagado no contempla la línea de crédito y los pagos contingentes.

A 31 de marzo de 2018, la conclusión de la asociación en Termobahia sigue sujeta a las aprobaciones de los órganos reguladores competentes y al cumplimiento de condiciones precedentes usuales. De esta forma, los activos y pasivos correspondientes objetos de esa transacción permanecen clasificados como mantenidos para la venta.

Cesión de Derechos del Campo de Azulão

El 22 de noviembre de 2017, la Compañía firmó, con la Parnaíba Gás Natural S.A., subsidiaria de Eneva S.A., el contrato de cesión de la totalidad de su participación en el Campo de Azulão (Concesión BA-3), ubicado en el estado de Amazonas. El valor total de la transacción es de US\$ 54,5 millones y se pagará en la fecha de cierre de la operación.

A 31 de marzo de 2018, la conclusión de esta operación está sujeta al cumplimiento de condiciones precedentes usuales, incluyendo la aprobación por la ANP. De esta forma, los activos y pasivos correspondientes objetos de esa transacción continúan clasificados como mantenidos para la venta.

El 30 de abril de 2018, la operación de venta se concluyó con el pago de US\$ 56,5 millones por Parnaíba Gás Natural S.A, después del cumplimiento de todas las condiciones anteriores y ajustes previstos en el contrato.

Asociación Estratégica entre Petrobras y Statoil

El 18 de diciembre de 2017, la Compañía y la empresa de la Noruega Statoil firmaron contratos relacionados con los activos de la asociación estratégica, en continuidad al Acuerdo Preliminar (*Heads of Agreement* o HoA), firmado y divulgado el 29 de septiembre de 2017. Los principales contratos firmados son:

- *Strategic Alliance Agreement (SAA)* - acuerdo que describe todos los documentos e iniciativas relacionados con la Asociación Estratégica que abarca todas las iniciativas negociadas;
- *Sale and Purchase Agreement (SPA)* - cesión del 25% de la participación de Petrobras en el campo de Roncador para Statoil;
- *Strategic Technical Alliance Agreement (STAA)* - acuerdo estratégico de cooperación técnica con el fin de maximizar el valor del activo y centrarse en aumentar el volumen recuperable de petróleo (factor de recuperación), incluida la extensión de la vida útil del campo;

- *Gas Term Sheet* –Statoil podrá contratar una determinada capacidad de procesamiento de gas natural en el terminal de Cabiúnas (TECAB) para el desarrollo del área del BM-C-33, donde las compañías ya son socias, siendo Statoil la operadora de la zona.

La Asociación Estratégica tiene entre sus objetivos aprovechar la experiencia de Statoil en la gestión de campos maduros en el Mar del Norte, aplicando ese conocimiento para el aumento del factor de recuperación del Campo de Roncador. Con este objetivo, las empresas firmaron el STAA para cooperación técnica y el desarrollo en conjunto de proyectos para el aumento del factor de recuperación, control de costos, y aplicación de nuevas tecnologías.

El contrato SPA prevé la cesión del 25% de participación en el campo de Roncador por el valor total de US\$ 2,9 mil millones, siendo US\$ 2,35 mil millones al cierre de la operación y el restante en pagos contingentes relacionados a las inversiones de los proyectos que tienen como objetivo el aumento del factor de recuperación del campo, limitados a US\$ 550 millones. En la fecha de la firma de los contratos, Statoil realizó un anticipo de US\$ 117,50 millones para esta adquisición. Los activos y pasivos referentes a esa transacción se clasificaron como mantenidos para la venta, resultando en el reconocimiento de pérdidas por impairment al 31 de diciembre de 2017 de R\$ 1.314.

El 13 de marzo de 2018, el CADE aprobó sin restricciones el proceso de venta, permaneciendo aún la necesidad de cumplir las demás condiciones anteriores, incluyendo la aprobación de la ANP. De esta forma, los activos y pasivos correspondientes objetos de esa transacción continúan clasificados como mantenidos para la venta a 31 de marzo de 2018.

9.2. Activos clasificados como mantenidos para venta

Las principales clases de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se presentan a continuación:

	E&P	Distribución	Abastecimiento	Gas & Energía	Consolidado	
					31.03.2018	31.12.2017
					Total	Total
Activos clasificados como mantenidos para venta						
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	29	-	29	26
Cuentas por cobrar	4	-	281	-	285	540
Inventarios	-	-	306	-	306	423
Inversiones	-	-	-	-	-	17
Propiedad, planta y equipo	9.954	12	55	315	10.336	15.562
Otros	-	-	690	-	690	1.024
Total	9.958	12	1.361	315	11.646	17.592
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta						
Proveedores	46	-	107	-	153	334
Financiaciones	-	-	-	-	-	-
Provisión para desmantelamiento de áreas	286	-	-	-	286	563
Otros	-	-	54	-	54	398
Total	332	-	161	-	493	1.295

El 31 de marzo de 2018, los activos y pasivos transferidos después de la aprobación de la venta son: PetroquímicaSuape y Citepe, Térmicas Rômulo Almeida y Celso Furtado, 25% en el campo de Roncador y la totalidad en la participación en el campo de Azulão. A 31 de diciembre de 2017, los activos y pasivos transferidos después de la aprobación de venta también comprendían los activos y pasivos de Liquigás y la cesión de derechos de áreas de concesión Lara y Lapa.

9.3. Otras reestructuraciones societarias

Incorporación de Nova Fronteira Bioenergia

El 15 de diciembre de 2016, Petrobras celebró un Acuerdo de Incorporación y Otras Avenencias con el grupo São Martinho (São Martinho), a través de su subsidiaria Petrobras Biocombustível S.A. (PBIO), del segmento de biocombustibles. El Acuerdo previa que la participación del 49% detenida por PBIO en Nova Fronteira Bioenergia S.A. fuera incorporada por São Martinho.

El 23 de febrero de 2017, la transacción se completó mediante la recepción por PBIO de 24.000.000 de nuevas acciones ordinarias emitidas por São Martinho, que representa 6,593% de las acciones totales de esta empresa. Estas acciones fueron clasificadas como inversiones financieras disponibles para la venta.

El 27 de diciembre de 2017, se deliberó en la Asamblea General Extraordinaria de PBIO la autorización de la venta de las acciones de São Martinho en bloque de acciones (modalidad *block trade*).

El 16 de febrero de 2018, PBIO enajenó, por medio de subasta en B3, los 24.000.000 de acciones de São Martinho S.A., al precio de R\$ 18,51 (dieciocho reales y cincuenta y un centavos) por acción, terminando con esa venta su participación en el capital social total de São Martinho S.A.. La liquidación de la operación tuvo lugar el 21 de febrero de 2018.

10. Inversiones

10.1. Cambios en las inversiones (Controladora)

	Saldo el 31.12.2017	Contribución de capital	Reorganizaciones, reducción de capital y otros	Resultados de participación en inversiones (*)	Ajustes por diferencias de cambio (CTA)	Otros resultados integrales	Dividendos	Saldo el 31.03.2018
Subsidiarias								
PNBV	87.093	-	(146)	2.145	461	-	-	89.553
PIB BV (**)	25.290	3.107	(580)	(1.159)	429	-	-	27.087
TAG	12.347	-	-	453	-	181	-	12.981
BR Distribuidora	5.986	-	(126)	174	-	-	(275)	5.759
Transpetro	4.102	-	-	52	5	-	-	4.159
PB-LOG	2.937	-	-	181	-	-	(352)	2.766
PBIO	1.490	-	-	25	-	-	-	1.515
Gaspetro	994	-	-	45	-	-	-	1.039
Breitener	678	-	-	15	-	-	(6)	687
Logigás	621	-	-	76	-	-	-	697
Araucária Nitrogenados	175	-	-	(63)	-	-	-	112
Termomacaê Ltda	86	-	-	(73)	-	-	-	13
Liquigás	-	-	1.070	(34)	-	-	-	1.036
Otras Controladas	1.041	-	18	22	(3)	2	(135)	945
Operaciones en conjunto	223	-	-	12	-	-	-	235
Negocios controlados en conjunto	264	2	8	18	-	-	(6)	286
Asociadas								
Nova Transportadora do Sudeste - NTS	1.094	-	-	46	-	-	(52)	1.088
Otras asociadas	4.916	-	-	387	(40)	191	-	5.454
Subsidiarias, operaciones/negocios en conjunto y asociadas	149.337	3.109	244	2.322	852	374	(826)	155.412
Otras inversiones	19	-	-	-	-	-	-	19
	149.356	3.109	244	2.322	852	374	(826)	155.431
Provisión para pérdida en subsidiarias				(22)				
Resultado de empresas clasificadas como mantenidas para venta				(15)				
				2.284				

(*) Incluye ganancias no realizadas de transacciones entre empresas.

(**) Las contribuciones de capital fueron hechas principalmente para pago de deudas.

La adopción inicial de la NIIF 9 cambió la inversión en las subsidiarias PNBV (R\$ 146), PIB BV (R\$ 580) y BR Distribuidora (R\$ 126).

10.2. Cambios en las inversiones (Consolidado)

	Saldo el 31.12.2017	Contribución de capital	Reorganizacio nes, reducción de capital y otros	Resultados de participación en inversiones	Ajustes por diferencias de cambio (CTA)	Otros resultados integrales	Dividendos	Saldo el 31.03.2018
Negocios conjuntos								
Petrobras Oil & Gas B.V. - PO&G	4.664	-	-	(1)	10	-	(652)	4.021
Distribuidoras de gas natural de los estados	1.140	-	-	74	-	-	(5)	1.209
Compañía Mega S.A. - MEGA	163	-	-	(14)	122	-	-	271
Sector petroquímico	95	-	19	-	-	-	1	115
Otras empresas	346	21	(12)	11	-	-	(1)	365
Asociadas								
Nova Transportadora do Sudeste - NTS	1.094	-	-	46	-	-	(52)	1.088
Sector petroquímico	4.833	-	(2)	384	(40)	191	(5)	5.361
Otras empresas	158	-	16	11	-	-	(3)	182
Otras inversiones	61	-	1	-	-	-	-	62
Total de las inversiones	12.554	21	22	511	92	191	(717)	12.674

10.3. Inversiones en asociadas con acciones negociadas en las bolsas

Empresa	Lote de mil acciones		Tipo	Cotización en la bolsa de valores (R\$ por acción)		Valor de mercado	
	31.03.2018	31.12.2017		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Asociada							
Braskem S.A.	212.427	212.427	Ordinaria	48,85	43,50	10.377	9.241
Braskem S.A.	75.793	75.793	Preferida A	48,00	42,87	3.638	3.248
						14.015	12.489

El valor de mercado para esas acciones no refleja necesariamente el valor de realización en la venta de un lote representativo de acciones.

Braskem S.A. - Inversión en coligada con acciones negociadas en bolsas de valores

Braskem es una compañía de capital abierto, con acciones negociadas en bolsas de valores en Brasil y en el exterior. Con base en las cotizaciones de mercado en Brasil, el 31 de marzo de 2018, la participación de Petrobras en las acciones ordinarias (47% del total) y en las acciones preferenciales (22% del total) de Braskem, fue evaluada en R\$ 14.015. Sin embargo, sólo aproximadamente el 3% de las acciones ordinarias de esta empresa son de titularidad de no signatarios del Acuerdo de Accionistas y su negociación es extremadamente limitada.

En 18 de julio de 2017, Petrobras inició tratativas con Odebrecht S.A. para promover la revisión de los términos y condiciones del Acuerdo de Accionistas de Braskem SA, celebrado el 08 de febrero de 2010, con el objetivo de perfeccionar la gobernanza corporativa de Braskem y la relación societaria entre las partes, buscando la creación de valor para todos los accionistas. Las tratativas evolucionaron para estudios, que aún se encuentran en fase preliminar, con el objetivo de realizar una reorganización societaria con la unificación de las especies de acciones de Braskem.

Considerando la relación operativa entre Petrobras y Braskem, a 31 de diciembre de 2017, se realizó una prueba de recuperabilidad de la inversión en esa coligada con base en su valor en uso, proporcional a la participación de la compañía en el valor presente de los flujos de caja futuros estimados de Braskem, representando flujos futuros de dividendos y otras distribuciones de la inversión. Las evaluaciones de recuperabilidad no indicaron la existencia de pérdidas por *impairment*.

Las principales estimaciones utilizadas en las proyecciones de flujo de caja para determinar el valor en uso de Braskem se están presentando en la nota explicativa 14 de los estados financieros del 31 de diciembre de 2017.

11. Propiedad, planta y equipo

11.1. Por tipo de activos

					Consolidado	Controladora
	Terrenos, edificaciones y mejoras	Equipos y otros bienes (*)	Activos en construcción (**)	Gastos c/exploración y desarrollo (campos productores de petróleo y gas) (***)	Total	Total
Saldo el 01 de enero de 2017	22.756	256.571	125.702	166.847	571.876	424.771
Adiciones	6	3.720	35.232	98	39.056	26.930
Reconocimiento / revisión de los costos de desmantelamiento de áreas	-	-	-	14.617	14.617	14.366
Intereses capitalizados	-	-	6.299	-	6.299	4.593
Bajas	(47)	(19)	(1.745)	(113)	(1.924)	(1.708)
Transferencias (****)	1.007	10.406	(24.259)	9.766	(3.080)	546
Depreciación, amortización y agotamiento	(1.393)	(23.383)	-	(17.115)	(41.891)	(31.793)
"Impairment" - constitución	(470)	(3.041)	(1.842)	(2.895)	(8.248)	(6.516)
"Impairment" - reversión	169	2.698	536	2.247	5.650	4.347
Ajuste por diferencias de cambio	20	1.156	733	93	2.002	-
Saldo el 31 de diciembre de 2017	22.048	248.108	140.656	173.545	584.357	435.536
Costo	32.795	425.419	140.656	286.112	884.982	664.479
Depreciación, amortización y agotamiento acumulado	(10.747)	(177.311)	-	(112.567)	(300.625)	(228.943)
Saldo el 31 de diciembre de 2017	22.048	248.108	140.656	173.545	584.357	435.536
Adiciones	-	662	8.613	3	9.278	7.200
Reconocimiento / revisión de los costos de desmantelamiento de áreas	-	-	-	4	4	-
Intereses capitalizados	-	-	1.610	-	1.610	1.260
Bajas	-	(29)	(92)	(18)	(139)	(134)
Transferencias (****)	790	3.039	(10.565)	8.079	1.343	6.164
Depreciación, amortización y agotamiento	(368)	(5.528)	-	(5.057)	(10.953)	(8.546)
"Impairment" - constitución	-	(34)	(1)	-	(35)	(34)
Ajuste por diferencias de cambio	8	383	55	36	482	-
Saldo el 31 de marzo de 2018	22.478	246.601	140.276	176.592	585.947	441.446
Costo	33.633	429.566	140.276	289.895	893.370	674.543
Depreciación, amortización y agotamiento acumulado	(11.155)	(182.965)	-	(113.303)	(307.423)	(233.097)
Saldo el 31 de marzo de 2018	22.478	246.601	140.276	176.592	585.947	441.446

	40		
	(25 a 50)		Método de la
	(excepto	20	unidad
Tiempo de vida útil promedio ponderado en años	terrenos)	(3 a 31)	producida

(*) Compuesto por plataformas, refinerías, termoeléctricas, unidades de tratamiento de gas, ductos, derecho de uso y otras instalaciones de operación, almacenaje y producción, contemplando activos de explotación y producción depreciados por el método de las unidades producidas.

(**) Los saldos por área de negocio se presentan en la nota explicativa 27.

(***) Compuesto por activos de explotación y producción relacionados con pozos, abandono de áreas, bonos de suscripción asociados a reservas probadas y otros gastos directamente vinculados a la explotación y producción.

(****) Incluye transferencias a activos clasificados como mantenidos para la venta.

Las inversiones realizadas por la Compañía en el primer trimestre de 2018 se destinaron principalmente al desarrollo de la producción de campos de petróleo y gas natural, prioritariamente en el polo pre-sal de la Cuenca de Santos, con destaque para los campos de Lula, Búzios, Atapu y área de Libra.

Propiedad, planta y equipo del Consolidado y de la Controladora incluye bienes provenientes de contratos de arrendamiento que transfieren los beneficios, riesgos y controles por el monto de R\$ 386 y de R\$ 5.891, respectivamente (R\$ 390 y R\$ 5.969 el 31 de diciembre de 2017).

11.2. Derecho de exploración de petróleo - Cesión onerosa

Petrobras y el Gobierno Federal firmaron, en 2010, el Contrato de Cesión Onerosa, por lo cual el Gobierno Federal cedió a Petrobras el derecho de ejercer actividades de investigación y extracción de petróleo, de gas natural y de otros hidrocarburos fluidos localizados en el área del Pre-Sal, con producción limitada al volumen máximo de cinco mil millones de barriles equivalentes de petróleo, en un período máximo de cuarenta años, renovables por cinco años bajo ciertas condiciones. Como contraparte, Petrobras ha pagado al Gobierno Federal el monto de R\$ 74.808 que, el 31 de marzo de 2018, está registrado en propiedad, planta y equipo de la Compañía.

Petrobras ya ha declarado comercialidad en campos de todos los seis bloques previstos en el contrato: Franco (Búzios), Florim (Itapu), Nordeste de Tupi (Sépia), Entorno de Iara (Norte de Berbigão, Sul de Berbigão, Norte de Sururu, Sul de Sururu, Atapu), Sul de Guará (Sul de Sapinhoá) y Sul de Tupi (Sul de Lula).

El Contrato establece que, inmediatamente después de la declaración de comercialidad de cada área, se inician los procedimientos de revisión, siendo basados en informes técnicos de certificadores independientes contratados por Petrobras y ANP.

Si la revisión concluir que los derechos adquiridos alcanzan un valor más grande que el inicialmente pagado, la Compañía podrá pagar la diferencia al Gobierno o reducir proporcionalmente el volumen total de barriles adquiridos. Si la revisión concluir que los derechos adquiridos resultan en un valor menos grande que el inicialmente pagado por la Compañía, el Gobierno Federal reembolsará la diferencia, en moneda corriente, en títulos, u otro medio de pago, de acuerdo con las leyes presupuestarias.

Para esta revisión, están siendo considerados los costos realizados en la etapa de exploración y las previsiones de costo y de producción estimadas para el desarrollo. Con base en el contrato, para el cierre del proceso de revisión, podrán ser renegociados: (i) Valor del Contrato; (ii) Volumen Máximo de Barriles a ser Producidos; (iii) Duración del Contrato; y (iv) Porcentajes Mínimos de Contenido Local.

Con el volumen de informaciones adquiridas a través de la perforación de más de 50 pozos y de pruebas de producción de larga duración, y con el amplio conocimiento adquirido en el pre-sal de la Cuenca de Santos, fue posible caracterizar la existencia de volúmenes excedentes a los 5 mil millones de barriles equivalentes de petróleo contratados originalmente.

En noviembre de 2017, la Compañía constituyó una comisión interna responsable por la negociación de la revisión del Contrato con representantes de la Unión Federal, con representantes de los directorios de Exploración y Producción y Financiera y de Relación con Inversores.

En 15 de enero de 2018, la Unión Federal instituyó, mediante Portaria Interministerial 15/2018, la Comisión Interministerial con la finalidad de negociar y concluir los términos de la revisión del Contrato, en el plazo de hasta 60 días, prorrogables por igual período.

Con la institución de las comisiones y la puesta a disposición de los laudos contratados por Petrobras y por la ANP, se encuentran en marcha las negociaciones relativas a la revisión del contrato. Hasta el momento, no hay definiciones sobre el resultado de la revisión.

Petrobras considera que la existencia de volúmenes excedentes en las áreas bajo Cesión Onerosa constituye una oportunidad para ambas partes, Gobierno y la Compañía, construir un acuerdo relacionado al resarcimiento a Petrobras en el proceso de revisión del Contrato. Con el fin de basar una eventual negociación relacionada al pago en forma de derechos sobre los volúmenes excedentes, Petrobras está complementando su evaluación acerca de esos volúmenes a través de opinión de certificadora independiente.

