

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS NO AUDITADOS

*El 30 de junio de 2019 y 2018 con
informe sobre la revisión de
informaciones trimestrales*

*(Traducción libre del original
redactado en inglés)*

Índice

Informe De Los Auditores Independientes.....	3
Estado de situación financiera consolidada no auditada.....	5
Estado de Resultados Consolidados no Auditados.....	6
Estados de los Resultados Integrales Consolidados no Auditados.....	7
Estados de Flujos de Efectivos Consolidados no Auditados.....	8
Estados de los Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados No Auditados.....	9
1. Bases de preparación.....	10
2. Operación "Lava Jato" y sus reflejos en la Compañía.....	11
3. Resumen de las principales prácticas contables.....	11
4. Efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones financieras.....	13
5. Cuentas por cobrar.....	15
6. Inventarios.....	17
7. Venta de activos y otras reestructuraciones accionarias.....	17
8. Inversiones.....	22
9. Propiedad, planta y equipo.....	23
10. Activos intangibles.....	25
11. Reducción al valor recuperable de los activos (<i>Impairment</i>).....	25
12. Actividades de exploración y evaluación de reservas de petróleo y gas.....	26
13. Financiaciones.....	27
14. Arrendamientos mercantiles.....	30
15. Partes relacionadas.....	31
16. Provisión para desmantelamiento de áreas.....	33
17. Impuestos.....	34
18. Salarios, vacaciones, cargos y participaciones.....	36
19. Beneficios concedidos a empleados.....	37
20. Patrimonio neto.....	39
21. Informaciones complementarias al estado de flujo de efectivo.....	40
22. Ingresos de ventas.....	41
23. Costos y gastos por naturaleza.....	42
24. Otros ingresos y gastos.....	43
25. Resultado financiero neto.....	43
26. Informaciones por segmento.....	44
27. Procesos judiciales y contingencias.....	49
28. Garantías para los contratos de concesión para exploración de petróleo.....	52
29. Gestión de riesgos.....	52
30. Valor justo de los activos y pasivos financieros.....	58
31. Eventos subsecuentes.....	58
32. Informaciones Relativas a los Títulos Garantizados Emitidos por las Subsidiarias.....	60



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 los auditores independientes registrados no PCAOB (*)

(Traducción libre del original en inglés)

A los Señores del Directorio y Accionistas
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras

Hemos realizado una revisión limitada del estados de situación financiera consolidada de Petróleo Brasileiro SA - Petrobras y subsidiarias ("Compañía") al 30 de junio de 2019, y de sus respectivos estados de resultado consolidados y de los resultados integrales para los períodos de tres y seis meses finalizados al 30 de junio de 2019 y 2018, y cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivos intermedios consolidados para los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2019 y 2018 y las respectivas notas (colectivamente, las informaciones contables intermediarias consolidadas). Con base en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de ninguna modificación significativa que se debe hacer en la información contable intermediaria consolidada para que se ajusten a las normas internacionales de informe financiero (IFRS), según publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Anteriormente, auditamos, de acuerdo con las normas del Consejo de Supervisión de Contabilidad de las Compañías Abiertas de los Estados Unidos (PCAOB), la demostración consolidada de la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados del resultado global, cambios en el patrimonio líquido y flujos de caja para el año terminado (no presentado aquí); y en nuestro informe de 26 de febrero de 2019, expresamos una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros consolidados. En nuestra opinión, las informaciones presentadas en la demostración consolidada adjunta de la posición financiera al 31 de diciembre de 2018 están adecuadamente presentadas, en todos los aspectos relevantes, en relación al balance patrimonial consolidado del cual se derivaron.

Base para los resultados de la revisión

Esta información financiera intermedia consolidada es responsabilidad de la administración de la Compañía. Somos una firma de contabilidad pública registrada en el PCAOB y estamos obligados a ser independientes en relación con la Empresa de acuerdo con las leyes federales de valores de EE.UU. y con las reglas y regulaciones aplicables de la Comisión de Valores y Bolsa y del PCAOB.

KPMG Auditores Independentes, una sociedad simple brasileña y miembro de la red KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

KPMG Auditores Independentes, una entidad brasileña y una firma integrante de la red KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.



Conducimos nuestras evaluaciones de acuerdo con los estándares del PCAOB. Una revisión de la información contable intermediaria consolidada consiste principalmente en la aplicación de procedimientos analíticos y en la realización de indagaciones a personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance es sustancialmente menor que el de una auditoría conducida de acuerdo con las normas del PCAOB, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en conjunto. En consecuencia, no expresamos tal opinión.

Rio de Janeiro, 1 de agosto de 2019

/s/ KPMG Auditores Independientes

(*) *Consejo de Supervisión Contable de Empresas Públicas en Estados Unidos ("PCAOB - Public Company Accounting Oversight Board")*

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras

Estado de situación financiera consolidada no auditada

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)



Activo	Notas	30/06/2019	31/12/2018	Pasivo	Notas	30/06/2019	31/12/2018
Corriente				Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.1	16.714	13.899	Proveedores		5.697	6.327
Inversiones financieras	4.2	641	1.083	Financiaciones corrientes	13.1	5.695	3.667
Cuentas por cobrar, netas	5.1	4.047	5.746	Arrendamientos financieros	14	5.886	23
Inventarios	6	8.934	8.987	Impuestos a las ganancias	17.1	1.118	211
Impuestos a las ganancias	17.1	1.267	739	Pasivos por otros impuestos	17.1	3.291	3.556
Activos por otros impuestos	17.1	1.089	1.296	Dividendos propuestos	20.2	332	1.109
Depósitos vinculados a <i>class action</i>	27.4	2.866	1.881	Sueldos, vacaciones y cargas	18	1.699	1.658
Otros activos corrientes		1.939	1.485	Planes de pensión y salud	19.1	778	810
		37.497	35.116	Provisión para procesos judiciales	27.1	2.962	3.482
Activos clasificados como mantenidos para venta	7	9.821	1.946	Acuerdo con autoridades estadounidenses	2.1	-	783
		47.318	37.062	Otras cuentas y gastos por pagar		2.898	2.442
						30.356	24.068
				Pasivos sobre activos mantenidos para la venta	7	5.744	983
						36.100	25.051
No corriente				No Corriente			
Realizable a largo plazo				Financiaciones a largo plazo	13.1	69.832	80.508
Cuentas por cobrar, netas	5.1	4.908	5.492	Arrendamientos financieros	14	19.616	162
Inversiones financieras	4.2	52	53	Impuestos a las ganancias	17.1	545	552
Depósitos judiciales	27,2	7.567	6.711	Impuestos a las ganancias diferidos	17.2	3.835	654
Impuestos a las ganancias diferidos	17.2	2.641	2.680	Planes de pensión y salud	19.1	21.500	21.940
Activos por otros impuestos	17.1	3.490	3.540	Provisión para procesos judiciales	27.1	2.981	3.923
Anticipos a proveedores		442	666	Provisión para desmantelamiento de áreas	16	15.290	15.133
Otros activos realizables a largo plazo		2.287	2.917	Otros pasivos no corrientes		1.437	970
		21.387	22.059			135.036	123.842
				Total del pasivo		171.136	148.893
				Patrimonio neto			
Inversiones	8	3.806	2.759	Capital social desembolsado (neto de costos de emisión)	20.1	107.101	107.101
Propiedad, Planta y Equipo	9	176.784	157.383	Reservas y transacciones de capital		1.067	1.067
Activos Intangibles	10	2.583	2.805	Reservas de ganancias		63.715	58.161
		204.560	185.006	Otros resultados integrales acumulados (déficit)		(92.654)	(94.785)
				Patrimonio neto de Petrobras		79.229	71.544
				Participaciones no controladoras		1.513	1.631
						80.742	73.175
Total de activos		251.878	222.068	Total de pasivos y patrimonio neto		251.878	222.068

Las notas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios.

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras

Estado de Resultados Consolidados no Auditados

El 30 de junio de 2019 y 2018

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)



	Nota	Ene- Jun/2019	Ene- Jun/2018 Reenviado	2T-2019	2T-2018 - Reenviado
Ingresos por ventas	22	37.305	40.355	18.502	20.753
Costo de ventas	23.1	(23.013)	(24.162)	(10.800)	(12.347)
Ganancia bruta		14.292	16.193	7.702	8.406
Ingresos (gastos)					
Gastos de venta	23.2	(1.838)	(2.161)	(935)	(1.106)
Gastos generales y administrativos	23.3	(1.123)	(1.159)	(559)	(557)
Costos de exploración	12	(274)	(298)	(100)	(162)
Gastos de investigación y desarrollo		(284)	(316)	(146)	(164)
Otros impuestos		(159)	(234)	(66)	(94)
Otros ingresos y gastos	24	2.862	(2.094)	3.989	(1.741)
		(816)	(6.262)	2.183	(3.824)
Ganancia neta antes del resultado financiero, participación e impuestos		13.476	9.931	9.885	4.582
Ingresos financieros		589	1.482	332	1.166
Gastos financieros		(3.368)	(3.235)	(1.591)	(1.460)
Diferencias cambiarias y monetarias, netas		(1.643)	(1.282)	(928)	(523)
Resultado financiero neto	25	(4.422)	(3.035)	(2.187)	(817)
Resultado de participaciones en inversiones	8	251	244	120	86
Ganancia antes de los impuestos		9.305	7.140	7.818	3.851
Impuestos sobre la renta	17.3	(3.449)	(2.405)	(2.960)	(1.236)
Ganancia neta de las operaciones continuadas del período		5.856	4.735	4.858	2.615
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas del período	7	204	149	77	73
Ganancia neta del periodo		6.060	4.884	4.935	2.688
Participaciones no controladoras		179	(55)	124	(106)
Ganancia neta de las operaciones continuadas		121	(98)	102	(127)
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas		58	43	22	21
Ganancia neta atribuible a los accionistas de Petrobras		5.881	4.939	4.811	2.794
Ganancia neta de las operaciones continuadas		5.735	4.833	4.756	2.742
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas		146	106	55	52
Ganancia básica y diluida por promedio ponderado de acciones ordinarias y preferidas en dólares estadounidenses	20.3	0,45	0,38	0,37	0,22

Las notas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios.

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras

Estados de los Resultados Integrales Consolidados no Auditados

El 30 de junio de 2019 y 2018

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)



	Ene- Jun/2019	Ene- Jun/2018	2T-2019	2T-2018
Ganancia (pérdida) neta del periodo	6.060	4.884	4.935	2.688
Elementos que no serán reclasificados a la cuenta de resultados:				
Ganancias (pérdidas) actuariales en los planes de beneficios definidos posteriores al empleo	1	-	1	-
Ganancias / (Pérdidas) a Realizar sobre títulos a valor justo por medio de otros resultados integrales				
Reconocido en el patrimonio neto	(3)	(8)	(1)	(6)
Impuestos sobre la renta diferidos	1	3	-	2
	(2)	(5)	(1)	(4)
Elementos que pueden ser reclasificados a la cuenta de resultados:				
Ganancias/ (pérdidas) a realizar en hedge de flujo de efectivo - exportaciones futuras altamente probables				
Reconocido en el patrimonio neto	878	(8.822)	1.516	(8.484)
Transferido para el resultado	1.494	1.609	739	789
Impuestos sobre la renta diferidos	(807)	2.453	(767)	2.617
	1.565	(4.760)	1.488	(5.078)
Ajustes por diferencias de cambio (*)				
Reconocido en el patrimonio neto	555	(6.255)	768	(6.076)
Transferido para el resultado	34	-	-	-
	589	(6.255)	768	(6.076)
Resultados integrales de participaciones en inversiones				
Reconocido en el patrimonio neto	(17)	(178)	(39)	(238)
Total de Otros Resultados integrales	2.136	(11.198)	2.217	(11.396)
Total de Resultados integrales	8.196	(6.314)	7.152	(8.708)
Participaciones no controladoras	184	(185)	134	(239)
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	8.012	(6.129)	7.018	(8.469)

(*) Incluye una ganancia de US\$ 117 (una pérdida de US\$ 213 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018), de ajustes por diferencias de cambio en asociadas y joint ventures, como se establece en la nota 8.

Las notas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios.

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras



Estados de Flujos de Efectivos Consolidados no Auditados

El 30 de junio de 2019 y 2018

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

	Ene-Jun/2019	Ene-Jun/2018 - Reenviado
Flujos de efectivo de las actividades operativas		
Ganancia neta del periodo	6.060	4.884
Ajustes:		
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas	(204)	(149)
Gastos actuariales - Planes de pensión y salud	1.070	1.073
Resultados de participaciones en inversiones	(251)	(244)
Depreciación, agotamiento y amortización	7.429	6.387
Reducción (reversión) por deterioro del valor de los activos (impairment)	20	(31)
Pérdidas de crédito esperadas	38	411
Baja de pozos secos	64	65
(Ganancias)/pérdidas en la venta/baja de activos	(5.042)	(687)
Variaciones en los tipos de cambio, monetarias y cargas financieras no realizadas y otras operaciones	4.260	4.444
Impuestos diferidos, netos	1.684	242
Revisión y actualización financiera de desmantelamiento de áreas	411	349
Reclasificación del ajuste por diferencias de cambio y otros resultados integrales	34	-
Ajuste al valor de mercado de los inventarios	(10)	17
Ganancia en la nueva medición de inversión retenida con pérdida de control	(546)	-
Reducción / (Aumento) de activos		
Cuentas por cobrar, netas	1.055	(1.340)
Inventarios	(617)	(1.894)
Depósitos judiciales	(1.085)	(1.149)
Depósitos vinculados a Class Action	(982)	(1.102)
Otros activos	(918)	1.115
Aumento/(Reducción) de pasivos		
Proveedores	(843)	276
Impuestos por pagar	1.019	1.853
Planes de Pensión y Salud	(495)	(515)
Provisiones para procesos judiciales	(1.190)	586
Obligaciones sociales e laborales	127	456
Otros pasivos	(799)	(320)
Impuestos sobre las ganancias pagados	(609)	(1.075)
Efectivo neto generado por las actividades operativas de las operaciones continuadas	9.680	13.652
Operaciones discontinuadas – efectivo neto generado por las actividades operativas	256	298
Efectivo neto generado por las actividades operativas	9.936	13.950
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Gastos de capital	(3.622)	(5.811)
Adiciones (reducciones) de inversiones	(10)	(28)
Ingresos por venta de activos (desinversión)	9.111	4.914
Desinversión (Inversiones) en activos financieros	475	692
Dividendos recibidos	816	486
Efectivo neto generado por las actividades de inversión de las operaciones continuadas	6.770	253
Operaciones discontinuadas – efectivo neto generado por las actividades de inversión	(51)	32
Efectivo neto generado por las actividades de inversión	6.719	285
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Participación de accionistas no controladores	(93)	(84)
Captaciones	4.725	8.128
Amortizaciones de principal	(11.957)	(23.929)
Amortizaciones de intereses	(2.349)	(3.052)
Amortización del pasivo por arrendamiento	(2.238)	-
Dividendos pagados a los accionistas de Petrobras	(1.006)	(165)
Dividendos pagados a accionistas no controladores	(86)	(85)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación de las operaciones continuadas	(13.004)	(19.187)
Operaciones discontinuadas – efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	(495)	(69)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	(13.499)	(19.256)
Efecto de la variación en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	151	(501)
Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo	3.307	(5.522)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	13.899	22.519
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo (*)	17.206	16.997

(*) Incluye US\$ 492 relacionados con operaciones discontinuadas (ver nota 7).

Las notas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios.

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras

Estados de los Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados No Auditados

El 30 de junio de 2019 y 2018

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)



	Capital social desembolsado (neto de costos de emisión)		Otros resultados integrales acumulados (déficit) y costo atribuido					Reservas de ganancias					Patrimonio neto atribuible propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total del patrimonio neto consolidado
	Capital social suscrito y desembolsado	Gastos con emisión de acciones	Reserva de Capital, Transacciones de Capital y Acciones en Tesorería	Ajuste por diferencias de cambio	Hedge de flujo de efectivo – Exportación altamente probable	Ganancias (pérdidas) actuariales con planes de beneficios definidos	Otros resultados integrales y costo atribuido	Legal	Estatutaria	Incentivos fiscales	Retención de ganancias	Ganancias acumuladas			
	107.380	(279)	1.067	(61.043)	(9.573)	(10.015)	(791)	7.919	2.182	720	42.235	-	79.802	1.700	81.502
Saldo al 31 de diciembre de 2017		107.101	1.067				(81.422)				53.056	-	79.802	1.700	81.502
Aplicación inicial de la NIIF 9							(20)				(299)	(319)	(15)	(334)	
	107.380	(279)	1.067	(61.043)	(9.573)	(10.015)	(811)	7.919	2.182	720	42.235	(299)	79.483	1.685	81.168
Saldo al 1 de enero de 2018		107.101	1.067				(81.442)				53.056	(299)	79.483	1.685	81.168
Realización de costo atribuido	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	2	-	-	-
Transacciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Ganancia (Pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.939	4.939	(55)	4.884
Otros resultados integrales	-	-	-	(6.125)	(4.760)	-	(183)	-	-	-	-	-	(11.068)	(130)	(11.198)
Apropiaciones:															
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(181)	(181)	(120)	(301)
	107.380	(279)	1.067	(67.168)	(14.333)	(10.015)	(996)	7.919	2.182	720	42.235	4.461	73.173	1.377	74.550
Saldo al 30 de junio de 2018		107.101	1.067				(92.512)				53.056	4.461	73.173	1.377	74.550
	107.380	(279)	1.067	(67.316)	(13.292)	(13.224)	(953)	8.257	2.452	923	46.529	-	71.544	1.631	73.175
Saldo al 31 de diciembre de 2018		107.101	1.067				(94.785)				58.161	-	71.544	1.631	73.175
Realización de costo atribuido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(92)	(92)
Ganancia (Pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.881	5.881	179	6.060
Otros resultados integrales	-	-	-	584	1.565	1	(19)	-	-	-	-	-	2.131	5	2.136
Apropiaciones:															
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(327)	(327)	(210)	(537)
	107.380	(279)	1.067	(66.732)	(11.727)	(13.223)	(972)	8.257	2.452	923	46.529	5.554	79.229	1.513	80.742
Saldo al 30 de junio de 2019		107.101	1.067				(92.654)				58.161	5.554	79.229	1.513	80.742

Las notas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios.

1. Bases de preparación

1.1. Declaración de cumplimiento y autorización de divulgación de la información financiera intermedia consolidada no auditada

Estas informaciones financieras intermedias consolidadas no auditadas se presentan de acuerdo con la NIC 34 – “Información financiera intermedia”, emitida por el *International Accounting Standards Board* – IASB, y con las alteraciones relevantes ocurridas en el período, sin repetición de determinadas notas explicativas de los estados financieros anuales previamente divulgadas. Por lo tanto, esta información financiera debe ser leída en conjunto con los estados financieros anuales de la Compañía del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, que contemplan el conjunto completo de notas explicativas.

