

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS NO AUDITADOS

*El 30 de septiembre 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.....	18
8. Inversiones.....	24
9. Propiedad, planta y equipo.....	25
10. Activos intangibles.....	27
11. Reducción al valor recuperable de los activos (<i>Impairment</i>).....	27
12. Actividades de exploración y evaluación de reservas de petróleo y gas.....	28
13. Financiaciones.....	30
14. Arrendamientos mercantiles.....	34
15. Partes relacionadas.....	35
16. Provisión para desmantelamiento de áreas.....	37
17. Impuestos.....	38
18. Salarios, vacaciones, cargos y participaciones.....	40
19. Beneficios concedidos a empleados.....	41
20. Patrimonio neto.....	43
21. Informaciones complementarias al estado de flujo de efectivo.....	45
22. Ingresos de ventas.....	45
23. Costos y gastos por naturaleza.....	46
24. Otros ingresos y gastos.....	47
25. Resultado financiero neto.....	47
26. Informaciones por segmento.....	48
27. Procesos judiciales y contingencias.....	53
28. Garantías para los contratos de concesión para exploración de petróleo.....	57
29. Gestión de riesgos.....	57
30. Valor justo de activos y pasivos financieros.....	63
31. Eventos subsecuentes.....	63
32. Informaciones Relativas a los Títulos Garantizados Emitidos por las Subsidiarias.....	64



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 septiembre de 2019, y de sus respectivos estados de resultado consolidados y de los resultados integrales para los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, y cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivos intermedios consolidados para los períodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre 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 27 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, uma sociedade simples brasileira e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

KPMG Auditores Independentes, a Brazilian entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.



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, 24 de octubre de 2019

/s/ KPMG Auditores Independentes

(*) *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

El 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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



Activo	Notas	30/09/2019	31/12/2018	Pasivo	Notas	30/09/2019	31/12/2018
Corriente				Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.1	13.179	13.899	Proveedores		5.849	6.327
Inversiones financieras	4.2	1.303	1.083	Financiaciones corrientes	13.1	7.715	3.667
Cuentas por cobrar, netas	5.1	4.201	5.746	Arrendamientos financieros	14	5.459	23
Inventarios	6	7.584	8.987	Impuestos a las ganancias	17.1	138	211
Impuestos a las ganancias	17.1	1.555	739	Pasivos por otros impuestos	17.1	2.967	3.556
Activos por otros impuestos	17.1	1.036	1.296	Dividendos propuestos	20.2	594	1.109
Depósitos vinculados a <i>class action</i>	27.5	-	1.881	Sueldos, vacaciones y cargas	18	1.770	1.658
Otros		2.049	1.485	Planes de pensión y salud	19.1	756	810
		30.907	35.116	Provisión para procesos judiciales	27.1	-	3.482
Activos clasificados como mantenidos para venta	7	4.537	1.946	Acuerdo con autoridades estadounidenses	2.1	-	783
		35.444	37.062	Otras cuentas y gastos por pagar		2.481	2.442
						27.729	24.068
				Pasivos sobre activos mantenidos para la venta	7	4.367	983
						32.096	25.051
No corriente				No Corriente			
Realizable a largo plazo				Financiaciones a largo plazo	13.1	58.355	80.508
Cuentas por cobrar, netas	5.1	2.468	5.492	Arrendamientos financieros	14	18.372	162
Inversiones financieras	4.2	48	53	Impuestos a las ganancias	17.1	495	552
Depósitos judiciales	27.2	7.507	6.711	Impuestos a las ganancias diferidos	17.2	2.578	654
Impuestos a las ganancias diferidos	17.2	2.239	2.680	Planes de pensión y salud	19.1	19.372	21.940
Activos por otros impuestos	17.1	3.233	3.540	Provisión para procesos judiciales	27.1	3.133	3.923
Anticipos a proveedores		365	666	Provisión para desmantelamiento de áreas	16	11.854	15.133
Otros		2.063	2.917	Otros pasivos no corrientes		1.356	970
		17.923	22.059			115.515	123.842
				Total del pasivo		147.611	148.893
				Patrimonio neto			
Inversiones	8	5.662	2.759	Capital social desembolsado (neto de costos de emisión)	20.1	107.100	107.101
Propiedad, Planta y Equipo	9.1	160.585	157.383	Reservas y transacciones de capital		1.067	1.067
Activos intangibles	10.1	2.379	2.805	Reservas de ganancias		65.322	58.161
		186.549	185.006	Otros resultados integrales acumulados (déficit)		(99.949)	(94.785)
				Patrimonio neto de Petrobras		73.540	71.544
				Participaciones no controladoras		842	1.631
						74.382	73.175
Total de activos		221.993	222.068	Total de pasivos y patrimonio neto		221.993	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 septiembre de 2019 y 2018

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

	Notas	Ene- Sep/2019	Ene- Sep/2018 - Actualizado	3T-2019	3T-2018 - Actualizado
Ingresos por ventas	22	56.721	62.902	19.416	22.547
Costo de ventas	23.1	(34.868)	(38.324)	(11.855)	(14.162)
Ganancia bruta		21.853	24.578	7.561	8.385
Ingresos (gastos)					
Gastos de venta	23.2	(3.090)	(3.458)	(1.252)	(1.297)
Gastos generales y administrativos	23.3	(1.630)	(1.670)	(507)	(511)
Costos de exploración	12	(344)	(402)	(70)	(104)
Gastos de investigación y desarrollo		(430)	(475)	(146)	(158)
Otros impuestos		(300)	(381)	(141)	(147)
Otros ingresos y gastos	24	909	(4.309)	(1.953)	(2.216)
		(4.885)	(10.695)	(4.069)	(4.433)
Ganancia neta antes del resultado financiero, participación e impuestos		16.968	13.883	3.492	3.952
Ingresos financieros		928	1.909	339	428
Gastos financieros		(5.793)	(4.403)	(2.425)	(1.168)
Diferencias cambiarias y monetarias, netas		(2.297)	(2.111)	(654)	(830)
Resultado financiero neto	25	(7.162)	(4.605)	(2.740)	(1.570)
Resultado de participaciones en inversiones	8	363	491	112	247
Ganancia antes de los impuestos		10.169	9.769	864	2.629
Impuestos sobre la renta	17.3	(4.441)	(3.558)	(992)	(1.153)
Ganancia neta de las operaciones continuadas del período		5.728	6.211	(128)	1.476
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas del período	7	2.560	422	2.356	273
Ganancia neta del periodo		8.288	6.633	2.228	1.749
Participaciones no controladoras		118	11	(62)	66
Ganancia neta de las operaciones continuadas		49	(111)	(72)	(12)
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas		69	122	10	78
Ganancia neta atribuible a los accionistas de Petrobras		8.170	6.622	2.290	1.683
Ganancia neta de las operaciones continuadas		5.679	6.322	(56)	1.488
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas		2.491	300	2.346	195
Ganancia básica y diluida por promedio ponderado de acciones ordinarias y preferidas en dólares estadounidenses	20.3	0,63	0,51	0,18	0,13