El proceso de revisión del Contrato está siendo acompañado por el Comité de Accionistas Minoritarios, compuesto por dos consejeros elegidos por los accionistas minoritarios y por un miembro externo independiente con notorio saber en el área de análisis técnico financiero de proyectos de inversión, emitiendo opinión que respalde decisiones del Consejo de Administración al respecto.

12. Activos Intangibles

12.1. Por tipo de activos

	Consolidado Controladora					
	Derechos y concesiones	Software		Plusvalía	Total	Total
		Adquiridos	Desarrollados Internamente			
Saldo el 01 de enero de 2017	8.725	222	998	718	10.663	8.764
Adiciones	3.035	51	194	-	3.280	3.145
Intereses capitalizados	-	-	14	-	14	14
Bajas	(256)	-	(8)	-	(264)	(34)
Transferencias	(5.376)	5	-	-	(5.371)	(5.257)
Amortización	(64)	(91)	(323)	-	(478)	(366)
"Impairment" - constitución	(108)	(1)	-	-	(109)	(2)
Ajuste por diferencias de cambio	3	-	-	2	5	-
Saldo el 31 de diciembre de 2017	5.959	186	875	720	7.740	6.264
Costo	6.637	1.638	4.055	720	13.050	10.266
Amortización acumulada	(678)	(1.452)	(3.180)	-	(5.310)	(4.002)
Saldo el 31 de diciembre de 2017	5.959	186	875	720	7.740	6.264
Adiciones	4	26	38	-	68	52
Intereses capitalizados	-	-	3	-	3	3
Bajas	(5)	-	-	-	(5)	(4)
Transferencias	1	14	2	85	102	2
Amortización	(13)	(23)	(68)	-	(104)	(77)
"Impairment" - constitución	-	-	-	-	-	-
Ajuste por diferencias de cambio	1	-	-	1	2	-
Saldo el 31 de marzo de 2018	5.947	203	850	806	7.806	6.240
Costo	6.753	1.774	4.098	806	13.431	10.319
Amortización acumulada	(806)	(1.571)	(3.248)	-	(5.625)	(4.079)
Saldo el 31 de marzo de 2018	5.947	203	850	806	7.806	6.240
Tiempo de vida útil estimado en años	(*)	5	5	Indefinida		

(*) Consiste, principalmente, en activos con vida útil indefinida. La evaluación de la vida útil indefinida es revisada anualmente para determinar si sigue siendo justificable.

El 29 de marzo de 2018, Petrobras adquirió siete bloques en la 15ª Ronda de Licitaciones en el Régimen de Concesión, realizada por la Agencia Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP). En la Cuenca de Campos, se adquirieron dos bloques en sociedad con Exxon y Statoil, los cuales serán operados por Petrobras, y dos bloques en sociedad con Exxon y Qatar Petroleum, los cuales serán operados por Exxon. En la Cuenca Potiguar, se adquirieron dos bloques en sociedad con Shell, los cuales serán operados por Petrobras, y uno con 100% de participación de Petrobras.

El valor total de la prima de contrato a ser pagado por la Compañía hasta septiembre de 2018 es de R\$ 2,2 mil millones.

13. Actividades de exploración y evaluación de reservas de petróleo y gas

Las actividades de exploración y evaluación incluyen la búsqueda por reservas de petróleo y gas natural, desde obtener los derechos legales para explorar un área determinada, hasta la declaración de la viabilidad técnica y comercial de las reservas.

Los movimientos en costos capitalizados asociados con pozos exploratorios y el saldo de los montos pagados para obtener derechos y concesiones para la exploración de petróleo y gas natural, ambos directamente relacionados con actividades de exploración en reservas no probadas, figuran en la tabla siguiente:

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Costos exploratorios reconocidos en el Activo ⁽¹⁾		
Propiedad, planta y equipo		
Saldo inicial	14.957	16.728
Adiciones	719	2.543
Bajas	(12)	(345)
Transferencias	(438)	(3.974)
Ajuste por diferencias de cambio	2	5
Saldo final	15.228	14.957
Activos intangibles	4.595	4.599
Total de costos exploratorios capitalizados	19.823	19.556

⁽¹⁾ Neto de los montos capitalizados y posteriormente descargados como gastos en el mismo período.

Los costos de exploración reconocidos en el resultado y los flujos de efectivo utilizados en actividades de evaluación y exploración de petróleo y gas natural se exponen en la tabla siguiente:

	Consolidado	
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017
Costos exploratorios reconocidos en los estados de resultados		
Gastos con geología y geofísica	295	266
Proyectos sin viabilidad económica (incluyendo pozos secos y bonos de firma)	26	24
Penalizaciones contractuales de contenido local	116	-
Otros gastos de exploración	5	6
Total de los gastos	442	296
Efectivo utilizado en las actividades		
Operativas	300	272
Inversiones	728	650
Total de efectivo utilizado	1.028	922

En el primer trimestre de 2018, Petrobras reconoció una provisión de R\$ 116 derivada de potenciales penas contractuales por el no cumplimiento a los porcentuales mínimos exigidos de contenido local para 125 bloques con fase exploratoria cerrada.

14. Proveedores

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Terceros en Brasil	11.900	12.144
Terceros en el exterior	3.474	4.564
Partes relacionadas	2.653	2.369
Saldo total en el pasivo corriente	18.027	19.077

15. Financiaciones

En línea con el Plan de Negocios y Gestión de la Compañía, los préstamos y financiaciones se destinan, principalmente, a la liquidación de deudas antiguas y la gestión de pasivos, buscando la mejora en el perfil de la deuda y mayor adecuación a los plazos de maduración de inversiones de largo plazo, viabilizando así el uso del efectivo generado por las actividades operativas y por las alianzas y desinversiones como principales fuentes de recursos de la cartera de inversiones.

A 31 de marzo de 2018, la Compañía posee obligaciones relacionadas con los contratos de deuda (*covenants*) con destaque para: (i) presentación de los estados financieros en el plazo de 90 días para los períodos intermedios, sin revisión de los auditores independientes, y de 120 días para el cierre del ejercicio, con períodos de gracia que amplían esos períodos en 30 y 60 días, dependiendo del contrato; (ii) cláusula de *Negative Pledge / Permitted Liens*, donde Petrobras y sus subsidiarias materiales se comprometen a no crear gravámenes sobre sus activos para garantía de deudas además de los permitidos; (iii) cláusulas de cumplimiento de las leyes, reglas y reglamentos aplicables a la conducción de sus negocios incluyendo (pero no limitado) las leyes ambientales; (iv) cláusulas en contratos de financiación que exigen que tanto el tomador como el que garantiza conduzcan sus negocios en cumplimiento de las leyes anticorrupción y las leyes antilavadas de dinero y que establezcan y mantengan políticas necesarias a tal cumplimiento; (v) cláusulas en contratos de financiación que restringen las relaciones con entidades o incluso países sancionados principalmente por los Estados Unidos (incluyendo, pero no limitado al *Office of Foreign Assets Control - OFAC*) Departamento de Estado y Departamento de Comercio, por la Unión Europea y por las Naciones Unidas; y (vi) cláusulas relacionadas con el nivel de endeudamiento en determinados contratos de deudas con el BNDES.

15.1. Prepago de deuda bancaria y nuevas financiaciones

En el primer trimestre de 2018, la Compañía captó R\$ 19.258, destacándose: i) oferta de títulos en el mercado de capitales internacional (*Global Notes*) con vencimientos en 2029, en el valor de R\$ 6.359 (US\$ 1.962 millones); y ii) captaciones en el mercado bancario nacional e internacional, con vencimientos de aproximadamente 6,5 años en promedio, en el valor total de R\$ 12.726.

Además, la Compañía liquidó diversos préstamos y financiaciones en el valor total de R\$ 49.865, destacándose: (i) la recompra y/o rescate de R\$ 19.047 (US\$ 5.833 millones) de títulos en el mercado de capitales internacional, con vencimientos entre 2019 y 2021, con el pago de premio a los tenedores de los títulos que entregaron sus papeles en la operación por valor de R\$ 1.361; (ii) el prepago de R\$ 20.407 de préstamos en el mercado bancario nacional e internacional; y (iii) el prepago de R\$ 793 de financiaciones con BNDES.

15.2. Cambios en los saldos de las financiaciones

	Consolidado				
	Agencia de Crédito a la Exportación	Mercado Bancario	Mercado de Capitales	Otros	Total
Corriente y no corriente					
En Brasil					
Saldo inicial el 1 de enero de 2017	-	76.969	7.387	121	84.477
Ajuste por diferencias de cambio	-	50	-	-	50
Adiciones de financiación	-	16.658	4.989	-	21.647
Amortizaciones de principal	-	(6.704)	(535)	(8)	(7.247)
Amortizaciones de interés	-	(6.677)	(642)	(5)	(7.324)
Cargas incurridas durante el período ^(*)	-	6.715	593	18	7.326
Diferencias monetarias y cambiarias	-	80	278	(2)	356
Prepagos	-	(26.739)	-	-	(26.739)
Saldo el 31 de diciembre de 2017	-	60.352	12.070	124	72.546
En el extranjero					
Saldo inicial el 1 de enero de 2017	17.446	121.056	160.243	1.767	300.512
Ajuste por diferencias de cambio	129	545	2.861	14	3.549
Adiciones de financiación	727	26.341	32.574	391	60.033
Amortizaciones de principal	(2.914)	(10.365)	(3.048)	(151)	(16.478)
Amortizaciones de interés	(399)	(4.110)	(9.022)	(46)	(13.577)
Cargas incurridas durante el período ^(*)	523	4.661	10.249	65	15.498
Diferencias monetarias y cambiarias	33	429	2.975	2	3.439
Prepagos	(3.403)	(35.137)	(25.111)	(1.147)	(64.798)
Saldo el 31 de diciembre de 2017	12.142	103.420	171.721	895	288.178
Saldo total el 31 de diciembre de 2017	12.142	163.772	183.791	1.019	360.724
Corriente					23.160
No corriente					337.564
Corriente y no corriente					
En Brasil					
Saldo el 31 de diciembre de 2017	-	60.352	12.070	124	72.546
Pérdidas por cambio - NIIF 9 – Adopción inicial	-	215	-	-	215
Ajuste por diferencias de cambio	-	16	-	-	16
Adiciones de financiación	-	6.517	-	-	6.517
Amortizaciones de principal	-	(1.218)	(110)	(2)	(1.330)
Amortizaciones de interés	-	(614)	(175)	(4)	(793)
Cargas incurridas durante el período ^(*)	-	1.116	158	5	1.279
Diferencias monetarias y cambiarias	-	5	92	2	99
Prepagos	-	(8.424)	-	-	(8.424)
Saldo final el 31 de marzo de 2018	-	57.965	12.035	125	70.125
En el extranjero					
Saldo el 31 de diciembre de 2017	12.142	103.420	171.721	895	288.178
Pérdidas por cambio - NIIF 9 – Adopción inicial	-	686	277	-	963
Ajuste por diferencias de cambio	12	226	660	4	902
Adiciones de financiación	-	6.382	6.359	-	12.741
Amortizaciones de principal	(796)	(729)	-	-	(1.525)
Amortizaciones de interés	(126)	(625)	(3.302)	-	(4.053)
Cargas incurridas durante el período ^(*)	109	1.085	2.665	13	3.872
Diferencias monetarias y cambiarias	31	95	718	-	844
Prepagos	-	(12.776)	(19.047)	-	(31.823)
Saldo final el 31 de marzo de 2018	11.372	97.764	160.051	912	270.099
Saldo total el 31 de marzo de 2018	11.372	155.729	172.086	1.037	340.224
Corriente					15.389
No corriente					324.835

(*) Incluyen las apropiaciones de la plusvalía (*goodwill*), los descuentos y los costos de las transacciones asociados.

Los contratos de financiaciones abiertos el primer de enero de 2018, cuyos términos contractuales fueron objeto de cambios de deuda que no involucraron pagos financieros y resultaron en modificaciones, en función de sus respectivos términos no haber sido alterados sustancialmente, tuvieron sus valores remensados para reflejar el cambio de práctica contable descrita en la nota explicativa 4.1, cuyo efecto es un aumento de R\$ 1.178 en el saldo de financiaciones en contrapartida de ganancias acumuladas. En el primer trimestre de 2018, no se produjeron cambios de deudas de financiación.

15.3. Reconciliación de la deuda con los flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Consolidado						
Cambio de las financiaciones	Saldo el 01.01.2018 (*)	Captaciones	Amortizaciones (**)	Cargas incurridas	Diferencias Monetarias y Cambiarias	Ajuste por Diferencias de Cambio	Saldo el 31.03.2018
Financiaciones	361.902	19.258	(47.948)	5.151	943	918	340.224
Conciliación con el Estado del Flujo de Efectivo							
Mantenidas para venta		-	-				
Adquisición de propiedad, planta y equipo a plazo		-	-				
Gastos de reestructuración de la deuda		-	(1.361)				
Depósitos vinculados a financiaciones		-	(573)				
Cambio de arrendamiento financiero		-	17				
Flujo de efectivo de las actividades de financiación		19.258	(49.865)				

(*) Incluye ajuste de la adopción inicial del NIIF 9.

(**) Incluye amortización de principal, interés y prepagos.

15.4. Informaciones resumidas sobre las financiaciones (pasivo corriente y no corriente)

Vencimiento en	2018	2019	2020	2021	2022	2023 adelante	Total (*)	Consolidado Valor razonable
Financiaciones en Reales (R\$):	5.170	4.817	10.829	8.474	15.029	24.685	69.004	64.673
Indexadas al tipo variable	2.249	3.490	9.815	7.475	13.747	19.436	56.212	
Indexadas al tipo fijo	2.921	1.327	1.014	999	1.282	5.249	12.792	
Tasa promedio de financiaciones	6,3%	6,3%	6,4%	7,0%	6,8%	6,0%	6,4%	
Financiaciones en Dólares Estadunidenses (US\$):	6.222	4.304	15.378	18.509	42.016	161.533	247.962	266.603
Indexadas al tipo variable	3.256	4.295	11.015	10.334	31.943	49.339	110.182	
Indexadas al tipo fijo	2.966	9	4.363	8.175	10.073	112.194	137.780	
Tasa promedio de financiaciones	5,6%	6,0%	5,9%	6,0%	5,7%	6,5%	6,2%	
Financiaciones en R\$ indexados al US\$:	223	208	208	208	208	-	1.055	1.125
Indexadas al tipo variable	6	-	-	-	-	-	6	
Indexadas al tipo fijo	217	208	208	208	208	-	1.049	
Tasa promedio de financiaciones	3,1%	3,0%	3,0%	2,8%	2,4%	0,0%	3,0%	
Financiaciones en Libra Esterlina (£):	154	-	-	-	-	8.011	8.165	8.683
Indexadas al tipo fijo	154	-	-	-	-	8.011	8.165	
Tasa promedio de financiaciones	6,1%	-	-	-	-	6,3%	6,2%	
Financiaciones en Yen (¥):	325	-	-	-	-	-	325	336
Indexadas al tipo variable	325	-	-	-	-	-	325	
Tasa promedio de financiaciones	0,4%	-	-	-	-	-	0,4%	
Financiaciones en Euro (€):	191	1	781	1.565	2.441	8.711	13.690	17.068
Indexadas al tipo variable	-	-	620	-	-	-	620	
Indexadas al tipo fijo	191	1	161	1.565	2.441	8.711	13.070	
Tasa promedio de financiaciones	4,9%	4,5%	4,6%	4,7%	4,8%	4,6%	4,7%	
Financiaciones en otras monedas:	23	-	-	-	-	-	23	23
Indexadas al tipo fijo	23	-	-	-	-	-	23	
Tasa promedio de financiaciones	14,0%	-	-	-	-	-	14,0%	
Total el 31 de marzo de 2018	12.308	9.330	27.196	28.756	59.694	202.940	340.224	358.511
Tasa promedio de financiación	5,7%	6,0%	6,0%	6,1%	5,9%	6,4%	6,2%	
Total el 31 de diciembre de 2017	23.160	21.423	31.896	42.168	59.594	182.483	360.724	385.780
Tasa promedio de financiación	5,6%	5,9%	5,9%	5,9%	5,7%	6,4%	6,1%	

* El plazo promedio del vencimiento de las financiaciones el 31 de marzo de 2018 es 9,26 años (8,62 años el 31 de diciembre de 2017).

En 31 de marzo de 2018, el valor razonable de las financiaciones es determinado principalmente mediante el uso de:

- Nivel 1 - precios cotizados en mercados activos, cuando aplicable, en el valor de R\$ 163.884 (R\$ 179.451 el 31 de diciembre de 2017); y
- Nivel 2 - método de flujo de efectivo descontado por tasas *spots* interpoladas de los indexadores (o proxies) de las respectivas financiaciones, con base en las monedas vinculadas, y por el riesgo de crédito de Petrobras, en el monto de R\$ 194.627 (R\$ 206.329 el 31 de diciembre de 2017).

El análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros sujetos a diferencia de cambio es presentado en la nota explicativa 30.2.

15.5. Tasa promedio ponderada de la capitalización de intereses

La tasa promedio ponderada de las cargas financieras, utilizada en la determinación del monto de los costos de préstamos sin destinación específica a ser capitalizado como parte integrante de los activos en construcción, fue del 6,26% p.a. en el periodo de enero a marzo de 2018 (6,21% p.a. en el periodo de enero a marzo de 2017).

15.6. Líneas de crédito

Empresa	Institución financiera	Fecha de apertura	Plazo	Contratado	Utilizado	Valor
						Saldo
En el exterior (Valores en US\$ millones)						
PGT BV	CHINA EXIM	24/10/2016	Indefinido	1.000	-	1.000
PGT BV	Sindicato	07/03/2018	07/02/2023	4.350	-	4.350
Total				5.350	-	5.350
En Brasil						
PNBV	BNDES	03/09/2013	31/01/2019	9.878	2.753	7.125
Petrobras	Banco do Brasil	23/03/2018	26/01/2023	2.000	-	2.000
Transpetro	BNDES	07/11/2008	12/08/2041	1.763	688	1.075
Transpetro	Banco do Brasil	09/07/2010	10/04/2038	78	36	42
Transpetro	Caixa Econômica Federal	23/11/2010	Indefinido	329	-	329
Total				14.048	3.477	10.571

El 7 de marzo de 2018, Petrobras firmó con un sindicato de 17 bancos una línea de crédito comprometida (*revolving credit facility* - RCF) por valor de US\$ 4,35 mil millones. El producto tendrá un costo del 0,51% a.a. por el mantenimiento del límite junto a los bancos. En caso de retirada, el coste de la línea está fijado en Libor 6M + 1,7% a.a., si el *rating* de la Compañía en el momento del saqueo es inferior al grado de inversión y Libor 6M + 1,3% a.a., si la Compañía tiene clasificación de grado de inversión en la fecha de la retirada.

15.7. Garantías

Las instituciones financieras por lo general no requieren garantías para los préstamos y financiaciones concedidas a la Controladora. Sin embargo, hay préstamos concedidos por los instrumentos específicos, que tienen garantías reales. Además, los acuerdos de financiación obtenidos con el *China Development Bank* (CDB) también tienen garantías reales, como se describe en la Nota 17.5.

Los préstamos obtenidos por entidades estructuradas están garantizados por sus propios proyectos, así como por pignoración de derechos crediticios.

Las financiaciones obtenidas en los mercados de capitales, que representan títulos emitidos por la Compañía, no tienen garantías reales.

16. Arrendamientos

16.1. Cobros / pagos mínimos de arrendamiento financiero

Compromisos Estimados			Cobros		Pagos	
	Valor futuro	Interés anual	Valor presente	Valor futuro	Interés anual	Valor presente
2018	309	(174)	135	98	(53)	45
2019 - 2022	2.009	(883)	1.126	636	(328)	308
2023 en adelante	1.603	(297)	1.306	1.216	(814)	402
El 31 de marzo de 2018	3.921	(1.354)	2.567	1.950	(1.195)	755
Corriente			180			85
No corriente			2.387			670
El 31 de marzo de 2018			2.567			755
Corriente			180			84
No corriente			2.433			675
El 31 de diciembre de 2017 (*)			2.613			759

16.2. Pagos mínimos de arrendamientos operativos

Arrendamientos operativos incluyen principalmente, instalaciones de producción de petróleo y gas natural, plataformas de perforación, otros equipos de exploración y producción, buques y embarcaciones de apoyo, helicópteros, terrenos y edificios.