La Compañía adoptó, a partir del primer de enero de 2019, los requerimientos contenidos en el NIIF 16 - *Leases*, y la CINIF 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

En mayo de 2019, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó el modelo para una venta adicional de su participación en la subsidiaria Petrobras Distribuidora (BR), realizada a través de una oferta pública secundaria (*follow-on*) y, en julio de 2019, el prospecto preliminar fue aprobado por la Asociación Brasileña de Entidades Financieras y del Mercado de Capitales (“ANBIMA”). Por consiguiente, se cumplieron todos los requisitos para clasificar los activos y los pasivos directamente asociados como un grupos de enajenación que se mantiene para venta al 30 de junio de 2019, de acuerdo con la NIIF 5 - *Activos No Corrientes Mantenedidos para Venta y Operaciones Discontinuas*. Además, dicha inversión se clasificó como una operación discontinuada, ya que representa una línea de negocio principal separada. Los estados consolidados de resultado y flujo de efectivo para los períodos de tres y seis meses que terminaron en 30 de junio de 2019 presentan ganancia neta, flujos de efectivo operativo, de inversiones y de financiación de BR en partidas separadas como resultado neto de operaciones discontinuas. Además, los estados consolidados de resultado y flujo de efectivo para los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018 fueron ajustados de manera similar, para cumplir con la NIIF 5.

Estas informaciones financieras intermedias consolidadas no auditadas fueron aprobadas y autorizadas para su publicación por el Consejo de Administración de la Compañía en una asamblea celebrada el primer de agosto de 2019.

1.2. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de Petrobras, así como la de sus subsidiarias brasileñas, es el real. La moneda funcional de la mayoría de las subsidiarias que operan en ambiente económico internacional es el dólar estadounidense.

Petrobras ha seleccionado el dólar estadounidense como moneda de presentación para facilitar una comparación más directa con otras compañías de petróleo y gas. Los estados financieros han sido traducidos de la moneda funcional (Real brasileño) a la moneda de presentación (dólar estadounidense). Todos los activos y pasivos se convierten a dólares estadounidenses por la tasa de cambio de cierre a la fecha de los estados financieros; los ingresos y gastos, así como los flujos de efectivo se convierten a dólares estadounidenses utilizando las tasas de cambio promedio vigentes durante el período. Todas las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros consolidados de la moneda funcional a la moneda de presentación se reconocen como ajuste por diferencia de cambio (CTA), dentro de otros resultados integrales acumulados en los estados de los cambios en el patrimonio neto consolidados.

Real x Dólar estadounidense	Jun 2019	Mar 2019	Dic 2018	Sep 2018	Jun 2018	Mar 2018
Tasa promedio trimestral	3,92	3,77	3,81	3,95	3,61	3,24
Tasa al final del periodo	3,83	3,90	3,87	4,00	3,86	3,32

2. Operación "Lava Jato" y sus reflejos en la Compañía

La Compañía ha monitoreado el progreso de las investigaciones bajo la Operación "Lava Jato" y, en la preparación de estos estados financieros intermedios no auditados para el periodo terminado el 30 de junio de 2019, no identificó ninguna información adicional que pudiera afectar la metodología de cálculo adoptada para cancelar, en el tercer trimestre de 2014, montos pagados en exceso para la adquisición de propiedad, planta y equipo. La Compañía seguirá monitoreando dichas investigaciones para obtener información adicional con el fin de evaluar su impacto potencial en el ajuste realizado.

En el segundo trimestre de 2019, nuevos acuerdos de clemencia y acuerdos de colaboración dieron derecho a la Compañía a recibir fondos con respecto a la indemnización por daños y perjuicios, por un monto de US\$ 79. Este monto se contabilizó como otros ingresos y gastos. Por lo tanto, el valor total acumulado recuperado de la investigación "Lava Jato" hasta 30 de junio de 2019 es de US\$ 991 (US\$ 912 hasta el 31 de diciembre de 2018).

2.1. Investigaciones involucrando la Compañía

El 27 de septiembre de 2018, Petrobras divulgó el cierre de acuerdos para cerrar las investigaciones de la *Securities and Exchange Commission* - SEC y del Departamento de Justicia de los EE.UU. - DoJ, relacionados a los controles internos, registros contables y estados financieros de la compañía, durante el período de 2003 a 2012.

Los acuerdos terminaron completamente las investigaciones de las autoridades norteamericanas y establecieron pagos de US\$ 85 al DoJ en 2018 y el mismo monto a la SEC en el primer trimestre de 2019. Además, reconocieron la destinación de US\$ 683 a las autoridades brasileñas, que Petrobras depositó en enero de 2019 en una cuenta de depósito judicial. La Compañía reconoció totalmente los efectos de esas liquidaciones como otros ingresos y gastos en el tercer trimestre de 2018.

Los acuerdos atendieron a los mejores intereses de Petrobras y de sus accionistas y pusieron fin a incertidumbres, cargas y costos asociados a potenciales litigios en Estados Unidos.

En mayo de 2019, Petrobras fue contactada por la *U.S. Commodity Futures Trading Commission* - CFTC con pedidos de información sobre las actividades de *trading* que son objeto de investigación en la Operación Lava Jato. Petrobras continuará cooperando con las autoridades, incluida la CFTC, con relación a cualquier hallazgo, reforzando su compromiso con la integridad y la transparencia.

3. Resumen de las principales prácticas contables

En estos estados financieros intermedios consolidados se siguieron las mismas políticas contables y métodos de cálculo que los seguidos en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por los cambios que surgen de la adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos y CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto sobre la Renta, que entró en vigencia el primer de enero de 2019.

3.1. NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos, desde las perspectivas de los arrendatarios y arrendadores.

Entre los cambios que surgen de la NIIF 16, esta norma eliminó la clasificación de los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros para arrendatarios, proporcionando un modelo contable único del arrendatario en el que todos los arrendamientos dan como resultado el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Luego de la adopción de la NIIF 16, los pagos de arrendamiento bajo arrendamientos operativos no se cargan a los resultados operativos en base acumulativa. En cambio, la depreciación del derecho a usar un activo arrendado, así

como los gastos financieros y las diferencias cambiarias en relación con el pasivo por arrendamiento afectan los resultados. Véanse las notas 9, 14 y 25 para conocer el impacto de dichos pagos en el estado de resultados del período.

La Compañía aplica la desgravación de arrendamiento a corto plazo y reconoce los pagos asociados con dichos arrendamientos como gastos durante el plazo de los acuerdos.

En el estado de flujos de efectivo, los pagos de arrendamiento operativo, que se presentaron previamente dentro de los flujos de Efectivo de las actividades operativas, se presentan a partir de 2019 como flujos de Efectivo de actividades de financiación, que comprenden la liquidación de los pasivos por arrendamiento. Sin embargo, tal cambio no afecta el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de la Compañía.

La Compañía no aplicó la desgravación de reconocimiento relacionada con los arrendamientos para los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

De acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en la NIIF 16, la Compañía aplicó esta norma retrospectivamente con el efecto acumulativo de su aplicación inicial reconocida el primer de enero de 2019, sin reexpresar la información del período anterior, y se eligieron los siguientes expedientes prácticos:

- a) Aplicación de esta Norma a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos (nota 18.2 de los estados financieros auditados de la Compañía finalizados el 31 de diciembre de 2018);
- b) Pasivos de arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, neto de impuestos recuperables aplicables, descontados por la tasa de préstamo incremental del arrendatario en la fecha de la solicitud inicial;
- c) El activo de derecho de uso fue reconocido con base en el valor del pasivo de arrendamiento, ajustado por cualquier pago de arrendamiento anticipado o acumulado referente a ese arrendamiento, reconocido en el balance patrimonial justo antes de la fecha de adopción final. Los costos directos iniciales no se consideraron en la mensuración del derecho de uso en la fecha de la adopción inicial.

Las diferencias cambiarias que surgen de los acuerdos de arrendamiento denominados en dólares estadounidenses se designaron para la relación de hedge de acuerdo con la política de contabilidad de hedge de flujo de efectivo actual que involucra las exportaciones futuras de la Compañía.

Presentación

Al primer de enero de 2019, la Compañía contabilizó los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por el mismo monto (US\$ 26.575) y, como resultado, los impactos derivados de la aplicación inicial de esta norma no afectaron al patrimonio neto. Los activos de derecho de uso se presentan como Propiedad, Planta y Equipo, que comprenden principalmente los siguientes activos subyacentes: unidades productoras de petróleo y gas, buques, terrenos y edificios, helicópteros, plataformas de perforación y otros equipos de exploración y producción. Los pasivos por arrendamiento se presentan en línea propia en los estados financieros de la Compañía.

Activos de derecho de uso

Unidades productoras de petróleo y gas	12.925
Buques	11.996
Terrenos y edificaciones	1.011
Otros	643
Total	26.575

La reconciliación entre compromisos de arrendamiento operacional divulgadas al 31 de diciembre de 2018 y pasivos de arrendamiento reconocidos a la fecha de la aplicación inicial se presenta a continuación:

Compromiso de arrendamiento operativo el 31 de diciembre de 2018	95.379
Compromisos relacionados a arrendamientos aún no iniciados	(54.825)
Efecto del descuento	(9.980)
Arrendamiento de corto plazo y otros	(3.999)
Adopción inicial	26.575
Arrendamiento financiero (NIC 17) reconocido al 31 de diciembre de 2018	185
Pasivo de arrendamiento el primer de enero de 2019	26.760

En el estado de flujo de efectivo, los pagos de arrendamiento operativo, que se presentaron previamente dentro de los flujos de efectivo de las actividades operativas, se presentan como flujos de efectivo de actividades de financiación. Estos montos fueron de US\$ 2.274 en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Estimativas y juicios relevantes

Considerando que la compañía adoptó el método de enfoque de efecto acumulativo, los pasivos de arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, usando como tasas de descuento, tasas incrementales sobre préstamos de la compañía en la fecha de adopción inicial, determinadas principalmente por las tasas de captación corporativa (obtenidas por los rendimientos -yields- de los bonds emitidos por la Compañía), ajustadas por plazo, moneda, ambiente económico del país de operación de la arrendataria y efectos de garantías similares.

La tasa de préstamo incremental promedio fue de 6,06% por año al adoptar el NIIF 16.

Otras cuestiones relevantes

La adopción del NIIF 16 no ocasionó alteraciones en las prácticas de negocio de la Compañía y no hubo la necesidad de renegociación de cláusulas restrictivas (*covenants*) existentes en los contratos de financiamientos, pues el aumento del pasivo no alteró los índices requeridos en dichas cláusulas.

3.2. CINIIF 23 - Incertidumbre sobre Tratamientos del Impuesto a la Renta

CINIIF 23 aclara cómo aplicar los requisitos de reconocimiento y medición con base en la NIC 12 cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a la renta. La Compañía no identificó ningún impacto material derivado de la CINIIF 23.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones financieras

4.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluyen dinero en efectivo, depósitos bancarios disponibles y aplicaciones financieras a corto plazo con alta liquidez, venibles en hasta tres meses, contados desde la fecha de la contratación original, fácilmente convertibles en una cantidad conocida de caja y con un riesgo insignificante de cambio de valor.

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Efectivo y bancos	201	863
Inversiones financieras a corto plazo		
- En Brasil		
Fondos de inversión DI y transacciones comprometidas	4.882	1,875
Otros fondos de inversión	9	12
	4.891	1.887
- Extranjero		
Time deposits	2.222	3.823
Auto Invest y cuentas remuneradas	8.482	6.708
Otras inversiones financieras	918	618
	11.622	11.149
Total de las inversiones financieras a corto plazo	16.513	13.036
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	16.714	13.899

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.

El 30 de junio de 2019, la Compañía clasificó los activos y pasivos de Petrobras Distribuidora (BR) como "mantenidos para la venta" en su balance patrimonial consolidado, lo que incluye el saldo de efectivo y equivalente de efectivo por el importe de US\$ 492.

4.2. Inversiones financieras

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Valor justo por medio del resultado	641	1.083
Valor justo por medio de otros resultados integrales	6	8
Costo amortizado	46	45
Total	693	1.136
Corriente	641	1.083
No corriente	52	53

Los títulos clasificados como valor justo 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.

5. Cuentas por cobrar

5.1. Cuentas por cobrar, netas

	30/06/2019	31/12/2018
Cuentas por cobrar de contratos con clientes		
Terceros	4.424	6.614
Partes relacionadas		
Empresas participadas (nota 15.1)	677	682
Cuentas por cobrar del sector eléctrico (nota 5.4) (*)	3.965	4.400
Subtotal	9.066	11.696
Otras cuentas por cobrar		
Terceros		
Cobros por desinversión (**)	1.339	1.296
Arrendamiento financiero	498	519
Otras	1.157	1.325
Partes relacionadas		
Subvención de diésel (nota 15.1)	-	400
Cuentas petróleo y alcohol – créditos con el gobierno brasileño	315	307
Subtotal	3.309	3.847
Total de cuentas por cobrar	12.375	15.543
Pérdidas de crédito esperadas (ECL) - Terceros	(2.541)	(3.390)
Pérdidas de crédito esperadas (ECL) - Partes relacionadas	(879)	(915)
Total de cuentas por cobrar, netas	8.955	11.238
Corriente	4.047	5.746
No corriente	4.908	5.492

(*) Incluye el monto de US\$ 195 al 30 de junio de 2019 (US\$ 199 al 31 de diciembre de 2018) en relación con el arrendamiento financiero por cobrar a Amazonas Distribuidora de Energia.

(**) Comprende las cuentas por cobrar de la venta de NTS y los pagos contingentes de la venta de intereses en el campo Roncador.

El balance restante de las cuentas por cobrar del Programa de Subsidio del Precio de Diésel, establecido por el Gobierno Federal en 2018, se recibió en su totalidad en febrero de 2019.

Las cuentas por cobrar están clasificadas en la categoría de costo amortizado, excepto por determinadas cuentas por cobrar con 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 justo por medio del resultado, cuyo valor al 30 de junio de 2019 totalizó US\$ 164.

5.2. Aging de cuentas por cobrar - terceros

	30/06/2019		31/12/2018	
	Cuentas por cobrar	Pérdidas de crédito esperadas	Cuentas por cobrar	Pérdidas de crédito esperadas
Corriente	4.601	(369)	5.863	(360)
Vencidos:				
1-90 días	187	(9)	484	(54)
91-180 días	55	(13)	35	(12)
181-365 días	121	(22)	48	(20)
Más de 365 días	2.454	(2.128)	3.325	(2.944)
Total	7.418	(2.541)	9.755	(3.390)

5.3. Movimiento de las pérdidas de crédito esperadas

	Ene-Jun/2019	Ene-Dic/2018
Saldo inicial	4.305	5.945
Aplicación inicial de la NIIF 9	-	122
Adiciones	65	104
Bajas	(94)	(1.253)
Transferencia de activos mantenidos para venta	(866)	6
Ajuste por diferencias de cambio	10	(619)
Saldo final	3.420	4.305
Corriente	1.131	1.715
No corriente	2.289	2.590

En 2018, las bajas de las pérdidas de crédito esperadas reflejan principalmente los efectos de los acuerdos firmados con compañías del sector eléctrico.

5.4. Cuentas por cobrar – Sector Eléctrico (Sistema Aislado de Energía)

Cuentas por cobrar del sector eléctrico	Cuentas por cobrar fuera del alcance de los CCDs		Arrendamientos mercantiles			Otros	Total
	CCD 2014	CCD 2018					
Cuentas por cobrar	1.348	2.560	739	199	1	4.847	
(-) Pérdidas de crédito esperadas	(1.182)	(5)	(1)	-	(1)	(1.189)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	166	2.555	738	199	-	3.658	
Ventas	521	-	-	-	-	521	
Montos recibidos	(462)	(240)	(279)	(18)	-	(999)	
Interés	11	68	25	12	-	116	
Baja en cuentas por cobrar	(75)	-	-	-	-	(75)	
Acuerdos firmados en 2018	-	-	218	-	-	218	
(Provisión) reversión de pérdidas de crédito esperadas	(11)	2	-	(8)	-	(17)	
Baja de pérdidas de crédito esperadas	62	-	-	-	-	62	
Transferencia para activos mantenidos para la venta	(6)	(23)	(200)	-	-	(229)	
Ajuste por diferencia de cambio	(1)	25	4	2	-	30	
Saldo al 30 de junio de 2019	205	2.387	506	187	-	3.285	
Cuentas por cobrar	1.091	2.391	506	195	-	4.183	
(-) Pérdidas de crédito esperadas	(886)	(4)	-	(8)	-	(898)	
Saldo al 30 de junio de 2019	205	2.387	506	187	-	3.285	

	Cuentas por cobrar	Pérdidas de crédito esperadas	Total
Partes relacionadas - Grupo Eletrobras			
Eletrobras	3.731	(836)	2.895
Amazonas Distribuidora de Energia - AmE	234	(42)	192
Total	3.965	(878)	3.087
Terceros			
Cia de Gás do Amazonas - CIGÁS	198	(5)	193
Cia de Eletricidade do Amapá - CEA	15	(15)	-
Otros	5	-	5
Total	218	(20)	198
Saldo al 30 de junio de 2019	4.183	(898)	3.285
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.847	(1.189)	3.658

Con la conclusión del proceso de privatización de las distribuidoras del grupo Eletrobras ("Distribuidoras"), todas las condiciones precedentes dispuestas en los acuerdos de asunción de deuda firmados entre las Distribuidoras y Petrobras se cumplieron y, por lo tanto, Eletrobras se convirtió en deudor de todas los montos relacionados. Hay una excepción con el acuerdo de asunción de deuda firmado el 3 de diciembre de 2018 y sus enmiendas, que cubren partes de los montos vencidos de Amazonas Distribuidora – AME en el alcance de acuerdos de abastecimiento de gas, que a pesar de que actualmente están bajo la responsabilidad de la Distribuidora privatizada, cuentan con la garantía corporativa de Eletrobras.

En relación a la privatización de Amazonas Distribuidora S.A. - AmE, la propia AmE presentó una propuesta de garantía para soportar las deudas que permanecieron en favor de Petrobras Distribuidora - BR, sin embargo no fue aceptada, por entender que no hay elementos que evidencian su exigibilidad. El Consorcio vencedor formado por las empresas Oliveira Energia Geração e Serviços Ltda y ATEMS Distribuidora de Petróleo S.A, hasta el momento no presentó ninguna propuesta y, de esta forma, los impactos provenientes de ese proceso no fueron reconocidos en el transcurso del segundo trimestre de 2019 y las negociaciones para obtención de las referidas garantías para las cuentas por cobrar renegotiadas continúan en trámite.