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 septiembre de 2019 y 2018

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

	Ene- Sep/2019	Ene- Sep/2018	3T-2019	3T-2018
Ganancia (pérdida) neta del periodo	8.288	6.633	2.228	1.749
Elementos que no serán reclasificados al estado de resultados				
Ganancias (pérdidas) actuariales en los planes de beneficios definidos posteriores al empleo	1	-	-	-
Ganancias / (Pérdidas) a Realizar sobre títulos a valor justo por medio de otros resultados integrales	(2)	(4)	-	1
Elementos que pueden ser reclasificados posteriormente al estado de resultados:				
Ganancias (pérdidas) no realizadas en hedge de flujos de efectivo; exportaciones futuras altamente probables				
Reconocido en el patrimonio neto	(6.290)	(10.883)	(7.168)	(2.061)
Reclasificado al estado de resultados	2.240	2.410	746	801
Impuestos sobre la renta diferidos	1.376	2.881	2.183	428
	(2.674)	(5.592)	(4.239)	(832)
Ajustes por diferencias de cambio (*)				
Reconocido en el patrimonio neto	(2.615)	(7.593)	(3.170)	(1.338)
Reclasificado al estado de resultados	34	-	-	-
	(2.581)	(7.593)	(3.170)	(1.338)
Resultados integrales de participaciones en inversiones				
Reconocido en el patrimonio neto	65	(187)	82	(9)
Total de Otros Resultados integrales	(5.191)	(13.376)	(7.327)	(2.178)
Total de Resultados integrales	3.097	(6.743)	(5.099)	(429)
Participaciones no controladoras	92	(147)	(92)	38
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.005	(6.596)	(5.007)	(467)

(*) Incluye una pérdida de US\$ 326 (una pérdida de US\$ 273 en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2019 y 2018

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



	Ene-Sep/2019	Ene-Sep/2018 - Actualizado
Flujos de efectivo de las actividades operativas		
Ganancia neta del periodo	8.288	6.633
Ajustes para:		
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas	(2.560)	(422)
Gastos actuariales - Planes de pensión y salud	1.587	1.537
Resultados de participaciones en inversiones	(363)	(491)
Depreciación, agotamiento y amortización	11.205	9.070
Reducción (reversión) por deterioro del valor de los activos (impairment)	627	349
Pérdidas de crédito esperadas	69	896
Baja de pozos secos	65	72
Reclasificación de pérdidas acumuladas en hedge de flujo de efectivo por la venta de intereses (Ganancias)/pérdidas en la venta/baja de activos	(5.305)	(620)
Variaciones en los tipos de cambio, monetarias y cargas financieras no realizadas	6.864	6.288
Impuestos diferidos, netos	2.867	167
Revisión y actualización financiera de desmantelamiento de áreas	612	500
Reclasificación del ajuste por diferencias de cambio y otros resultados integrales	34	-
Ajuste al valor de mercado de los inventarios	6	36
Ganancia en la nueva medición de inversión retenida con pérdida de control	(121)	-
Reducción / (Aumento) de activos		
Cuentas por cobrar, netas	2.775	(2.568)
Inventarios	134	(2.647)
Depósitos judiciales	(1.656)	(1.561)
Depósitos vinculados a Class Action	1.819	(2.070)
Otros activos	(871)	742
Aumento/(Reducción) de pasivos		
Proveedores	(785)	1.542
Impuestos por pagar	250	2.696
Planes de Pensión y Salud	(1.405)	(698)
Provisiones para procesos judiciales	(3.677)	497
Obligaciones sociales e laborales	350	632
Otros pasivos	(652)	451
Impuestos sobre las ganancias pagados	(2.274)	(1.884)
Efectivo neto generado por las actividades operativas de las operaciones continuadas	17.883	19.147
Operaciones discontinuadas – efectivo neto generado por las actividades operativas	323	354
Efectivo neto generado por las actividades operativas	18.206	19.501
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Gastos de capital	(5.400)	(9.311)
Adiciones (reducciones) de inversiones	(22)	(30)
Ingresos por venta de activos (desinversión)	9.110	4.915
Desinversión (Inversiones) en activos financieros	(260)	669
Dividendos recibidos	836	706
Efectivo neto generado (utilizado en) por actividades de inversión de operaciones continuadas	4.264	(3.051)
Operaciones discontinuadas – efectivo neto generado por actividades de inversión	1.812	4
Efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de inversión	6.076	(3.047)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Participación de accionistas no controladores	(42)	(49)
Captaciones	4.729	8.708
Amortizaciones de principal	(21.086)	(27.871)
Amortizaciones de intereses	(3.768)	(4.484)
Amortización del pasivo por arrendamiento	(3.622)	-
Dividendos pagados a los accionistas de Petrobras	(1.304)	(316)
Dividendos pagados a accionistas no controladores	(89)	(92)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación de las operaciones continuadas	(25.182)	(24.104)
Operaciones discontinuadas – efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	(508)	(59)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	(25.690)	(24.163)
Efecto de la variación en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	688	(623)
Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(720)	(8.332)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	13.899	22.519
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	13.179	14.187

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 septiembre 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 flujos de efectivo - exportación futura 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			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	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
Aplicación inicial de la NIIF 9		107.101	1.067				(81.422)				53.056	-	79.802	1.700	81.502
	107.380	(279)	1.067	(61.043)	(9.573)	(10.015)	(811)	7.919	2.182	720	42.235	(308)	79.474	1.685	81.159
Saldo al 1 de enero de 2018		107.101	1.067				(81.442)				53.056	(308)	79.474	1.685	81.159
Realización de costo atribuido	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	3	-	-	-
Transacciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33	33
Ganancia (Pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.622	6.622	11	6.633
Otros resultados integrales	-	-	-	(7.435)	(5.592)	-	(191)	-	-	-	-	-	(13.218)	(158)	(13.376)
Apropiaciones:															
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(357)	(357)	(120)	(477)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	107.380	(279)	1.067	(68.478)	(15.165)	(10.015)	(1.005)	7.919	2.182	720	42.235	5.960	72.521	1.451	73.972
		107.101	1.067				(94.663)				53.056	5.960	72.521	1.451	73.972
	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	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	(1)	-	-	-
Transacciones de capital	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(671)	(672)
Ganancia (Pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.170	8.170	118	8.288
Otros resultados integrales	-	-	-	(2.555)	(2.674)	1	63	-	-	-	-	-	(5.165)	(26)	(5.191)
Apropiaciones:															
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.008)	(1.008)	(210)	(1.218)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	107.380	(280)	1.067	(69.871)	(15.966)	(13.223)	(889)	8.257	2.452	923	46.529	7.161	73.540	842	74.382
		107.100	1.067				(99.949)				58.161	7.161	73.540	842	74.382

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

Estos estados financieros intermedios consolidados no auditados se han preparado y presentado en conformidad con la NIC 34 - "Información Financiera Intermedia" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Presentan los cambios significativos en el período, evitando la repetición de ciertas notas a los estados financieros anuales previamente reportados. Por lo tanto, deben leerse junto con los estados financieros anuales auditados de la Compañía para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, que incluyen el conjunto completo de notas.