	Consolidado
2018	23.281
2019	21.781
2020	20.710
2021	21.331
2022	19.181
2023 en adelante	212.007
El 31 de marzo de 2018	318.291
El 31 de diciembre de 2017	304.398

El 31 de marzo de 2018, los saldos de los contratos de arrendamiento operativo que aún no se habían iniciado pues los activos relacionados estaban en construcción o no estaban disponibles para uso, representan el valor de R\$ 173.440 en el Consolidado (R\$ 174.336 el 31 de diciembre de 2017).

En el periodo de enero a marzo de 2018, la Compañía reconoció gastos de arrendamiento operativo en el monto de R\$ 7.286 (R\$ 8.436 en el periodo de enero a marzo de 2017).

17. Partes relacionadas

La Compañía posee una política de Transacciones con Partes Relacionadas que es revisada y aprobada anualmente por el Consejo de Administración, que también se aplica a las demás Sociedades del Sistema Petrobras, observados sus trámites societarios, conforme a lo dispuesto en el Estatuto Social de Petrobras.

Esta política orienta a Petrobras y su fuerza de trabajo en la celebración de Transacciones con Partes Relacionadas y en situaciones en que haya potencial conflicto de intereses en estas operaciones, para asegurar los intereses de la Compañía, alineada a la transparencia en los procesos y las mejores prácticas de Gobernanza Corporativa, con base en las siguientes reglas y principios:

- Priorización de los intereses de la Compañía independiente de la contraparte en el negocio;
- Aplicación de condiciones estrictamente conmutativas, previendo por la transparencia, equidad e intereses de la Compañía;

- Conducción de transacciones sin conflicto de intereses y en cumplimiento de las condiciones de mercado, especialmente en lo que se refiere a plazos, precios y garantías, según corresponda, o con pago compensatorio adecuado; y
- Divulgación de forma adecuada y oportuna en cumplimiento de la legislación vigente.

Las transacciones que cumplen los criterios de materialidad establecidos en la política y celebradas con coligadas, Unión, incluyendo sus entidades, fundaciones y empresas controladas, y con la Fundación Petros, son previamente aprobadas por el Comité de Auditoría Estatutaria (CAE), con reporte mensual de estos análisis al Consejo de Administración.

Las transacciones con sociedades controladas por personal clave de la administración, o miembro cercano de su familia, también son previamente aprobadas por el CAE y se notifican mensualmente al Consejo de Administración, independientemente del valor de la transacción.

En el caso específico de las transacciones con partes relacionadas que involucran a la Unión, sus entidades, fundaciones y empresas estatales federales, estas últimas cuando clasificadas como fuera del curso normal de los negocios de la Compañía por el CAE, que estén en la alzada de aprobación del Consejo de Administración, deberán ser precedidas de evaluación por el CAE y por el Comité de Minoritarios y deberá aprobarse por lo menos 2/3 (dos tercios) de los miembros presentes del Consejo de Administración.

La política también pretende garantizar la adecuada y diligente toma de decisiones por parte de la administración de la Compañía.

17.1 Transacciones comerciales por operación (controladora)

	31.03.2018		31.12.2017			
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activo						
Cuentas por cobrar						
Cuentas por cobrar, principalmente por ventas	10.391	-	10.391	11.776	-	11.776
Dividendos a recibir	1.234	-	1.234	1.161	-	1.161
Operaciones de mutuo	-	31	31	-	34	34
Anticipo para aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Valores vinculados a la construcción de gasoducto	-	826	826	-	845	845
Arrendamiento financiero	97	-	97	103	-	103
Otras operaciones	827	475	1.302	491	466	957
Activos mantenidos para venta	964	-	964	820	-	820
Total	13.513	1.332	14.845	14.351	1.345	15.696
Pasivo						
Arrendamiento financiero	(1.484)	(3.200)	(4.684)	(1.242)	(3.592)	(4.834)
Operaciones de mutuo	-	-	-	-	(3.315)	(3.315)
Pago anticipado de exportaciones	(44.688)	(114.467)	(159.155)	(37.373)	(112.835)	(150.208)
Proveedores	(16.910)	-	(16.910)	(9.525)	-	(9.525)
Compras de petróleo, derivados y otras	(5.587)	-	(5.587)	(5.001)	-	(5.001)
Arrendamiento de plataformas	(3.606)	-	(3.606)	(3.927)	-	(3.927)
Anticipos de clientes	(1.116)	-	(1.116)	(597)	-	(597)
Otros (*)	(6.601)	-	(6.601)	-	-	-
Otras operaciones	(84)	(464)	(548)	(69)	(439)	(508)
Pasivos mantenidos para la venta	(44)	-	(44)	(44)	-	(44)
Total	(63.210)	(118.131)	(181.341)	(48.253)	(120.181)	(168.434)
Resultado						
				Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017	
Ingresos, principalmente ventas				35.320	32.222	
Diferencias monetarias y cambiarias, netas				(1.279)	(1.938)	
Ingresos (gastos) financieros, netos				(2.452)	(2.747)	
Total				31.589	27.537	

(*) Incluye la adquisición de la plataforma P-74 de PNBV.

17.2. Transacciones comerciales por empresa (controladora)

	Resultado		Activo Corriente	Activo No Corriente	31.03.2018	31.12.2017	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	31.03.2018	31.12.2017
	Ene-Mar/2017	Ene-Mar/2017			Activo Total	Activo Total			Pasivo Total	Pasivo Total
Subsidiarias (*)										
BR	16.666	16.584	1.516	-	1.516	1.566	(161)	-	(161)	(307)
PIB BV	8.275	4.520	5.022	118	5.140	6.330	(46.068)	(114.467)	(160.535)	(154.072)
Gaspetro	1.917	1.541	885	106	991	953	(370)	-	(370)	(372)
PNBV	377	599	2.244	13	2.257	1.812	(11.029)	-	(11.029)	(4.281)
Transpetro	235	244	845	227	1.072	1.011	(1.163)	-	(1.163)	(1.216)
Logigás	3	(11)	246	826	1.072	1.149	(203)	-	(203)	(238)
Termoeléctricas	(46)	(45)	24	29	53	86	(178)	(788)	(966)	(1.012)
Fundo de Inversión										
Inmobiliario	(46)	(53)	98	-	98	98	(250)	(1.268)	(1.518)	(1.483)
TAG	11	67	615	-	615	612	(1.031)	-	(1.031)	(1.068)
PDET Off Shore (**)	(17)	(24)	-	-	-	-	(629)	-	(629)	(837)
Otras subsidiarias	995	375	1.747	11	1.758	1.723	(801)	-	(801)	(679)
	28.370	23.797	13.242	1.330	14.572	15.340	(61.883)	(116.523)	(178.406)	(165.565)
Entidades Estructuradas										
CDMPI	(40)	(46)	-	-	-	-	(459)	(1.144)	(1.603)	(1.562)
	(40)	(46)	-	-	-	-	(459)	(1.144)	(1.603)	(1.562)
Asociadas y Negocios en Conjunto										
Empresas del Sector Petroquímico										
Otras Asociadas y Empreendimientos Controlados en Conjunto	3.160	3.786	147	-	147	172	(17)	-	(17)	(34)
	99	-	124	2	126	184	(851)	(464)	(1.315)	(1.273)
	3.259	3.786	271	2	273	356	(868)	(464)	(1.332)	(1.307)
Total	31.589	27.537	13.513	1.332	14.845	15.696	(63.210)	(118.131)	(181.341)	(168.434)

(*) Incluye sus subsidiarias y negocios conjuntos.

(**) El 23 de agosto de 2017, Petrobras adquirió acciones de PDET Offshore S.A., que dejó de ser una Entidad Estructurada para ser una controlada con un 100% de participación.

17.3. Tasas anuales de operaciones de mutuo

	Activo		Controladora Pasivo	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Del 5,01% al 7%	-	-	-	(3.315)
Del 7,01% al 9%	-	-	-	-
Superior al 9,01%	31	34	-	-
Total	31	34	-	(3.315)

17.4. Fondo de inversión en derechos crediticios no estandarizados (FIDC-NP)

La Controladora mantiene recursos invertidos en el FIDC-NP destinados principalmente a la adquisición de derechos crediticios devengados y/o no devengados de operaciones realizadas por controladas del Sistema Petrobras. Los valores invertidos están registrados en cuentas por cobrar.

Las cesiones de derechos crediticios, devengados y no devengados, están registradas como financiaciones en el pasivo corriente.

	Controladora	
	31.03.2018	31.12.2017
Cuentas a cobrar, netas	8.070	14.222
Cesiones de derechos crediticios	(19.021)	(25.499)
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017
Ingresos financieros FIDC-NP	218	337
Gastos financieros FIDC-NP	(336)	(642)
Resultado financiero	(119)	(305)

17.5. Garantías concedidas

Petrobras tiene por procedimiento otorgar garantías a las subsidiarias y controladas para algunas operaciones financieras realizadas en Brasil y en el exterior.

Las garantías ofrecidas por Petrobras, principalmente personales, se efectúan con base en cláusulas contractuales que soportan las operaciones financieras entre las subsidiarias/controladas y terceros, garantizando la asunción del cumplimiento de la obligación de tercero, caso el deudor original no lo haga.

Las operaciones financieras realizadas por estas subsidiarias y garantizadas por Petrobras presentan los siguientes saldos a liquidar:

Fecha de vencimiento de las operaciones						31.03.2018	31.12.2017
	PGF ^(*)	PGT ^(**)	PNBV	TAG	Otros	Total	Total
2018	923	-	336	-	34	1.293	1.780
2019	1.100	-	-	-	38	1.138	7.926
2020	5.449	3.822	1.147	-	3.639	14.057	15.497
2021	9.736	-	499	-	785	11.020	22.722
2022	12.422	17.201	3.324	3.726	1.777	38.450	40.152
2023 en adelante	132.068	38.284	9.878	-	1.314	181.544	175.312
Total	161.698	59.307	15.184	3.726	7.587	247.502	263.389

(*) Petrobras Global Finance B.V., subsidiaria de PIB BV.

(**) Petrobras Global Trading B.V., subsidiaria de PIB BV.

PGT, subsidiaria de propiedad total de Petrobras, ofrece garantía real en 2 operaciones de financiación que Petrobras obtuvo del *China Development Bank* (CDB), con vencimientos en 2026 y 2027, teniendo como objeto de garantía sus futuras cuentas por cobrar por las ventas de petróleo crudo, con origen de exportaciones de Petrobras, a los compradores específicos (máximo de 200.000 bbl/d hasta 2019, máximo de 300.000 bbl/d de 2020 hasta 2026 y 100.000 bbl/d en 2027), con el valor de la garantía limitado al saldo deudor de la deuda, que a 31 de marzo de 2018 es de R\$ 33.656 (US\$ 10.125 millones), y en 31 de diciembre de 2017 era de R\$ 35.775 (US\$ 10.815 millones).

Se destaca que el 30 de enero de 2018 se liquidó el saldo de US\$ 2,8 mil millones del financiamiento que iba a vencer en 2019.

En línea con el Plan de Negocios y Gestión de la Compañía, el alargamiento de los plazos de garantías está asociado a la mejora del perfil de la deuda, conforme a la nota explicativa 15.

17.6. Fondo de inversión en el exterior de subsidiarias

El 31 de marzo de 2018, una controlada de PIB BV mantenía recursos directamente invertidos o por medio de fondo de inversión en el exterior que tenía, entre otros, títulos de deuda de PGF, de la controlada PDET y de entidades estructuradas consolidadas, relacionados principalmente con los proyectos CDMPI y Charter, equivalentes a R\$ 4.745 (R\$ 4.675 el 31 de diciembre de 2017).

17.7. Transacciones con negocios conjuntos, asociadas, entidades gubernamentales y fondos de pensión

La Compañía lleva a cabo, y espera seguir para llevar a cabo negocios en el curso ordinario de varias operaciones realizadas con sus empresas conjuntas, empresas asociadas, fondos de pensiones, así como con su accionista controlador, el gobierno federal de Brasil, que incluye las transacciones con los bancos y otras entidades bajo su control, tales como financiaciones y servicios bancarios, gestión de activos y otros.

Las transacciones significativas resultaron en los saldos siguientes:

	Ene-Mar/2018		31.03.2018		Ene-Mar/2017		Consolidado	
	Resultado	Activo	Pasivo	Resultado	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Negocios conjuntos y asociadas								
Distribuidoras estatales de gas	1.765	949	414	1.483	971	468		
Empresas del sector petroquímico	3.036	153	34	3.769	194	53		
Otros negocios conjuntos y asociadas	(630)	545	2.670	445	587	2.286		
Subtotal	4.171	1.647	3.118	5.697	1.752	2.807		
Entidades gubernamentales								
Títulos gubernamentales	99	5.733	-	111	5.631	-		
Bancos controlados por el Gobierno Federal	(1.111)	20.643	38.694	(1.411)	19.317	40.986		
Cuentas por cobrar del Sector Eléctrico (nota explicativa 7.4)	254	17.544	-	611	17.362	1		
Cuenta petróleo y alcohol - Créditos con el Gobierno Federal	-	829	-	2	829	-		
Otros	192	148	496	216	149	716		
Subtotal	(566)	44.897	39.190	(471)	43.288	41.703		
Planes de pensión	-	231	197	-	226	311		
Total	3.605	46.775	42.505	5.226	45.266	44.821		
Ingresos, principalmente ventas	5.742			6.306				
Adquisiciones y servicios	(1.363)			(55)				
Diferencias monetarias y cambiarias, netas	(274)			209				
Ingresos (gastos) financieros, netos	(500)			(1.234)				
Activo corriente		8.642			8.347			
Activo no corriente		38.133			36.919			
Pasivo corriente			4.559			5.109		
Pasivo no corriente			37.946			39.712		
Total	3.605	46.775	42.505	5.226	45.266	44.821		

En adición a las transacciones presentadas, Petrobras y la Unión firmaron, en 2010, el Contrato de Cesión Onerosa, por el cual la Unión cedió a Petrobras el derecho de ejercer las actividades de investigación y extracción de hidrocarburos en el área del pre-sal, con producción limitada al volumen máximo de 5 mil millones de barriles equivalentes de petróleo.

Véase la nota explicativa 11.2 para mayores informaciones sobre el Contrato de Cesión Onerosa.

17.8. Remuneración del personal clave de la Compañía

Las remuneraciones totales de los miembros del consejo de administración y del directorio ejecutivo de Petrobras (Controladora) fueron las siguientes:

	Ene-Mar/2018			Ene-Mar/2017		
	Directorio Ejecutivo	Consejo de Administración	Total	Directorio Ejecutivo	Consejo de Administración	Total
Salarios y beneficios	4,0	0,2	4,2	3,8	0,3	4,1
Cargas sociales	1,1	-	1,1	1,1	-	1,1
Pensión	0,4	-	0,4	0,3	-	0,3
Remuneración total	5,5	0,2	5,7	5,2	0,3	5,5
Número de miembros - media en el período (*)	8,0	9,0	17,0	8,0	9,0	17,0
Número de miembros remunerados - media en el período (**)	8,0	5,0	13,0	8,0	8,0	16,0

(*) Corresponde a la media del período del número de miembros considerados mensualmente.

(**) Corresponde a la media del período del número de miembros remunerados considerados mensualmente.

En el periodo de enero a marzo de 2018, los gastos consolidados con los honorarios de los directores y de los consejeros del Sistema Petrobras ascendieron a R\$ 20,2 (R\$ 20,0 en el periodo de enero a marzo de 2017).

La remuneración de los miembros de los Comités de Asesoramiento al Consejo de Administración debe ser considerada a parte del límite global de remuneración fijado para los administradores, es decir, los valores percibidos no son clasificados como remuneración de los administradores.

Los miembros del Consejo de Administración que participen en el Comité de Auditoría Estatutaria renuncian a la remuneración de Consejero de Administración, con base en el art. 38, § 8º del Decreto nº 8.945, de 27 de diciembre de 2016 y los mismos tuvieron derecho a una remuneración total de R\$ 101 mil en el período de enero a marzo de 2018 (R\$ 121 mil, considerando las cargas sociales).

Los honorarios mensuales de los miembros del Comité de Auditoría se fijan al 10% de la remuneración media mensual de los miembros del Directorio Ejecutivo, excluidos los valores relativos al adicional de las vacaciones y beneficios.

El Consejo de Administración aprobó, en el primer trimestre de 2018, el programa de remuneración variable (PRV) del Directorio Ejecutivo de Petrobras para el ejercicio de 2018. La remuneración a pagar varía según el porcentaje de cumplimiento de los objetivos financieros y operativos. El programa estima el pago diferido en cinco años, y también está condicionado al cumplimiento de los prerrequisitos definidos que si se alcanzan podrán generar el pago a partir de 2019.

La Asamblea General Ordinaria de Petrobras, celebrada el 26 de abril de 2018, fijó la remuneración de los administradores (Directorio Ejecutivo y Consejo de Administración) en hasta R\$ 28,3 como límite global de remuneración a ser pagada en el período comprendido entre abril de 2018 y marzo de 2019, además de aprobar el aumento del número de integrantes del Consejo de Administración que pasó a contar con 11 (once) participantes.

18. Provisiones para desmantelamiento de áreas

Pasivo no corriente	31.03.2018	31.12.2017
Saldo inicial	46.785	33.412
Revisión de provisión	8	13.522
Transferencias de pasivos mantenidos para venta	-	(379)
Utilización por pagos	(256)	(2.265)
Actualización de intereses	590	2.418
Otros	6	77
Saldo final	47.133	46.785

La Compañía revisa anualmente, con fecha al 31 de diciembre, sus costos estimados asociados con desmantelamiento de áreas de producción de petróleo y gas, junto con su proceso de certificación anual de las reservas, o cuando hay indicios de cambios en sus premisas.

En el primer trimestre de 2017, la actualización de intereses sobre las provisiones para desmantelamiento fue en el valor de R\$ 599.

19. Impuestos

19.1. Impuestos Corrientes

Impuesto sobre la renta y contribución social	Consolidado					
	Activo Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
En el país						
Impuestos sobre las ganancias	1.503	1.464	847	130	-	-
Programas de regularización de deudas federales	-	-	660	753	2.249	2.219
	1.503	1.464	1.507	883	2.249	2.219
En el exterior	127	120	118	107	-	-
Total	1.630	1.584	1.625	990	2.249	2.219

Otros impuestos y contribuciones	Consolidado							
	Activo corriente		Activo no corriente		Pasivo corriente		Pasivo no corriente *	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Impuestos en Brasil:								
ICMS / ICMS diferido	3.023	3.089	2.240	2.338	3.164	3.377	-	-
PIS y COFINS/ PIS y COFINS diferidos	2.981	2.711	7.525	7.548	2.742	2.711	-	-
CIDE	34	47	-	-	338	344	-	-
Participación especial/Royalties	-	-	-	-	5.650	5.311	-	-
Impuesto a las ganancias y contribución social retenidos en la fuente	-	-	-	-	294	520	-	-
Programas de regularización de deudas federales	-	-	-	-	1.376	2.144	-	-
Otros	607	566	254	237	478	545	306	284
Total en Brasil	6.645	6.413	10.019	10.123	14.042	14.952	306	284
Impuestos en el exterior	59	65	52	48	73	94	-	-
Total	6.704	6.478	10.071	10.171	14.115	15.046	306	284

(*) Os valores de otros impuestos y contribuciones en el pasivo no corriente se clasifican en "Otras cuentas y gastos a pagar".