Con la privatización de las Distribuidoras y la celebración de los acuerdos de asunción de deudas, Eletrobras pasó a condición de deudora de las cuentas por cobrar y el proceso de constitución de las garantías por Eletrobras se encuentran en trámite. En ese contexto, la evaluación de riesgo para fines de constitución de pérdida de crédito esperadas e realiza en base al riesgo crediticio de Eletrobras. En 30 de junio de 2019, Eletrobras, en el ámbito de las cuotas asumidas, en lo que respecta a Amazonas Geração e Transmissão - AmGT, responsable de los nuevos contratos de suministro de gas, se presenta cumplidora.

El 30 de junio de 2019, las cuentas por cobrar asignadas a BR, que hicieron un total de US\$ 229, se transfirieron para activos mantenidos para la venta, conforme lo establecido en la nota 7.

6. Inventarios

	30/06/2019	31/12/2018
Petróleo Crudo	4.543	4.150
Productos derivados del petróleo	2.405	2.758
Productos intermedios	611	610
Gas natural y gas natural licuado (GNL)	150	122
Biocombustibles	25	150
Fertilizantes	41	78
Total de productos	7.775	7.868
Materiales, suministros y otros	1.159	1.119
Total	8.934	8.987

En el primer semestre de 2019, la Compañía reconoció una ganancia de US\$ 10 como reversión en los costos de ventas, ajustando los inventarios al valor neto de realización (un costo de ventas de US\$ 17 en el primer semestre de 2018) principalmente debido a los cambios en los precios internacionales de petróleo crudo y productos de petróleo.

Al 30 de junio de 2019, la Compañía poseía un volumen de inventarios de petróleo y/o derivados entregados como garantía de los *Termos de Compromisso Financeiro* - TCF, firmados en 2008 con Petros, sin cambios relevantes en relación con los valores divulgados al 31 de diciembre de 2018.

7. Venta de activos y otras reestructuraciones accionarias

Las principales clases de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se muestran en la siguiente tabla:

	Segmento operacional				30/06/2019	31/12/2018
	E&P	Distribución	Gás y Energía	Corporativo (*)	Total	Total
Activos clasificados como mantenidos para venta						
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	492	492	40
Cuentas por cobrar	-	966	8	462	1.436	39
Inventarios	-	772	19	-	791	47
Inversiones	773	10	-	-	783	973
Propiedad, planta y equipo	2.510	1.705	82	-	4.297	745
Otros	112	1.346	94	470	2.022	102
Total	3.395	4.799	203	1.424	9.821	1.946
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta						
Proveedores	-	248	20	-	268	1
Financiaciones	-	-	-	2.516	2.516	-
Provisión para desmantelamiento de áreas	1.088	-	-	-	1.088	932
Otros	-	801	7	1.064	1.872	50
Total	1.088	1.049	27	3.580	5.744	983

(*) Se refiere a activos y pasivos de BR.

Al 30 de junio de 2019, los montos se refieren a: (i) venta de las Térmicas Rômulo Almeida y Celso Furtado, (ii) la venta de la participación integral (correspondiente a 50 %) en la empresa Petrobras Oil and Gas BV, (iii) cesión de los derechos restantes del área de concesión denominada Lapa (referente al ejercicio de la opción de venta de los 10 % restantes de su participación), (iv) tres campos en la Cuenca de Campos (Pargo, Carapeba y Vermelho, el llamado Polo Nordeste), (v) las 34 concesiones localizadas en la Cuenca Potiguar, en Rio Grande do Norte, (vi) los derechos del Campo de Maromba, (vii) la venta de 50 % de los campos Tartaruga Verde y Módulo III de Espadarte y la (viii) oferta pública de acciones de Petrobras Distribuidora S.A.

Los progresos más significativos bajo el proceso de desinversión en 2019 se describen a continuación:

Cesión de participación en campos terrestres

El 27 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración de Petrobras aprobó la venta de su participación total en 34 campos de producción en tierra, ubicados en la cuenca Potiguar, en el estado de Rio Grande do Norte, a la empresa 3R Petroleum, por la suma de US\$ 453. Sin embargo, la transacción no se finalizó.

De esta forma, la Compañía inmediatamente reevaluó las otras ofertas y aceptó las ofertas de PetroRecôncavo por la suma de US\$ 384, que fue la segunda oferta más alta ofrecida para esta venta. De este valor, US\$ 61 estaban condicionados a la extensión de la concesión a ser otorgada por la *Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis* - ANP y su valor presente es de US\$ 47. El acuerdo se firmó el 25 de abril de 2019, cuando PetroRecôncavo desembolsó US\$ 29 en adelantado.

Además, Petrobras asumirá US\$ 2 (valor presente) relacionado con la provisión para desmantelamiento de áreas.

Los activos y pasivos correspondientes de esta transacción se clasifican como mantenidos para la venta al 30 de junio de 2019 ya que la conclusión de la transacción aún está sujeta a ciertas condiciones precedentes, como la aprobación de la ANP y los derechos de preferencia.

Venta de empresas de distribución en Paraguay

El 26 de junio de 2018, Petrobras firmó los contratos de compra y venta (*Sale and Purchase Agreement* - SPA) referentes a la enajenación integral de la participación societaria de Petrobras, a través de su subsidiaria integral, Petrobras International Braspetro B.V. (PIB BV), en las empresas Petrobras Paraguay Distribución Limited (PPDL UK), Petrobras Paraguay Operaciones y Logística SRL (PPOL) y Petrobras Paraguay Gas SRL (PPG) para el Grupo Copetrol.

El 8 de marzo de 2019, se completó la transacción de venta, después del cumplimiento de todas las condiciones precedentes, y con el pago de US\$ 332, incluido US\$ 45 de efectivo de las empresas y US\$ 7 relativos al ajuste de capital de trabajo. Este valor es adicional a los US\$ 49 depositados en la fecha de la firma (27 de junio de 2018) en una cuenta de garantía (*escrow account*). La ganancia calculada en la operación fue de US\$ 141, reconocido en otros ingresos operacionales. Adicionalmente, como resultado de esta operación, se reclasificó para resultado, bajo otros gastos operacionales, la pérdida de US\$ 34, resultante de la depreciación cambiaria del guaraní frente al dólar, acumulada desde la adquisición de la inversión y anteriormente reconocida en el patrimonio neto como ajuste por diferencia de cambio.

Venta de la Refinería de Pasadena

El 30 de enero de 2019, Petrobras America Inc. (PAI) firmó con la empresa Chevron U.S.A. Inc. (Chevron), un contrato de compra y venta (*Share Purchase Agreement – SPA*) referente a la enajenación integral de las acciones retenidas por PAI en las empresas Pasadena Refining System Inc. (PRSI) y PRSI Trading LLC (PRST), empresas que conforman el sistema de refinación de Pasadena en los Estados Unidos.

El primer de mayo de 2019, se completó la transacción de venta tras el cumplimiento de todas las condiciones precedentes, y con el pago de US\$ 467, de los cuales US\$ 350 por el valor de las acciones de la Refinería de Pasadena y US\$ 117 de capital de trabajo.

Con la conclusión de la operación se verificó una pérdida de US\$ 49, reconocida en otros gastos operativos.

Cesión de 50% de participación en los campos de Tartaruga Verde y Espadarte Módulo III

El 25 de abril de 2019, Petrobras celebró un acuerdo con Petronas Petróleo Brasil Ltda. ("PPBL"), para la venta del 50% de participación en el campo Tartaruga Verde (Concesión BM-C-36) y el Módulo III del campo Espadarte. Petrobras mantendrá una participación del 50% y la operación del campo.

La transacción asciende a US\$ 1.294, a pagar en dos tramos: (i) US\$ 259 pagados en la fecha de la firma; y (ii) US\$ 1.035 a la fecha de cierre, sujeto a ajustes de precios. La Compañía continuará operando los campos.

La finalización de dicha transacción está sujeta a las condiciones precedentes establecidas en el acuerdo, como la aprobación de la ANP y el regulador antimonopolio brasileño (CADE). Por lo tanto, los activos y pasivos correspondientes de esta transacción se clasifican como mantenidos para la venta a partir de 30 de junio de 2019.

Venta de participación en Transportadora Associada de Gás - TAG

El 25 de abril de 2019, la Compañía celebró un acuerdo para la venta de una participación del 90% en TAG a un grupo formado por ENGIE y el fondo canadiense Caisse de Dépôt et Placement du Québec (CDPQ), que actúa a través de la Aliança Transportadora de Gás Participações S.A. ("Aliança"), una empresa privada brasileña, para asumir el control de TAG.

El 13 de junio de 2019, después del cumplimiento de todas las condiciones precedentes, esta venta se cerró por US\$ 8,5 mil millones, de la siguiente manera:

- Aliança pagó US\$ 7,5 mil millones a Petrobras por la adquisición del 90% de las acciones de TAG;
- Los miembros del grupo pagaron US\$ 0,5 mil millones a Petrobras en relación a la venta de acciones adicionales, de modo que la Compañía conservará una participación del 10% en TAG después de la reestructuración corporativa que llevará a cabo el nuevo accionista controlador de TAG. Este monto se contabilizó como otros pasivos corrientes y, cuando se reconoce como ganancia o pérdida, el efecto será anulado por la baja proporcional de la inversión remensurada a valor justo.

- Aliança hizo un mutuo con TAG, lo cual pagó la deuda restante con BNDES en la misma fecha, por un monto de US\$ 0,5 mil millones.

Petrobras continuará utilizando los servicios de transporte de gas natural prestados por TAG, a través de contratos ya vigentes entre las dos compañías, sin impacto en sus operaciones.

Tras el cierre de la transacción, se registró una ganancia de US\$ 5,5 mil millones en el segundo trimestre de 2019, dentro de otros ingresos y gastos, incluyendo US\$ 0,5 derivados de la nueva medición de la inversión.

En el marco de esta transacción, Petrobras siguió siendo responsable de ciertas contingencias de TAG, por un monto de US\$ 0,6 mil millones, clasificadas como pasivos contingentes.

Oferta pública de acciones de Petrobras Distribuidora (BR)

El 22 de mayo de 2019, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó la venta de una parte adicional de su participación en Petrobras Distribuidora (BR), a través de una oferta pública secundaria (*follow-on*).

El 23 de julio de 2019, Petrobras valoró la oferta pública secundaria de acciones. En esta fecha, el Consejo de Administración aprobó la venta de 349.500.000 acciones, relacionadas con los lotes base y adicionales, al precio por acción de US\$ 6,5123 (R\$ 24,50).

El 25 de julio de 2019, el lote suplementario se ejerció por completo y el número de acciones ofrecidas aumentó en 43.687.500 acciones, en las mismas condiciones y al mismo precio por acción que las acciones ofrecidas inicialmente. Con la asignación de las acciones del lote suplementario, el monto de la oferta totalizó US\$ 2.561 y la participación de Petrobras se redujo al 37,50% del capital social de BR. Con la conclusión de la transacción, Petrobras ya no es la matriz de BR.

La Compañía estima una ganancia de US\$ 3,8 mil millones antes de impuestos, incluida la ganancia en la nueva medición de US\$ 2 mil millones, como resultado de esta operación, que se contabilizará en el tercer trimestre de 2019, considerando el importe en libros de esta inversión en 30 de junio de 2019. Esta ganancia aún está sujeta a ajustes relacionados con el interés de capital hasta la fecha de cierre.

La relación de suministro continuará después de la venta, ya que esta transacción no cambia los contratos de suministro actuales.

Al 30 de junio de 2019, los activos y pasivos correspondientes de esta transacción se clasifican como mantenidos para la venta, ya que se habían tomado todas las aprobaciones internas necesarias para la venta y dicha venta estaba sujeta solo a las condiciones habituales.

BR comprende casi en su totalidad el segmento de negocios de Distribución de la Compañía. Como representa una línea de negocio principal separada, también se considera una operación discontinuada, para la cual se presentan a continuación los estados de resultados y flujos de efectivo:

Estado de resultados de la operación discontinuada

	Ene- Jun/2019	Ene- Jun/2018	2T-2019	2T-2018
Ingresos de ventas	4.822	6.011	2.396	2.654
Costo de ventas	(4.071)	(5.178)	(2.067)	(2.289)
Ganancia bruta	751	833	329	365
Ingresos (gastos)				
Gastos de ventas	(379)	(428)	(184)	(210)
Gastos generales y administrativos	(100)	(114)	(48)	(55)
Otros impuestos	(13)	(15)	(3)	(6)
Otros ingresos y gastos	(54)	(92)	(18)	(53)
	(546)	(649)	(253)	(324)
Ganancia antes del resultado financiero, participación e impuestos	205	184	76	41
Resultado financiero neto	120	66	48	82
Resultado de participaciones en inversiones	1	(1)	-	-
Ganancia antes de impuestos	326	249	124	123
Impuestos sobre la renta	(122)	(100)	(47)	(50)
Ganancia del período de las operaciones discontinuadas	204	149	77	73

Para información relacionada con las ventas de Petrobras a BR, ver nota 26.

Estado de flujos de efectivo para la operación discontinuada

	Ene-Jun/2019	Ene-Jun/2018
Flujo de efectivo de actividades operativas		
Ganancia neta del periodo	204	149
Ajustes para:		
Gastos actuariales con pensión y salud	62	64
Depreciación, depleción y amortización	66	62
Diferencia de cambio, monetaria y cargas sobre financiaciones	(111)	(68)
Impuestos sobre la renta y contribución social diferidos netos	120	100
Otros	93	11
Reducción (aumento) de activos		
Cuentas por cobrar	303	146
Otros	(166)	54
Aumento (reducción) de pasivos		
Proveedores	(49)	(170)
Planes de pensión y de salud	(134)	(27)
Otros	(30)	(23)
Impuestos a la renta pagados	(102)	-
Efectivo neto generado en las actividades operativas	256	298
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo e intangibles	(68)	(50)
Desinversión (inversión) en títulos y valores mobiliarios	14	81
Otros	3	1
Efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de inversión	(51)	32
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Amortizaciones de principal - financiación	(30)	(34)
Amortizaciones de intereses - financiación	(51)	(55)
Dividendos e intereses sobre el capital propio pagados	(387)	-
Otros	(27)	20
Efectivo Neto utilizado en actividades de financiación	(495)	(69)

8. Inversiones

8.1. Inversiones en asociadas y en joint ventures

	Saldo al 31.12.2018	Contribución de capital	Reestructuración, disminución de capital y otros (*)	Resultado de participación en inversiones	Ajuste por diferen cias de cambio (CTA)	Otros resulta dos integra les	Dividendos	Saldo al 30.06.2019
Joint Ventures	1.170	11	(4)	129	4	-	(126)	1.184
Asociadas	1.573	(1)	852	122	112	(16)	(33)	2.609
Otras inversiones	16	-	(4)	-	1	-	-	13
Total	2.759	10	844	251	117	(16)	(159)	3.806

(*) Incluye la transferencia del 10% restante de la participación en TAG a Associates (anteriormente una subsidiaria consolidada).

El resultado de participación en inversiones se debe básicamente a la MP Gulf of México (US\$ 70) y al sector petroquímico (US\$ 113).

9. Propiedad, planta y equipo

9.1. Por clase de activos

	Terrenos, edificaciones y mejoras	Equipos y otros bienes (*)	Activos en construcción (**)	Gastos con exploración y desarrollo (campos productores de petróleo e gas) (***)	Derechos de uso	Total
Saldo al primer de enero de 2018	6.665	75.002	42.521	52.462	-	176.650
Adiciones	4	1.751	8.707	6	-	10.468
Reconocimiento/revisión de los costos de desmantelamiento de áreas	-	-	-	4.778	-	4.778
Intereses capitalizados	-	-	1.810	-	-	1.810
Bajas	(61)	(16)	(327)	(27)	-	(431)
Transferencias	(93)	13.720	(18.667)	4.086	-	(954)
Depreciación, amortización y depleción	(359)	(6.529)	-	(5.028)	-	(11.916)
Impairment – constitución	-	(742)	(250)	(1.686)	-	(2.678)
Impairment – reversión	-	309	23	226	-	558
Ajuste por diferencias de cambio	(946)	(7.467)	(4.891)	(7.598)	-	(20.902)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5.210	76.028	28.926	47.219	-	157.383
Costo	7.829	128.711	28.926	77.141	-	242.607
Depreciación, amortización y depleción acumulados	(2.619)	(52.683)	-	(29.922)	-	(85.224)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5.210	76.028	28.926	47.219	-	157.383
Adopción de la NIIF 16	-	-	-	-	26.575	26.575
Adiciones	-	663	3.309	4	1.355	5.331
Reconocimiento/revisión de los costos de desmantelamiento de áreas	-	-	-	(19)	-	(19)
Intereses capitalizados	-	-	694	-	-	694
Bajas	-	(20)	(123)	-	-	(143)
Transferencias	444	7.219	(9.733)	2.633	203	766
Transferencias para activos mantenidos para la venta	(760)	(4.165)	(608)	(433)	(1.156)	(7.122)
Depreciación, amortización y depleción	(130)	(3.153)	-	(2.290)	(2.571)	(8.144)
Impairment – constitución	(1)	(219)	(364)	-	-	(584)
Impairment – reversión	-	20	17	456	-	493
Ajuste por diferencias de cambio	31	618	122	540	243	1.554
Saldo al 30 de junio de 2019	4.794	76.991	22.240	48.110	24.649	176.784
Costo	7.250	128.462	22.240	79.721	27.948	265.621
Depreciación, amortización y depleción acumulados	(2.456)	(51.471)	-	(31.611)	(3.299)	(88.837)
Saldo al 30 de junio de 2019	4.794	76.991	22.240	48.110	24.649	176.784
	40					
	(25 a 50)	20		Método de la	8	
	(excepto	(3 a 31)		unidad		
Vida útil media ponderada en años	terreno)			producida	(2 a 47)	

(*) Compuesto por plataformas, refinерías, termoeléctricas, unidades de tratamiento de gas, tuberías, 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 26.

(***) 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.

A la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció los activos por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamiento. Los derechos de uso en 30 de junio de 2019 comprenden los siguientes activos subyacentes:

	Terrenos, edificaciones y mejoras	Equipos y otros bienes(*)	Total
Costo	893	27.055	27.948
Depreciación, amortización y depleción acumulados	(52)	(3.247)	(3.299)
Saldo al 30 de junio de 2019	841	23.808	24.649
Depreciación del periodo	51	2.468	2.519

(*) Comprende principalmente plataformas y buques.