Al 1 de enero de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16 - Arrendamientos y la CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. Los cambios en las políticas contables que surgen de la aplicación de dichas normas se presentan 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"). La oferta pública secundaria fue exitosa y, el 25 de julio de 2019, se cerró la transacción, cuando Petrobras perdió el control de BR.

Por lo tanto, todos los requisitos se cumplieron para clasificar esta inversión como una operación discontinuada, en conformidad con la NIIF 5 - Activos no Circulantes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas, ya que representa una línea de negocios principal separada. Los estados consolidados de ingresos y flujos de efectivo para los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 presentan ingresos netos, operaciones, inversiones y financiación de flujos de efectivo relacionados a esta inversión en partidas separadas, como resultado neto de operaciones discontinuadas. Además, los estados consolidados de ingresos y flujos de efectivo para los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018 fueron ajustados de manera similar, para cumplir con la NIIF 5.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados y autorizados para su publicación por el Consejo de Administración de la Compañía en una asamblea celebrada el 24 de octubre de 2019.

1.2. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de Petrobras y todas sus subsidiarias brasileñas es el real brasileño. La moneda funcional de la mayoría de las entidades de Petrobras que operan fuera de Brasil es el dólar estadounidense.

Petrobras ha escogido el dólar estadounidense como moneda de presentación para facilitar una comparación más directa con otras empresas de petróleo y gas. Los estados financieros se han convertido de la moneda funcional (real brasileño) a la moneda de presentación (dólar estadounidense). Todos los activos y pasivos se convierten a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre en la fecha de los estados financieros; los ingresos y gastos, así como los flujos de efectivo, se convierten en dólares estadounidenses utilizando los tipos 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 ajustes de conversión acumulados (CTA) dentro del otro resultado integral acumulado en los estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Real brasileño vs. dólar estadounidense	Sep 2019	Jun 2019	Mar 2019	Dic 2018	Sep 2018	Jun 2018	Mar 2018
Tipo de cambio promedio trimestral	3,97	3,92	3,77	3,81	3,95	3,61	3,24
Tipo de cambio al fin del periodo	4,16	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 septiembre de 2019, no identificó ninguna información adicional que pudiera afectar la metodología de cálculo adoptada para bajar, en el tercer trimestre de 2014, los montos pagados en exceso para la adquisición de propiedades, 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.

Em el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, nuevos acuerdos de clemencia y declaración de culpabilidad dieron derecho a la Compañía a recibir fondos con respecto a la indemnización por daños y perjuicios, por un monto de US\$ 191, contabilizados como otros ingresos y gastos (US\$ 439 en el mismo periodo de 2018). Por lo tanto, el valor total acumulado recuperado de la investigación "Lava Jato" hasta el 30 de septiembre de 2019 es de US\$ 1.103 (US\$ 912 hasta el 31 de diciembre de 2018).

2.1. Investigaciones involucrando la Compañía

El 27 de septiembre de 2018, la Compañía resolvió los asuntos pendientes con el Departamento de Justicia de los EE. UU. (DoJ) y la investigación de la Comisión de Bolsa y Valores de los EE. UU. que relativa a los controles internos, libros y registros, y estados financieros de la compañía de 2003 a 2012.

Estos acuerdos resuelven plenamente las consultas realizadas por estas autoridades. Tras este acuerdo, la Compañía pagó US\$ 85 al Departamento de Justicia y la misma cantidad a la SEC en el primer trimestre de 2019. Además, los acuerdos asimismo acreditan una remesa de US\$ 683 a las autoridades brasileñas, la cual Petrobras depositó en enero de 2019 en una cuenta de depósito judicial. La Compañía reconoció plenamente los efectos de dichas liquidaciones como otros ingresos y gastos en el tercer trimestre de 2018.

Esta resolución satisfizo los mejores intereses de la Compañía y sus accionistas, y eliminó las incertidumbres, los riesgos, los cargos y los costos de potenciales litigios en los Estados Unidos.

En mayo de 2019, la Comisión de Negociación de Futuros de Productos Básicos de Estados Unidos ("CFTC") contactó a Petrobras con una consulta sobre actividades comerciales relacionadas con la Operación Lava Jato. Petrobras reitera que continuará cooperando con las autoridades reguladoras, incluso la CFTC, con respecto a cualquier consulta, 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 vigor el 1 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 ganancias o pérdidas 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 exención 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 presentados previamente dentro de los flujos de Efectivo de las actividades operativas y de inversión, 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 exención 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 1 de enero de 2019, sin repetir 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) Reconocimiento de activos por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago prepagado o acumulado relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente anterior a la fecha de la solicitud inicial, excluyendo los costos directos iniciales.

Las ganancias y pérdidas 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 1 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, por consiguiente, los impactos derivados de la aplicación inicial de esta norma no afectaron el patrimonio. Los activos por derecho de uso se presentan como Propiedades, planta y equipo (PP&E), 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 como una partida separada en el estado de situación financiera.

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 operativos divulgadas al 31 de diciembre de 2018 y pasivos por 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 flujos 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. Dichos montos totalizaron US\$ 3.722 en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019.

Estimativas y juicios relevantes

Las tasas de préstamo incrementales utilizadas para determinar el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes se determinaron principalmente en función del costo de financiamiento de la Compañía con base en los rendimientos de los bonos emitidos por la Compañía, ajustados de acuerdo con los términos y la moneda de los acuerdos de arrendamiento, el entorno económico del país donde opera el arrendatario y garantías similares.

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

Otras cuestiones relevantes

Los cambios resultantes de la adopción de la NIIF 16 no afectaron la práctica de negocios de la Compañía y no hubo la necesidad de renegociar las cláusulas de convenios en las deudas financieras.

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

La CINIIF 23 aclara cómo deben aplicarse los requisitos de reconocimiento y medición bajo la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre 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

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en mano, los depósitos a plazo en bancos y las inversiones financieras de alta liquidez a corto plazo que son fácilmente convertibles a montos conocidos de efectivo, está sujeto a un riesgo insignificante de cambios en el valor y tienen un vencimiento de tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición.