19.2. Programas de regularización de deudas federales

En 2017, se instituyeron programas de regularización tributaria de débitos que posibilitaron a la Compañía el pago de débitos beneficiándose de reducciones de intereses, multas y cargas legales, así como utilización de créditos de pérdida fiscal, observando las obligaciones impuestas por cada programa, permitiendo así el cierre de importantes disputas judiciales con una reducción de débitos de naturaleza tributaria y no tributaria en el total de R\$ 38.136, junto a la *Receita Federal do Brasil* (RFB), *Procuradoria Geral da Fazenda Nacional* (PGFN) y de autarquías y fundaciones públicas federales, como se muestra a continuación:

Medida Provisional	Convertida en Ley	Programas	Deudas Existentes	Beneficio de reducción	Valor a ser pagado, después del beneficio
766	-	Instituyó el Programa de Regularização Tributária (PRT) (*)	1.660	-	1.660
783	13.496	Instituyó el Programa Especial de Regularização Tributária (PERT)	7.259	3.285	3.974
780	13.494	Instituyó el Programa de Regularização de Débitos não Tributários (PRD)	1.076	358	718
795	13.586	Regularización de IRRF sobre remesas al exterior para el pago de fletamento de embarcaciones	28.141	26.418	1.723
			38.136	30.061	8.075

(*) Beneficio de pago de 80% de los débitos con créditos de pérdida fiscal.

La información más detallada sobre los programas de regularización de débitos federales se presentan en la nota 21.2 de los estados financieros del 31 de diciembre de 2017.

A continuación se presenta el movimiento de las obligaciones de la Compañía referentes a los programas de regularización de débitos federales:

	31.12.2017	Pago	Actualización Monetaria	Otros	Consolidado 31.03.2018
PRT					
IRPJ/CSLL	507	-	-	-	507
Otros impuestos	-	-	-	-	-
	507	-	-	-	507
PERT					
IRPJ/CSLL*	2.461	(50)	50	(63)	2.398
Otros impuestos	131	(195)	7	63	6
	2.592	(245)	57	-	2.404
PRD					
Participaciones especiales y royalties	288	(309)	6	15	-
Ley nº 13.586/17					
IRRF	1.723	(382)	24	9	1.374
Total	5.110	(936)	87	20	4.285
Corriente					2.036
No Corriente					2.249

Los saldos relativos a los programas de regularización de débitos federales presentan los siguientes plazos de vencimiento:

	2018	2019	2020	2021	2022	A partir de 2023	Consolidado TOTAL
PRT	507	-	-	-	-	-	507
PERT	152	203	203	203	203	1.440	2.404
LEY 13.586/17	1.374	-	-	-	-	-	1.374
TOTAL	2.033	203	203	203	203	1.440	4.285

19.3. Programas de amnistías estatales

En el primer trimestre de 2018, hubo la adhesión por Petrobras a programas de amnistías y de remisión estatal para pago en efectivo de débitos de ICMS administrados por los estados del Rio Grande do Norte y Tocantins. En consecuencia, la Compañía reconoció como gastos por impuestos el total de R\$ 80.

19.4. Legislación Tributaria

REPETRO-SPED aplicable al ICMS

Con la institución del REPETRO-SPED a partir de la MP 795/2017, posteriormente convertida en la Ley n°. 13.586, de 28 de diciembre de 2017, se hizo necesaria la edición de nuevo Convenio por el CONFAZ con el objetivo de autorizar a los Estados a conceder los incentivos fiscales aplicables al ICMS, de conformidad con el nuevo modelo de régimen especial para las actividades de investigación y de labranza de los yacimientos de petróleo y gas natural aprobado en el ámbito federal.

En ese contexto, el 17 de enero de 2018 se publicó el Convenio ICMS n°. 03/2018, ratificado a nivel nacional por medio del Acta Declaratoria CONFAZ n° 03, de primer de febrero de 2018, por el cual los Estados fueron autorizados a reducir la base de cálculo del ICMS en la importación o en la venta, en el mercado nacional, de bienes permanentes, así como a eximir el ICMS a la importación de bienes temporales. Además, se prevé la exención del ICMS para la migración entre regímenes de bienes admitidos antes del 31/12/2017, además de la exención en la transferencia de beneficiarios.

Hasta el presente momento, sólo los Estados de Rio de Janeiro, a través del Decreto Ejecutivo n°. 46.233, de 5 de febrero de 2018, de São Paulo, a través del Decreto Ejecutivo n°. 63.208, de 8 de febrero de 2018, de Bahia, a través del Decreto Ejecutivo n°. 18.289, de 27 de marzo de 2018, introdujeron en sus órdenes normativas internas los incentivos autorizados por el Convenio ICMS n°. 03/2018. El Estado de Espírito Santo editó la Ley n°. 10.814, del 2 de abril de 2018, pendiente de regulación.

19.5. Impuestos sobre la renta diferidos - no corriente

El movimiento de los impuestos sobre la renta diferidos se presenta a continuación:

	Propiedad, planta y equipo									Consolidado
	Costo con prospección y abandono de áreas	Otros (*)	Préstamos, cuentas por cobrar/ a pagar y financiaciones	Arrenda- mientos mercantiles financieros	Provisión para procesos judiciales	Pérdidas fiscales	Inventarios	Beneficios concedidos a los empleados	Otros	Total
Saldo el 1 de enero de 2017	(36.518)	3.055	11.446	(294)	3.676	19.684	1.398	9.807	928	13.182
Reconocido en el resultado del ejercicio	1.148	(4.108)	(3.569)	(200)	3.671	888	434	-	446	(1.290)
Reconocido en el patrimonio neto (**)	-	-	(2.718)	-	-	(223)	-	(892)	28	(3.805)
Ajuste por diferencias de cambio	-	10	-	-	-	88	-	-	-	98
Utilización de créditos tributarios	-	-	-	-	-	(873)	-	-	-	(873)
Otros	-	(598)	(51)	64	(67)	386	51	(31)	351	105
Saldo el 31 de diciembre de 2017	(35.370)	(1.641)	5.108	(430)	7.280	19.950	1.883	8.884	1.753	7.417
Adopción inicial NIIF 9	-	-	485	-	-	-	-	-	-	485
En 1º de enero de 2018	(35.370)	(1.641)	5.593	(430)	7.280	19.950	1.883	8.884	1.753	7.902
Reconocido en el resultado del ejercicio	2.430	(1.613)	(2.058)	(96)	172	1.054	(337)	326	(512)	(634)
Reconocido en el patrimonio neto (**)	-	-	(531)	-	-	-	-	-	-	(531)
Ajuste por diferencias de cambio	-	5	(30)	-	-	23	-	-	(1)	(3)
Utilización de créditos tributarios	-	-	-	-	-	(833)	-	-	(54)	(887)
Otros	-	(29)	55	(69)	6	37	-	33	(4)	29
Saldo el 31 de marzo de 2018	(32.940)	(3.278)	3.029	(595)	7.458	20.231	1.546	9.243	1.182	5.876
Impuestos diferidos activos										11.373
Impuestos diferidos pasivos										(3.956)
Saldo el 31 de diciembre de 2017										7.417
Impuestos diferidos activos										11.484
Impuestos diferidos pasivos										(5.608)
Saldo el 31 de marzo de 2018										5.876

(*) Incluye principalmente los ajustes por pérdida por deterioro de valor de los activos e intereses capitalizados.

(**) Los valores reconocidos como préstamos, cuentas por cobrar/pagar y financiaciones, se refieren al efecto tributario sobre la diferencia cambiaria de los tipos de cambio registrada en otros resultados integrales (hedge de flujo de efectivo), con base en la nota 30.2.

La Compañía mantiene el reconocimiento de los créditos fiscales diferidos activos con base en la proyección del lucro tributable para los ejercicios subsecuentes, siendo tal proyección revisada anualmente. La Administración considera que los créditos fiscales diferidos activos se recuperarán en la proporción de la realización de las provisiones y de la resolución final de los eventos futuros, ambos fundamentados en las proyecciones basadas en el Plan de Negocios y Gestión - PNG, y que no ultrapasan diez años.

19.6. Reconciliación del impuesto sobre la renta y contribución social sobre la ganancia

La conciliación de los tributos apurados de acuerdo con la tasa nominal y el valor de los impuestos registrados están presentados a continuación:

	Consolidado	
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017
Ganancia (pérdida) antes de los impuestos	11.080	7.127
Impuesto sobre la renta y contribución social a las tasas nominales (34%)	(3.767)	(2.423)
Ajustes para cálculo de la tasa efectiva:		
Tasas diferenciadas para empresas en el exterior	146	36
Impuestos en Brasil sobre las ganancias obtenidas en el extranjero (*)	(82)	(21)
Incentivos fiscales	74	136
Pérdidas fiscales no reconocidas	(35)	190
Exclusiones/(Adiciones) permanentes, netas (**)	(260)	(247)
Otros	(32)	9
Impuesto sobre la renta y contribución social	(3.955)	(2.320)
Impuesto sobre la renta/contribución social diferidos	(634)	(1.494)
Impuesto sobre la renta/contribución social corrientes	(3.321)	(826)
Total	(3.955)	(2.320)
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta y contribución social	35,7%	32,6%

(*) Gastos por impuesto sobre la renta y contribución social en Brasil, relativos a las ganancias obtenidas por participadas en el extranjero, conforme Ley 12.973/2014.

(**) Incluye método de la participación y gastos con planes de pensión y salud.

20. Beneficios concedidos a los empleados

20.1. Planes de pensión y de salud

La descripción detallada de los planes de pensión y de salud patrocinados por la Compañía para empleados (activos e asistidos) y dependientes, en Brasil y en el extranjero, es presentada en la nota explicativa 22 de los estados financieros referentes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Los cambios de las obligaciones con planes de pensión y de salud con característica de beneficio definido están representados a continuación:

	Consolidado				
	Planes de pensión		Plan de Salud	Otros	Total
	Petros	Petros 2	AMS	Planes	
Saldo el 1 de enero de 2017	35.040	955	36.549	124	72.668
(+) Efectos de la medición reconocidos en otros resultados integrales	(2.123)	(340)	(3.738)	2	(6.199)
(+) Gastos realizados en el año	4.015	246	4.410	34	8.705
(-) Pago de contribuciones	(733)	-	(1.489)	(10)	(2.232)
(-) Pago del término de compromisos financieros	(712)	-	-	-	(712)
Otros	-	-	-	(18)	(18)
Saldo el 31 de diciembre de 2017	35.487	861	35.732	132	72.212
Corriente	1.463	-	1.328	-	2.791
No Corriente	34.024	861	34.404	132	69.421
Saldo el 31 de diciembre de 2017	35.487	861	35.732	132	72.212
(+) Gastos realizados en el periodo	901	51	983	8	1.943
(-) Pago de contribuciones	(302)	-	(359)	(1)	(662)
Otros	-	-	-	98	98
Saldo el 31 de marzo de 2018	36.086	912	36.356	237	73.591
Corriente	1.647	-	1.328	7	2.982
No Corriente	34.439	912	35.028	230	70.609
Saldo el 31 de marzo de 2018	36.086	912	36.356	237	73.591

Los gastos netos con planes de pensión y salud incluyen los siguientes componentes:

	Planes de pensión		Plan de Salud	Otros	Consolidado
	Petros	Petros 2	AMS	Planes	Total
Costo del servicio	76	30	141	4	251
Intereses sobre pasivos / (activos) netos	825	21	842	4	1.692
Costo neto en el período Ene-Mar/2018	901	51	983	8	1.943
Relativos a empleados activos:					
Absorbidos en el coste de las actividades	148	27	214	1	390
Directamente en el resultado	72	15	110	5	202
Relativos a los asistidos	681	9	659	2	1.351
Costo neto en el ejercicio en Ene-Mar/2018	901	51	983	8	1.943
Costo neto en el ejercicio en Ene-Mar/2017	1.004	62	1.103	8	2.177

El 31 de marzo de 2018, la Compañía poseía en volumen de petróleo y/o derivados ofrecido como garantía de los Términos del Compromiso Financiero - TCF, firmados en 2008 con Petros, el valor de R\$ 14.187 (R\$ 13.454 en 31 de diciembre de 2017).

El Plan Petros 2 posee una parcela con característica de contribución definida cuyos pagos se reconocen en el resultado. En el primer trimestre de 2018, la contribución de la Compañía a la parte de contribución definida en el Plan Petros 2 fue de R\$ 226 (R\$ 236 en el primer trimestre de 2017).

Plan de ecuación del déficit del Plan Petros del Sistema Petrobras (PPSP)

El déficit de R\$ 22,6 mil millones acumulado hasta el ejercicio de 2015, actualizado hasta diciembre de 2017, con base en la meta actuarial (IPCA + 5,70% a.a.), para R\$ 27,3 mil millones está siendo ecuacionado con base en las reglas establecidas en el Plan de ecuación del déficit (PED), aprobado por el Consejo Deliberativo de Petros, el 12 de septiembre de 2017, y apreciado por el Consejo de Administración de Petrobras y la Secretaría de Coordinación y Gobernanza de las Empresas Estatales (SEST).

Las contribuciones extras por parte de los participantes y patrocinadores comenzaron en marzo de 2018 y la Compañía está cumpliendo las decisiones judiciales referentes a estas contribuciones.

De acuerdo con las Leyes Complementarias 108/2001 y 109/2001, así como la Resolución del *Conselho de Gestão de Previdência Complementar* - CGPC 26/2008, el déficit deberá ser considerado paritariamente entre las patrocinadoras (Petrobras, Petrobras Distribuidora y Fundación Petros) y los participantes y asistidos del PPSP. Siendo así, corresponderá a Petrobras un valor total de R\$ 12,8 mil millones y a la Petrobras Distribuidora - BR, R\$ 0,9 mil millones.

El desembolso por las patrocinadoras será decreciente a lo largo de 18 años, y se estima, en el primer año, en R\$ 1,4 mil millones para Petrobras y R\$ 89 para la BR.

Escisión del Plan Petros del Sistema Petrobras (PPSP)

El 15 de febrero de 2018, la *Superintendência Nacional de Previdência Complementar* (Previc) autorizó la escisión del Plan Petros del Sistema Petrobras (PPSP), que tuvo lugar el primer de abril de 2018, con la división en dos planos independientes: PPSP - Repactuados (PPSP - R) y PPSP - No Repactuados (PPSP-NR).

La escisión se originó en los procesos de repactación de las reglas del Plan Petros del Sistema Petrobras (PPSP), ocurridos en los años 2006-2007 y 2012, cuando los participantes tuvieron la opción de elegir entre la alteración o no de las reglas de reajuste de su beneficio. En este proceso, cerca del 75% de los participantes del plan aceptaron cambiar la forma de reajuste y pasaron a tener la corrección de su beneficio vinculada sólo a la inflación (variación del IPCA). Y los demás, que no renegociaron, continuaron con el beneficio atado a los reajustes de salario de los trabajadores activos de Petrobras y demás patrocinadores del plan.

20.2. Participación en las ganancias o resultados

La participación de los empleados en las ganancias o resultados tiene como base las disposiciones legales vigentes, así como las directrices establecidas por la *Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais - SEST*, del Ministerio de la Planificación, Presupuesto y Gestión y por el Ministerio de Minas y Energía, estando relacionada a la ganancia neta consolidada atribuible a los accionistas de Petrobras.

El monto a distribuir a título de participación en las ganancias o resultados a los empleados se calcula basado en seis indicadores corporativos, cuyos objetivos son definidos anualmente por el Directorio Ejecutivo de la Compañía y aprobados por el Consejo de Administración en la revisión del Plan de Negocios y Gestión - PNG. Los indicadores son:

- Límite de volumen de petróleo y derivados filtrado;
- Costo unitario de extracción sin participación gubernamental-Brasil;
- Producción de aceite y LGN-Brasil;
- Carga fresca procesada-Brasil;
- Eficiencia de las operaciones con buque; y
- Atención a la programación de entrega de gas natural.

El logro de las metas individuales de este conjunto de indicadores lleva a un porcentaje de cumplimiento global de metas, utilizado como base en la definición del porcentaje de la ganancia neta consolidada atribuible a los accionistas de Petrobras a ser distribuido a los empleados, que a 31 de marzo de 2018, corresponde al 6,25%. Sin embargo, en caso de que la empresa no tenga ganancias y todas las metas sean alcanzadas, el valor a ser pagado individualmente será de la mitad de la remuneración mensual del empleado más la mitad del menor valor pagado de la PLR en el ejercicio anterior, conforme acuerdo de metodología para definición y pago de PLR en el Sistema Petrobras firmado con los sindicatos y válido hasta marzo de 2019.

Las empresas Liquigás, FCC e Ibitermo poseen metodología específica para cálculo de PLR, negociada con sus respectivos sindicatos, por medio de convención colectiva de trabajo, distinta del acuerdo de PLR de las demás empresas del Sistema Petrobras.

El monto de la provisión relativo a la PLR en el primer trimestre de 2018, reconocido en otros gastos netos, fue de R\$ 451 (R\$ 278 en el primer trimestre de 2017), de los cuales R\$ 9 se refieren al complemento de PLR del ejercicio de 2017.

20.3. Programas de incentivo a la desvinculación voluntaria

La Compañía implementó algunos programas de incentivo a la desvinculación voluntaria, conforme descrito a continuación:

				Empleados
	con inscripción	Desvinculados	que desistieron	Activos
Petrobras (PIDV 2014 y 2016)	19.499	(16.459)	(2.806)	234
Petrobras Distribuidora (PIDV BR 2014, 2015 y 2016)	2.163	(1.679)	(412)	72
	21.662	(18.138)	(3.218)	306

De esta forma, la Compañía ya registró un total de 18.138 desvinculaciones en estos planes, cuyo movimiento de la provisión a 31 de marzo de 2018 está representada a continuación:

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Saldo inicial	112	2.644
Inscritos en PIDV BR 2016 (*)	32	-
Revisión de provisión (desistencias/actualización)	(9)	(757)
Utilización por desvinculación	(8)	(1.775)
Saldo final	127	112
Corriente	127	112

(*)El 29 de enero de 2018, Petrobras Distribuidora reabrió su PIDV (BR 2016) para los funcionarios desistentes en el programa inicial, cerrando las inscripciones el 02 de marzo de 2018.

21. Patrimonio neto

21.1. Capital social realizado

Al 31 de marzo de 2018, el capital suscrito e integrado por un valor de R\$ 205.432 está representado por 7.442.454.142 acciones ordinarias y 5.602.042.788 acciones preferidas, todas nominales, escriturales y sin valor nominal.

Las acciones preferidas tienen prioridad en el reembolso del capital, no aseguran derecho a voto y no son convertibles en acciones ordinarias.

21.2. Otros resultados integrales

En el primer trimestre de 2018, fueron reconocidos como otros resultados integrales, principalmente, los siguientes efectos:

- En ajustes por diferencias de cambio acreedor, el monto de R\$ 895, derivado de la traducción de los estados financieros de controladas en el extranjero con moneda funcional diferente del real.
- En *hedge* de flujo de efectivo de exportación, el patrimonio neto fue acrecido en el período en R\$ 1.031, neto de impuestos y del efecto de reclasificación de parte de la diferencia de cambio para el resultado. El 31 de marzo de 2018, el monto de diferencia de cambio acumulada en otros resultados integrales es de R\$ 18.811, neto de impuestos, con base en la nota explicativa 30.2.

21.3. Resultado por acción

	Consolidado y Controladora					
	Ene-Mar/2018			Ene-Mar/2017		
	Ordinarias	Preferidas	Total	Ordinarias	Preferidas	Total
Numerador básico y diluido						
Ganancia (pérdida) atribuible a los accionistas de Petrobras atribuible igualmente entre las clases de acciones	3.972	2.989	6.961	2.538	1.911	4.449
Denominador básico y diluido						
Promedio ponderado de la cantidad de acciones en circulación (número de acciones)	7.442.454.142	5.602.042.788	13.044.496.930	7.442.454.142	5.602.042.788	13.044.496.930
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (R\$ por acción)	0,53	0,53	0,53	0,34	0,34	0,34

22. Ingresos de ventas

	Consolidado	
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017
Ingresos brutos de ventas	95.475	86.485
Cargas de ventas ^(*)	(21.014)	(18.120)
Ingresos de ventas ^(**)	74.461	68.365
Diésel	20.218	19.207
Gasolina	13.306	13.737
GLP	3.749	2.631
Combustible de aviación	3.046	2.442
Nafta	1.856	2.642
Aceite combustible (incluye bunker)	995	992
Otros productos derivados del petróleo	3.357	2.754
Subtotal de productos derivados del petróleo	46.527	44.405
Gas natural	4.403	3.391
Etanol, nitrogenados y renovables	1.713	2.826
Electricidad	1.679	1.565
Servicios y otros	993	687
Mercado nacional	55.315	52.874
Exportaciones	13.529	11.577
Ventas en el exterior ^(***)	5.617	3.914
Mercado extranjero	19.146	15.491
Ingresos de ventas ^(**)	74.461	68.365

^(*) Incluye, principalmente, CIDE, PIS, COFINS e ICMS.