9.2. Acuerdos de individualización de la producción

Desde 2018, Petrobras ha firmado Acuerdos de Individualización de la Producción (*Acordos de Individualização da Produção - AIPs*) con Prê-Sal Petróleo S.A. (PPSA) y sus socios (Shell, Petrogal y Total) en ciertos consorcios de E&P, sometiendo estos acuerdos a la aprobación de ANP. Al 30 de junio de 2019, una provisión de US\$ 138 se contabiliza dentro de otros pasivos corrientes.

9.3. Concesión para la exploración de petróleo y gas natural - Contrato de Cesión Onerosa ("Cessão Onerosa")

Petrobras y el Gobierno Federal de Brasil suscribieron el Contrato de Cesión Onerosa en 2010, que otorga a la Compañía el derecho de llevar a cabo actividades de prospección y perforación de petróleo, gas natural y otros hidrocarburos líquidos ubicados en el área presal, sujeto a una producción máxima de cinco mil millones de barriles de petróleo y gas equivalente. El acuerdo tiene un plazo de cuarenta años y es renovable por otros cinco años sujeto a ciertas condiciones. En 30 de junio de 2019, las propiedades, planta y equipos de la Compañía incluyen el monto de US\$ 19.521 (R\$ 74.808 millones) relacionados con el Acuerdo de Cesión (US\$ 19.306 al 31 de diciembre de 2018).

La información recopilada hizo posible la identificación de volúmenes superiores a cinco millones de barriles de petróleo equivalente.

En abril de 2019, el CNPE promulgó la Resolución 5/2019 aprobando las cláusulas del proyecto de modificación del acuerdo y, con base en esta resolución, la Compañía tendrá derecho a un reembolso de US\$ 9.058 debido a la revisión del Acuerdo de Cesión.

El 21 de mayo de 2019, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó la ejecución de la Enmienda al Acuerdo de Cesión de conformidad con la Resolución 5/2019 de la CNPE. Esta aprobación está condicionada a (i) la propuesta presupuestaria del Gobierno Federal para el pago a Petrobras, y (ii) la publicación de una Ordenanza MME sobre el Acuerdo de Coparticipación sin violación del derecho adquirido de la Compañía sobre el Acuerdo de Cesión y las condiciones negociadas en el marco del proceso de revisión, establecido en la Enmienda y en la Ordenanza MME 213/2019.

El Consejo de Administración de la Compañía también determinó que la ejecución de la Enmienda se lleve a cabo antes de la realización de la subasta de los excedentes de la Cesión Onerosa.

Está pendiente una definición sobre una norma relevante que permita al Gobierno brasileño liquidar dicho monto.

Debido a las características de la revisión, cualquier crédito a favor de la Compañía solo se confirmará luego de una enmienda al acuerdo que resulte en un derecho contractual y respaldaría el reconocimiento de una cuenta por cobrar con una respectiva reducción en propiedad, planta y equipo.

9.4. Tasa de capitalización utilizada para determinar el monto de los costos por préstamos elegibles para capitalización

La tasa de capitalización utilizada para determinar el monto de los costos de préstamos elegibles para capitalización fue el promedio ponderado de los costos de endeudamiento aplicables a los préstamos que estaban pendientes durante el período, aparte de los préstamos realizados específicamente para obtener un activo calificado. En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, la tasa de capitalización fue 6,19% anual (6,36% anual en el mismo período de 2018). Desde enero de 2019, los costos financieros que involucran acuerdos de arrendamiento se han tenido en cuenta en el cálculo de la tasa de capitalización.

10. Activos intangibles

10.1. Por clase de activos

	Derechos y Concesiones	Software	Goodwill	Total
Saldo al primer de enero de 2018	1.801	321	218	2.340
Adiciones	841	85	-	926
Intereses capitalizados	-	4	-	4
Bajas	(15)	-	-	(15)
Transferencias	(42)	6	14	(22)
Amortización	(14)	(98)	-	(112)
Ajuste por diferencias de cambio	(241)	(46)	(29)	(316)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.330	272	203	2.805
Costo	2.549	1.592	203	4.344
Amortización acumulada	(219)	(1.320)	-	(1.539)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.330	272	203	2.805
Adiciones	6	21	-	27
Intereses capitalizados	-	1	-	1
Bajas	(8)	(4)	-	(12)
Transferencias	(82)	(48)	(116)	(246)
Amortización	(6)	(21)	-	(27)
Impairment - constitución	(1)	(1)	-	(2)
Ajuste por diferencias de cambio	22	16	(1)	37
Saldo al 30 de junio de 2019	2.261	236	86	2.583
Costo	2.460	1.511	86	4.057
Amortización acumulada	(199)	(1.275)	-	(1.474)
Saldo al 30 de junio de 2019	2.261	236	86	2.583
Vida útil estimada en años	(*)	5	Indefinido	

(*) Compuesto principalmente por activos con vidas útiles indefinidas, que se revisan anualmente para determinar si los eventos y circunstancias continúan apoyando una evaluación de vida útil indefinida.

11. Reducción al valor recuperable de los activos (Impairment)

La Compañía evalúa anualmente el *impairment* de sus activos el 31 de diciembre o cuando existe una indicación de que su valor en libros puede no ser recuperable.

En el primer semestre de 2019, las pérdidas por *impairment* se contabilizaron, por un monto de US\$ 20, dentro de otros ingresos y gastos, principalmente debido a:

- El 25 de julio de 2019, Petrobras aprobó la venta de 10 concesiones ubicadas en aguas poco profundas en la Cuenca de Campos (Río de Janeiro). Como resultado, la Compañía reevaluó la recuperabilidad del valor en libros de dichos activos y, en base a su valor justo menos los costos de venta, contabilizó una reversión de la pérdida por *impairment* por un monto de US\$ 494 en relación con Badejo, Bicudo, Linguado, Campos Pampo y Trilha.

- En el primer semestre de 2019, además de las inversiones regulares realizadas en las instalaciones de la primera unidad de refinación de Comperj, que forman parte de la infraestructura para transportar y procesar gas natural desde la capa presal en la Cuenca de Santos, la Compañía también realizó inversiones, por un monto de US\$ 208, relacionadas con la licencia ambiental de dicho proyecto, como se establece en la nota 27.3. Como se describe en el último plan de negocios y gestión aprobado por el Consejo de Administración, la reanudación de este proyecto aún depende de nuevas asociaciones, por lo que se reconocieron pérdidas por *impairment* adicionales en el primer semestre de 2019, por un total de US\$ 255, ya que no se espera que los flujos de efectivo futuros retornen de las inversiones.
- Tras el Consejo de Administración aprobar la venta del buque de perforación NS-30 (propiedad de Drill Ship International B.V. - DSI, una subsidiaria de PIB BV), en el segundo trimestre de 2019, se reconoció una pérdida por *impairment* de US\$ 174 en dicha transacción.
- El 30 de junio de 2019, la Compañía revisó la composición del complejo Parque das Baleias, excluyendo los campos Cachalote y Pirambu, que se probaron por separado para el *impairment*, lo que resultó en una pérdida por *impairment* de US\$ 109.

En el primer semestre de 2018, la Compañía registró una reversión por *impairment* de US\$ 31.

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

Las actividades de exploración y evaluación incluyen la búsqueda de reservas de petróleo y gas desde la obtención de los derechos legales para explorar un área específica hasta la declaración de la viabilidad técnica y comercial de las reservas.

Los cambios en los saldos de los costos capitalizados directamente asociados con los pozos exploratorios pendientes de la determinación de las reservas probadas y el saldo de los montos pagados por la obtención de derechos y concesiones para la exploración de petróleo y gas natural (costos de adquisición capitalizados) se detallan en la siguiente tabla:

Costos de Pozos Exploratorios Capitalizados/Costos de Adquisición Capitalizados (*)	Ene-Jun/2019	Ene-Dic/ 2018
Propiedad, planta y equipo		
Saldo inicial	4.132	4.522
Adiciones a costos capitalizados pendientes de determinación de reservas probadas	201	379
Costos exploratorios capitalizados cargados a gasto	(38)	(10)
Transferencias por reconocimiento de reservas probadas	-	(95)
Ajuste por diferencias de cambio	46	(664)
Saldo final	4.341	4.132
Activos intangibles	1.995	1.980
Costos de pozos exploratorios capitalizados/Costos de adquisición capitalizados	6.336	6.112

(*) Las cantidades capitalizadas y posteriormente descargadas como gastos en el mismo período se han excluido de esta tabla.

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:

	2019	2018	2019	2018
	Ene-Jun	Ene-Jun	Abr-Jun	Abr-Jun
Costos de exploración reconocidos en el estado de resultados				
Gastos geológicos y geofísicos	191	166	86	75
Proyectos sin viabilidad económica (incluye pozos secos y bonos de firma)	64	65	14	57
Penalidades contractuales de contenido local	14	60	-	24
Otros gastos de exploración	5	7	1	6
Gastos totales	274	298	101	162
Efectivo utilizado en:				
Actividades de operación	196	172	87	80
Actividades de inversión	198	388	104	164
Total efectivo utilizado	394	560	191	244

13. Financiaciones

13.1. Saldo por tipo de financiación

	30/06/2019	31/12/2018
En Brasil		
Mercado bancario	5.349	9.576
Mercado de capitales	2.905	3.320
Bancos de desarrollo	2.123	3.346
Otros	15	9
Total	10.392	16.251
Extranjero		
Mercado bancario	23.130	24.124
Mercado de capitales	37.679	39.627
Bancos de desarrollo	40	41
Agencia de crédito a la exportación	4.049	3.881
Otros	237	251
Total	65.135	67.924
Total de financiaciones	75.527	84.175
Corriente	5.695	3.667
No corriente	69.832	80.508

El 30 de junio de 2019, todos los *covenants* se cumplieron y no hubo alteración en las garantías requeridas al 31 de diciembre de 2018.

El 13 de junio de 2019, PGT, una subsidiaria de propiedad total de Petrobras, notificó al *China Development Bank* (CDB) el pago anticipado del financiamiento de US\$ 3 mil millones con vencimiento en 2024. En consecuencia, el monto relacionado con este financiamiento fue reclasificado. para pasivos corrientes. El pago se realizará el 14 de agosto de 2019.

Las informaciones financieras trimestrales deben leerse en conjunto con los estados financieros anuales (En millones de reales, excepto cuando indicado de otra forma)

13.2. Cambio y reconciliación con los flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Saldo al 31.12.2017	Adopción de la NIIF 9	Adiciones	Amortizaciones del principal (*)	Amortizaciones de intereses (*)	Cargos incurridos (**)	Diferencias monetarias y cambiarias	Ajuste por diferencia de cambio (CTA)	Modificación de los flujos de efectivo contractuales	Saldo al 31.12.2018
En Brasil	21.930	65	2.442	(5.451)	(1.220)	1.338	27	(2.880)	-	16.251
Extranjero	87.116	177	8.644	(27.988)	(4.465)	4.400	1.409	(1.357)	(12)	67.924
	109.046	242	11.086	(33.439)	(5.685)	5.738	1.436	(4.237)	(12)	84.175

	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Amortizaciones del principal (*)	Amortizaciones de intereses (*)	Cargos incurridos (**)	Diferencias monetarias y cambiarias	Ajuste por diferencia de cambio (CTA)	Transferencia a pasivos clasificados como mantenidos para la venta	Saldo al 30.06.2019
En Brasil	16.251	1.219	(5.475)	(427)	508	64	141	(1.888)	10.393
Extranjero	67.924	3.582	(6.327)	(1.988)	1.985	(162)	120	-	65.134
	84.175	4.801	(11.802)	(2.415)	2.493	(98)	261	(1.888)	75.527

Reconciliación al estado de flujos de efectivo

PP&E a crédito	(76)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reestructuración de la deuda	-	(185)	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos vinculados a la financiación	-	-	-	16	-	-	-	-	-
Operaciones discontinuas	-	30	50	-	-	-	-	-	-
Efectivo Neto usado en actividades de financiación	4.725	(11.957)	(2.349)	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye prepagos.

(**) Incluyen las apropiaciones de la plusvalía (goodwill), los descuentos y los costos de las transacciones asociados y realización de (ganancias)/pérdidas por modificación en el flujo.

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 a la gestión de pasivos, buscando mejorar el perfil de la deuda y obtener mayor adecuación a los plazos de maduración de inversiones de largo plazo.

De enero a junio de 2019, la Compañía captó US\$ 4.725, destacándose: (i) oferta de títulos en el mercado de capitales internacional (*Global Notes*) por el valor de US\$ 2.980, de los cuales US\$ 737 con la reapertura del título con vencimiento en 2029 y el remanente relacionado con la emisión de nuevo título con vencimiento en 2049; (ii) oferta pública de debéntures por el valor de US\$ 955.

Adicionalmente, la Compañía liquidó diversos préstamos y financiaciones, destacándose: (i) la recompra y/o rescate de US\$ 4.568 de títulos en el mercado de capitales internacional, con el pago de premio neto a los titulares de los títulos que entregaron sus papeles en la operación por valor de US\$ 181; (ii) el prepagado de US\$ 5.298 de préstamos en el mercado bancario nacional e internacional; y (iii) prepagado de US\$ 578 de financiaciones junto al *Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social* - BNDES.

13.3. Informaciones resumidas sobre las financiaciones (passivo corriente y no corriente)

Vencimiento en	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total (**)	Valor justo
Financiaciones en Dólares (US\$)(*):	4.221	972	3.366	3.794	6.924	40.808	60.085	67.926
Indexadas a tasas flotantes	3.542	969	1.938	3.053	5.321	12.461	27.284	
Indexadas a tasas fijas	679	3	1.428	741	1.603	28.347	32.801	
Tasa promedio de financiación	5,6%	5,6%	5,5%	5,6%	5,5%	6,5%	6,2%	
Financiaciones en Reales (R\$):	411	615	638	1.597	1.872	5.259	10.392	10.332
Indexados a tasas flotantes	144	306	392	1.273	1.653	3.383	7.151	
Indexados a tasas fijas	267	309	246	324	219	1.876	3.241	
Tasa promedio de financiación	4,4%	4,5%	4,7%	5,0%	4,8%	4,2%	4,5%	
Financiaciones en Euro (€):	15	87	264	491	460	1.513	2.830	3.738
Indexados a tasas fijas	15	87	264	491	460	1.513	2.830	
Tasa promedio de financiación	4,5%	4,7%	4,8%	4,8%	4,6%	4,6%	4,7%	
Financiaciones en Libra Esterlina (£):	52	23	-	-	-	2.140	2.215	2.598
Indexados a tasas fijas	52	23	-	-	-	2.140	2.215	
Tasa promedio de financiación	6,8%	6,2%	-	-	-	6,3%	6,3%	
Financiaciones en otras monedas:	5	-	-	-	-	-	5	5
Indexados a tasas fijas	5	-	-	-	-	-	5	
Tasa promedio de financiación	9,9%	-	-	-	-	-	9,9%	
Total al 30 de junio de 2019	4.704	1.697	4.268	5.882	9.256	49.720	75.527	84.599
Tasa de interés promedio	5,4%	5,4%	5,4%	5,5%	5,4%	6,4%	6,0%	
Total al 31 de diciembre de 2018	3.667	3.921	7.012	10.317	11.951	47.307	84.175	85.929
Tasa de interés promedio	5,5%	5,9%	5,9%	5,8%	5,8%	6,4%	6,1%	

(*) Incluye financiaciones en moneda nacional parametrizada a la variación del dólar.

(**) El 30 de junio de 2019, el vencimiento promedio de los préstamos es de 10,25 años (9,14 años al 31 de diciembre de 2018).

El valor justo de las financiaciones de la Compañía se determina y se clasifica principalmente en una jerarquía de valor justo de la siguiente manera:

Nivel 1- Los precios cotizados en mercados activos para pasivos idénticos, cuando corresponda, ascienden a US\$ 41.878 en 30 de junio de 2019 (US\$ 39.057 en 31 de diciembre de 2018); y

Nivel 2 – flujos de efectivo descontados basados en la tasa de descuento determinada por la interpolación de las tasas al contado considerando el financiamiento de los índices de deuda, tomando en cuenta sus monedas y también el riesgo crediticio de Petrobras, que asciende a US\$ 42.721 en 30 de junio de 2019 (US\$ 46.872 en 31 de diciembre de 2018).

El análisis de sensibilidad para instrumentos financieros sujetos a variación de tipo de cambio se establece en la nota 28.2.

13.4. Líneas de crédito

Compañía	Institución Financiera	Fecha de apertura	Plazo	Valor		
				Contratado	Utilizado	Saldo
Extranjero						
PGT BV	BNP Paribas	22/12/2016	9/1/2021	350	310	40
PGT BV	Sindicato de bancos	7/3/2018	7/2/2023	4.350	-	4.350
Petrobras	New Development Bank	27/8/2018	27/8/2022	200	40	160
PGT BV	Sindicato de bancos	27/3/2019	27/2/2024	3.250	-	3.250
Total				8.150	350	7.800
En Brasil						
Petrobras	Banco do Brasil	23/3/2018	26/1/2023	522	-	522
Petrobras	Bradesco	1/6/2018	31/5/2023	522	-	522
Petrobras	Banco do Brasil	4/10/2018	5/9/2025	522	-	522
Transpetro	Caixa Econômica Federal	23/11/2010	No definido	86	-	86
Total				1.652	-	1.652

14. Arrendamientos mercantiles

La Compañía es la arrendataria en acuerdos que incluyen principalmente unidades productoras de petróleo y gas, plataformas de perforación y otros equipos de exploración y producción, buques y embarcaciones de apoyo, helicópteros, terrenos y edificios.

Los cambios en el saldo de los pasivos por arrendamiento se presentan a continuación:

	Saldo al 31/12/2018	Adopción de la NIIF 16	Adiciones (nuevos contratos)	Pagos de principal e intereses (*)	Cargos incurridos	Diferencias monetarias y cambiarias	Ajuste por diferencia de cambio (CTA)	Transferencia para activos y pasivos mantenidos para la venta	Saldo al 30.06.2019
En Brasil	185	5.628	526	(622)	194	(12)	32	(189)	5.742
Extranjero	-	20.947	791	(1.652)	591	(101)	142	(958)	19.760
Total	185	26.575	1.317	(2.274)	785	(113)	174	(1.147)	25.502

(*) El Estado de Flujos de Efectivo incluye US\$ 18 recibidos en virtud de contratos de arrendamiento en los que la Compañía es el arrendador.

El flujo nominal (no descontado) de los contratos de arrendamiento, por vencimiento, se presenta a continuación:

Vencimiento	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Saldo al 30 de junio de 2019	3.152	5.655	4.669	3.329	2.574	15.158	34.537

Los pagos en ciertos contratos de arrendamiento varían debido a cambios en hechos o circunstancias que ocurren después de su inicio, además del transcurso del tiempo. Dichos pagos no están incluidos en la medición de las obligaciones de arrendamiento. Pagos de arrendamiento variables en el primer semestre de 2019 ascendieron a US\$ 455, representando 20% en relación con los pagos fijos.