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)



	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Efectivo y bancos	380	863
Inversiones financieras a corto plazo		
- En Brasil		
Fondos de inversión DI y transacciones comprometidas	6.005	1.875
Otros fondos de inversión	18	12
	6.023	1.887
- Extranjero		
Time deposits	1.661	3.823
Auto Invest y cuentas remuneradas	4.456	6.708
Otras inversiones financieras	659	618
	6.776	11.149
Total de las inversiones financieras a corto plazo	12.799	13.036
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	13.179	13.899

Las inversiones financieras a corto plazo en Brasil consisten principalmente en inversiones en fondos que tienen Bonos del Gobierno Federal de Brasil que pueden canjearse de inmediato, así como las operaciones de recompra, que vencen dentro de los tres meses a partir de la fecha de su adquisición. Las inversiones financieras a corto plazo en el extranjero comprenden depósitos a plazo que vencen en tres meses o menos a partir de la fecha de su adquisición, cuentas de inversión automática de alta liquidez, cuentas corrientes de intereses y otros instrumentos de renta fija a corto plazo.

4.2. Inversiones financieras

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Valor justo por medio del resultado	1.303	1.083
Valor justo por medio de otros resultados integrales	5	8
Costo amortizado	43	45
Total	1.351	1.136
Corriente	1.303	1.083
No corriente	48	53

Los valores negociables clasificados como valor justo a través de ganancias y pérdidas se refieren principalmente a inversiones en Bonos del Gobierno Federal de Brasil. Dichas inversiones financieras tienen vencimientos de más de tres meses y se clasifican generalmente como activos circulantes debido a su vencimiento o la expectativa de su realización en el corto plazo.

5. Cuentas por cobrar

5.1. Cuentas por cobrar, netas

	30/09/2019	31/12/2018
Cuentas por cobrar de contratos con clientes		
Terceros	4.445	6.614
Partes relacionadas		
Empresas participadas (nota 15.1)	1.100	682
Cuentas por cobrar del sector eléctrico (nota 5.4) (*)	337	4.400
Subtotal	5.882	11.696
Otras cuentas por cobrar		
Terceros		
Cobros por desinversión (**)	1.289	1.296
Arrendamiento financiero	490	519
Otras	1.241	1.325
Partes relacionadas		
Subvención de diésel (nota 15.1)	-	400
Cuentas petróleo y alcohol – créditos con el gobierno brasileño	292	307
Subtotal	3.312	3.847
Total de cuentas por cobrar	9.194	15.543
Pérdidas de crédito esperadas (ECL) - Terceros	(2.485)	(3.390)
Pérdidas de crédito esperadas (ECL) - Partes relacionadas	(40)	(915)
Total de cuentas por cobrar, netas	6.669	11.238
Corriente	4.201	5.746
No corriente	2.468	5.492

(*) Incluye el monto de US\$ 174 al 30 de septiembre de 2019 (US\$ 199 al 31 de diciembre de 2018) en relación con el arrendamiento financiero por cobrar de Amazonas Distribuidora de Energía.

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

Los montos relacionados con el programa de subsidio del precio del diésel (conforme establecido en la nota 15.1) fueron recibidos en su totalidad hasta febrero de 2019.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar normalmente se clasifican como medidas al costo amortizado, excepto las cuentas por cobrar con precios finales vinculados a los cambios en el precio de commodity después de su transferencia de control, que se han clasificado como medidos al valor justo a través de ganancia o pérdida. Los cambios en dichos precios durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 generaron un total de US\$ 305.

5.2. Aging de cuentas por cobrar - terceros

	30/09/2019		31/12/2018	
	Cuentas por cobrar	Pérdidas de crédito esperadas	Cuentas por cobrar	Pérdidas de crédito esperadas
Corriente	4.859	(396)	5.863	(360)
Vencidos:				
1-90 días	232	(9)	484	(54)
91-180 días	90	(12)	35	(12)
181-365 días	74	(17)	48	(20)
Más de 365 días	2.210	(2.051)	3.325	(2.944)
Total	7.465	(2.485)	9.755	(3.390)

5.3. Movimiento de las pérdidas de crédito esperadas

	Ene-Sep/2019	Ene-Dic/2018
Saldo inicial	4.305	5.945
Aplicación inicial de la NIIF 9	-	122
Adiciones	123	104
Bajas	(925)	(1.253)
Transferencia de activos mantenidos para venta	(866)	6
Ajuste por diferencias de cambio	(112)	(619)
Saldo final	2.525	4.305
Corriente	1.074	1.715
No corriente	1.451	2.590

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, las cancelaciones principalmente se relacionan con la cancelación de una demanda, por el valor de US\$ 766 conforme definido en la nota 5.4.

En 2018, las cancelaciones en el saldo de pérdidas crediticias esperadas reflejan principalmente los efectos relacionados a los acuerdos firmados con empresas 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			Arrendamientos mercantiles	Otros	Total
	CCDs	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	695	-	-	-	-	695
Montos recibidos	(687)	(2.466)	(645)	(29)	-	(3.827)
Interés	11	114	34	17	-	176
Baja en cuentas por cobrar	(879)	-	-	-	-	(879)
Acuerdos firmados en 2018	-	-	217	-	-	217
Descuento en la transferencia de derechos	-	(128)	-	-	-	(128)
(Provisión) reversión de pérdidas de crédito esperadas	(10)	2	-	(8)	-	(16)
Baja de pérdidas de crédito esperadas	866	-	-	-	-	866
Transferencia a activos mantenidos para la venta (*)	(6)	(23)	(200)	-	-	(229)
Ajuste por diferencia de cambio	(16)	(54)	(20)	(12)	-	(102)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	140	-	124	167	-	431
Cuentas por cobrar	189	-	124	174	-	487
(-) Pérdidas de crédito esperadas	(49)	-	-	(7)	-	(56)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	140	-	124	167	-	431

(*) Valores relacionados a cuentas por cobrar de BR que se transfirieron a activos mantenidos para la venta el 30 de junio de 2019.

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)



	Cuentas por cobrar	Pérdidas de crédito	Total
Partes relacionadas - Grupo Eletrobras			
Eletrobras	124	-	124
Amazonas Geração e Transmissão - AmGT	213	(39)	174
Total	337	(39)	298
Terceros			
Cia de Gás do Amazonas - CIGÁS	135	(4)	131
Cia de Eletricidade do Amapá - CEA	14	(13)	1
Otros	1	-	1
Total	150	(17)	133
Saldo al 30 de septiembre de 2019	487	(56)	431
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.847	(1.189)	3.658

El 31 de julio de 2019, Petrobras, Eletrobras y Amazonas Energia solicitaron la terminación de la demanda presentada por Petrobras contra los deudores Eletrobras y Amazonas Energia, por un monto de US\$ 766, según lo establecido en un acuerdo extrajudicial firmado por estas tres compañías, y en el Acuerdo de Reconocimiento de Deudas firmado el 3 de diciembre de 2018 (DAA 2018).