^(**) Ingresos de ventas por segmentos de operación se presentan en la nota explicativa 27.

^(***) Ingresos de ventas en el exterior, incluyéndose trading e excluyéndose exportaciones.

En el primer trimestre de 2018 y de 2017, no hubo clientes que representasen el 10% del total de ventas de la Compañía aisladamente.

Los impactos de la adopción de la NIIF 15 sobre el resultado del primer trimestre de 2018 se presentan en la nota explicativa 4.

23. Otros gastos, netos

	Consolidado	
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017
Planes de pensión y salud (inactivos)	(1.351)	(1.529)
(Pérdidas) / Ganancias con procesos judiciales, administrativos y arbitrales	(1.272)	(1.255)
Paradas no programadas y gastos pre-operativos	(775)	(1.359)
Resultado con derivados de <i>commodities</i>	(705)	-
Participación en las ganancias o resultados	(451)	(278)
Relaciones institucionales y proyectos culturales	(113)	(160)
Gastos operativos con termoeléctricas	(82)	(75)
Gastos con seguridad, medio ambiente y salud	(80)	(42)
Reversión / (pérdida) en el valor de recuperación de los activos - Impairment	(58)	21
Gastos (reversiones) con PIDV	(23)	275
Pérdidas en cuentas incobrables de otras cuentas por cobrar	(22)	(111)
Realización de ajustes por diferencias de cambio	-	(116)
Resarcimiento de gastos relativos a la Operación "Lava Jato"	1	-
Gastos /Resarcimientos con operaciones en alianzas de E&P	181	290
Resultado con enajenación/baja de activos (*)	3.261	(123)
Otros	219	567
Total	(1.270)	(3.895)

(*) Incluye básicamente la ganancia en las desinversiones en los campos de Iara y Lapa además del recibo de la segunda parcela en la desinversión del bloque exploratorio BM-S-8, conforme nota 9.1.

24. Costos y gastos por naturaleza

	Consolidado	
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017
Materia prima y productos para la reventa	(14.453)	(12.616)
Materiales, servicios, fletes, alquileres y otros	(16.513)	(11.833)
Depreciación, agotamiento y amortización	(11.057)	(10.766)
Gastos con personal	(7.228)	(7.753)
Participación gubernamental	(7.984)	(6.335)
(Pérdidas) / Ganancias con procesos judiciales, administrativos y arbitrales	(1.272)	(1.255)
Paradas no programadas y gastos pre-operativos	(775)	(1.359)
Resultado con Derivados Commodities	(705)	-
Gastos tributarios	(481)	(291)
Pérdidas de créditos esperadas	(443)	6
Relaciones institucionales y proyectos culturales	(113)	(160)
Gastos con seguridad, medio ambiente y salud	(80)	(42)
Reversión / (pérdida) por deterioro del valor de los activos - Impairment	(58)	21
Proyectos sin viabilidad económica (incluyendo pozos secos y bonos de firma)	(26)	(24)
Realización de ajustes por diferencias de cambio	-	(116)
Resarcimiento de gastos relativos a la Operación "Lava Jato"	1	-
Variación de los inventarios	1.280	(1.449)
Resultado con enajenaciones/bajas de activos (*)	3.261	(123)
Total	(56.646)	(54.095)
Estado de Resultados		
Costo de ventas	(47.688)	(44.579)
Gastos de ventas	(4.128)	(2.390)
Gastos de administración y generales	(2.142)	(2.307)
Gastos tributarios	(481)	(291)
Gastos de exploración	(442)	(296)
Gastos con investigación y desarrollo	(495)	(337)
Otros gastos, netos	(1.270)	(3.895)
Total	(56.646)	(54.095)

(*) Incluye áreas devueltas, proyectos cancelados y la ganancia en las desinversiones en los campos de Iara y Lapa, además del recibo de la segunda cuota de la desinversión del bloque exploratorio BM-S-8, con base en la nota 9.1.

25. Resultado financiero, neto

	Consolidado	
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017
Gastos con endeudamiento	(6.538)	(6.642)
Diferencias cambiarias y monetarias del endeudamiento neto (*)	(3.239)	(3.092)
Ingresos provenientes de inversiones financieras y títulos públicos	450	420
Resultado financiero sobre endeudamiento neto	(9.327)	(9.314)
Cargas financieras capitalizadas	1.613	1.532
Ingresos (pérdidas) sobre instrumentos derivados	351	109
Resultados provenientes de activos financieros	19	(1)
Actualización financiera de la provisión para desmantelamiento	(594)	(603)
Otros gastos e ingresos financieros netos	301	173
Otras diferencias cambiarias y monetarias netas	391	349
Resultado financiero neto	(7.246)	(7.755)
Ingresos	1.101	933
Gastos	(5.850)	(5.945)
Diferencias cambiarias y monetarias, netas	(2.497)	(2.743)
Total	(7.246)	(7.755)

(*) Incluye diferencia monetaria sobre financiaciones en moneda nacional parametrizada a la variación del dólar estadounidense.

26. Informaciones complementarias al estado de flujo de efectivo

	Consolidado	
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017
Valores pagados / recibidos durante el período		
Impuesto a las ganancias retenido en la fuente de terceros	807	897
Transacciones de inversiones y financiaciones que no envuelven efectivo		
Adquisición de propiedad, planta y equipo en crédito	3	2
Constitución (reversión) de la provisión para desmantelamiento de áreas	4	44
Uso de depósitos judiciales y créditos fiscales para el pago de contingencia	18	141

27. Informaciones por segmento

La presentación de informaciones por segmento refleja la estructura de evaluación de la alta administración con relación a los desempeños y asignación de recursos de los negocios.

Activo Consolidado por área de negocio - 31.03.2018

	E&P	Abasteci- miento	Gas & Energía	Biocombus- tibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Corriente	23.844	39.527	5.186	210	9.222	84.675	(17.252)	145.412
No corriente	456.498	127.158	52.703	435	10.408	32.359	(820)	678.741
Realizable a largo plazo	26.102	11.031	5.188	11	3.558	27.091	(667)	72.314
Inversiones	4.090	5.497	2.931	134	3	19	-	12.674
Propiedad, planta y equipo	421.343	109.969	43.637	290	6.123	4.738	(153)	585.947
En operación	305.633	96.108	34.532	277	5.336	3.938	(153)	445.671
En construcción	115.710	13.861	9.105	13	787	800	-	140.276
Activos intangibles	4.963	661	947	-	724	511	-	7.806
Activo Total	480.342	166.685	57.889	645	19.630	117.034	(18.072)	824.153

Activo Consolidado por área de negocio - 31.12.2017

	E&P	Abasteci- miento	Gas & Energía	Biocombus- tibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Corriente	25.056	41.912	5.992	213	9.795	90.878	(17.937)	155.909
No corriente	453.344	127.015	55.391	413	10.451	30.676	(1.684)	675.606
Realizable a largo plazo	25.206	11.014	7.924	12	3.553	24.772	(1.526)	70.955
Inversiones	4.727	4.937	2.747	108	16	19	-	12.554
Propiedad, planta y equipo	418.421	110.488	43.767	293	6.158	5.388	(158)	584.357
En operación	302.308	96.652	34.999	280	5.300	4.320	(158)	443.701
En construcción	116.113	13.836	8.768	13	858	1.068	-	140.656
Activos intangibles	4.990	576	953	-	724	497	-	7.740
Activo Total	478.400	168.927	61.383	626	20.246	121.554	(19.621)	831.515

Notas explicativas

(En millones de reales, excepto cuando indicado de otra forma)



Estado consolidado del resultado por Área de Negocio - 31.03.2018

	E&P	Abasteci- miento	Gas & Energía	Biocombus- tibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	40.708	55.329	9.198	220	23.416	-	(54.410)	74.461
Intersegmentos	39.014	12.123	2.757	202	314	-	(54.410)	-
Terceros	1.694	43.206	6.441	18	23.102	-	-	74.461
Costo de ventas	(24.088)	(49.157)	(5.833)	(207)	(21.845)	-	53.442	(47.688)
Ganancia (Pérdida) bruta	16.620	6.172	3.365	13	1.571	-	(968)	26.773
Gastos	850	(2.368)	(2.574)	(21)	(1.029)	(3.781)	(35)	(8.958)
Gastos de ventas	(69)	(1.443)	(1.837)	(1)	(755)	4	(27)	(4.128)
Gastos generales y de administración	(250)	(343)	(122)	(15)	(200)	(1.212)	-	(2.142)
Gastos de exploración	(442)	-	-	-	-	-	-	(442)
Gastos con investigación y desarrollo tecnológico	(335)	(10)	(13)	-	(1)	(136)	-	(495)
Gastos tributarios	(164)	(80)	(35)	(4)	(22)	(176)	-	(481)
Otros ingresos y gastos operativos, netos	2.110	(492)	(567)	(1)	(51)	(2.261)	(8)	(1.270)
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e impuestos	17.470	3.804	791	(8)	542	(3.781)	(1.003)	17.815
Resultado financiero neto	-	-	-	-	-	(7.246)	-	(7.246)
Resultado de participaciones en inversiones	1	440	75	(5)	-	-	-	511
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	17.471	4.244	866	(13)	542	(11.027)	(1.003)	11.080
Impuestos sobre la renta	(5.940)	(1.293)	(269)	2	(184)	3.387	342	(3.955)
Ganancia (Pérdida) neta	11.531	2.951	597	(11)	358	(7.640)	(661)	7.125
Ganancia (Pérdida) atribuible a:								
Accionistas de Petrobras	11.536	3.056	481	(11)	271	(7.711)	(661)	6.961
Accionistas no controladores	(5)	(105)	116	-	87	71	-	164
Ganancia (Pérdida) neta	11.531	2.951	597	(11)	358	(7.640)	(661)	7.125

Notas explicativas

(En millones de reales, excepto cuando indicado de otra forma)



Estado consolidado del resultado por Área de Negocio - 31.03.2017

	E&P	Abasteci- miento	Gas & Energía	Biocombus- tibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	33.251	53.929	7.703	163	20.912	-	(47.593)	68.365
Intersegmentos	32.131	12.763	2.214	157	328	-	(47.593)	-
Terceros	1.120	41.166	5.489	6	20.584	-	-	68.365
Costo de ventas	(21.430)	(46.551)	(5.260)	(178)	(19.369)	-	48.209	(44.579)
Ganancia bruta	11.821	7.378	2.443	(15)	1.543	-	616	23.786
Gastos	(1.933)	(2.122)	(888)	5	(985)	(3.654)	61	(9.516)
Gastos de ventas	(103)	(1.377)	(235)	(2)	(748)	7	68	(2.390)
Gastos generales y de administración	(245)	(367)	(168)	(23)	(215)	(1.289)	-	(2.307)
Gastos de exploración	(296)	-	-	-	-	-	-	(296)
Gastos con investigación y desarrollo tecnológico	(162)	(10)	(13)	-	-	(152)	-	(337)
Gastos tributarios	(34)	(57)	(62)	(9)	(19)	(110)	-	(291)
Otros ingresos y gastos operativos, netos	(1.093)	(311)	(410)	39	(3)	(2.110)	(7)	(3.895)
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e impuestos	9.888	5.256	1.555	(10)	558	(3.654)	677	14.270
Resultado financiero neto	-	-	-	-	-	(7.755)	-	(7.755)
Resultado de participaciones en inversiones	34	543	89	(55)	-	1	-	612
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	9.922	5.799	1.644	(65)	558	(11.408)	677	7.127
Impuestos sobre la renta	(3.362)	(1.787)	(529)	3	(189)	3.774	(230)	(2.320)
Ganancia (Pérdida) neta	6.560	4.012	1.115	(62)	369	(7.634)	447	4.807
Ganancia (Pérdida) atribuible a:								
Accionistas de Petrobras	6.500	4.060	1.021	(62)	369	(7.886)	447	4.449
Accionistas no controladores	60	(48)	94	-	-	252	-	358
Ganancia (Pérdida) neta	6.560	4.012	1.115	(62)	369	(7.634)	447	4.807

28. Procesos judiciales y contingencias

28.1. Procesos judiciales provisionados

La Compañía realiza provisiones en un monto suficiente para cubrir las pérdidas consideradas probables y confiablemente estimables. Las principales acciones se refieren a:

- Procesos laborales, con destaque: (i) revisión de la metodología de cálculo del complemento de remuneración mínima por nivel y régimen de trabajo; (ii) diferencias de cálculo de los reflejos de horas extras en el descanso semanal remunerado; y (iii) acciones de subcontratados;
- Procesos fiscales, incluyendo: (i) la no ratificación de compensaciones de impuestos federales; (ii) las demandas relativas al pago del ICMS sobre las ventas de queroseno de aviación; y (iii) utilización de crédito de ICMS en la importación de plataformas; y
- Procesos civiles referentes a: (i) acuerdos, sujetos a la aprobación judicial, para terminar la acción colectiva consolidada delante la Corte Federal de Nueva York; (ii) cobro de *royalties* sobre la actividad de extracción de esquisto; (iii) reclamación por incumplimiento contractual relacionado con la construcción de plataforma; (iv) indemnización proveniente de acción de expropiación de área para la constitución de servidumbre de pasaje; (v) cobro de *royalties* y participaciones gubernamentales sobre producción de gas; (vi) multas aplicadas por la ANP en relación con los sistemas de medición; y (vii) la acción de indemnización de naturaleza civil.

Los montos de las provisiones son los siguientes:

Pasivo corriente y no corriente	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Laborales	4.714	4.513
Fiscales	4.285	4.065
Civiles	14.609	14.362
Ambientales	373	300
Otros	2	1
Total	23.983	23.241
Pasivo corriente	10.776	7.463
Pasivo no corriente	13.207	15.778

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Saldo Inicial	23.241	11.052
Adición, neta de reversión	967	12.726
Utilización	(636)	(1.448)
Actualización de intereses	358	909
Otros	53	2
Saldo Final	23.983	23.241

En la preparación de los estados financieros del primer trimestre de 2018, la Compañía consideró todas las informaciones disponibles sobre los procesos en los que es parte involucrada para realizar las estimaciones de los valores de las obligaciones y la probabilidad de salida de recursos.

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018, los principales movimientos en la provisión para procesos judiciales ocurrieron en la revisión del éxito en acción de indemnización de naturaleza civil y por decisiones judiciales y administrativas desfavorables a la Compañía en diversos procesos de pequeño valor, que resultaron en la alteración de la expectativa de pérdida para probable, así como por la actualización del saldo provisionado. En relación a la utilización, se destaca el pago de impuestos sobre el envío de la primera cuota del Acuerdo de Acción Colectiva por Petrobras el primer de marzo de 2018, según nota explicativa 28.4.1.

28.2. Depósitos judiciales

Los depósitos judiciales se presentan de acuerdo con la naturaleza de las correspondientes causas:

Activo no corriente	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Fiscales	12.516	10.922
Civiles	3.038	2.947
Laborales	4.113	3.998
Ambientales	590	581
Otros	17	17
Total	20.274	18.465

	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Saldo Inicial	18.465	13.032
Adición, neta de reversión	1.511	5.155
Utilización	(43)	(441)
Actualización de intereses	252	721
Otros	89	(2)
Saldo Final	20.274	18.465

En el primer trimestre de 2018, la Compañía realizó depósitos judiciales en el monto de R\$ 1.511 generados, en gran parte, por la decisión desfavorable dictada por el Tribunal Regional Federal del Rio de Janeiro en octubre de 2017, al entender que las remesas para pago de fletamento, en el período de 1999 a 2002, estarían sujetas al IRRF, conforme nota explicativa 28.3.

28.3. Procesos judiciales no provisionados

Los procedimientos judiciales que constituyen obligaciones presentes cuya salida de recursos no es probable o que no pueda haber una estimativa suficientemente fiable del valor de la obligación, así como aquellos que no constituyen obligaciones presentes, no son reconocidos, sin embargo son divulgados, a menos que sea remota la posibilidad de salida de recursos.

Los pasivos contingentes, con intereses y actualización monetaria, estimados para los procedimientos judiciales el 31 de marzo de 2018, para los cuales la posibilidad de pérdida es considerada posible, son presentados en la siguiente tabla:

Naturaleza	Consolidado	
	31.03.2018	31.12.2017
Fiscales	129.989	129.466
Laborales	24.307	23.825
Civiles - Generales	32.972	31.825
Civiles - Ambientales	7.966	7.787
Total	195.234	192.903

Los cuadros a continuación detallan las principales causas de naturaleza fiscal, civil, ambiental y laboral cuyas expectativas de pérdidas son clasificadas como posibles.

Descripción de los procesos de naturaleza fiscal

Actor: Secretaría de Hacienda Federal de Brasil.	Estimativa	
	31.03.2018	31.12.2017
1) Incidencia del Impuesto sobre la Renta Retenido en la Fuente - IRRF y Contribución de Intervención en el Dominio Económico - CIDE y PIS/COFINS-importación sobre las remesas para el pago de fletes de embarcaciones.		
Situación actual: La discusión jurídica relacionada con la incidencia de Impuesto sobre la renta retenido en la fuente - IRRF, en el período de 1999 a 2002, trata de la legalidad de acto normativo de la Receita Federal que garantiza alícuota cero para dichas remesas. La Compañía ratifica la clasificación de la pérdida como posible en virtud de que haya manifestaciones favorables al entendimiento de la Compañía en los Tribunales Superiores y procurará asegurar la defensa de sus derechos.		
Los demás procesos involucrando a CIDE y PIS / COFINS se encuentran en fase administrativa y judicial diversas y son clasificados como posible en función de haber previsión legal en línea con el entendimiento de la Compañía.	43.543	43.141