Todas las opciones de extensión se incluyeron en la medición de las obligaciones de arrendamiento.

El análisis de sensibilidad para instrumentos financieros sujetos a diferencia de cambio se establece en la nota 29.2.

En el primer semestre de 2019, la Compañía reconoció gastos de arrendamiento por un monto de US\$ 437 relacionados con arrendamientos a corto plazo.

Al June 30, 2019, el saldo de los contratos de arrendamiento para los cuales el plazo de arrendamiento no ha comenzado, ya que se relacionan con activos en construcción o aún no disponibles para su uso, es US\$ 54,026.

15. Partes relacionadas

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

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

La Compañía lleva a cabo, y espera seguir llevando 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:

	30/06/2019		31/12/2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Negocios conjuntos y asociadas				
Distribuidoras estatales de gas natural	335	115	307	114
Empresas del sector petroquímico	106	15	90	7
Otros negocios conjuntos y asociadas	236	862	285	744
Subtotal	677	992	682	865
Entidades gubernamentales				
Títulos gubernamentales	1.334	-	1.958	-
Bancos controlados por el Gobierno Federal	7.636	5.067	7.445	10.332
Sector Eléctrico (nota explicativa 5.4)	3.965	-	4.400	-
Cuenta petróleo y alcohol - Créditos con el Gobierno Federal	315	-	307	-
Subvención del Diésel	-	-	400	-
Gobierno Federal (Dividendos)	-	96	-	324
Empresa Brasileira de Administração de Petróleo e Gas Natural – Pré-Sal Petróleo S.A. –	-	118	-	144
Otros	24	58	64	121
Subtotal	13.274	5.339	14.574	10.921
Planes de pensiones	64	56	59	96
Total	14.015	6.387	15.315	11.882
Corriente	2.587	1.356	4.345	2.528
No corriente	11.428	5.031	10.970	9.354
Total	14.015	6.387	15.315	11.882

Los ingresos/gastos de las transacciones significativas se detallan en la siguiente tabla:

	2019	2018	2019	2018
	Ene-Jun	Ene-Jun	Abr-Jun	Abr-Jun
Negocios conjuntos y asociadas				
Distribuidoras estatales de gas natural	1.370	1.123	653	560
Empresas del sector petroquímico	1.520	1.856	787	879
Otros negocios conjuntos y asociadas	(307)	(482)	(159)	(285)
Subtotal	2.583	2.497	1.281	1.153
Entidades gubernamentales				
Títulos gubernamentales	53	52	24	21
Bancos controlados por el Gobierno Federal	(414)	(510)	(362)	(163)
Cuentas por cobrar del Sector Eléctrico (nota 5.4)	208	722	143	644
Cuenta petróleo y alcohol - Créditos con el Gobierno Federal	2	-	-	-
Subvención del Diésel	-	164	-	164
Gobierno Federal (Dividendos)	(9)	-	(4)	-
Empresa Brasileira de Administração de Petróleo e Gas Natural – Pré-Sal Petróleo S.A. –	(70)	-	(42)	-
Otros	(27)	19	(39)	(12)
Subtotal	(258)	446	(280)	653
Planes de pensiones	-	-	-	-
Total	2.325	2.943	1.001	1.807
Ingresos, principalmente ingresos por ventas	3.163	3.355	1.568	1.656
Compras y servicios	(653)	(638)	(351)	(318)
Diferencias monetarias y cambiarias, netas	(214)	(152)	(102)	(67)
Ingresos (gastos) financieros, netos	30	378	(114)	536
Total	2.325	2.943	1.001	1.807

Además de las transacciones antes mencionadas, Petrobras y el Gobierno Federal de Brasil suscribieron el Contrato de Cesión Onerosa en 2010, que otorga a la Compañía el derecho a realizar actividades de prospección y perforación de hidrocarburos ubicados en el área presal limitada a la producción de cinco mil millones de barriles de petróleo equivalentes. Para obtener información detallada sobre el Contrato de Cesión Onerosa, consulte la nota 9.

Durante el segundo trimestre de 2019, la subsidiaria de propiedad integral Transpetro firmó un acuerdo con Transportadora Associada de Gás SA - TAG, asociada de Petrobras desde el 13 de junio de 2019, para suministrar servicios de soporte técnico para el transporte de gas por un período de diez años.

Para obtener más información sobre la enajenación de TAG, consulte la nota 7.

15.2. Miembros clave de la administración de la Compañía

La remuneración total de los miembros del Consejo de Administración y junta ejecutiva de Petrobras se establece de la siguiente manera:

	Ene-Jun/2019			Ene-Jun/2018		
	Consejo de		Total	Consejo de		Total
	Junta Ejecutiva	Administración		Junta Ejecutiva	Administración	
Salarios y beneficios a corto plazo	1,3	0,2	1,5	1,9	0,2	2,1
Cargas sociales	0,6	-	0,6	0,5	-	0,5
Beneficios post-empleo (plan de pensiones)	0,2	-	0,2	0,1	-	0,1
Remuneración variable	0,9	-	0,9	-	-	-
Beneficios motivados por la cesación del ejercicio del cargo	0,3	-	0,3	-	-	-
Remuneración total reconocida en el estado de resultado	3,3	0,2	3,5	2,5	0,2	2,7
Remuneración total pagada	4,0	-	4,0	2,5	0,2	2,7
Número medio de miembros en el período (*)	7,00	9,50	16,50	7,83	9,50	17,33
Número medio de miembros remunerados en el período (**)	7,00	6,00	13,00	7,83	5,83	13,66

(*) Número promedio mensual de miembros.

(**) Número promedio mensual de miembros remunerados.

En el primer semestre de 2019, los gastos consolidados con la remuneración total de directores y consejeros del Sistema Petrobras totalizó US\$ 10 (US\$ 13 el primer semestre de 2018).

La Asamblea General Ordinaria de Petrobras, celebrada el 25 de abril de 2019, fijó la remuneración de los administradores (Junta Ejecutiva y Consejo de Administración) en hasta US\$ 8,3 como límite global de remuneración a ser pagada en el período comprendido entre abril de 2019 y marzo de 2020.

16. Provisión para desmantelamiento de áreas

Pasivos no corrientes	Ene-Jun/2019	Ene-Dic/2018
Saldo inicial	15.133	14.143
Revisión de provisión	(19)	4.129
Transferencias de pasivos mantenidos para la venta (*)	(118)	(1.221)
Utilización por pagos	(256)	(481)
Actualización de intereses	385	649
Otros	(1)	51
Ajuste por diferencias de cambio	166	(2.137)
Saldo final	15.290	15.133

(*) En 2018, incluye transferencia a mantenidos para la venta relacionada con la Cuenca de Campos (US\$ 850); cuenca Potiguar (US\$ 70) y campo Lapa (US\$ 11), como se indica en la nota 7.

17. Impuestos

17.1. Impuestos Corrientes

Impuestos de renta y contribución social	Activos corrientes		Pasivos corrientes		Pasivos no corrientes	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
En el país						
Impuestos sobre las ganancias	1.263	733	1.021	66	-	-
Programas de regularización de deudas federales	-	-	58	56	545	552
	1.263	733	1.079	122	545	552
En el exterior	4	6	39	89	-	-
Total	1.267	739	1.118	211	545	552

Otros impuestos	Activos corrientes		Activos no corrientes		Pasivos corrientes		Pasivos no corrientes (*)	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Impuestos en Brasil:								
ICMS / ICMS diferido	627	781	517	700	711	922	-	-
PIS y COFINS/ PIS y COFINS diferidos	388	442	2.800	2.668	331	309	39	32
CIDE	21	22	-	-	39	50	-	-
Participación especial/Royalties	-	-	-	-	1.959	1.757	356	-
Impuesto a las ganancias y contribución social retenidos en la fuente	-	-	-	-	90	308	-	-
Programas de regularización de deudas federales (**)	-	-	-	-	-	2	-	-
Otros	35	36	158	158	143	184	84	75
Total en Brasil	1.071	1.281	3.475	3.526	3.273	3.532	479	107
Impuestos en el extranjero	18	15	15	14	18	24	-	-
Total	1.089	1.296	3.490	3.540	3.291	3.556	479	107

(*) Los montos de otros impuestos y contribuciones en pasivos no corrientes se clasifican en "Otras cuentas y gastos por pagar".

(**) El valor se refiere a REFIS (Programa de Recuperación Fiscal)

El 5 de abril de 2019, Petrobras firmó un acuerdo que formaliza la unificación de los campos en la región conocida como "Parque das Baleias", ubicada en la porción de la Cuenca de Campos en la costa del Estado de Espírito Santo, por un monto de US\$ 903, de los cuales la Compañía pagó US\$ 387 en la fecha de la firma y el monto restante se liquidará en 42 cuotas mensuales. En consecuencia, al 30 de junio de 2019, el saldo relacionado con las participaciones especiales/royalties en esta unificación es de US\$ 508.

El monto de US\$ 903 se contabilizó como provisión para procesos judiciales en el último trimestre de 2018.

17.2. Impuestos sobre la renta diferidos - no corriente

Los impuestos a la renta en Brasil incluyen el impuesto a la renta corporativo (IRPJ) y la contribución social sobre la ganancia neta (CSLL). Las tasas de impuestos corporativos legales brasileñas son del 25 % y 9 %, respectivamente.

Los cambios en los impuestos a la renta diferidos se presentan a continuación:

Saldo al primer de enero de 2018	2.364
Reconocido en el resultado del ejercicio	(764)
Reconocido en el patrimonio neto (*)	1.799
Ajuste por diferencias de cambio	(159)
Utilización de créditos tributarios	(1.222)
Otros	8
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.026
Reconocido en el resultado del periodo	(1.684)
Reconocido en el patrimonio neto (*)	(806)
Ajuste por diferencias de cambio	(68)
Utilización de créditos tributarios	(354)
Otros	(308)
Saldo al 30 de junio de 2019	(1.194)
Activos de impuestos diferidos	2.680
Pasivos de impuestos diferidos	(654)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.026
Activos de impuestos diferidos	2.641
Pasivos de impuestos diferidos	(3.835)
Saldo al 30 de junio de 2019	(1.194)

(*) 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 29.2.

17.3. Conciliación del impuesto sobre la renta y contribución social sobre la ganancia

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

	2018 -		2018 -	
	2019	Reenviado	2019	Reenviado
	Ene-Jun	Ene-Jun	Abr-Jun	Abr-Jun
Ganancia del ejercicio antes de los impuestos	9.305	7.140	7.818	3.851
Impuesto sobre la renta y contribución social a las tasas nominales (34%)	(3.164)	(2.428)	(2.658)	(1.309)
Intereses sobre el capital propio, netos	112	62	112	62
Tasas diferenciadas para empresas en el exterior	702	258	514	213
Impuestos en Brasil sobre las ganancias obtenidas en el extranjero (*)	(83)	(79)	(30)	(54)
Incentivos fiscales	278	39	266	16
Pérdidas fiscales no reconocidas	(94)	(105)	(16)	(94)
Exclusiones/(Adiciones) permanentes, netas (**)	(1.247)	(138)	(1.128)	(65)
Otros	47	(14)	(20)	(5)
Gasto de impuestos sobre la renta	(3.449)	(2.405)	(2.960)	(1.236)
Impuestos a la renta diferidos	(1.684)	(242)	(1.816)	(97)
Impuestos sobre la renta corriente	(1.765)	(2.163)	(1.144)	(1.139)
Total	(3.449)	(2.405)	(2.960)	(1.236)
Tasa impositiva efectiva del impuesto a la renta	37,1%	33,7%	37,9%	32,1%

(*) 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.

(**) En junio de 2019, incluye la equivalencia patrimonial, gastos actuariales y plan de salud y efecto sobre provisiones judiciales.

18. Salarios, vacaciones, cargos y participaciones

	30/06/2019	31/12/2018
Provisión de vacaciones y aguinaldo	951	781
Participación en las ganancias o resultados	15	355
Programa de remuneración variable	469	269
Programa de desvinculación voluntaria (PDV)	94	36
Salarios, encargos y otras provisiones	199	217
Total	1.728	1.658
Corriente	1.699	1.658
No corriente	29	-

Programa de remuneración variable para empleados

El primer trimestre de 2019, el Consejo de Administración aprobó, para el año de 2019, un nuevo modelo de remuneración variable para todos los empleados de la compañía: el Programa de Premio por *Performance* - PPP, que se alinea al Plan de Negocios y Gestión, valorizará la meritocracia y proporcionará flexibilidad para un escenario en que la empresa busca más eficiencia y alineamiento para las mejores prácticas de gestión.

El nuevo PPP se pagará en una sola cuota, en caso que la Compañía presente ganancia neta por encima de R\$ 10 mil millones en el ejercicio de 2019, y el monto estimado de desembolso dependerá de determinados factores como desempeño individual de los empleados y resultado de las áreas, además de los índices de desempeño de la compañía.

El actual modelo reemplazará a los otros beneficios relativos a la remuneración variable, pagados por la compañía, relativos al ejercicio 2018, como Participación en las ganancias o resultado - PLR y Programa de remuneración variable de empleados - PRVE.

La provisión de la compensación variable al 30 de junio de 2019 que contabilizan US\$ 469 comprenden US\$ 206 reconocidos en el primer semestre de 2019 y el balance restante respecto al programa para el año anterior, que se pagó el 12 de julio de 2019.

Programa de Desvinculación Voluntaria

El 24 de abril de 2019, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó el Programa de Desvinculación Voluntaria (PDV). El periodo de adhesiones al PDV ocurre desde el 2 de mayo de 2019 hasta el 30 de junio de 2020, para los empleados de Petrobras, que hasta el final del periodo de inscripciones, estén jubilados por el INSS. El programa pretende alcanzar el objetivo de adecuación del efectivo y optimización de costos previstos en su Plan de Negocios y Gestión 2019-2023.

El reconocimiento de la provisión para gastos con este plan ocurrirá en la medida en que los empleados realicen la adhesión. De esta forma, la compañía ya registró la adhesión de 1.389 funcionarios en este plan, con desvinculaciones previstas a partir de julio de 2019. El movimiento de la provisión el 30 de junio de 2019 se representa a continuación:

	30/06/2019	31/12/2018
Saldo Inicial	35	34
Operaciones discontinuadas *	(21)	-
Inscritos en el PDV	86	29
Revisión de provisión (desvinculación/actualización)	-	(7)
Utilización por desvinculación	(9)	(16)
Ajuste por diferencias de cambio	3	(5)
Saldo final	94	35
Corriente	65	35
No corriente	29	-

(*) Consulte la nota 7.

19. Beneficios concedidos a empleados

19.1. Planes de pensión y de salud

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

	Planes de pensión				Salud	Otros planes	Total
	Petros	Petros repactuados	Petros no repactuados	Petros 2	AMS		
Saldo el primer de enero de 2018	10.728	-	-	260	10.802	40	21.830
Efectos de la medición reconocidos en otros resultados integrales	-	(12)	531	138	2.471	2	3.130
Costo del servicio	23	53	7	56	1.082	11	1.232
Intereses netos sobre pasivos / (activos) netos	255	1.144	374	23	927	4	2.727
Pago de contribuciones	(93)	(229)	(74)	-	(319)	-	(715)
Pago del término de compromisos financieros	-	(141)	(54)	-	-	-	(195)
Transferencia ocurrida por la escisión	(10.858)	8.155	2.703	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	31	31
Ajuste por diferencias de cambio	(55)	(1.818)	(607)	(66)	(2.727)	(17)	(5.290)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	7.152	2.880	411	12.236	71	22.750
Operaciones discontinuadas (*)	-	(401)	(177)	(17)	(655)	(1)	(1.251)
Costo del servicio	-	26	3	20	106	2	157
Intereses netos sobre pasivos / (activos) netos	-	262	105	19	525	2	913
Pago de contribuciones	-	(144)	(41)	-	(210)	(7)	(402)
Pago del término de compromisos financieros	-	(66)	(27)	-	-	-	(93)
Efectos de la nueva medición reconocidos en otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Otros	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Ajuste por diferencias de cambio	-	68	28	3	120	2	221
Saldo al 30 de junio de 2019	-	6.897	2.771	436	12.122	52	22.278
Corriente	-	280	99	-	397	2	778
No corriente	-	6.617	2.672	436	11.725	50	21.500
Saldo al 30 de junio de 2019	-	6.897	2.771	436	12.122	52	22.278

(*) Consulte la nota 7.

Los gastos netos con planes de pensión y salud se presentan a continuación:

	Planes de Pensión				Salud	Otros planes	Total
	Petros	Petros repactuados	Petros no repactuados	Petros 2	AMS		
Relacionado a empleados activos	-	82	14	30	238	3	367
Relacionado a empleados jubilados	-	206	94	9	393	1	703
Costos netos para ene-jun/2019	-	288	108	39	631	4	1.070
Costos netos para ene-jun/2018 (*) - Reenviado	262	180	56	29	542	5	1.074

(*) También incluye costos de PPSP antes de la escisión el primer de abril de 2018.

	Planes de pensión			Salud	Otros planes	Total	
	Petros	Petros repactuados	Petros no repactuados	Petros 2			AMS
Relacionado a empleados activos	-	37	6	14	110	2	169
Relacionado a empleados jubilados	-	95	43	4	181	-	323
Costos netos para abr-jun/2019	-	132	49	18	291	2	492
Costos netos para abr-jun/2018 - Reenviado	-	180	57	14	256	2	509

Para el primer semestre de 2019, la contribución de la Compañía para la parte de contribución definida del Plan Petros 2 fue de US\$ 117 (US\$ 127 para el primer semestre de 2018) reconocido en el estado de resultados. En el segundo trimestre de 2019, fue de US\$ 56 (US\$ 55 para el mismo periodo de 2018).

Ajuste del déficit - planes de pensión

Las contribuciones adicionales de participantes y patrocinadores del Plan Petros, debido al déficit computarizado en 2015, comenzó en marzo de 2018, a pesar de que ciertos participantes apelaron ante el judiciario y tienen sus contribuciones suspendidas en base a medidas cautelares judiciales. En estos casos, la Compañía no pagó sus contribuciones de paridad y todas las consideraciones relacionadas con dichas medidas cautelares se realizaron en favor de la Compañía. En el primer semestre de 2019, la Compañía realizó contribuciones que generaron un total de US\$ 86 con respecto a las contribuciones de PED (US\$ 80 durante el mismo periodo de 2018).