Tras la presentación de la petición que solicita el acuerdo extrajudicial, se cumplieron todas las condiciones precedentes establecidas en dicho DAA, y Eletrobras se convirtió en el deudor bajo el acuerdo, el único instrumento que quedó sin el reconocimiento formal de esta obligación. El reconocimiento de deuda por Eletrobras mejoró el perfil de la deuda, debido a una mejor calificación crediticia otorgada por las agencias de riesgo al nuevo deudor.

Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2019, esas cuentas por cobrar que solían estar fuera del alcance de los DAA al igual que la provisión correspondiente para pérdidas crediticias esperadas (ECL) se dieron de baja, sin ningún efecto neto en el estado de resultados, ya que la totalidad de los créditos estaban cubiertos por las ECL.

El 2 de agosto de 2019, Eletrobras pagó por adelantado el monto de US \$ 321 del DAA 2018 (entre otros montos recibidos), cuyo saldo restante al 30 de septiembre de 2019 es de US \$ 124.

El 20 de septiembre de 2019, Petrobras y Apolo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios celebraron un acuerdo de cesión sin recurso relacionado con los derechos de crédito bajo el reconocimiento de deuda por parte de los distribuidores de energía en 2014 (DAA 2014), cuya liquidación financiera se produjo el 26 de septiembre de 2019, por un monto de US \$ 2.251, con un descuento de US\$ 128, contabilizados como gastos financieros.

Los créditos relacionados con el DAA 2018 no estaban sujetos a dicho acuerdo de asignación y continuarán siendo liquidados de acuerdo con las condiciones contractuales.

Con respecto al suministro de gas, tras la asignación del acuerdo de comercialización de gas de Amazonas Energia (AME) a Amazonas Geração e Transmissão (AmGT), que ocurrió en diciembre de 2018, no se identificaron más demoras o incumplimientos.

6. Inventarios

	30/09/2019	31/12/2018
Petróleo Crudo	3.453	4.150
Productos derivados del petróleo	2.262	2.758
Productos intermedios	616	610
Gas natural y gas natural licuado (GNL)	97	122
Biocombustibles	23	150
Fertilizantes	20	78
Total de productos	6.471	7.868
Materiales, suministros y otros	1.111	1.119
Total	7.582	8.987

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, la Compañía reconoció una pérdida de US\$ 6 en costo de venta ajustando los inventarios al valor neto de realización (una pérdida de US\$ 36 en costo de venta en el período de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2018) principalmente debido a los cambios en los precios internacionales de petróleo crudo y productos de petróleo.

El 30 de septiembre de 2019, la Compañía había comprometido volúmenes de crudo y productos derivados del petróleo como garantía de los Términos del Compromiso Financiero (TFC) firmados por Petrobras y Petros en 2008, sin ningún cambio significativo en relación con las cantidades divulgadas el 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			30/09/2019	31/12/2018
	E&P	Gás y Energía	Corporativo	Total	Total
Activos clasificados como mantenido para venta					
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	40
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	39
Inventarios	-	-	-	-	47
Inversiones	623	-	-	623	973
Propiedad, planta y equipo	3.730	75	-	3.805	745
Otros	103	-	6	109	102
Total	4.456	75	6	4.537	1.946
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta					
Proveedores	-	-	-	-	1
Financiaciones	-	-	1.049	1.049	-
Provisión para desmantelamiento de áreas	3.318	-	-	3.318	932
Otros	-	-	-	-	50
Total	3.318	-	1.049	4.367	983

El 30 de septiembre de 2019, los montos se refieren a (i) la venta del interés de la Compañía en Petrobras Oil and Gas BV (correspondiente al 50% de la joint venture); (ii) el 50% de interés de trabajo en los campos Tartaruga Verde y Módulo III de Espadarte; (iii) grupos de campos Pampo y Enchova; (iv) campo Baúna (área adjudicada BM-S-40); (v) 34 campos en tierra ubicados en la cuenca Potiguar en Rio Grande do Norte; (vi) tres campos en la Cuenca de Campos (Pargo, Carapeba y Vermelho, que comprenden el grupo Nordeste); (vii) venta de la participación de trabajo de la Compañía en los campos del grupo de Macao, en la cuenca Potiguar; (viii) la venta de las plantas de generación de energía termoeléctrica Rômulo Almeida y Celso Furtado; y (ix) el 10% restante de participación en el campo Lapa.

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

a) Venta de interés en tres campos de producción offshore en la cuenca de Campos.

El 28 de noviembre de 2018, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó la venta del 100% de los campos Pargo, Carapeba y Vermelho (el grupo de campos Nordeste), ubicados en aguas poco profundas en la costa del estado de Río de Janeiro, a Perenco empresa. El valor de la transacción asciende a US\$ 370, de los cuales el 20% (US\$ 74) se pagó a la firma del contrato, y el saldo restante se pagará al cierre de la transacción, sujeto a ajustes de precios.

El 8 de octubre de 2019, después de cumplir con todas las condiciones precedentes, la venta se cerró con el pago adicional de US\$ 324 a Petrobras, incluidos los ajustes de precios.

b) Venta de campos de producción en tierra en la cuenca Potiguar

El 27 de diciembre de 2018, el consejo de administración de la Empresa 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.

Como corresponde, la Compañía inmediatamente reevaluó las otras ofertas y aceptó las ofertas de PetroRecôncavo un monto de US\$ 384, que fue la segunda oferta más alta ofrecida para esta venta. De ese monto, US\$ 61 están condicionados a la extensión de la concesión que otorgará la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles - 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.

Los activos y pasivos correspondientes de esta transacción se clasifican como mantenidos para la venta al 30 de septiembre de 2019 dado que la finalización de la transacción aún está sujeta a ciertas condiciones precedentes, como la aprobación de la ANP y del Instituto de defensa del medioambiente (*Instituto de Defesa do Meio Ambiente - IDEMA*).

c) Venta del campo Baúna

El 24 de julio de 2019, Petrobras firmó un contrato para la venta del 100% de su participación en el campo Baúna (área adjudicada BM-S-40), ubicada 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 de precio.

Esta transacción está sujeta a las condiciones precedentes habituales, como la aprobación de la ANP. Por lo tanto, los activos y pasivos correspondientes se clasifican como mantenidos para la venta al 30 de septiembre de 2019.

d) Venta de grupos de campos Pampo y Enchova

El 24 de julio de 2019, Petrobras firmó un contrato para la venta del 100% de su participación en los grupos Pampo y Enchova, ubicados en aguas poco profundas en la Cuenca de Campos, que incluye los campos de 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 de precio.