2) Ganancia de controladas y coligadas domiciliadas en el exterior no considerada en la base de cálculo del IRPJ y CSLL. Situación actual: La cuestión involucra procesos en fase administrativa y judicial diversas, permaneciendo como pérdida posible frente al hecho de que hay manifestaciones favorables al entendimiento de la Compañía en los Tribunales Superiores.	13.312	13.191
3) Pedidos de compensación de tributos federales no homologados por la Hacienda Federal. Situación actual: La cuestión envuelve procesos en diversas fases administrativas y judiciales.	12.111	11.977
4) Incidencia de contribuciones a la seguridad social en el pago de abono y gratificación contingente a los empleados. Situación actual: Aguardando juicio de defensa y recursos en la esfera administrativa.	5.118	5.097
5) Cobro del CIDE-Combustibles en transacciones con distribuidoras y puestos de combustibles detentores de mandatos liminares que determinaban las ventas sin repase del referido impuesto. Situación actual: La cuestión envuelve procesos en fase judicial en etapas diversas.	2.238	2.224
6) Deducción de la base de cálculo del IRPJ y CSLL de los valores pagados como incentivo a la repactación del Plan Petros (activos e inactivos) y servicio pasado. Situación actual: La sentencia publicada en mayo y confirmada en junio de 2017 reconoció la deducibilidad en la base de cálculo IRPJ y de la CSLL, pero limitada al 20% de la plantilla de salarios de los empleados y de la remuneración de los dirigentes vinculados al Plan. Después de examinar los fundamentos de dichas decisiones, la Compañía alteró la expectativa de pérdida de este proceso para probable. Las demás cuestiones remanentes de este ítem, cuyo fundamento jurídico es distinto, permanecen como expectativa de pérdida posible y se encuentran en juicio en fases diversas.	2.045	2.028
Actor: Secretaría de Hacienda del Estado de São Paulo		
7) Diferimiento de ICMS en las ventas de Biodiesel B100, así como por el uso de tasa de ICMS (7%) en transacciones interestatales de ventas de Biodiesel B100 con los Estados de la región Centro-Oeste, Norte, Noreste de Brasil, y con el Estado de Espírito Santo. Situación actual: La cuestión envuelve proceso en fases administrativa y judicial diversas.	2.959	2.933
8) Cobro de ICMS debido al no encuadramiento de la admisión temporaria por el hecho del o despacho aduanero de la importación de la sonda haber sido realizado en el Estado de RJ y no en el Estado de SP. Situación actual: La cuestión envuelve procesos en fase judicial.	2.531	2.518
Actor: Secretaría de Hacienda de RJ, BA y AL.		
9) Exigencia de ICMS en operaciones de salida de Gas Natural Licuado - GNL e C5+ con emisión de documento fiscal no acepto por la autoridad fiscal, así como cuestionamiento del derecho de aprovechar el crédito. Situación actual: La cuestión envuelve procesos en diversas fases administrativas y judiciales.	4.557	4.519
Actor: Municipalidades de Anchieta, Aracruz, Guarapari, Itapemirim, Mataraiães, Linhares, Vila Velha y Vitória.		
10) Cobro de impuesto incidente sobre servicios prestados en aguas marítimas (ISSQN) en favor de algunos municipios localizados en el Estado de Espírito Santo, con el argumento que el servicio fuera prestado en sus "respectivos territorios marítimos". Situación actual: La cuestión envuelve procesos en diversas fases administrativas y judiciales.	4.211	4.050
Actor: Secretaría de Hacienda del Estado de RJ, SP, PR, RO y MG		
11) Cobro de diferencias de alícuotas de ICMS en operaciones de venta de queroseno de aviación para empresas aéreas en el mercado interno, y otros cuestionamientos derivados de la utilización del beneficio fiscal del ICMS. Situación actual: La cuestión involucra procesos que están en las instancias administrativa y judicial.	3.632	3.595
Actor: Secretaría de Hacienda de los Estados de RJ, RN, AL, AM, PA, BA, GO, MA, SP y PE.		
12) Crédito del ICMS no revertido debido a salidas exentas o libres de impuestos, promovidas por terceros en operaciones subsecuentes. Situación actual: La cuestión involucra procesos que están en las instancias administrativa y judicial diversas.	3.367	3.404
Actor: Secretarías de Hacienda de los Estados de RJ, SP, ES, BA, PE, MG, RS, AL y SE.		
13) Apropiación de crédito de ICMS sobre adquisiciones de mercancías que, en el entendimiento de la fiscalización, no configurarían bienes del activo de propiedad, planta y equipo. Situación actual: La cuestión involucra procesos aún en la esfera administrativa, y otras en la esfera judicial.	3.255	3.287
Actor: Secretaría de Hacienda de los Estados de PR, AM, BA, ES, PA, PE y PB		
14) Incidencia de ICMS sobre diferencias en el control de los inventarios físicos y fiscales. Situación actual: La cuestión involucra procesos que están en las instancias administrativa y judicial.	3.270	3.227
Actor: Secretaría de Hacienda de los Estados de SP, RS y SC		
15) Cobro de ICMS sobre las importaciones de gas natural provenientes de Bolivia, bajo la excusa de que estos estados eran los destinatarios finales (consumidores) del gas importado. Situación actual: La cuestión involucra procesos judiciales y administrativos, así como tres demandas civiles originarias pendientes en el Supremo Tribunal Federal.	2.830	2.817
Actor: Secretaría de Hacienda de los Estados de SP, CE, PB, RJ, BA, PA y AL.		
16) Cobro y crédito de ICMS en operaciones de consumo interno de aceite bunker y de aceite diésel marítimo destinados a embarcaciones fletadas. Situación actual: Hay actuaciones elaboradas por los Estados, con algunas todavía en discusión en la instancia administrativa y otras en la instancia judicial.	1.929	1.912
Actor: Secretarías de Hacienda de los Estados de RJ, SP, SE y BA.		
17) Utilización de créditos de ICMS en la adquisición de taladros de perforación y de productos químicos utilizados en la formulación de fluido de perforación. Situación actual: La cuestión involucra procesos en fases administrativas y judiciales diversas.	1.742	1.696
Actor: Secretarías de Hacienda de los Estados de AM, BA, RS y RJ.		
18) Cobro de ICMS por los Estados debido a controversia sobre la formación de la base de cálculo en operaciones interestadales e internas de transferencias entre establecimientos de un mismo contribuyente. Situación actual: La cuestión involucra procesos aún en la fase administrativa y otros en la fase judicial.	1.492	1.481
Actores: Estados de GO, PA, RJ, RR, SC, SP y TO		

19) Cobro de ICMS – ST sobre el envío y devolución simbólica de queroseno de aviación al establecimiento minorista que, en el entendimiento de la fiscalización, hay retención y pago del ICMS-ST por las operaciones posteriores por tratarse de envío para contribuyente minorista establecido en el Estado. Situación actual: La cuestión involucra procesos en fases administrativa y judicial diversas.	1.378	1.376
Actor: Secretaría de Hacienda del Estado de Pernambuco		
20) Cobro de ICMS sobre ventas interestatales de gas natural con destino a las distribuidoras ubicadas en su Estado. La fiscalización entiende que las operaciones serían de transferencia, una vez que las actividades realizadas en el "city-gate" son de industrialización, caracterizándolo como un establecimiento y consecuentemente exigiendo la diferencia entre el impuesto incidente en la operación de venta y de transferencia. Situación actual: La cuestión involucra procesos en la esfera judicial.	1.123	1.108
Actor: Secretarías de Hacienda de los Estados de MG, MT, GO, RJ, PA, CE, BA, PR, SE, AL, RN, SP y PR.		
21) Apropriación de crédito de ICMS sobre adquisiciones de mercancías (productos en general) que, en el entendimiento de la fiscalización, serían materiales de utilización y consumo, y así sería indebido el crédito del impuesto. Situación actual: La cuestión involucra procesos en diversas fases administrativas y judiciales.	1.088	941
22) Otros procesos de naturaleza fiscal	12.258	12.944
Total de procesos de naturaleza fiscal	129.989	129.466

Descripción de los procesos de naturaleza laboral	Estimativa	
	31.03.2018	31.12.2017

Actores: Sindipetro de los estados de ES, RJ, BA, MG, SP, PE, PB, SE, AL, RN, CE, PI, PR, SC y RS.

1) Acciones colectivas que requieren la revisión de la metodología de cálculo del complemento de la Remuneración Mínima por Nivel y Régimen (RMNR). Situación actual: A la espera de juicio de incidente de recurso repetitivo por el Pleno del Tribunal Superior de Trabajo, que ordenó la suspensión del juicio del contrato colectivo de trabajo legal, propuesto por la Compañía, hasta el juicio de dicho incidente.	15.264	14.940
--	--------	--------

Actores: Sindicato de los Petroleiros del Norte Fluminense – SINDIPETRO/NF

2) El actor tiene como objetivo condenar la Compañía a pagar como extraordinarias las horas de trabajo que superan el límite diario de 12 horas de trabajo efectivo en el sistema de guardia. También tiene la intención de obligar la Compañía a cumplir con el límite de 12 horas de trabajo efectivo en el sistema de guardia y el intervalo intermedio de 11 horas, sujeto a una multa diaria. Situación actual: El proceso se encuentra en el Tribunal Superior del Trabajo, para el juicio del recurso de revisión del reclamante.	1.305	1.286
---	-------	-------

3) Otros procesos de naturaleza laboral	7.738	7.599
---	-------	-------

Total de los procesos de naturaleza laboral	24.307	23.825
--	---------------	---------------

Descripción de los procesos de naturaleza civil	Estimativa	
	31.03.2018	31.12.2017

Actor: Agencia Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis – ANP

1) Procesos que discuten la determinación de la ANP de: unificar los campos de Lula y Cernambi en el Consorcio BM-S-11, unificar los Campos de Baúna y Piracaba, unificar los Campos de Tartaruga Verde y Mestiza; y unificar los Campos de Baleia Anã, Baleia Azul, Baleia Franca, Cachalote, Caxaréu, Jubarte y Pirambu, en el complejo Parque das Baleias, generando así impactos en el recogimiento de las participaciones especiales (PE).

Situación actual: La lista envuelve procesos judiciales y arbitrales, tales como:

- a) Lula / Cernambi: los valores de las supuestas diferencias de participaciones especiales fueron depositados judicialmente, pero con la casación de la liminar favorable, sigue suspendido el arbitraje y actualmente las diferencias han sido pagadas directamente a la ANP hasta que sea reformada la decisión judicial correspondiente;
- b) Baúna y Piracaba: el Tribunal revisó el orden anterior que vedaba el depósito judicial, de modo que Petrobras, actualmente, viene depositando los valores controvertidos. Se suspende el arbitraje;
- c) Tartaruga Verde y Mestizas: Petrobras también fue autorizada a realizar los depósitos de los valores controvertidos. El Tribunal Regional Federal de la Segunda Región entendió por la competencia del Tribunal Arbitral, autorizando la prosecución del arbitraje;
- d) Campos de Baleia Anã, Baleia Azul, Baleia Franca, Cachalote, Caxaréu, Jubarte y Pirambu, en el complejo Parque das Baleias, el STJ concluyó su juicio en el sentido de que es el tribunal arbitral quien debe evaluar si el caso es arbitrar, o no. El Poder Judicial dictó decisiones permitiendo la continuación del arbitraje. En consecuencia, el Tribunal Arbitral del caso Parque das Baleias dictó una decisión cautelar alejando el cobro de participaciones especiales realizadas por la ANP, determinando que Petrobras ofrezca garantía para los débitos a ser negociados con la ANP.

	9.300	8.711
--	-------	-------

2) Procesos administrativos que discuten la diferencia de participación especial y royalties en varios campos. También incluye la discusión de multas impuestas por la ANP por supuesto incumplimiento del programa exploratorio mínimo e irregularidades en el cumplimiento de normas aplicables a la industria de petróleo.

Situación actual: Las cuestiones envuelven procesos en fase administrativa y judicial en diversas fases. Esta línea incluía el proceso involucrando el campo de Lula que fue, en diciembre de 2017, transferido para pérdida remota, siendo, al final de marzo de 2018, puesta a cero la exposición en razón de la cancelación de la imposición.

	5.502	5.410
--	-------	-------

Actor: Diversos actores en Brasil y EIG Management Company en los Estados Unidos

3) Arbitrajes en Brasil y acción judicial en los Estados Unidos referentes a Sete Brasil Participações S. A.

Situación actual: Los arbitrajes están en diversas etapas, habiendo sido dictada sentencia en una de ellas, en las que fue rechazado el pedido de indemnización frente a Petrobras. La acción judicial propuesta por la EIG y las afiliadas alega que la Compañía habría practicado fraude al inducir a los autores a invertir en la "Sete", a través de comunicaciones que habrían dejado de revelar el supuesto esquema de corrupción que involucra a Petrobras ya la "Sete". La Corte Distrital de Columbia,

Estados Unidos, acogió en parte la defensa preliminar de Petrobras (*motion to dismiss*). Petrobras recurrió de la parte en que fue vencida en la decisión y el proceso actualmente está suspendido en primera instancia, en virtud de la interposición del recurso. El 30 de octubre, Petrobras presentó una respuesta a las contrarresiones de la EIG al recurso, habiendo sido realizada una audiencia para la presentación de argumentos orales, el 19 de enero de 2018, ante la Corte Federal de Apelaciones del Distrito de Columbia. No hubo todavía una decisión sobre el recurso interpuesto por Petrobras.

7.248 7.036

Actor: Vantage Deepwater Company y Vantage Deepwater Drilling Inc.

4) Arbitraje en los Estados Unidos acerca de la terminación unilateral del contrato de servicios de perforación vinculado al buque sonda Titanium Explorer.

Situación actual: Se realizaron audiencias para obtención de información de testigos y alegaciones finales de las partes. Petrobras sigue esperando la decisión del tribunal arbitral.

1.330 1.323

5) Procesos diversos de naturaleza civil

9.592 9.345

Total de los procesos de naturaleza civil

32.972 31.825

Descripción de los procesos de naturaleza ambiental

Estimativa

31.03.2018 31.12.2017

Actor: Ministério Público Federal, Ministério Público Estadual del Paraná, AMAR - Associação de Defesa do Meio Ambiente de Araucária, IAP - Instituto Ambiental del Paraná e IBAMA - Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e Recursos Naturais Renováveis.

1) Proceso judicial que discute obligación de hacer indemnización pecuniaria y daño moral referente al accidente ambiental ocurrido en el Estado de Paraná el 16/07/2000.

Situación actual: Procesos sostenidos en parte por juicio contra el que los autores y la Compañía, parte demandada, interpusieron recursos.

3.205 3.115

Actores: Instituto Brasileiro de Meio Ambiente - IBAMA y Ministério Público Federal

2) Procesos administrativos derivados de multas ambientales relacionadas a operación de exploración y producción (*upstream*), impugnadas por haber divergencia cuanto a interpretación y aplicación de normas por IBAMA, así como una Acción Civil Pública movida por Ministério Público Federal por supuesto daño ambiental, en virtud del hundimiento accidental de la plataforma P-36.

Situación actual: Cuanto a las penalidades, algunas aguardan juicio de defensa y recurso en la esfera administrativa, en cuanto otras ya se encuentran en fase de discusión judicial. Cuanto a la acción civil pública, la Compañía recurrió de la sentencia que fue desfavorable en el juicio de primer grado, y acompaña el trámite del recurso en juicio por el Tribunal Regional Federal.

1.449 1.469

3) Otros procesos de naturaleza ambiental

3.312 3.203

Total de los procesos de naturaleza ambiental

7.966 7.787

28.4. Acciones colectivas (*class actions*) y procesos relacionados

28.4.1. Acción colectiva en los Estados Unidos y procesos relacionados

Entre 8 de diciembre de 2014 y 7 de enero de 2015, cinco acciones colectivas (*class actions*) fueron propuestas contra la Compañía, Petrobras International Finance Company S.A. ("PfiCo"), Petrobras Global Finance BV ("PGF" y colectivamente con la Compañía y PifCo, "Petrobras"), algunos suscriptores de ofertas públicas de títulos de deuda hechas por los demandados de Petrobras (los "Suscriptores"), entre otros demandados (los "Demandados"), ante la Corte Federal para el Distrito Sur de Nueva York, Estados Unidos (*United States District Court for the Southern District of New York*, "SDNY" o la "Corte Distrital"). Estas acciones fueron consolidadas el 17 de febrero de 2015 ("Acción Colectiva Consolidada" o "Acción Colectiva"). La Corte designó un autor líder, Universities Superannuation Scheme Limited ("USS"), el 4 de marzo de 2015.

En resumen, en la Acción Colectiva Consolidada presentaron pedidos basados en el *United States Securities Exchange Act* de 1934 (o "Exchange Act") y en el *United States Securities Act* de 1933 (o "Securities Act"), alegando que la Compañía, a través de hechos pertinentes, comunicados y otras informaciones archivadas en la *United States Securities and Exchange Commission* (la "SEC"), habría reportado información materialmente falsa y cometido omisiones capaces de inducir a los inversores a error, principalmente en relación con el valor de sus activos, gastos, ganancia neta y la eficacia de sus controles internos sobre los estados financieros y las políticas anticorrupción, en función de denuncias de corrupción con respecto a determinados contratos, lo que habría supuestamente elevado artificialmente el precio de los valores mobiliarios de Petrobras.

Adicionalmente a la Acción Colectiva Consolidada, treinta y tres acciones fueron propuestas por inversores individuales ante la misma Corte, y una acción fue propuesta en la Corte Federal para el Distrito Este de Pennsylvania, en los Estados Unidos (*United States District Court for the Eastern District of Pennsylvania*, colectivamente las "Acciones Individuales"), con alegaciones similares a aquellas presentadas en la Acción Colectiva Consolidada.

Entre agosto de 2015 y diciembre de 2015, la Compañía y determinados demandados presentaron *Motion to Dismiss* requiriendo la extinción sumaria de pedidos hechos en la Acción Colectiva Consolidada y en determinadas Acciones Individuales. Algunos pedidos fueron extinguidos de forma definitiva, y otros fueron extinguidos, pero con permiso para que fueran propuestos nuevamente. Por lo tanto, las acciones continuaron contra la Compañía y otros reos en relación a determinados pedidos. Después de la fase de *Motion to Dismiss*, la petición inicial que pasó a ser considerada para fines de juicio, en la Acción Colectiva Consolidada, fue la cuarta petición consolidada, presentada el 30 de noviembre de 2015 por los autores USS, *Employees' Retirement System of the State of Hawaii* ("Hawaii"), *North Carolina Department of State Treasurer* ("North Carolina", colectivamente "Autores Principales"), y otro autor cuyas solicitudes se extinguieron posteriormente.

El Juez determinó que la audiencia de juicio de la Acción Colectiva y de las Acciones Individuales comenzaría el 19 de septiembre de 2016, habiendo determinado, también, que cualquier acción individual presentada ante la Corte Distrital después del 31 de diciembre de 2015 se suspendería a todos los efectos hasta el cierre del juicio de las acciones consolidadas. Se han suspendido seis de las acciones individuales, como resultado de esta decisión.

El 2 de febrero de 2016, el Juez acogió la petición de los Autores Principales para la certificación de clase, determinando una clase de inversores cuyos pleitos se basan en la *Securities Act* representada por Hawaii y Carolina del Norte (la "Clase de la Securities Act"), y una clase de los inversores cuyos pleitos se basan en el *Exchange Act* representada por USS (la "Clase del Exchange Act"). La Clase de la *Securities Act* fue definida, en gran parte, como todos los compradores que adquirieron valores mobiliarios emitidos por Petrobras, PifCo y/o PGF, en transacciones en los Estados Unidos, directamente en, en los términos de y/o rastreables a ofertas públicas de 15 de mayo de 2013 y 11 de marzo de 2014, y que sufrieron pérdidas. La Clase de Exchange Act fue definida en gran parte, como todos los compradores de valores de Petrobras, PifCo y / o PGF, entre el 22 de enero de 2010 y el 28 de julio de 2015, en la Bolsa de Nueva York (*New York Securities Exchange*) o por medio de otras transacciones ocurridas en Estados Unidos, y que sufrieron pérdidas.

El 15 de junio de 2016, la Corte Federal de Apelaciones (*United States Court of Appeals for the Second Circuit*, la "Corte de Apelaciones") aceptó el pedido de Petrobras y (otros demandantes) de recurrir de la decisión de la Corte Distrital que acogió certificación de clase de la Acción Colectiva. Petrobras (y otros demandantes) requirieron al Juez que suspendiera los procesos de la Corte Distrital. El 24 de junio de 2016, el Juez negó la solicitud de suspensión, y el 27 de junio de 2016, las partes presentaron sus demandas de juicio sumario. Petrobras (y otros demandantes) entonces solicitaron a la Corte de Apelaciones la suspensión de todos los procesos. El 2 de agosto de 2016, la Corte de Apelaciones acogió la solicitud de suspensión de todos los procesos de la Corte Distrital, mientras el recurso estaba pendiente de juicio.

Entre el 21 de octubre de 2016 y el 13 de septiembre de 2017, el Consejo de Administración de Petrobras aprobó acuerdos para cerrar veinte y una Acciones Individuales (las "Acciones Individuales Cerradas"), dejando trece Acciones Individuales pendientes (seis de las cuales estaban suspendidas desde el ajusticiamiento) (las "Acciones Individuales Pendientes"). Los términos de los acuerdos de Acciones Individuales Cerradas son sigilosos y Petrobras niega todas las alegaciones de práctica de actos contrarios a la legislación. Los acuerdos tienen por objeto eliminar incertidumbres, cargas y costos asociados a la continuidad de esas disputas.

Para reflejar los acuerdos celebrados en las Acciones Individuales Cerradas, así como las negociaciones en etapa avanzada con otros autores de acciones individuales, la Compañía reconoció R\$ 1.476 en el resultado (R\$ 261 en 2017 y R\$ 1.215 en 2016).

El 7 de julio de 2017, la Corte de Apelaciones anuló, en parte, la decisión de certificación de clases de la Acción Colectiva y determinó que la Corte Distrital reevaluase el tema.