Los estados financieros de los planes Petros repactuado (PPSP-R) y no repactuado (PPSP-NR) para el año de 2018 fueron aprobados por el Consejo Deliberativo de la Fundación Petros el 29 de marzo de 2019, presentando un déficit acumulado de US\$ 1.436 y US\$ 733, respectivamente, de acuerdo con los estándares de contabilidad generalmente aceptados para post jubilación, regulado por el *Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC*.

Los déficits se calcularon en base a una revisión actuarial anual llevada a cabo por un actuario independiente y ya se incorporaron en los estados financieros auditados de la Compañía terminados el 31 de diciembre de 2018.

La siguiente tabla presenta la reconciliación del déficit del Plan Petros registrado por la Fundación Petros al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con los estándares emitidos por CNPC y de acuerdo con los estándares de contabilidad internacional (NIC 19):

	PPSP-R	PPSP-NR	2018 Total
Déficit registrado por Petros	1.436	733	2.169
Contribuciones extraordinarios del patrocinador	2.906	826	3.732
Cambios en valor justo de los activos del plan (*)	2.269	949	3.218
Contribuciones ordinarias del patrocinador	1.230	569	1.799
Hipótesis financieras (tasa de interés e inflación)	1.063	288	1.351
Método de valoración actuarial	(1.601)	(463)	(2.064)
Otros	(153)	(20)	(173)
Pasivos actuariales netos registrados por la Compañía	7.150	2.882	10.032

(*) Saldo de cuentas por cobrar provenientes del Término de Compromiso Financiero - TFC firmado con Petrobras, que Petros reconoce como patrimonio.

Ya que los déficits acumulados en 2018 fueron mayores al valor límite determinado por la regulación relevante, la Fundación Petros debe implementar un nuevo plan de liquidación en 2019. El Consejo Deliberativo de la Fundación debe evaluar y aprobar sus valores y recursos de liquidación, y debe someterlos a la *Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais – SEST*.

Plan Petros 3

El 26 de abril de 2019, el SEST aprobó la propuesta de la Compañía para un nuevo plan de pensión con características de contribución definidas (PP-3) a ser ofrecido a participantes de PPSP-R y PPSP-NR.

Sin embargo, la implementación del PP-3 aún depende de la aprobación de la Superintendência Nacional de Previdência Suplementaria (PREVIC).

20. Patrimonio neto

20.1. Capital social (neto de costos de emisión de acciones)

Al 30 de junio de 2019, el capital suscrito e integrado por el monto de US\$ 107.101 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.

Al 30 de junio de 2019, hay acciones en tesorería, siendo 222.760 acciones ordinarias y 72.909 acciones preferidas.

20.2. Remuneración a los accionistas

Al 5 de julio de 2019, la Compañía pagó intereses sobre el capital propio (JCP), por un monto de US\$ 327, que corresponde al monto bruto de US\$ 0,0251 por acción ordinaria y preferida. Dichos JCP se pagaron con base en la posición accionaria del 21 de mayo de 2019 y se deducirán de la remuneración que se distribuirá a los accionistas al cierre del ejercicio de 2019. El monto se actualizará monetariamente, de acuerdo con la variación de la tasa SELIC, desde la fecha del efectivo pago hasta el final del referido ejercicio social.

20.3. Resultado por acción

	Ene-Jun/2019			Ene-Jun/2018 - Reenviado		
	Acciones ordinarias	Acciones Preferidas	Total	Acciones ordinarias	Acciones Preferidas	Total
Ganancia neta atribuible a los accionistas de Petrobras	3.354	2.527	5.881	2.818	2.121	4.939
Operaciones continuadas	3.271	2.464	5.735	2.758	2.075	4.833
Operaciones discontinuadas	83	63	146	60	46	106
Promedio ponderado de la cantidad de acciones en circulación	7.442.231.382	5.601.969.879	13.044.201.261	7.442.454.142	5.602.042.788	13.044.496.930
Ganancias (pérdidas) básicas y diluidas por acción – en US\$	0,45	0,45	0,45	0,38	0,38	0,38
Operaciones continuadas	0,44	0,44	0,44	0,37	0,37	0,37
Operaciones discontinuadas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Ganancias (pérdidas) básicas y diluidas por ADR equivalente - en US\$ (*)	0,90	0,90	0,90	0,76	0,76	0,76
Operaciones continuadas	0,88	0,88	0,88	0,74	0,74	0,74
Operaciones discontinuadas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

(*) Las ADR's de Petrobras son equivalentes a dos acciones.

	2Q-2019			2Q-2018 - Reenviado		
	Acciones ordinarias	Acciones Preferidas	Total	Acciones ordinarias	Acciones Preferidas	Total
Ganancia neta atribuible a los accionistas de Petrobras	2.744	2.067	4.811	1.594	1.200	2.794
Operaciones continuadas	2.713	2.043	4.756	1.564	1.178	2.742
Operaciones discontinuadas	31	24	55	30	22	52
Promedio ponderado de la cantidad de acciones en circulación	7.442.231.382	5.601.969.879	13.044.201.261	7.442.454.142	5.602.042.788	13.044.496.930
Ganancias (pérdidas) básicas y diluidas por acción – en US\$	0,37	0,37	0,37	0,22	0,22	0,22
Operaciones continuadas	0,36	0,36	0,36	0,21	0,21	0,21
Operaciones discontinuadas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Ganancias (pérdidas) básicas y diluidas por ADR equivalente - en US\$ (*)	0,74	0,74	0,74	0,44	0,44	0,44
Operaciones continuadas	0,72	0,72	0,72	0,42	0,42	0,42
Operaciones discontinuadas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

21. Informaciones complementarias al estado de flujo de efectivo

	Ene-Jun/2019	Ene-Jun/2018
Información adicional sobre flujos de efectivo:		
Valores pagados / recibidos durante el período:		
Impuesto a las ganancias retenido en la fuente de terceros	658	445
Transacciones de inversiones y financiaciones que no envuelven efectivo		
Adquisición de propiedad, planta y equipo en crédito	76	42
Arrendamiento mercantil (*)	1.319	-
Constitución (reversión) de la provisión para desmantelamiento de áreas	(19)	24
Uso de depósitos judiciales y créditos fiscales para el pago de contingencia	2	8

(*) Los efectos provenientes de la adopción del NIIF 16 se establecen en la nota 3.

22. Ingresos de ventas

	2018		2019	
	Reenviado	2018	Reenviado	2019
	Ene-Jun	Ene-Jun	Abr-Jun	Abr-Jun
Diésel	11.368	10.572	5.949	5.871
Subvención de Diésel	-	149	-	149
Gasolina	4.945	5.967	2.598	3.140
GLP	2.100	2.276	1.090	1.120
Combustible de aviación	1.924	1.933	946	945
Nafta	895	1.115	475	543
Aceite combustible (incluye bunker)	545	524	259	231
Otros productos derivados del petróleo	1.667	1.787	832	885
Subtotal de productos derivados del petróleo	23.444	24.323	12.149	12.884
Gas natural	2.933	2.520	1.417	1.280
Renovables y nitrogenados	141	165	62	78
Ingresos de derechos no ejercidos (breakage)	334	362	169	130
Electricidad	659	873	162	520
Servicios, agenciamientos y otros	507	813	178	346
Mercado nacional	28.018	29.056	14.137	15.238
Exportaciones	7.794	7.909	3.937	3.858
Ventas en el extranjero (*)	1.493	3.390	428	1.657
Mercado extranjero	9.287	11.299	4.365	5.515
Ingresos de ventas (**)	37.305	40.355	18.502	20.753

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

(**) Ingresos de ventas por segmentos de operación se presentan en la nota explicativa 26.

En el periodo de enero a junio de 2019 y de 2018, no hay clientes que representen el 10 % o más del total de ventas de la Compañía aisladamente.

23. Costos y gastos por naturaleza

23.1. Costo de ventas

	2019		2018	
	Ene-Jun	Reenviado Ene-Jun	Abr-Jun	Reenviado Abr-Jun
Materias primas, productos para la reventa, materiales y servicios contratados	(10.182)	(10.942)	(4.347)	(5.605)
Depreciación, depleción y amortización	(6.155)	(5.900)	(3.015)	(2.830)
Participación gubernamental	(5.003)	(5.507)	(2.605)	(3.033)
Gastos con personal	(1.673)	(1.813)	(833)	(879)
Total	(23.013)	(24.162)	(10.800)	(12.347)

23.2. Gastos de ventas

	2019		2018	
	Ene-Jun	Reenviado Ene-Jun	Abr-Jun	Reenviado Abr-Jun
Materiales, servicios, alquileres y otros	(1.426)	(1.576)	(740)	(761)
Depreciación, depleción y amortización	(278)	(92)	(142)	(35)
Pérdidas en créditos esperadas	(27)	(388)	2	(258)
Gastos con personal	(107)	(105)	(55)	(52)
Total	(1.838)	(2.161)	(935)	(1.106)

23.3. Gastos generales y administrativos

	2019		2018	
	Ene-Jun	Reenviado Ene-Jun	Abr-Jun	Reenviado Abr-Jun
Gastos con personal	(728)	(747)	(359)	(366)
Materiales, servicios, fletes, alquileres y otros	(306)	(354)	(153)	(170)
Depreciación, depleción y amortización	(89)	(58)	(47)	(21)
Total	(1.123)	(1.159)	(559)	(557)

24. Otros ingresos y gastos

	2018		2018	
	2019	Reenviado	2019	Reenviado
	Ene-Jun	Ene-Jun	Abr-Jun	Abr-Jun
Planes de pensión y salud (inactivos)	(703)	(745)	(345)	(353)
Paradas no programadas y gastos preoperativos	(709)	(516)	(387)	(277)
(Pérdidas) / Ganancias con procesos judiciales, administrativos y arbitrales (*)	(566)	(798)	(212)	(429)
Resultado con derivados de Commodities	(378)	(559)	(153)	(340)
Participación en las ganancias o resultados	(25)	(319)	(21)	(180)
Reversión/pérdida por del valor de recuperación de activos - Impairment	(20)	31	(27)	49
Relaciones institucionales y proyectos culturales	(72)	(72)	(32)	(40)
Gastos operativos con termoelectricas	(73)	(51)	(39)	(25)
Gastos con seguridad, medio ambiente y salud	(33)	(41)	(16)	(16)
Provisión para deterioro de otras cuentas a cobrar	(12)	(23)	(16)	(16)
Reclasificación de ajustes por diferencias de cambio - CTA	(34)	-	-	-
Provisión para programa de remuneración variable	(205)	-	(106)	-
Subvenciones y asistencias gubernamentales	58	41	30	17
Resultado con enajenaciones/bajas de activos (**)	5.042	687	4.859	(318)
Gastos /Resarcimientos con operaciones en alianzas de E&P	96	135	46	79
Resarcimiento de gastos relativos a la Operación "Lava Jato"	79	-	79	-
Plan de Incentivo de Desvinculación Voluntaria - PDV	(85)	1	(85)	1
Ganancias / pérdidas en la remediación - participaciones societarias	546	-	546	-
Ajustes de gastos - AIP	(9)	-	(9)	-
Contratos de ship/take or pay y penalidades aplicadas	47	17	47	14
Otros	(82)	118	(170)	93
Total	2.862	(2.094)	3.989	(1.741)

(*) Incluye diferencia de cambio de US\$ 36, acreedora, referente a la provisión de la Class Action el 30 de junio de 2019.

(**) En 2019 incluye principalmente el resultado con desinversiones en los activos de gas de TAG y distribución en Paraguay. En 2018, incluye principalmente el resultado con las desinversiones, resultante de la Alianza Estratégica entre Petrobras y Total.

25. Resultado financiero neto

	2018		2018	
	2019	Reenviado	2019	Reenviado
	Ene-Jun	Ene-Jun	Abr-Jun	Abr-Jun
Ingresos financieros	589	1.482	332	1.166
Ingresos provenientes de inversiones financieras y títulos públicos	239	292	114	150
Desagio en la recompra de títulos de deuda	3	242	1	242
Ganancias con contratos firmados (sector eléctrico)	80	574	80	574
Otros	267	374	137	200
Gastos financieros	(3.368)	(3.235)	(1.591)	(1.460)
Gastos con financiaciones	(2.547)	(3.152)	(1.233)	(1.546)
Gastos con arrendamientos mercantiles	(785)	(6)	(452)	(2)
Agio en la recompra de títulos de deuda	(185)	(604)	(1)	(185)
Cargos financieros capitalizados	693	988	347	491
Actualización financiera de la provisión para desmantelamiento	(411)	(349)	(202)	(166)
Otros	(133)	(112)	(50)	(52)
Diferencias monetarias y cambiarias, netas	(1.643)	(1.282)	(928)	(523)
Diferencias cambiarias	(221)	234	(202)	242
Reclasificación del hedge accounting	(1.494)	(1.610)	(739)	(789)
Otros	72	94	13	24
Total	(4.422)	(3.035)	(2.187)	(817)

26. 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 a los negocios.

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Activo Consolidado por Segmento de Negocio - 30/06/2019								
Corriente	7.069	12.022	1.751	78	4.976	25.507	(4.085)	47.318
No corriente	147.056	34.281	12.085	139	78	10.624	297	204.560
Realizable a largo plazo	7.241	3.635	1.559	2	-	8.614	336	21.387
Inversiones	618	1.507	1.629	46	-	6	-	3.806
Propiedad, planta y equipo	137.107	28.982	8.723	91	42	1.878	(39)	176.784
En operación	120.958	25.689	6.051	89	42	1.754	(39)	154.544
En construcción	16.149	3.293	2.672	2	-	124	-	22.240
Activos intangibles	2.090	157	174	-	36	126	-	2.583
Activo Total	154.125	46.303	13.836	217	5.054	36.131	(3.788)	251.878

Activo Consolidado por Segmento de Negocio - 31/12/2018

Corriente	5.324	11.964	2.027	79	2.575	18.750	(3.657)	37.062
No corriente	126.989	32.119	13.582	137	2.565	9.418	196	185.006
Realizable a largo plazo	8.115	3.286	1.525	2	837	8.059	235	22.059
Inversiones	650	1.303	757	45	-	4	-	2.759
Propiedad, planta y equipo	116.153	27.356	11.057	90	1.529	1.237	(39)	157.383
En operación	93.172	24.347	8.517	89	1.313	1.058	(39)	128.457
En construcción	22.981	3.009	2.540	1	216	179	-	28.926
Activos intangibles	2.071	174	243	-	199	118	-	2.805
Total de Activos	132.313	44.083	15.609	216	5.140	28.168	(3.461)	222.068

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras

Notas a los estados financieros - no auditados

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)



Estado consolidado del resultado por Área de Negocio - Abr-Jun/2019

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	12.660	16.673	2.575	55	223	-	(13.684)	18.502
Intersegmentos	12.522	3.937	826	53	8	-	(13.684)	3.662
Terceros	138	12.736	1.749	2	215	-	-	14.840
Costo de ventas	(6.825)	(15.125)	(1.602)	(60)	(214)	-	13.026	(10.800)
Ganancia (pérdida) bruta	5.835	1.548	973	(5)	9	-	(658)	7.702
Ingresos (gastos)	(566)	(1.181)	4.909	(5)	(7)	(956)	(11)	2.183
Ventas	(1)	(489)	(428)	(1)	(6)	-	(10)	(935)
Generales y administrativos	(84)	(92)	(38)	(3)	(1)	(341)	-	(559)
Gastos de exploración	(100)	-	-	-	-	-	-	(100)
Investigación y Desarrollo	(104)	(3)	(2)	-	-	(37)	-	(146)
Otros impuestos	(8)	(14)	(8)	(1)	(1)	(34)	-	(66)
Otros ingresos y gastos	(269)	(583)	5.385	-	2	(544)	(1)	3.989
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e impuestos	5.269	367	5.882	(10)	2	(956)	(669)	9.885
Resultado financiero neto (*)	-	-	-	-	-	(2.187)	-	(2.187)
Resultado de participaciones en inversiones	37	47	40	(4)	-	-	-	120
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	5.306	414	5.922	(14)	2	(3.143)	(669)	7.818
Impuesto de renta y contribución social	(1.791)	(125)	(1.999)	3	(1)	726	227	(2.960)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones continuadas	3.515	289	3.923	(11)	1	(2.417)	(442)	4.858
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas	-	-	4	-	57	16	-	77
Ganancia (Pérdida) neta	3.515	289	3.927	(11)	58	(2.401)	(442)	4.935
Accionistas no controladores	(1)	3	37	-	15	70	-	124
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	(1)	3	36	-	-	64	-	102
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	2	-	15	6	-	22
Accionistas de Petrobras	3.516	286	3.890	(11)	43	(2.471)	(442)	4.811
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	3.516	286	3.887	(11)	2	(2.482)	(442)	4.756
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	3	-	41	11	-	55

Los ingresos por ventas entre segmentos (US\$ 3.662) se refieren a las ventas de RTC a BR, que se clasifica como una operación discontinuada en el segmento de Distribución, cuyos activos y pasivos se clasifican como mantenidos para la venta.

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras

Notas a los estados financieros - no auditados

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)



Estado consolidado del resultado por Área de Negocio - Ene-Jun/2019

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	24.044	32.810	5.783	115	524	-	(25.971)	37.305
Intersegmentos	23.575	7.624	1.754	110	-	-	(25.971)	7.092
Terceros	469	25.186	4.029	5	524	-	-	30.213
Costo de ventas	(13.629)	(30.030)	(3.903)	(122)	(494)	-	25.165	(23.013)
Ganancia (pérdida) bruta	10.415	2.780	1.880	(7)	30	-	(806)	14.292
Ingresos (gastos)	(1.126)	(1.801)	4.410	(9)	120	(2.391)	(19)	(816)
Ventas	(1)	(953)	(845)	(1)	(18)	(3)	(17)	(1.838)
Generales y administrativos	(154)	(178)	(74)	(7)	(4)	(707)	1	(1.123)
Gastos de exploración	(274)	-	-	-	-	-	-	(274)
Investigación y Desarrollo	(198)	(7)	(7)	-	-	(72)	-	(284)
Otros impuestos	(29)	(36)	(24)	(2)	(2)	(66)	-	(159)
Otros ingresos y gastos	(470)	(627)	5.360	1	144	(1.543)	(3)	2.862
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e impuestos	9.289	979	6.290	(16)	150	(2.391)	(825)	13.476
Resultado financiero neto (*)	-	-	-	-	-	(4.422)	-	(4.422)
Resultado de participaciones en inversiones	73	140	44	(5)	-	(1)	-	251
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	9.362	1.119	6.334	(21)	150	(6.814)	(825)	9.305
Impuesto de renta y contribución social	(3.158)	(333)	(2.138)	5	(51)	1.946	280	(3.449)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones continuadas	6.204	786	4.196	(16)	99	(4.868)	(545)	5.856
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas	-	-	8	-	164	32	-	204
Ganancia (Pérdida) neta	6.204	786	4.204	(16)	263	(4.836)	(545)	6.060
Accionistas no controladores	(2)	(6)	66	-	46	75	-	179
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	(2)	(6)	64	-	-	65	-	121
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	2	-	46	10	-	58
Accionistas de Petrobras	6.206	792	4.138	(16)	217	(4.911)	(545)	5.881
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	6.206	792	4.132	(16)	100	(4.934)	(545)	5.735
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	6	-	117	23	-	146

(*) Incluye US\$ 333 de gastos financieros siguiendo la adopción del NIIF 16.