El cierre de la transacción está sujeto al cumplimiento de algunas condiciones precedentes, como la aprobación de la ANP y una licencia emitida por el Instituto Brasileño de Medio Ambiente y Recursos Naturales Renovables (IBAMA). Por lo tanto, los activos y pasivos correspondientes se clasifican como mantenidos para la venta al 30 de septiembre de 2019.

e) Venta de campos productores en el grupo de campos de Macao en la cuenca Potiguar

El 9 de agosto de 2019, Petrobras firmó un contrato para la venta de su participación en un conjunto de campos productores en tierra y costa afuera en la cuenca Potiguar, denominado el grupo de campos de Macao, ubicado en el estado de Rio Grande do Norte, a SPE 3R Petroleum S.A., una subsidiaria de propiedad total de 3R Petroleum e Participações S.A.

El grupo de Macao comprende los campos Aratum, Macao, Sierra, Salina Cristal, Laguna Aroeira, Port Carão y Sanhaçu. Petrobras posee una participación del 100% en todas estas concesiones, excepto en el campo Sanhaçu, donde es el operador con una participación del 50%, y el 50% restante pertenece a Petrogal.

El precio de venta es de US\$ 191, de los cuales US\$ 48 se pagaron a la firma del contrato y el saldo restante se pagará al cierre de la transacción, incluidos los ajustes de precios.

Esta transacción está sujeta a las condiciones precedentes habituales, como la aprobación de la ANP. Por lo tanto, los activos y pasivos correspondientes se clasifican como mantenidos para la venta al 30 de septiembre de 2019.

f) Venta de distribuidores en Paraguay

El 26 de junio de 2018, la Compañía celebró un Acuerdo de Compraventa (SPA) relacionado a la venta al grupo Copetrol de la totalidad de su participación mantenida a través de su subsidiaria de propiedad absoluta Petrobras International Braspetro B.V. (PIV BV) en Petrobras Paraguay Distribución Limitada (PPDL UK), Petrobras Paraguay Operaciones y Logística SRL (PPOL) y Petrobras Paraguay Gas SRL (PPG).

El 8 de marzo de 2018, esta venta se completó después de cumplir todas las condiciones precedentes y el pago de US\$ 332 a la empresa, que incluye US\$ 45 de efectivo y equivalentes al efectivo de las empresas y US\$ 7 relacionados al ajuste de capital operacional. Este monto se suma a los US\$ 49 depositados en una cuenta de depósito en garantía en la fecha de firma (27 de junio de 2018). Como resultado de esta transacción, la Compañía reconoció una ganancia de US\$ 141 dentro de otros ingresos y gastos. Además, una pérdida de US \$ 34 relacionada con el ajuste de conversión acumulativo previamente reconocido en el patrimonio neto se reclasificó al estado de resultados, dentro de otros ingresos y gastos, debido a la depreciación del guaraní paraguayo frente al dólar estadounidense, acumulado desde la adquisición de la inversión.

g) Venta de la Refinería Pasadena

El 30 de enero de 2019, Petrobras America Inc. (PAI) celebró un SPA con Chevron USA Inc. (Chevron) para la venta de las acciones que poseía PAI en Pasadena Refining System Inc. (PRSI) y PRSI. Trading LLC (PRST), la cual conforma el sistema de refinación de Pasadena en los Estados Unidos.

El 1 de mayo de 2019, esta venta se completó tras el cumplimiento de las condiciones precedentes. En consecuencia, la Compañía recibió un monto de US\$ 467, de los cuales US\$ 350 corresponden a acciones de la refinería de Pasadena y los US\$ 117 restantes a su capital de trabajo, sujetos a ajustes de precio.

Al cierre de la transacción, una pérdida de US\$ 49 se contabilizó como otros ingresos y gastos.

h) Venta del 50% de participación en los campos Tartaruga Verde y Módulo III de Espadarte

El 25 de abril de 2019, Petrobras celebró un acuerdo con Petrobras 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 de trabajo 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 firma; y (ii) US\$ 1.035 a la fecha de cierre, sujeto a ajustes de precios.

La finalización de dicha transacción está sujeta a las condiciones precedentes establecidas en el acuerdo, como la aprobación de la ANP. Por lo tanto, los activos y pasivos correspondientes de esta transacción se clasifican como mantenidos para la venta al 30 de septiembre de 2019.

i) Venta de participaciones 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 Aliança Transportadora de Gás Participações SA ("Aliança"), una empresa privada brasileña, para asumir el control de TAG.

El 13 de junio de 2019, tras el cumplimiento de todas las condiciones precedentes, la venta se cerró por US\$ 8,5 mil millones, con el acuerdo de la siguiente manera:

- US\$ 7,5 mil millones por la adquisición del 90% de las acciones de TAG;

- US\$ 0,5 mil millones en relación con la venta de acciones adicionales, de modo que la Compañía conservará una participación del 10% en TAG después de la reestructuración corporativa realizada por el nuevo accionista controlador de TAG.
- Aliança hizo un préstamo a TAG, para pagar la deuda restante con BNDES, por un monto de US\$ 0,5 mil millones.

El 2 de septiembre de 2019, TAG incorporó Aliança, fecha en la que Petrobras transfirió 64.016 acciones ordinarias emitidas por TAG a los nuevos accionistas controladores a cambio de los US \$ 0,5 mil millones recibidos en junio de 2019.

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.

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.

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.

j) 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, el Consejo de Administración aprobó la venta de 349.500.000 acciones, a un precio por acción de US\$ 6,5123 (R\$ 24,50).

El 25 de julio de 2019, se ejerció por completo una opción de asignación general y el número de acciones ofrecidas aumentó en 43.687.500, en las mismas condiciones y al mismo precio por acción ofrecida inicialmente. Por lo tanto, el monto de la oferta totalizó US\$ 2.561 y la participación de Petrobras en el capital social de BR se redujo a un 37,50%. Tras el cierre de esta operación, Petrobras ya no es el accionista controlador de BR.

La Compañía reconoció una ganancia de US\$ 2.221 (US\$ 3.349 antes de los impuestos), incluida la nueva medición del interés restante por un monto de US\$ 1.780, como resultado de esta operación, contabilizada como ingreso neto de operaciones discontinuadas en el tercer trimestre de 2019.