La Corte de Apelaciones acogió parcialmente el recurso de Petrobras (y otros demandantes), al rechazar algunos aspectos de la decisión de la Corte Distrital y confirmar otros. Entre otras cuestiones, la Corte de Apelaciones entendió que el Juez debería haber considerado la necesidad de prueba de localización de las transacciones en los Estados Unidos a través de evidencias comunes a los miembros de la clase y, en caso negativo, si cuestiones colectivas irían prevalecer sobre cuestiones individuales. El efecto de la decisión de la Corte de Apelaciones es la anulación de las clases certificadas por la Corte Distrital, mientras que pendiente la reevaluación del tema en primera instancia.

El 21 de julio de 2017, Petrobras (y otros demandantes) presentaron un recurso para el órgano colegiado superior de la Corte de Apelaciones que cuestionaba aspectos de la decisión de la Corte de Apelaciones que confirmaron la decisión de la Corte Distrital, el cual fue rechazado el 24 de agosto de 2017.

El primer de noviembre de 2017, Petrobras (y otros demandantes) presentaron recurso ante la Corte Suprema contra la decisión de la Corte de Apelaciones referente a la certificación de clase. El 3 de noviembre de 2017, la Corte de Apelaciones acató el pedido de suspensión del proceso presentado por Petrobras el 30 de agosto de 2017.

Al final de diciembre de 2017, la Compañía firmó un acuerdo para cerrar la Acción Colectiva Consolidada, aún sujeto a la aprobación judicial (el "Acuerdo de la Acción Colectiva").

El Acuerdo de Acción Colectiva tiene por objeto cerrar todas las demandas actualmente en curso y que podrían ser propuestas por compradores de valores mobiliarios de Petrobras en los Estados Unidos o por compradores de valores mobiliarios de Petrobras listados para transacciones o que fueron liquidados por medio de la *Depository Trust Company* en los Estados Unidos, incluyendo las Acciones Individuales Pendientes. En virtud del Acuerdo de Acción Colectiva, a los efectos del acuerdo sólo, las partes acordaron con la certificación de una nueva clase definida como todos los individuos que (i) durante el período comprendido entre el 22 de enero de 2010 y el 28 de julio de 2015 (el "Período de la Clase") adquirieron valores mobiliarios de Petrobras, incluyendo valores emitidos por PifCo y / o PGF, en la Bolsa de Valores de Nueva York o en los términos de otras Transacciones Cubiertas; y / o (ii) adquirieron valores mobiliarios emitidos por Petrobras, PifCo y / o PGF en Transacciones Cubiertas, directamente en, en los términos de y / o rastreables a la oferta pública de 13 de mayo de 2013 registrada en los Estados Unidos y / o a la oferta pública de 10 de marzo de 2014 registrada en los Estados Unidos, antes de que Petrobras hiciera disponible a los tenedores de sus valores mobiliarios una declaración financiera que cubriera un período de al menos doce meses a partir de la fecha efectiva de las ofertas (11 de agosto de 2014 a la oferta pública de 13 de mayo de 2013, y el 15 de mayo de 2015 para la oferta pública de 10 de marzo de 2014).

Las transacciones cubiertas fueron definidas para significar (i) cualquier transacción relacionada con valores mobiliarios de Petrobras listados para transacciones en la Bolsa de Nueva York; (ii) cualquier transacción relacionada con valores mobiliarios de Petrobras que fueron liquidados a través del sistema de registro de la *Depository Trust Company*; o (iii) cualquier transacción relacionada con valores mobiliarios de Petrobras que de otra forma se califique como "doméstica" en los términos de la decisión de la Corte Suprema en *Morrison v. National Australia Bank*, 561 U.S. 247 (2010). Las adquisiciones de valores de Petrobras en B3 están excluidas de la definición de Transacciones Cubiertas.

En caso de que sea aprobado, el Acuerdo de Acción Colectiva elimina el riesgo de un juicio desfavorable, que, según lo anteriormente reportado por Petrobras, podría causar un efecto material adverso a la Compañía y su situación financiera, así como elimina incertidumbres, cargas y costos asociados a la continuidad de esa disputa.

En el Acuerdo de Acción Colectiva, Petrobras (junto con su subsidiaria PGF) acordó pagar US\$ 2.950 millones (R\$ 9.759), en dos cuotas de US\$ 983 millones (R\$ 3.252) y una última cuota de US\$ 984 millones (R\$ 3.255). El primer de marzo de 2018, Petrobras y PGF depositaron la primera parte del acuerdo en una cuenta designada por el autor líder de la Acción Colectiva ("*Escrow Account*"), registrada en otros activos en el activo corriente. La segunda parcela será depositada en hasta diez días de la aprobación final del Acuerdo de Acción Colectiva. La tercera parte se depositará (i) en hasta seis meses de la aprobación final, o (ii) el 15 de enero de 2019, lo que suceda por último. De esta forma, la Compañía reconoció en el resultado del cuarto trimestre de 2017, en otros gastos netos, el valor de R\$ 11.198 considerando impuestos (*gross up*) de la parcela referente a Petrobras.

El 16 de enero de 2018, la Corte Suprema de Estados Unidos acogió una petición consensuada de las partes para postergar el análisis del recurso de Petrobras mientras esté pendiente la aprobación final del Acuerdo de Acción Colectiva.

El Acuerdo de Acción Colectiva fue presentado a la Corte Distrital para su aprobación preliminar. El 23 de febrero de 2018, se celebró una audiencia ante la Corte Distrital, teniendo el juez decidido favorablemente a la aprobación preliminar el 28 de febrero de 2018. Los potenciales miembros de la clase fueron notificados y tuvieron la oportunidad de adherir o no al mismo, así como podrán presentar eventuales objeciones que serán apreciadas por la Corte Distrital.

Después de la notificación y el período para objeciones, la Corte Distrital conducirá una audiencia, el 4 de junio de 2018, para decidir sobre la aprobación final del Acuerdo de Acción Colectiva. En caso de que la aprobación final no sea concedida por la Corte Distrital, o si el acuerdo no se vuelve final por otras razones, la Compañía volverá a la posición en que estaba antes del Acuerdo de Acción Colectiva y, dependiendo del resultado de la disputa subsiguiente, la Compañía puede ser obligada a pagar montos sustanciales, que pueden tener un efecto material adverso a su condición financiera, sus resultados operativos consolidados o su caja consolidada para un período de declaración específico.

Algunas personas físicas están buscando medidas en Brasil contra Petrobras para anular y / o suspender el Acuerdo de la Acción Colectiva. Hasta el momento, ninguna medida adversa fue tomada contra dicho acuerdo.

Si el Acuerdo de Acción Colectiva es aprobado de forma definitiva, los autores de las Acciones Individuales que no hayan ejercido la opción de ser excluidos del Acuerdo de Acción Colectiva, podrán participar en dicho acuerdo. Las acciones de los autores que optaron por no adherirse al Acuerdo de Acción Colectiva, continuarán a tramitar.

Las Acciones Individuales Pendientes involucran cuestiones bastante complejas, sujetas a incertidumbres sustanciales y que dependen de factores como: ineditismo de tesis jurídicas, el cronograma definido por la corte, el tiempo de las decisiones judiciales, la obtención de pruebas en poder de terceros u oponentes, la decisión de la corte en cuestiones clave, y análisis de expertos. Salvo lo dispuesto anteriormente, la Compañía no es capaz de determinar una estimación confiable de eventuales pérdidas, si las hay, con las Acciones Individuales Pendientes de autores que decidieron no adherirse al Acuerdo de Acción Colectiva.

La Compañía pretende defenderse firmemente en esas acciones.

28.4.2. Acción colectiva propuesta por fundación de inversores en Holanda

El 23 de enero de 2017, Stichting Petrobras Compensation Foundation ("Fundación") propuso acción judicial colectiva en Holanda, ante la Corte de Rotterdam, contra Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras y sus subsidiarias, Petrobras International Braspetro B.V. (PIB BV) y Petrobras Global Finance B.V. (PGF); el negocio conjunto Petrobras Oil & Gas B.V. (PO&G) y algunos ex gestores de Petrobras.

La Fundación afirma que es un grupo no identificado de inversores y requiere declaración judicial de que los demandados habrían actuado ilegalmente en relación a los inversores que adquirieron acciones o valores mobiliarios emitidos por Petrobras y PGF fuera de los EE.UU. antes del 28 de julio de 2015, en relación con los supuestos actos ilegales, afirmando que la supuesta pérdida financiera de esos inversores haría relación con hechos revelados por la Operación Lava Jato y por supuestas informaciones financieras falsas divulgadas por la Compañía.

Petrobras, PGF, PIB BV y PO&G presentaron petición al juicio el 3 de mayo de 2017, participando del proceso e indicando los abogados que las representarán.

En 23 de agosto de 2017, se realizó audiencia, en la Corte Distrital de Rotterdam, para establecer el cronograma del proceso. Fueron definidas así las fechas de las próximas etapas de la acción colectiva: (i) la presentación por las reas de defensas preliminares (noviembre de 2017); (ii) la respuesta escrita de la Fundación (marzo de 2018); y (iii) la celebración de audiencia acerca de esas manifestaciones de las partes (28 de junio de 2018). El tribunal presentará su decisión sobre los temas anteriores en septiembre de 2018. Petrobras (y otros reos) presentaron defensas preliminares el 29 de noviembre de 2017 y la Fundación presentó su respuesta en 28 de marzo de 2018.

La demanda se refiere a cuestiones complejas y el resultado está sujeto a grandes incertidumbres que dependen de factores tales como: la legitimidad de la Fundación para representar a los inversores, las leyes aplicables al caso, la producción de evidencias en manos de terceros, análisis forense, la plantilla con horario a ser definida por la Corte y decisiones judiciales sobre cuestiones clave del proceso. No se puede predecir hoy si la empresa será responsable por el pago efectivo de indemnizaciones, pues este análisis dependerá del resultado de estos procedimientos, así como si y cuales inversores podrían presentar reclamaciones de indemnización.

Además, las afirmaciones hechas son amplias, abarcan varios años e implican una variedad de actividades. Todos estos elementos hacen que el posible impacto de las solicitudes de la Fundación sea muy incierto en la etapa actual del proceso. En cualquier caso, Petrobras cree que ha sido víctima del sistema de corrupción revelado por la Operación Lava-Jato, y trata de demostrar y probar esta condición también ante las autoridades holandesas.

Dada las incertidumbres presentes en el momento, no se puede realizar ninguna evaluación fiable acerca de los posibles riesgos relacionados con este litigio. La Fundación no tiene derecho a reclamar ninguna pérdida y daño y, en caso de que éstos sean reconocidos, deberán ser determinados en procesos específicos posteriores a ser juzgados por los propios inversores o en nombre de los mismos, a menos que un acuerdo sea celebrado incluyendo esos inversores.

Petrobras y sus subsidiarias niegan las alegaciones presentadas por la Fundación y se defenderán con firmeza en la acción en cuestión.

28.4.3. Arbitraje y procesos judiciales en Brasil

La Compañía también es parte en arbitrajes y procesos judiciales en Brasil, los cuales están actualmente en sus etapas iniciales. Estos procesos fueron propuestos por inversores que compraron acciones en la B3 y alegan pérdidas derivadas de los actos revelados por la Operación Lava Jato.

29. Garantías a los contratos de concesión para exploración de petróleo

Petrobras concedió garantías a la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles - ANP en un total de R\$ 7.268 para los Programas de Exploraciones Mínimas previstos en los contratos de concesión de áreas de exploración, permaneciendo en vigor R\$ 2.878 netos de los compromisos ya cumplidos. De dicho monto, R\$ 2.667 corresponden a la entrega en garantía de petróleo de campos previamente identificados y ya en fase de producción, y R\$ 211 se refieren a garantías bancarias.

30. Gestión de riesgos

Petrobras está expuesta a una serie de riesgos derivados de sus operaciones, tales como el riesgo relacionado con los precios de petróleo y derivados, con los tipos de cambio y de intereses, riesgo de crédito y de liquidez. La gestión de riesgos corporativos está de acuerdo con el compromiso de la Compañía de actuar de forma ética y en conformidad con los requisitos legales y regulatorios establecidos en los países donde actúa. Para la gestión de riesgos de mercado/financiero son adoptadas acciones preferencialmente estructurales, creadas en consecuencia de una gestión adecuada del capital y del endeudamiento de la empresa. En la Compañía, los riesgos deben ser considerados en todas las decisiones, y a su gestión debe ser realizada de modo integrado, aprovechando los beneficios de la diversificación.

Las tablas a continuación presentan un resumen de las posiciones de instrumentos financieros derivados mantenidos por la Compañía el 31 de marzo de 2018, reconocidas como otros activos y pasivos corrientes, además de los valores reconocidos en el resultado, otros resultados integrales del ejercicio y garantías dadas como colaterales por naturaleza de las operaciones:

	Valor referencia		Posición financiera consolidada Valor razonable		Vencimiento
	31.03.2018	31.12.2017	Posición Activa (Pasiva)		
			31.03.2018	31.12.2017	
Derivados no designados como hedge					
Contratos Futuros (*)	(14.600)	(15.561)	(200)	(323)	
Compra/Petróleo y derivados	75.328	43.862	-	-	2018
Venta/Petróleo y derivados	(89.928)	(59.423)	-	-	2018
Contratos de opciones (*)	(80)	-	-	-	
Compra/Petróleo y derivados	(80)	-	-	-	2018
Contratos de opciones OTC (*)	128.000	-	916	-	
Venta/Petróleo y derivados	128.000	-	916	-	2018
Contratos a término			-	-	
Compra/Cambio (BRL/USD) (**)	US\$ 101	US\$ 55	5	1	2018
Venta/Cambio (BRL/USD) (**)	US\$ 84	US\$ 78	(5)	(1)	2018
SWAP			717	346	
Cambio - cross currency swap (**)	GBP 700	GBP 700	478	305	2026
Cambio - cross currency swap (**)	GBP 600	GBP 600	239	41	2034
Total reconocido en el Balance General			1.433	23	

(*) Valor referencia en mil bbl.

(**) Valores en US\$ representan millones de dólares y montos en GBP representan millones de libras.

	Ganancia / (Pérdida) reconocida en los estados de resultados del ejercicio (*)		Ganancia / (Pérdida) reconocida en el Patrimonio Neto (**)		Garantías dadas (recibidas) como colaterales	
	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017	Ene-Mar/2018	Ene-Mar/2017	31.03.2018	31.12.2017
Derivados de commodities	(705)	112	-	-	371	679
Derivados de moneda	351	2	-	-	(734)	(166)
Derivados sobre interés	-	(5)	-	2	-	-
	(354)	109	-	2	(363)	513
Hedge de flujo de efectivo relacionado con exportaciones (***)	(2.661)	(2.435)	1.562	7.894	-	-
Total	(3.015)	(2.326)	1.562	7.896	(363)	513

(*) Importes reconocidos en el resultado financiero en el período.

(**) Importes reconocidos como otros resultados integrales en el ejercicio.

(***) Uso de instrumentos financieros no derivados, tal como se establece en la nota 30.2.

El análisis de sensibilidad del monto de los instrumentos financieros derivados con respecto a los diferentes tipos de riesgo de mercado el 31 de marzo de 2018 se presenta a continuación:

Operaciones	Riesgo	Escenario Probable (*)	Consolidado	
			Escenario Posible (Δ de 25%)	Escenario Remoto (Δ de 50%)
Derivados no designados como Hedge				
Contratos Futuros	Petróleo y Derivados - Fluctuación de precios	-	(596)	(1.193)
Contratos a término	Cambio - Desvalorización del BRL ante el USD	-	(14)	(28)
Opciones	Petróleo y Derivados - Fluctuación de precios	-	(4)	(9)
Opciones OTC	Petróleo y Derivados - Fluctuación de precios	-	(805)	(902)
		-	(1.419)	(2.132)

(*) Los escenarios probables fueron calculados considerando las siguientes variaciones para los riesgos: Precios de Petróleo y Derivados: valor razonable el 31-03-2018/Real vs. Dólar -valorización del Real en 1,8% / Libra vs. Dólar - valorización de la Libra en 0,6%. Fuente: Focus y Bloomberg.

30.1. Gestión de riesgo de los precios de petróleo y derivados

Petrobras tiene preferencia por la exposición al ciclo de precios, a la realización sistemática de protección de las operaciones de compra o venta de mercancías, cuyo objetivo sea atender sus necesidades operacionales, con utilización de instrumentos financieros derivados. Sin embargo, condicionada al análisis del ambiente de negocios y de las perspectivas de realización del Plan de Negocios y Gestión, la aplicación de estrategia de protección ocasional con derivados puede ser aplicable.

De esta forma, Petrobras ejecutó estrategia de *hedge* protector de parte de su producción de aceite prevista para el año 2018 (contratos de opciones - OTC). Las operaciones se realizaron a lo largo de los meses de febrero y marzo, en volumen equivalente a 128 millones de barriles de petróleo. Se adquirieron opciones de venta con precio de ejercicio referenciado en la media de las cotizaciones del petróleo tipo Brent de aquellos meses hasta el final de 2018, con un costo promedio de US\$ 3,48 por barril y precio de ejercicio medio en torno a US\$ 65/barril. El vencimiento de las opciones se dará al final del año.

La operación pretende proteger parte de la generación operacional de caja proyectada por la Compañía para el año 2018, garantizando un nivel de precio mínimo para el volumen de producción objeto de la operación sin, sin embargo, frenar el precio si la cotización media del Brent en el año supera el valor de referencia. Así, hay protección en los escenarios de baja de los precios y sigue habiendo frucción de los precios más altos en los escenarios de alta del Brent. El objetivo es reducir el impacto negativo en la generación de caja de la empresa en los escenarios de precio más adversos, aumentando el grado de confianza de la estrategia de despalancamiento.

El 31 de marzo de 2018, en función de la marcación a mercado de las opciones de venta de este *hedge* protector y como consecuencia de la valorización del *commodity* en el mercado internacional, se constató una variación negativa en las opciones de venta por el monto de R\$ 550, el segmento corporativo, registrado en otros gastos netos.

30.2. Gestión de riesgo cambiario

En lo que se refiere a la gestión de riesgos cambiarios, la Política de Gestión del Riesgo de Petrobras establece que la Compañía efectúe, en principio, una gestión integral de riesgos cuyo foco no está en los riesgos individuales - de las operaciones o de las unidades de negocio - pero en la perspectiva más amplia y consolidada de la corporación, obteniendo posibles beneficios derivados de la diversificación de los negocios.

Para gestionar el riesgo de cambio, la Compañía considera en conjunto todos los flujos de efectivo de sus operaciones. Esto se aplica especialmente al riesgo de variación de tasa de cambio entre el Real y el dólar estadounidense, para el cual la Compañía considera en conjunto no sólo sus flujos de efectivo futuros denominados en dólares estadounidenses, como también los flujos de efectivo denominados en Reales, que son impactados por el dólar estadounidense, tales como las ventas de diésel y gasolina en el mercado nacional.

En este sentido, el tratamiento de los riesgos financieros involucra, preferentemente, la adopción de acciones estructurales, o sea, involucrando utilización de operaciones en el ámbito de los negocios de Petrobras.

Las variaciones en la tasa de cambio spot R\$/US\$, así como de otras monedas con respecto al Real, pueden afectar la ganancia neta y el balance general. Tales consecuencias pueden derivarse, principalmente, de partidas en moneda extranjera, tales como:

- Transacciones futuras altamente probables;
- Elementos monetarios; y
- Compromisos firmes.

En esas situaciones, la Compañía busca mitigar el efecto generado por las variaciones potenciales en las tasas de cambio spot R\$/US\$, principalmente, a través de la captación de recursos de terceros en dólares estadounidenses para reducir la exposición neta entre las obligaciones y los recibos en esa moneda, representando una forma de protección estructural, teniendo en cuenta criterios de liquidez y competitividad de costos.

La protección al riesgo de variación del tipo de cambio de las exportaciones futuras en dólares estadounidenses de la Compañía en un período dado se produce a través del conjunto (*portfolio*) de endeudamiento en dólares estadounidenses buscando la protección más eficiente considerando los cambios en las posiciones de tales conjuntos a lo largo del tiempo.