Los ingresos por ventas entre segmentos (US\$ 7.092) se refieren a las ventas de RTC a BR, que se clasifica como una operación discontinuada en el segmento de Distribución, cuyos activos y pasivos se clasifican como mantenidos para la venta.

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras

Notas a los estados financieros - no auditados

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)



Estado consolidado del resultado por Área de Negocio - Abr-Jun/2018 - Presentado nuevamente

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	13.383	18.147	2.876	60	375	-	(14.088)	20.753
Intersegmentos	12.859	4.075	897	56	(6)	-	(14.088)	3.793
Terceros	524	14.072	1.979	4	381	-	-	16.960
Costo de ventas	(7.601)	(15.603)	(2.121)	(55)	(348)	-	13.381	(12.347)
Ganancia (pérdida) bruta	5.782	2.544	755	5	27	-	(707)	8.406
Ingresos (gastos)	(915)	(539)	(592)	(5)	(18)	(1.745)	(10)	(3.824)
Ventas	(19)	(408)	(507)	(1)	(18)	(147)	(6)	(1.106)
Generales y administrativos	(59)	(94)	(32)	(5)	(2)	(364)	(1)	(557)
Gastos de exploración	(162)	-	-	-	-	-	-	(162)
Investigación y Desarrollo	(117)	(2)	(6)	-	-	(39)	-	(164)
Otros impuestos	(9)	(35)	(14)	(1)	(1)	(34)	-	(94)
Otros ingresos y gastos	(549)	-	(33)	2	3	(1.161)	(3)	(1.741)
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e impuestos	4.867	2.005	163	-	9	(1.745)	(717)	4.582
Resultado financiero neto (*)	-	-	-	-	-	(817)	-	(817)
Resultado de participaciones en inversiones	3	85	4	(7)	-	2	-	86
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	4.870	2.090	167	(7)	9	(2.561)	(717)	3.851
Impuesto de renta y contribución social	(1.655)	(682)	(56)	-	(3)	917	243	(1.236)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones continuadas	3.215	1.408	111	(7)	6	(1.644)	(474)	2.615
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas	-	-	3	-	44	26	-	73
Ganancia (Pérdida) neta	3.215	1.408	114	(7)	50	(1.618)	(474)	2.688
Accionistas no controladores	(1)	(48)	39	-	15	(111)	-	(106)
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	(1)	(48)	39	-	(5)	(112)	-	(127)
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	-	-	20	1	-	21
Accionistas de Petrobras	3.216	1.456	75	(7)	35	(1.507)	(474)	2.794
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	3.216	1.456	72	(7)	12	(1.533)	(474)	2.742
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	3	-	23	26	-	52

Los ingresos por ventas entre segmentos (US\$ 3.793) se refieren a las ventas de RTC a BR, que se clasifica como una operación discontinuada en el segmento de Distribución, cuyos activos y pasivos se clasifican como mantenidos para la venta.

Estado consolidado del resultado por Área de Negocio – Ene-Jun/2018 - Presentado nuevamente

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	25.933	35.207	5.702	128	737	-	(27.352)	40.355
Intersegmentos	24.888	7.813	1.812	118	(14)	-	(27.352)	7.265
Terceros	1.045	27.394	3.890	10	751	-	-	33.090
Costo de ventas	(15.030)	(30.759)	(3.922)	(119)	(680)	-	26.348	(24.162)
Ganancia (pérdida) bruta	10.903	4.448	1.780	9	57	-	(1.004)	16.193
Ingresos (gastos)	(652)	(1.270)	(1.380)	(11)	(38)	(2.891)	(20)	(6.262)
Ventas	(41)	(853)	(1.069)	(1)	(34)	(149)	(14)	(2.161)
Generales y administrativos	(134)	(200)	(69)	(10)	(7)	(738)	(1)	(1.159)
Gastos de exploración	(298)	-	-	-	-	-	-	(298)
Investigación y Desarrollo	(221)	(5)	(10)	-	-	(80)	-	(316)
Otros impuestos	(59)	(60)	(25)	(2)	(2)	(86)	-	(234)
Otros ingresos y gastos	101	(152)	(207)	2	5	(1.838)	(5)	(2.094)
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e impuestos	10.251	3.178	400	(2)	19	(2.891)	(1.024)	9.931
Resultado financiero neto (*)	-	-	-	-	-	(3.035)	-	(3.035)
Resultado de participaciones en inversiones	3	222	27	(9)	-	1	-	244
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	10.254	3.400	427	(11)	19	(5.925)	(1.024)	7.140
Impuesto de renta y contribución social	(3.485)	(1.081)	(136)	1	(6)	1.954	348	(2.405)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones continuadas	6.769	2.319	291	(10)	13	(3.971)	(676)	4.735
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas	-	-	8	-	147	(6)	-	149
Ganancia (Pérdida) neta	6.769	2.319	299	(10)	160	(3.977)	(676)	4.884
Accionistas no controladores	(3)	(80)	75	-	43	(90)	-	(55)
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	(3)	(80)	75	-	-	(90)	-	(98)
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	-	-	43	-	-	43
Accionistas de Petrobras	6.772	2.399	224	(10)	117	(3.887)	(676)	4.939
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	6.772	2.399	216	(10)	13	(3.881)	(676)	4.833
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	8	-	104	(6)	-	106

Los ingresos por ventas entre segmentos (US\$ 7.265) se refieren a las ventas de RTC a BR, que se clasifica como una operación discontinuada en el segmento de Distribución, cuyos activos y pasivos se clasifican como mantenidos para la venta.

27. Procesos judiciales y contingencias

27.1. Provisiones para procesos judiciales, depósitos judiciales y pasivos contingentes

La Compañía realiza provisiones por un monto suficiente para cubrir las pérdidas consideradas probables y para las cuales se puede hacer una estimación confiable. Las principales acciones se refieren a:

- Procesos laborales, destacando: (i) acciones individuales para revisar la metodología de cálculo del complemento de remuneración mínima por nivel y régimen de trabajo (RMNR); (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; y (ii) el cobro y el uso de créditos de ICMS diversos.
- Procesos civiles referentes a: (i) acuerdo 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) disputas de arbitraje en el país que involucran a Sete Brasil.
- Procesos ambientales, donde se destaca el término de ajuste de conducta para cerrar la acción civil pública que cuestiona la licencia ambiental de Comperj.

Los montos de las provisiones son los siguientes:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Pasivos corriente y no corriente		
Laborales	990	1.093
Fiscales	579	491
Civiles	4.041	5.710
Ambientales	333	111
Total	5.943	7.405
Pasivo corriente	2.962	3.394
Pasivo no corriente	2.981	4.096
	<u>Ene-Jun/2019</u>	<u>Ene-Dic/2018</u>
Saldo Inicial	7.405	7.026
Adición, neta de reversión	769	1.325
Utilización	(2.031)	(650)
Actualización de intereses	45	736
Transferencia para mantenidos para la venta	(275)	-
Otros	(11)	95
Ajuste por diferencia de cambio	41	(1.127)
Saldo final	5.943	7.405

Al preparar los estados financieros del primer semestre de 2019, la Compañía consideró toda la información disponible con respecto a los procesos en los que es parte involucrada para hacer estimaciones del monto de las obligaciones y la probabilidad de salida de recursos.

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, el movimiento en los pasivos surge principalmente de la probable salida de fondos relacionados con: (i) litigios arbitrales en el país que involucran a la empresa Sete Brasil por un monto de US\$ 365; (ii) término de ajuste de conducta que se refiere a las licencias ambientales de Comperj por un monto de US\$ 208; y (iii) deudas de ICMS bajo el Acuerdo de ICMS 7/2019 en los estados de Bahía y Ceará por un monto de US\$ 94.

27.2. Depósitos judiciales

Los depósitos judiciales realizados en relación con los procedimientos legales se detallan en la tabla a continuación según la naturaleza de los juicios correspondientes:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Activo no corriente		
Fiscales	5,297	4.563
Laborales	1.174	1.161
Civiles	925	823
Ambientales	165	160
Otros	6	4
Total	7.567	6.711

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo Inicial	6.711	5.582
Adición, neta de reversión	1.072	1.883
Utilización	(115)	(86)
Actualización de intereses	146	294
Otros	-	26
Transferencia para mantenidos para la venta	(313)	-
Ajuste por diferencias de cambio	66	(988)
Saldo final	7.567	6.711

27.3. Procesos judiciales no provisionados

Los pasivos contingentes, más los intereses y la actualización monetaria, estimados para procesos judiciales al 30 de junio de 2019, cuya probabilidad de pérdida se considera posible, se presentan en la siguiente tabla:

Naturaleza	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fiscales	36.276	37.290
Laborales	9.345	8.619
Civiles - Generales	6.383	6.539
Civiles - Ambientales	3.280	4.221
Total	55.284	56.669

Los principales procesos judiciales no provisionados se refieren a:

- Procesos fiscales, incluyendo: (i) Incidencia del Impuesto sobre la Renta Retenido en la Fuente - IRRF y Contribución de Intervención en el Dominio Económico - CIDE y PIS/COFINS-importación en envíos para pagos de fletamento de buques; (ii) ganancia de controladas y asociadas domiciliadas en el extranjero sin adicionar a la base de cálculo del IRPJ y CSLL; (iii) pedidos de compensación de tributos federales no homologados por la Receita Federal; y (iv) cobro y crédito de ICMS en operaciones de consumo interno de petróleo bunker y petróleo por diversos estados.
- Procesos laborales, con destaque en acciones colectivas que requieren la revisión de la metodología de cálculo del complemento de la Remuneración Mínima por Nivel y Régimen (RMNR).

- Procesos civiles referentes a: (i) arbitrajes en Brasil y acción judicial en los Estados Unidos referentes a Sete Brasil Participações S.A.; y (ii) procesos administrativos que discuten la diferencia de participación especial y *royalties* en varios campos.
- Procesos ambientales, con destaque para cuatro acciones civiles públicas propuestas por el Ministerio Público del Estado de Rio de Janeiro contra Petrobras, *Instituto Estadual do Meio Ambiente - INEA* y Estado de Rio de Janeiro, cuestionando la forma de cumplimiento de condicionantes de la licencia ambiental de Comperj, comprobación del cumplimiento de las condicionantes, complementación de estudios técnicos, redefinición de condicionantes, además de indemnizaciones por daños materiales y morales colectivos al medio ambiente, así como por daños materiales a las comunidades afectadas.

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, los principales eventos en las posibles contingencias están relacionados con:

- (i) una reducción de US\$ 2.792 relacionada con las contingencias de BR, después del follow-on de esta compañía, conforme establecido en la nota 7;
- (ii) una reducción de US\$ 1.226 debido al TAC para cerrar la acción civil pública que solicita la licencia ambiental de Comperj, de la cual US\$ 208 se transfirieron a la provisión para procesos judiciales, y el saldo restante tenía su probabilidad de salida de recursos considerada remota;
- (iii) una reducción de US\$ 470 con respecto al Acuerdo ICMS 7/2019 en los estados de Bahía y Ceará, lo que resulta en una provisión de US\$ 94;
- (iv) una reducción de US\$ 372 debido a una disputa que involucra el límite del trabajo en espera y el período de descanso entre días hábiles, que se consideró remoto en el primer trimestre de 2019 luego de una decisión favorable del *Tribunal Superior do Trabalho - TST*;
- (v) una reducción de US\$ 365 debido a la provisión de litigios arbitrales en Brasil que involucra a la compañía Sete Brasil;
- (vi) un aumento debido a la actualización del saldo por las tasas de interés aplicables;
- (vii) un aumento de US\$ 287 debido a una disputa relacionada con la compensación por los costos incurridos en los contratos de fletamento de dos buques de perforación, para los cuales la posibilidad de salida de recursos se consideraba previamente remota.

27.4. Programas de amnistías estatales – Convenio ICMS 7/2019

El 15 de marzo de 2019, se publicó el Convenio ICMS 7/2019, aprobado por el *Conselho Nacional de Política Fazendária (CONFAZ)* que autorizó a los estados a instituir el programa de remisión parcial del impuesto y la reducción de los intereses y multas relativos a débitos del ICMS resultantes de rechazos de créditos fiscales en la actividad de refinería, e implementar el sistema de crédito presumido del impuesto.

Las reglas que prevén la remisión y reducción, así como la sistemática del crédito presumido del ICMS, fueron, hasta el momento, implementadas por los Estados de Bahia y del Ceará en el 2º trimestre de 2019. En este contexto, la Compañía evaluó que adherirse a los programas de esos dos Estados destinados a poner fin a US\$ 470 de posibles contingencias por US\$ 94 representa un beneficio económico, ya que la continuación de las discusiones implicaría un mayor esfuerzo financiero.

También están autorizados a instituir reglas en su ordenamiento legal los Estados de Pernambuco, Paraná, Rio de Janeiro, Rio Grande do Norte, Rio Grande do Sul y São Paulo, sin embargo, aún no hubo la implantación del programa.

27.5. Acción colectivas (*class actions*) y procesos relacionados

27.5.1. Acción colectiva y acciones individuales relacionadas en los Estados Unidos

Bajo el Acuerdo de Acción Colectiva, Petrobras (junto con su subsidiaria PGF) acordó pagar US\$ 2.950 para resolver reclamos en dos cuotas de US\$ 983 y una cuota adicional de US\$ 984. En consecuencia, la Compañía cargó US\$ 3.449 a su estado de resultados del último trimestre de 2017 como otros ingresos y gastos, teniendo en cuenta el *gross up* de los impuestos relacionados con la parcela referente a Petrobras. Las tres cuotas se depositaron el primer de marzo de 2018, el 2 de julio de 2018 y el 15 de enero de 2019 en una cuenta de depósito en garantía designada por el demandante principal y contabilizada como otros activos corrientes. Ciertos objetores han apelado la decisión final del Tribunal de Justicia para aprobar el Acuerdo de Acción Colectiva, y una de esas apelaciones sigue pendiente.

Además, durante el primer semestre de 2019, no hubo otro evento que modificara la evaluación y el análisis de esta acción.

27.5.2. Acción colectiva en Holanda y arbitraje en Argentina

Durante el primer semestre de 2019, no hubo eventos que modificaran la evaluación y el juicio de la acción colectiva en los Países Bajos.

Con respecto al arbitraje en Argentina, el Tribunal de Arbitraje General de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires ("Tribunal Arbitral") reconoció la desistencia del arbitraje presentado contra la Compañía (y otras personas y empresas) por *Consumidores Financieros Asociación Civil para su Defensa*.

El Tribunal Arbitral argentino entendió que la Asociación se retiró del arbitraje porque no había pagado la tarifa de arbitraje dentro del período establecido. La Asociación apeló al Poder Judicial argentino contra esta decisión.

27.5.3. Arbitraje en Brasil

El Acuerdo de Asunción de Compromisos, firmado con la Fiscalía Federal de Brasil sigue suspendido debido a una decisión de la Corte Suprema Federal de Brasil el 15 de marzo de 2019. En este momento, la Compañía no puede usar la mitad de la cantidad de US\$ 683 pagados el 30 de enero de 2019 a las autoridades brasileñas, según lo dispuesto en el acuerdo, en caso de condenas en estos arbitrajes.

28. Garantías para los contratos de concesión para exploración de petróleo

Petrobras concedió garantías a la *Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis* - ANP por un total de US\$ 2.344 para los Programas de Exploraciones Mínimas previstos en los contratos de concesión de áreas de exploración, permaneciendo en vigor US\$ 1.632 netos de los compromisos ya cumplidos. De dicho monto, US\$ 1.533 corresponden a la entrega en garantía de petróleo de campos previamente identificados y ya en fase de producción, y US\$ 99 se refieren a garantías bancarias.

29. Gestión de riesgos

Las tablas a continuación presentan un resumen de las posiciones de instrumentos financieros derivados mantenidos por la Compañía al 30 de junio de 2019, reconocidas como otros activos y pasivos corrientes, además de los montos reconocidos en el resultado, otros resultados integrales del ejercicio y garantías dadas como colaterales por la naturaleza de las operaciones:

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

	Estado de situación financiera				Vencimiento
	Valor nominal		Valor justo		
			Posición Activa (Pasiva)		
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	
Derivados no designados como hedge					
Contratos futuros - total (*)	(11.981)	(14.043)	16	108	
Compra/Petróleo y derivados	38.336	40.017	-	-	2019/2020
Venta/ Petróleo y derivados	(50.317)	(54.060)	-	-	2019/2020
Contrato de Opciones OTC (*)					
Venta/ Petróleo y derivados	186.000	-	87	-	2019
Contratos a término					
Compra/Cambio (BRL/US\$) (**)	US\$ 81	US\$ 137	-	(2)	2019
Venta/ Cambio (BRL/USD) (**)	US\$ 0	US\$ 92	-	(1)	2019
Compra / Cambio (EUR/USD) (**)	EUR 2477	EUR 3000	34	(123)	2019/2020
Compra / Cambio (GBP/USD) (**)	GBP 450	GBP 450	(19)	(11)	2019
Venta / Cambio (GBP/USD) (**)	GBP 31	GBP 31	-	-	2019
Swap					
Cambio /cross currency swap (**)	GBP 700	GBP 700	6	1	2026
Cambio / cross currency swap (**)	GBP 600	GBP 600	(132)	(70.5)	2034
Total reconocido en el Balance General			(8)	(99)	

(*) Valor nominal en miles de bbl.

(**) Los montos en dólares estadounidenses, libras esterlinas y euros se presentan en millones.

	Ganancias/(pérdidas) reconocidas en el estado de resultado (*)				Ganancias/(pérdidas) reconocidas en el patrimonio neto(**)			
	Reenviado		Reenviado		Reenviado		Reenviado	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Ene-Jun	Ene-Jun	Abr-Jun	Abr-Jun	Ene-Jun	Ene-Jun	Abr-Jun	Abr-Jun
Derivados de <i>commodities</i>	(378)	(559)	(153)	(340)	-	-	-	-
Derivados en moneda extranjera	(171)	(69)	(139)	(178)	-	-	-	-
	(549)	(628)	(292)	(518)	-	-	-	-
<i>Hedge</i> de flujos de efectivo en exportaciones (***)	(1.494)	(1.610)	(739)	(789)	2,372	(7.213)	2.256	(7.695)
Total	(2.043)	(2.238)	(1.031)	(1.307)	2.372	(7.213)	2.256	(7.695)

(*) Importes reconocidos en los ingresos financieros en el periodo.