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

Como BR representó una línea de negocio principal separada, los intereses enajenados también se consideran una operación discontinuada, para la cual se presentan a continuación los estados de ingresos y flujos de efectivo:

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 de resultados de la operación discontinuada

	Ene- Jun/2019	Ene- Sep/2018	Jul/2019	Jul- Sep/2018
Ingresos de ventas	5.735	8.336	914	2.325
Costo de ventas	(4.886)	(7.119)	(815)	(1.941)
Ganancia bruta	849	1.217	99	384
Ingresos (gastos)				
Gastos de venta	(439)	(625)	(60)	(196)
Gastos generales y administrativos	(116)	(163)	(16)	(49)
Otros impuestos	(14)	(67)	(1)	(53)
Otros ingresos y gastos (*)	(15)	178	31	266
	(584)	(677)	(46)	(32)
Ganancia antes del resultado financiero, participación e impuestos	265	540	53	352
Resultado financiero neto	138	158	24	97
Ganancia antes de impuestos	403	698	77	449
Impuestos sobre la renta	(150)	(276)	(28)	(176)
Ganancia neta del período por operaciones discontinuadas - BR	253	422	49	273
Ganancia sobre la venta de intereses	3.515	-	3.515	-
Impuestos sobre la renta sobre la ganancia de la venta de intereses	(1.208)	-	(1.208)	-
Ganancia neta del período por operaciones discontinuadas	2.560	422	2.356	273

Estado de flujos de efectivo para la operación discontinuada

	Ene-Jul/2019	Ene-Sep/2018
Flujo de efectivo de actividades operativas		
Ganancia neta del periodo	2.560	422
Ajustes para:		
Gastos actuariales con pensión y salud	73	92
Depreciación, depleción y amortización	76	88
Diferencia de cambio, monetaria y cargas sobre financiaciones	(132)	(175)
Impuestos sobre la renta y contribución social diferidos netos	136	276
Otros	105	19
Reducción (aumento) de activos		
Cuentas por cobrar	451	156
Otros	(159)	9
Aumento (reducción) de pasivos		
Proveedores	(171)	(136)
Planes de pensión y de salud	(138)	(37)
Otros	(45)	(360)
Impuestos sobre la renta pagados	(102)	-
Ganancia neta de operaciones discontinuadas (*)	(2.331)	-
Efectivo neto generado en las actividades operativas	323	354
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo e intangibles	(81)	(79)
Ingresos por enajenación de activos - Desinversión	1.829	-
Desinversión (inversión) en títulos y valores mobiliarios	61	82
Otros	3	1
Efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de inversión	1.812	4
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Captaciones	-	244
Amortizaciones de principal - financiación	(30)	(41)
Amortizaciones de intereses - financiación	(60)	(56)
Dividendos pagados a los Accionistas de Petrobras	(387)	(262)
Otros	(31)	56
Efectivo Neto utilizado en actividades de financiación	(508)	(59)

(*) En julio de 2019, incluye ganancias no realizadas que suman US\$ 24.

7.2. Flujos de efectivo de ventas de intereses con pérdida de control

En 2019 y 2018, la Empresa enajenó su participación en ciertas subsidiarias sobre las cuales perdió el control. La siguiente tabla resume los flujos de efectivo derivados de la pérdida de control en las subsidiarias:

	Efectivo recibido	Efectivo en la subsidiaria antes de perder el control	Ganancias netas
2019			
Petrobras Paraguay	381	(45)	336
TAG	8.206	(174)	8.033
BR (*)	2.509	(591)	1.917
Total	11.096	(810)	10.286
2018			
PetroquímicaSuape y Citepe	435	(14)	421
Total	435	(14)	421

(*) Operaciones discontinuadas

8. Inversiones**8.1. Inversiones en asociadas y 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 30/09/2019
Joint Ventures	1.170	31	24	168	(37)	-	(157)	1.199
Asociadas	1.573	5	2.971	195	(304)	64	(47)	4.457
Otras inversiones	16	-	(10)	-	-	-	-	6
Total	2.759	36	2.985	363	(341)	64	(204)	5.662

(*) Incluye la transferencia del 10% restante de la participación en TAG y el 37,5% de intereses restantes en BR Distribuidora a Asociados (anteriormente una subsidiaria consolidada).

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	-	874	5.226	6	1.152	7.258
Reconocimiento/revisión de los costos de desmantelamiento de áreas	-	-	-	(19)	-	(19)
Intereses capitalizados	-	-	1.009	-	-	1.009
Bajas	-	(21)	(192)	(8)	(1)	(222)
Transferencias	445	8.749	(12.168)	3.849	127	1.002
Transferencias para activos mantenidos para la venta	(760)	(4.642)	(618)	(1.506)	(1.304)	(8.830)
Depreciación, amortización y depleción	(182)	(4.797)	-	(3.519)	(3.665)	(12.163)
Impairment – constitución	(2)	(676)	(384)	(130)	-	(1.192)
Impairment – reversión	-	20	17	456	-	493
Ajuste por diferencias de cambio	(335)	(4.115)	(1.471)	(3.219)	(1.569)	(10.709)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	4.376	71.420	20.345	43.129	21.315	160.585
Costo	6.689	120.916	20.345	71.314	24.693	243.957
Depreciación, amortización y depleción acumulados	(2.313)	(49.496)	-	(28.185)	(3.378)	(83.372)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	4.376	71.420	20.345	43.129	21.315	160.585
Vida útil media ponderada en años.	40 (25 a 50) (excepto terreno)	20 (3 a 31)		Método de la unidad producida	8 (2 a 47)	

(*) Compuesto por plataformas, refinerías, 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 septiembre de 2019 comprenden los siguientes activos subyacentes:

	Terrenos, edificaciones y mejoras	Equipos y otros bienes(*)	Total
Costo	805	23.888	24.693
Depreciación, amortización y depleción acumulados	(74)	(3.304)	(3.378)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	731	20.584	21.315
Depreciación del periodo	77	3.506	3.583

(*) 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 septiembre de 2019, una provisión de US\$ 123 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 firmaron el Contrato de Cesión Onerosa en 2010, el cual 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. Al 30 de septiembre de 2019, las propiedades, planta y equipos de la Compañía incluyen el monto de US\$ 17.964 (R\$ 74,808 millones) relacionados con el Contrato de Cesión (US\$ 19.306 al 31 de diciembre de 2018).

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

En abril de 2019, el consejo nacional de política energética (*Conselho Nacional de Política Energética – CNPE*) promulgó la Resolución 5/2019 aprobando las cláusulas del borrador de modificación del acuerdo y según esta resolución, la Compañía tendrá derecho a un reembolso de US\$ 9.058 debido a la revisión del Contrato 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 del Ministerio de Minas y de Energía (*Ministério de Minas e Energia – 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 21 de junio de 2019, se emitió la Ordenanza 265 de MME, que rige el Acuerdo de Coparticipación que se negociará entre Petrobras, el cesionario del Acuerdo de Asignación y el ganador en la subasta pública del volumen excedente de los campos Atapu, Búzios, Itapu y Sépia, bajo el acuerdo de producción compartida del Contrato de Cesión. Por lo tanto, el 23 de octubre de 2019, el Consejo de Administración aprobó la firma de dicho acuerdo, siempre bajo la condición de que la Enmienda se lleve a cabo antes de la subasta de los excedentes en virtud del Contrato de Cesión.