La estrategia de gestión de riesgos de cambio puede implicar el uso de instrumentos financieros derivados para el tratamiento de la exposición cambiaria de ciertas obligaciones de la Compañía, especialmente cuando existan compromisos en monedas para las cuales la Compañía no tiene expectativa de flujos de ingresos, como ocurre en el caso de la libra esterlina, por ejemplo.

En el corto plazo, el tratamiento del riesgo se realiza por medio de la asignación de las aplicaciones del efectivo entre real, dólar u otra moneda.

a) Hedge de flujo de efectivo involucrando las exportaciones futuras de la Compañía

Considerándose la relación de protección natural y la estrategia de gestión de riesgo informada anteriormente, la Compañía designa relaciones de *hedge* entre las diferencias de cambio de "exportaciones futuras altamente probables" (ítem protegido) y las diferencias de cambio de proporciones de ciertas obligaciones en dólares estadounidenses (instrumento de protección), para que los efectos cambiarios de ambos sean reconocidos en el mismo instante en los estados de resultado.

Diferencias de cambio de proporciones de flujos de efectivo de endeudamientos (instrumentos financieros no derivados) y de contratos de cambio a termo fueron designados como instrumentos de protección. Los derivados vencidos durante el ejercicio fueron substituidos por deudas en las relaciones de *hedge* para los cuales habían sido designados.

Las relaciones de *hedge* individuales fueron establecidas en la proporción de un para un, es decir, las "exportaciones futuras altamente probables" de cada mes y las proporciones de los flujos de efectivo de los endeudamientos, utilizadas en cada relación y *hedge* individual, tienen el mismo monto nominal en dólares estadounidenses. La Compañía considera como "exportaciones futuras altamente probables" apenas una parcela del total de las exportaciones previstas.

La exposición de las exportaciones futuras de la Compañía al riesgo de variación de la tasa de cambio spot R\$/US\$ (posición activa) es compensada por una exposición inversa equivalente de sus deudas en dólares estadounidenses (posición pasiva) al mismo tipo de riesgo.

Las relaciones de *hedge* pueden ser discontinuadas y reiniciadas en cumplimiento con la estrategia de gestión de riesgos. En este sentido, tales evaluaciones se realizan mensualmente.

En el caso de que las exportaciones cuyas variaciones cambiarias se hayan asignado en relación con las hedge dejen de considerarse altamente probables pero continúen previstas, se revoca la relación de *hedge* y la variación de los tipos de cambio acumulada hasta la fecha de la revocación se mantiene en el patrimonio neto y se reclasifica para el resultado en el momento en que se produzcan las exportaciones.

También pueden ocurrir situaciones en las que las exportaciones cuyas variaciones cambiarias se hayan asignado en relación de *hedge* dejen de ser previstas. En estos casos, la variación cambiaria, referente a las proporciones de los flujos de caja de las deudas que exceden el total de las exportaciones que aún se consideren previstas, acumulada en el patrimonio neto hasta la fecha de la revisión en la previsión, se reclasifica inmediatamente para el resultado.

Adicionalmente, cuando un instrumento financiero designado como instrumento de *hedge* vence o es liquidado, la Compañía puede sustituirlo por otro instrumento financiero, de manera a garantizar la continuidad de la relación de *hedge*. Similarmente, cuando una transacción designada como objeto de protección ocurre, la Compañía puede designar el instrumento financiero que protegía esa transacción como instrumento de *hedge* en una nueva relación de *hedge*.

Las potenciales fuentes de ineffectividad se deben al hecho de que los ítems protegidos y de los instrumentos de protección poseen plazos de vencimiento distintos, así como por la tasa utilizada para descontar los ítems protegidos y los instrumentos de protección a valor presente. En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018, se reconoció una ganancia cambiaria de R\$ 22 sobre la ineffectividad en la línea de diferencia de cambio.

Los valores de referencia, a valor presente, de los instrumentos de protección a 31 de marzo de 2018, además de la expectativa de reclasificación para el resultado del saldo de la diferencia de cambio acumulada en el patrimonio neto en períodos futuros, tomando como base una tasa R\$ /US\$ 3,3238, se presentan a continuación:

Instrumento de hedge	Objeto de hedge	Tipo de riesgo protegido	Período de protección	Valor de referencia (a valor presente) de los instrumentos de protección el 31 de marzo de 2018	
				US\$ millones	R\$
Diferencias de cambio de proporciones de flujos de efectivo de Instrumentos financieros no derivados	Diferencias de cambio de parte de las exportaciones mensuales previstas altamente probables	Cambiario - Tasa Spot R\$ x US\$	Abril de 2018 a Marzo de 2028	59.155	196.619
Cambio del valor de referencia (principal e interés)				US\$ millones	R\$
Montos designados el 31 de diciembre de 2017				58.400	193.189
Nuevas designaciones, revocaciones y re designaciones				6.533	20.839
Realización de las exportaciones				(1.674)	(5.438)
Amortización del endeudamiento				(4.104)	(13.048)
Diferencia de cambio				-	1.077
Montos designados el 31 de marzo de 2018				59.155	196.619
Valor nominal de los instrumentos de hedge (financiaciones) el 31 de marzo de 2018				68.151	226.519

Las exportaciones futuras designadas como objetos de protección en las relaciones de *hedge* de flujo de caja representan, en promedio, el 73,5% de las exportaciones futuras altamente probables.

A continuación se presenta el movimiento de la diferencia de cambio acumulada en otros resultados integrales al 31 de marzo de 2018, a ser realizadas por las exportaciones:

	Diferencia de cambio	Efecto tributario	Total
Saldo el 1 de enero de 2017	(38.058)	12.940	(25.118)
Reconocidos en el patrimonio neto	(2.073)	705	(1.368)
Transferidos para resultado por realización	10.059	(3.420)	6.639
Transferido para resultado por exportaciones previstas que han dejado de ser esperadas/realizadas	8	(3)	5
Saldo el 31 de diciembre de 2017	(30.064)	10.222	(19.842)
Reconocidos en el patrimonio neto	(1.099)	374	(725)
Transferidos para resultado por realización	2.661	(905)	1.756
Saldo el 31 de marzo de 2018	(28.502)	9.691	(18.811)

Cambios en las expectativas de realización de precios y volúmenes de exportación en futuras revisiones de los planes de negocios pueden venir a determinar necesidad de reclasificaciones adicionales de diferencia de cambio acumulada en el patrimonio neto para resultado. Un análisis de sensibilidad con precio promedio del petróleo Brent más bajo en US\$ 10/barril que lo considerado en la última revisión del PNG 2018-2022 no indica la necesidad de reclasificación de diferencia de cambio del patrimonio neto para el resultado.

A continuación es presentada la expectativa anual de realización del saldo de diferencia de cambio acumulada en el patrimonio neto, el 31 de marzo de 2018:

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 a 2027	Consolidado Total
Expectativa de realización	(7.954)	(7.348)	(6.042)	(5.268)	(5.991)	(2.980)	(525)	7.606	(28.502)

b) Contratos de swap – Libra esterlina x Dólar

En 2017, Petrobras, por medio de su controlada indirecta Petrobras Global Trading BV (PGT), contrató operación de derivado denominada *cross currency swap*, con el objetivo de protegerse de la exposición en Libras esterlinas versus Dólar, debido a la emisión de *bonds* en el valor nocional total de GBP 1.300 millones: GBP 700 millones con vencimiento en diciembre de 2026 y GBP 600 millones con vencimiento en enero de 2034. La Compañía no tiene intención de liquidar tales contratos antes del plazo de vencimiento.

c) Análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros sujetos a diferencia de cambio

El escenario considerado probable y referenciado por fuente externa, además de los escenarios posible y remoto que tienen en cuenta la apreciación del cambio (riesgo) en el 25% y 50%, respectivamente, a excepción de los activos y pasivos en moneda extranjera de las subsidiarias en el exterior, cuando hecho en moneda equivalente a sus respectivas monedas funcionales, están descritas a continuación:

	Exposición en 31.03.2018	Riesgo	Escenario Probable (*)	Escenario Posible (Δ de un 25%)	Escenario Remoto (Δ de un 50%)
Instrumentos Financieros					
Activos	20.622		163	5.156	10.311
Pasivos**	(221.682)	Dólar/ Real	(1.747)	(55.421)	(110.841)
Hedge de flujos de efectivo en exportaciones	196.619		1.550	49.155	98.310
	(4.441)		(34)	(1.110)	(2.220)
Pasivos	(335)	Yen/ Dólar	5	(84)	(168)
	(335)		5	(84)	(168)
Activos	79		3	20	40
Pasivos	(35)	Euro/ Real	(1)	(9)	(18)
	44		2	11	22
Activos	15.433		13	3.858	7.717
Pasivos	(27.089)	Euro/ Dólar	(22)	(6.772)	(13.545)
	(11.656)		(9)	(2.914)	(5.828)
Activos	3		-	1	2
Pasivos	(82)	Libra/ Real	(4)	(21)	(41)
	(79)		(4)	(20)	(39)
Activos	11.007	Libra/ Dólar	(17)	2.752	5.504
Pasivos	(16.425)		25	(4.106)	(8.213)
Derivado - cross currency swap	6.058		(9)	1.515	3.029
	640		(1)	161	320
Total	(15.827)		(41)	(3.956)	(7.913)

(*) Los escenarios probables fueron calculados considerando los siguientes cambios en los riesgos: Real vs. Dólar - desvalorización del Real en 0,8% / Yen vs. Dólar - desvalorización del Yen en 1,6% / Euro vs. Dólar - valorización del Euro en 0,1% / Libra vs. Dólar - desvalorización de la Libra en 0,1% / Real vs. Euro - desvalorización del Real en 3,8% / Real vs. Libra - desvalorización del Real en 4,9%. Fuente: Focus y Bloomberg.

(**) Incluye la provisión de la Class Action (nota explicativa 28.4).

30.3. Gestión de riesgos de la tasa de interés

Petrobras, preferiblemente, no utiliza instrumentos financieros derivados para administrar la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés, pues estas no causan impacto significativo, excepto en situaciones específicas presentadas por subsidiarias de Petrobras.

30.4. Riesgo de crédito

La política de gestión de riesgo de crédito busca minimizar la posibilidad de no recibir por las ventas y valores aplicados, depositados o garantizados por instituciones financieras y de contrapartes, mediante análisis, concesión y gestión de los créditos, utilizando parámetros cuantitativos y cualitativos adecuados a cada uno de los segmentos de mercado de actuación.

La cartera de crédito comercial es bastante diversificada entre clientes del mercado interno de Brasil y de mercados del exterior.

El crédito concedido a las instituciones financieras se utiliza en la aceptación de garantías, en la aplicación de excedentes de efectivo y en la definición de contrapartes en operaciones de derivados, siendo distribuido entre los principales bancos internacionales clasificados como "grado de Inversión" por las principales clasificadoras internacionales de riesgos, y los bancos brasileños con clasificación mínima de riesgo A2/F2.

30.5. Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es la posibilidad de insuficiencia de efectivo u otros activos financieros para liquidar las obligaciones en las fechas establecidas y es administrado por la Compañía a través de acciones como: centralización del efectivo del sistema, optimización de la disponibilidad y reducción de la necesidad de capital de trabajo; mantenimiento de un efectivo adecuado para dar seguridad a la continuidad de las inversiones y el cumplimiento de obligaciones a corto plazo, mismo en condiciones adversas; ampliación del plazo promedio de vencimiento de las deudas, ampliación de las fuentes de financiación, explorando la capacidad de los mercados nacionales e internacionales, manteniendo una fuerte presencia en los mercados de capitales, y buscando nuevas fuentes de financiación (nuevos productos para recaudar fondos y en nuevos mercados), además de la utilización de fondos oriundos del programa de desinversiones.

El flujo nominal (no descontado) de principal e intereses de las financiaciones, por vencimiento, es presentado a continuación:

Vencimiento	2018	2019	2020	2021	2022	2023 adelante	Consolidado	
							31.03.2018	31.12.2017
Principal	7.424	9.737	27.716	29.250	59.846	210.161	344.134	365.632
Intereses	14.633	19.550	18.579	17.066	14.855	119.680	204.363	200.887
Total	22.057	29.287	46.295	46.316	74.701	329.841	548.497	566.519

31. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Los valores razonables son determinados con base en los precios de mercado, cuando disponibles o, en su ausencia, en el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados.

La jerarquía de los valores razonables de los activos y pasivos financieros registrados en base recurrente se demuestra a continuación:

- Nivel I: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales la entidad puede acceder en la fecha de la medición;
- Nivel II: son informaciones, que no los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente;
- Nivel III: son informaciones no observables para el activo o pasivo.

	Valor razonable medido con base en			Total del valor razonable contabilizado
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Activos				
Inversiones Financieras	3.945	-	-	3.945
Derivados de <i>Commodities</i>	-	916	-	916
Derivados de Moneda Extranjera	-	717	-	717
Saldo el 31 de marzo de 2018	3.945	1.633	-	5.578
Saldo el 31 de diciembre de 2017	6.051	346	-	6.397
Pasivos				
Derivados de <i>commodities</i>	(200)	-	-	(200)
Saldo el 31 de marzo de 2018	(200)	-	-	(200)
Saldo el 31 de diciembre de 2017	(323)	-	-	(323)

No hay transferencias relevantes entre los niveles.

El valor razonable estimado para las financiaciones de largo plazo de la Compañía, calculado a tasas de mercado vigentes, es presentado en la nota explicativa 15.1.

Los valores razonables de efectivo y equivalentes al efectivo, deuda de corto plazo y otros activos y pasivos financieros son equivalentes, o no difieren significativamente de sus valores contables.

32. Eventos subsecuentes

32.1. Remuneración a los Accionistas

La Asamblea General Extraordinaria de 26 de abril de 2018 aprobó la reforma estatutaria que, entre otras propuestas, modificó el artículo 53, que trata de la distribución de dividendos y intereses sobre el capital propio.

Por el momento, el Consejo de Administración aprobó, el 7 de mayo de 2018, el pago de intereses sobre el capital propio, por un importe de R\$ 652, que corresponde al valor bruto de R\$ 0,05 por acción ordinaria y, preferida. Estos intereses sobre el capital propio serán pagados en hasta 60 días, con base en la posición accionaria del 21 de mayo de 2018, y deberán ser descontados de la remuneración que venga a ser distribuida a los accionistas al cierre del ejercicio de 2018. El valor será actualizado monetariamente, de acuerdo con la variación de la tasa Selic, desde la fecha del efectivo pago hasta el final del referido ejercicio social.

32.2. Negociación de deudas del Sistema Eletrobras

El 30 de abril de 2018, Petrobras firmó instrumentos contractuales referentes al acuerdo negociado con Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras y distribuidoras de energía controladas por Eletrobras relativo a la parte de las deudas derivadas del suministro de aceite y gas natural para la generación de energía en el norte del país.

El acuerdo contempla la recomposición de garantías en los Contratos de Confesión de Deuda (CCDs) celebrados a 31 de diciembre de 2014, cuyo valor actualizado es de R\$ 10,7 mil millones, los cuales pasarán a contar con una nueva estructura de garantías reales y uno aumento de la garantía fidejussoria prestada por Eletrobras hasta la efectiva privatización de las distribuidoras.

Concomitantemente, se celebraron nuevos CCDs por valor de R\$ 6,1 mil millones, con garantía prestada por Eletrobras, siendo R\$ 4,5 mil millones en garantías con condición de eficacia en caso de privatización, que deberán ser quitados en 36 cuotas mensuales actualizadas por tasas de mercado.

Eletrobras se comprometió a asumir aproximadamente R\$ 11 mil millones del valor total negociado, parte del cual de responsabilidad de sus controladas, por intermedio de Instrumentos de Asunción de Deuda (IADs), con garantías reales ofrecidas por la propia Eletrobras, condicionados a la efectiva privatización de las distribuidoras.

En relación a la deuda acumulada por la Amazonas Energia con Petrobras, en virtud del suministro de gas natural en el ámbito del Estado de Amazonas, permanece en discusión, en acción de cobro, una parte no incluida en esas negociaciones, por un monto aproximado de R\$ 3 mil millones .

El acuerdo tendrá impacto en los estados financieros del segundo trimestre de 2018, con estimación de reconocimiento de una ganancia de cerca de R\$ 2,1 mil millones, antes de los tributos.

33. Correlación entre las notas explicativas del 31 de diciembre de 2017 y del 31 de marzo de 2018

Títulos de las notas explicativas	Número de las notas explicativas Información	
	Anual de 2017	trimestral del 1T-2018
La Compañía y sus operaciones	1	1
Base de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios	2	2
“Operación Lava Jato” y sus reflejos en la Compañía	3	3
Sumario de las principales prácticas contables	4	4
Estimativas y juicios relevantes	5	5
Efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones financieras	7	6
Cuentas por cobrar	8	7
Inventarios	9	8
Venta de Activos y otras reestructuraciones accionarias	10	9
Inversiones	11	10
Propiedad, planta y equipo	12	11
Activos intangibles	13	12
Actividades de exploración y evaluación de reserva de petróleo y gas	15	13
Proveedores	16	14
Financiaciones	17	15
Arrendamientos	18	16
Partes relacionadas	19	17
Provisiones para desmantelamiento de áreas	20	18
Impuestos	21	19
Beneficios a los empleados	22	20
Patrimonio neto	23	21
Ingresos de ventas	24	22
Otros gastos, netos	25	23
Costos y Gastos por la naturaleza	26	24
Resultado financiero neto	27	25
Informaciones complementarias sobre el estado de flujo de efectivo	28	26
Informaciones por segmento	29	27
Procesos judiciales y contingencias	30	28
Garantías a los contratos de concesión para exploración de petróleo	32	29
Gestión de riesgos	33	30
Valor razonable de los activos y pasivos financieros	34	31
Eventos subsecuentes	35	32

Las notas explicativas del informe anual de 2017, que fueron suprimidas en el ITR del 31 de marzo de 2018 porque no tienen cambios significativos y / o no ser aplicables a la información financiera intermedia, son las siguientes:

Títulos de las notas explicativas	Números de las notas explicativas
Adopción de nuevas normas y revisiones	6
Reducción por deterioro del valor de los activos (<i>Impairment</i>)	14
Cuentas petróleo y alcohol – Gobierno Federal	19.8
Contingencias activas	30.5
Compromisos de compra de gas natural	31
Gestión del capital	33.4
Seguros	33.7

DECLARACIÓN DE LOS DIRECTORES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SOBRE EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

En cumplimiento de lo dispuesto en los incisos V y VI del artículo 25 de la Instrucción CVM nº 480, del 7 de diciembre de 2009, el presidente y los directores de Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, sociedad por acciones de capital abierto, con sede en la Avenida República do Chile, 65, Rio de Janeiro, RJ, inscrita en el CNPJ bajo nº 33.000.167/0001-01, declaran que los estados financieros intermedios fueron elaborados de conformidad con la ley o el estatuto social y que:

- (i) revisaron, discutieron y concordan con los estados financieros intermedios de Petrobras del periodo terminado el 31 de marzo de 2018;
- (ii) revisaron, discutieron y concordan con las opiniones expresadas en el informe de KPMG Auditores Independientes, sobre los estados financieros intermedios de Petrobras del periodo terminado el 31 de marzo de 2018.

Rio de Janeiro, 07 de mayo de 2018.

Pedro Pullen Parente
Presidente

Ivan de Souza Monteiro
Director Ejecutivo Financiero y de Relaciones con
Inversores

Hugo Repsold Júnior
Director Ejecutivo de Desarrollo de Producción y
Tecnología

Nelson Luiz Costa Silva
Director Ejecutivo de Estrategia, Organización y
Sistema de Gestión

Eberaldo de Almeida Neto
Director Ejecutivo Corporativo

Jorge Celestino Ramos
Director Ejecutivo de Refinación y Gas Natural

Solange da Silva Guedes
Directora Ejecutiva de Exploración y Producción

João Adalberto Elek Junior
Director Ejecutivo de Gobernanza y
Cumplimiento