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

(***) El uso de instrumentos financieros no derivados como instrumentos de *hedge* designados, como se establece en la nota 29.2.

	Garantías dadas como colaterales	
	30/06/2019	31/12/2018
Derivados de <i>commodities</i>	113	(48)
Derivados en moneda extranjera	186	70
Total	299	22

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados para los diferentes tipos de riesgos de mercado el 30 de junio de 2019:

Instrumentos financieros	Riesgo	Escenario		
		Escenario probable (*)	razonablemente posible (*)	Escenario Remoto (*)
Derivados no designados como hedge				
Contratos futuros	Petróleo y derivados - Fluctuación de precios	-	(133)	(266)
Contratos a término	Cambio - depreciación del Real en relación al dólar	1	(20)	(41)
Opciones OTC	Petróleo y derivados - Fluctuación de precios	-	(78)	(86)
		1	(231)	(393)

(*) El escenario probable se calculó en función de los siguientes riesgos: precios del petróleo y de los productos derivados del petróleo: valor justo al 30 de junio de 2019/R\$ x dólar estadounidense: apreciación del real del 0,8%. Fuente: Focus y Bloomberg. Los escenarios razonablemente posibles y remotos consideran un 25 % y un 50 % de deterioro en las variables de riesgo asociadas, respectivamente.

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

La Compañía generalmente está expuesta a los ciclos de precios de *commodities*, aunque puede usar instrumentos derivados para cubrir las exposiciones relacionadas con los precios de los productos comprados y vendidos para satisfacer las necesidades operativas y en circunstancias específicas, dependiendo del análisis del entorno empresarial y la evaluación de si los objetivos del Plan de Negocios y Gestión están siendo cumplidos.

En marzo de 2019, Petrobras implementó estrategia de protección para parte de su producción de petróleo prevista para el año de 2019. Se compraron opciones de venta con precio de ejercicio referenciado en el promedio de las cotizaciones de petróleo tipo *Brent*, de abril hasta el final del 2019, al nivel de US\$ 60/barril, con premio total del orden de US\$ 320. En 2018, se aplicó una estrategia semejante, pero con precio de ejercicio promedio de US\$ 65/barril y costo total de, aproximadamente, US\$ 445.

En el periodo de enero a junio de 2019, debido a la disminución en el valor razonable de estas opciones de venta impulsadas por el aumento en el precio de las *commodities* en el mercado internacional, una pérdida de US\$ 235 se contabilizó como otros ingresos y gastos (pérdida de US\$ 402 en periodo de enero a junio de 2018). En el segundo trimestre de 2019, la pérdida fue de US\$ 140 (pérdida de US\$ 250 para el mismo periodo de 2018).

Adicionalmente, en septiembre de 2018, la Compañía pasó a adoptar la estrategia de derivados aplicada para los precios de la gasolina y de cambio (NDF - *Non Deliverable Forward*), con el objetivo de dar flexibilidad a la gestión en la política de precios y permitiendo la opción de alterar la frecuencia de los reajustes diarios del precio de la gasolina en el mercado interno, pudiendo mantenerlo estable por cortos periodos de hasta 15 días. La variación en las operaciones contratadas presentó una ganancia de US\$ 7 en el periodo de enero a junio de 2019, registrado en otros gastos operacionales. En el periodo de abril a junio de 2019 la ganancia fue de US\$ 3.

Con el objetivo de dar flexibilidad adicional a la política de precios, en diciembre de 2018, Petrobras adoptó una estrategia de cobertura aplicada a los precios del diésel y las tasas de cambio utilizando NDF, de manera similar a la estrategia aplicada a la gasolina. En junio de 2019, Petrobras aprobó la revisión de la frecuencia de los ajustes en los precios del diésel y la gasolina. A partir de entonces, los ajustes de precios del diésel y la gasolina se llevan a cabo sin una frecuencia definida. La Compañía reconoció una pérdida de US\$ 8 derivada de esta estrategia sobre diésel en el primer semestre de 2019, registrada en otros ingresos y gastos (ganancia de US\$ 10 en el segundo trimestre de 2019).

Al aplicar esta estrategia de cobertura, la Compañía mantiene los principios que rigen la práctica de los precios competitivos, como el precio de paridad internacional, los márgenes de acuerdo con los riesgos inherentes a la operación, la participación en el mercado y los mecanismos de protección a través de derivados.

29.2. Gestión del riesgo cambiario

a) Hedge de flujo de efectivo que involucra las futuras exportaciones de la Compañía

Alineado con la administración del riesgo cambiario de la Compañía, y considerando la adopción inicial de la NIIF 16 el primer de enero de 2019, la Compañía realizó designaciones adicionales en el primer semestre de 2019, por un valor de US\$ 26.752 (R\$ 103.499 millones), en el que el elemento cubierto eran las exportaciones futuras muy probables en dólares estadounidenses y como instrumentos de cobertura contratos de arrendamiento denominados en dólares estadounidenses.

Los valores de referencia, a valor presente, de los instrumentos de protección al 30 de junio de 2019, además de la expectativa de reclasificación al resultado del saldo de la diferencia de cambio acumulada en el patrimonio neto en períodos futuros, tomando como base una tasa R\$/US\$ 3,8322, se presentan a continuación:

Valor presente del valor nominal del instrumento de hedge en 30.06.2019

Instrumento de hedge	Transacciones de hedge	Naturaleza de riesgo	Vencimiento Fecha	(US\$ millones)	(R\$ millones)
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\$	De julio/2019 a junio/2029	89.352	342.414
Cambios en el valor presente del valor nominal del instrumento de hedge				US\$	R\$ millones
Designación al 31 de diciembre de 2018				66.168	256.390
Nuevas designaciones, revocaciones y re designaciones				36.106	139.359
Realización de las exportaciones				(3.863)	(14.889)
Amortización del endeudamiento				(9.059)	(34.891)
Diferencia de cambio				-	(3.555)
Montos designados al 30 de junio de 2019				89.352	342.414
Valor nominal del instrumento de hedge (deuda financiera y pasivos de arrendamiento) al 30 de junio de 2019				105.429	404.024

En el primer semestre de 2019, se reconoció una ganancia cambiaria de US\$ 4 sobre la ineffectividad en la línea de diferencia de cambio.

Las exportaciones futuras designadas como objetos de protección en las relaciones de hedge de flujo de efectivo representan, en promedio, el 80,3% de las exportaciones futuras altamente probables.

A seguir son presentados los cambios de la variación cambiaria acumulada registrada en otros resultados integrales al 30 de junio de 2019, a ser realizada por las exportaciones:

	Diferencia de cambio	Efecto tributario	Total
Saldo el primer de enero de 2018	(14.508)	4.935	(9.573)
Reconocidos en el patrimonio neto	(8.950)	3.043	(5.907)
Transferidos para resultado por realización	3.315	(1.127)	2.188
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(20.143)	6.851	(13.292)
Reconocidos en el patrimonio neto	878	(299)	579
Transferidos para resultado por realización	1.494	(508)	986
Saldo al 30 de junio de 2019	(17.771)	6.044	(11.727)

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 2019-2023 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 variación cambiaria acumulada en el patrimonio neto, el 30 de junio de 2019:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 a 2028	Total
Expectativa de realización	(2.373)	(4.188)	(4.019)	(4.394)	(2.575)	(1.285)	180	883	(17.771)

b) Cross currency swap - Libra esterlina x Dólar

En 2017, Petrobras, por medio de su controlada indirecta Petrobras Global Trading B.V. (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 nominal 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 variación en las operaciones contratadas presentó una pérdida de US\$ 94 en el periodo de enero a junio de 2019, registrada en resultado financiero (US\$ 89 de ganancia en el periodo de enero a junio de 2018). En el periodo de abril a junio de 2019 la pérdida fue de US\$ 140 (US\$ 176 de pérdida en el mismo periodo de 2018). La Compañía no tiene intención de liquidar tales contratos antes del plazo de vencimiento.

c) Contrato de Non Deliverable Forward (NDF) - Euro x dólar y libras esterlinas x dólar

En 2018, Petrobras, por medio de su controlada indirecta Petrobras Global Trading B.V. (PGT), contrató operaciones de derivados denominadas *non deliverable forward*, por el valor nominal de EUR 3000 millones y GBP 419 millones, con vencimiento en 2019, con el objetivo de protegerse de la exposición en euros y libra esterlina frente al dólar, debido a la emisión de bonos. Durante el primer semestre de 2019, el valor nominal de derivados en euros se redujo a EUR 2.477 millones, adecuándose la protección a una menor exposición al euro proporcionada por la recompra de bonds en esa moneda a lo largo del semestre. La variación en las operaciones contratadas presentó una pérdida de US\$ 83 en el periodo de enero a junio de 2019 (US\$ 3 en el periodo de enero a junio de 2018), registrado en resultado financiero. En el periodo de abril a junio de 2019 la pérdida fue de US\$ 2 (pérdida de US\$ 2 en el mismo periodo de 2018). La Compañía no tiene intención de liquidar tales contratos antes del plazo de vencimiento.

d) 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 llevan 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:

(Expresado en millones de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario)

Instrumentos financieros	Exposición al 30.06.2019	Riesgo	Escenario probable (*)	Escenario posible razonablemente	Escenario Remoto
Activos (**)	7.603		(64)	1.901	3.802
Pasivos (***)	(96.533)	Dólar/real	811	(24.133)	(48.267)
<i>Hedge</i> de flujos de efectivo sobre exportaciones	89.352		(751)	22.338	44.676
	422		(4)	106	211
Activos	5	Euro/Real	-	1	2
Pasivos	(20)		-	(5)	(10)
	(15)		-	(4)	(8)
Activos	2.809	Euro/Dólar	(18)	702	1.404
Pasivos	(5.697)		37	(1.424)	(2.848)
<i>Non Deliverable Forward</i> (NDF)	2.817		(18)	704	1.409
	(71)		1	(18)	(35)
Activos	1	Libra	-	-	1
Pasivos	(21)	esterlina/Real	-	(5)	(11)
	(20)		-	(5)	(10)
Activos	2.283	Libra esterlina	(1)	571	1.141
Pasivos	(4.507)	/Dólar	1	(1.127)	(2.254)
Derivativo – <i>cross currency swap</i>	1.652		(1)	413	826
<i>Non Deliverable Forward</i> (NDF)	532		-	133	266
	(40)		(1)	(10)	(21)
Total	276		(4)	69	137

(*) Los escenarios probables se calcularon considerando las siguientes variaciones para los riesgos: Real x Dólar - valorización del real en 0,8% / Euro x Dólar - desvalorización del euro en 0,7% / Libra x Dólar - desvalorización de la libra en 0,03% / Real x Euro - valorización del real en 1,5% / Real x Libra - valorización del real en 0,9%. Fuente: Focus y Bloomberg

(**) Incluye depósitos vinculados a la Class Action (nota explicativa 27.4).

(***) Incluye la provisión de la Class Action (nota explicativa 27.4).

29.3. Riesgo de liquidez

La Compañía evalúa regularmente las condiciones del mercado y puede realizar transacciones de recompra de sus títulos o de sus subsidiarias en el mercado de capitales internacional, por diversos medios, incluyendo ofertas de recompra, rescates de títulos y/o operaciones en mercado abierto, siempre que estén en línea con la estrategia de gestión de pasivos de la compañía, que busca mejorar el perfil de amortización y el costo de la deuda.

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

Vencimiento	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Saldo al 30 de junio de 2019	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Principal	3.530	1.723	4.422	6.029	9.405	51.641	76.750	85.279
Interés	2.206	4.100	3.990	3.777	3.387	32.989	50.448	51.359
Total	5.736	5.823	8.412	9.806	12.792	84.630	127.198	136.638

30. Valor justo de los activos y pasivos financieros

	Valor justo medido en base a			Total del valor justo contabilizado
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Activos				
Títulos y valores mobiliarios	647	-	-	647
Derivados de <i>commodities</i>	16	87	-	103
Derivados en moneda extranjera	-	40	-	40
Saldo al 30 de junio de 2019	663	127	-	790
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.091	1	-	1.092
Pasivos				
Derivados en moneda extranjera	-	(150)	-	(150)
Saldo al 30 de junio de 2019	-	(150)	-	(150)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	108	(208)	-	(100)

El valor justo estimado de la deuda a largo plazo de la Compañía, computada en base a las tasas de mercado vigentes, se detalla en la nota 12.3.

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

31. Eventos subsecuentes

Resultado final de la oferta de recompra de bonos

El primer de julio de 2019, la compañía, a través de su subsidiaria de propiedad total Petrobras Global Finance B.V., anunció el comienzo de dos ofertas de recompra de valores globales *Any-and-all* y *Waterfall*, cuya liquidación se realizó de la siguiente manera:

(i) El 11 de julio de 2019, la Compañía liquidó en la oferta de recompra de *Any-and-all* de bonos globales el monto principal entregado por los inversores de bonos denominados en euros y libras esterlinas, excluyendo intereses capitalizados, por un monto de € 222,4 millones y £ 252,6 millones respectivamente;

(ii) el 17 de julio de 2019, la Compañía liquidó por adelantado en la oferta de recompra de bonos globales de *Waterfall* el monto principal entregado por los inversionistas de bonos denominados en dólares estadounidenses, excluyendo intereses capitalizados, por un monto de US\$ 1.790; y

(iii) al 31 de julio de 2019, la Compañía liquidó, en la oferta de recompra de bonos globales de *Waterfall*, el monto principal entregado por los inversores de bonos denominados en dólares estadounidenses, excluyendo intereses capitalizados, por un monto de US\$ 64.

Oferta pública de debentures

Petrobras aprobó la séptima emisión de obligaciones no garantizadas ("Obligaciones") simples, no convertibles, en hasta 3 series, con asignación de volúmenes entre las series que se definirán en un procedimiento de creación de libros ("tramos de interconexión"), en el monto inicial de US\$ 798 (R\$ 3.000 millones) para distribución pública, bajo un régimen de mejores esfuerzos, de conformidad con la Instrucción 400 de CVM, considerando el procedimiento indicado para emisores con gran exposición en el mercado, de acuerdo con los artículos 6-A y 6-B de la instrucción referida ("Oferta"). Esta emisión prevé, al menos, US\$ 266 (R\$ 1.000 millones), así como la posibilidad de un aumento de hasta el 20% del monto inicial de US\$ 159 (R\$ 600 millones).

Las debentures de la primera y segunda serie vencerán el 15 de septiembre de 2029 y el 15 de septiembre de 2034, respectivamente, y contarán con el incentivo previsto en la Ley 12.431/2011 y en la normativa aplicable, invirtiendo los fondos respectivos exclusivamente en el proyecto prioritario, cuyo alcance es el ejercicio de actividades de exploración y evaluación en el área de los bloques de Franco, Florim, Nordeste de Tupi y Entorno de Iara, bajo los términos del Contrato de Cesión Onerosa y las actividades de desarrollo y producción de petróleo y gas natural en los campos de Búzios, Itapu, Sepia y Atapu, limitado a las actividades aprobadas por la ANP.

Las debentures de la tercera serie vencerán el 15 de septiembre de 2026 y no contarán con el incentivo previsto en la Ley N° 12.431/2011 y con la regulación correspondiente. Estos fondos están destinados a reforzar el efectivo para ser utilizado en el curso ordinario de los negocios de la Compañía.

Venta de los polos Pampo y Enchova y del campo de Baúna

El 24 de julio de 2019, Petrobras firmó dos contratos para la venta de activos de exploración y producción en aguas poco profundas en las cuencas de Campos y Santos. Las transacciones se refieren a:

(i) la venta del 100% de su participación en los Polos Pampo y Enchova, ubicados en aguas poco profundas en la Cuenca de Campos, en el litoral del estado de Río de Janeiro, que contiene Enchova, Enchova Oeste, Marimbá, Piraúna, Bicudo, Bonito, Pampo, Trilha, Linguado y Badejo, a Trident Energy do Brasil LTDA, una subsidiaria de Trident Energy L.P. ("Trident Energy"). Esta transacción asciende a US\$ 851, de los cuales US\$ 53 se pagaron en la fecha de la firma y el resto se pagará al cierre de esta transacción, incluidos los ajustes;

(ii) la venta del 100% de su participación en el campo Baúna (área de concesión BM-S-40), ubicado en aguas poco profundas en la Cuenca de Santos, a Karoon Petróleo & Gás Ltda., una subsidiaria de Karoon Energy Ltd ("Karoon"). Esta transacción asciende a US\$ 665, de los cuales US\$ 50 se pagaron en la fecha de la firma y el resto se pagará al cierre de esta transacción, incluidos los ajustes.

El cierre de la transacción está sujeto al cumplimiento de algunas condiciones previas, como la aprobación del Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) y la *Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis* (ANP).

Acuerdos de clemencia y repatriaciones – Operación "Lava jato"

En julio de 2019, la Compañía recibió US\$ 117 (R\$ 444 millones) como resultado de acuerdos de clemencia y repatriaciones llevados a cabo por el Ministerio Público Federal. Por lo tanto, la cantidad total de fondos devueltos a la Compañía derivados de estos acuerdos y repatriaciones supera los US\$ 1.100 (R\$ 4.000 millones). Además, el acuerdo de clemencia en el que Technip y Flexibras celebraron con el Ministerio Público Federal, la *Controladoria-Geral da União* y la *Advocacia-Geral da União* aún estipulan dos pagos adicionales a favor de Petrobras en 2020 y 2021, ambos de los cuales US\$ 67 (R\$ 253 millones) cada uno, que se contabilizarán una vez recibidos.

Remuneración de accionistas

El primer de agosto de 2019, el Consejo de Administración aprobó el pago de intereses sobre el capital, por un monto de US\$ 694 (R\$ 2.608 millones), que corresponde a US\$ 0,05 (R\$ 0,20) por acciones ordinarias y preferidas. Estos intereses sobre el capital se pagarán el 4 de octubre de 2019, con base en la posición accionaria del 12 de agosto de 2019, y se deducirán de la remuneración que se distribuirá a los accionistas al final de este año fiscal. La distribución se ajustará de acuerdo con la tasa SELIC, desde la fecha de pago efectiva hasta el final del año fiscal.

32. Informaciones Relativas a los Títulos Garantizados Emitidos por las Subsidiarias

32.1. Petrobras Global Finance B.V. (PGF)

Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras es garantizadora plena e incondicional dos títulos de deuda emitidos por la Petrobras Global Finance B.V. (PGF), una subsidiaria con 100% de participación de la Petrobras. No existen restricciones significativas a la capacidad de Petrobras para obtener fondos de PGF.