Debido a las características de la revisión, cualquier crédito a favor de la Compañía solo se confirmará después de una enmienda al acuerdo que resulte en un derecho contractual y respalde el reconocimiento de una cuenta por cobrar con una respectiva reducción en PP&E.

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 endeudamiento elegibles para capitalización fue el promedio ponderado de los costos de endeudamiento aplicables a los préstamos que se encontraban pendientes durante el período, aparte de los préstamos realizados específicamente para obtener un activo calificado. En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, la tasa de capitalización fue 6,30% anual (6,42% 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	8	37	-	45
Intereses capitalizados	-	2	-	2
Bajas	(9)	(5)	-	(14)
Transferencias	(82)	(46)	(116)	(244)
Amortización	(8)	(41)	-	(49)
Impairment - constitución	(1)	-	-	(1)
Ajuste por diferencias de cambio	(157)	(3)	(5)	(165)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	2.081	216	82	2.379
Costo	2.198	1.414	82	3.694
Amortización acumulada	(117)	(1.198)	-	(1.315)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	2.081	216	82	2.379
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 Empresa evalúa anualmente el impairment de sus activos el 31 de diciembre o siempre que haya una indicación de que su valor en libros puede no ser recuperable.

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, las pérdidas por impairment se contabilizaron, por un monto de US\$ 627, dentro de otros ingresos y gastos, principalmente debido a:

- En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 de 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 todavía depende de nuevas asociaciones, por lo que se reconocieron pérdidas por impairment adicionales. En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre, por un total de US\$ 272, ya que no se esperan futuros flujos de efectivo que retornen de las inversiones;

- Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía decidió suspender el uso de la plataforma P-37, ubicada en el campo Marlim, lo que desencadenó su exclusión del grupo CGU North, cuyo impairment se probó como un solo activo, con el reconocimiento de las pérdidas por impairment en el monto de US\$ 319;
- Tras el Consejo de Administración aprobar la venta del buque de perforación NS-30 (Vitória 10.000, propiedad de Drill Ship International B.V. - DSI, una subsidiaria de PIB BV), en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, se reconoció una pérdida por impairment de US\$ 286 en dicha transacción.
- Al 30 de septiembre de 2019, las actividades de la plataforma P-09 se suspendieron permanentemente, lo que afectó directamente al campo Corvina y resultó en su exclusión del grupo CGU North, provocando pérdidas por impairment por un monto de US\$ 158;
- Al 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 impairment, lo que resultó en una pérdida por impairment de US\$ 109, contabilizada para el segundo trimestre de 2019.
- 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, basado en su valor justo menos los costos de venta, en el segundo trimestre de 2019 se contabilizó una reversión de la pérdida por impairment por un monto de US \$ 494 relacionada con los campos Badejo, Bicudo, Linguado, Pampo y Trilha (Proyecto Pampo y Enchova).

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, la Compañía reconoció una pérdida por impairment de US\$ 349, que surge principalmente de las actividades de producción de petróleo y gas en el Golfo de México en el marco del acuerdo con Murphy Oil Corporation destinado a establecer una joint venture.

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 dichas 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 para 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-Sep/2019	Ene-Dic/ 2018
Propiedad, planta y equipo		
Saldo inicial	4.132	4.522
Adiciones a costos capitalizados pendientes de determinación de reservas probadas	337	379
Costos exploratorios capitalizados cargados a gasto	(38)	(10)
Transferencias por reconocimiento de reservas probadas	12	(95)
Ajuste por diferencias de cambio	(298)	(664)
Saldo final	4.145	4.132
Activos intangibles	1.836	1.980
Costos de pozos exploratorios capitalizados/Costos de adquisición capitalizados	5.981	6.112

(*) Los montos capitalizados y posteriormente gastados en el mismo período han sido excluidos de esta tabla.

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)



Los costos de exploración reconocidos en el estado de ingresos y el efectivo utilizado en las actividades de exploración y evaluación de petróleo y gas se establecen en la siguiente tabla:

	2019	2018	2019	2018
	Ene-Sep	Ene-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep
Costos de exploración reconocidos en el estado de resultados				
Gastos geológicos y geofísicos	271	251	80	85
Proyectos sin viabilidad económica (incluye pozos secos y bonos de firma)	65	72	1	7
Penalizaciones contractuales de contenido local	3	70	(11)	10
Otros gastos de exploración	5	9	(1)	2
Gastos totales	344	402	69	104
Efectivo utilizado en:				
Actividades de operación	277	260	81	88
Actividades de inversión	363	1.317	165	929
Total efectivo utilizado	640	1.577	246	1.017

13. Financiaciones

13.1. Saldo por tipo de financiación

	30/09/2019	31/12/2018
En Brasil		
Mercado bancario	4.949	9.576
Mercado de capitales	2.656	3.320
Bancos de desarrollo	1.910	3.346
Otros	13	9
Total	9.528	16.251
Extranjero		
Mercado bancario	20.300	24.124
Mercado de capitales	32.159	39.627
Bancos de desarrollo	40	41
Agencia de crédito a la exportación	3.812	3.881
Otros	231	251
Total	56.542	67.924
Total de financiaciones	66.070	84.175
Corriente	7.715	3.667
No corriente	58.355	80.508

La Compañía cumplía con los convenios de deuda en 30 de septiembre de 2019 y no hubo cambios en la garantía proporcionada en comparación con el 31 de diciembre de 2018.

El 13 de agosto de 2019, Petrobras notificó al Banco de Desarrollo de China (CDB) sobre el pago anticipado de una deuda de US\$ 5.000 con vencimiento en 2027. De esta manera, al 30 de septiembre de 2019, este monto se reclasificó a deuda financiera corriente. Este pago se llevará a cabo el 16 de diciembre de 2019.

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	Amortización es del principal (*)	Amortización es de intereses (*)	Cargos incurridos (**)	Diferencias monetarias y cambiarias	Ajuste por diferencia de cambio de cambio (CTA)	Modificación de los flujos de efectivo contractuales	Saldo al 31.12.2018
En Brasil	21.930	65	2442	(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	Amortización es del principal (*)	Amortización es de intereses (*)	Cargos incurrido s (**)	Diferencias monetarias y cambiarias	Ajuste por diferencia de cambio (CTA)	Transferencia a pasivos clasificados como mantenidos para la venta	Saldo al 30.09.2019
En Brasil	16.251	1.220	(5.543)	(592)	677	88	(685)	(1.888)	9.528
Extranjero	67.924	3.585	(14.723)	(3.051)	3.052	561	(806)	-	56.542
	84.175	4.805	(20.266)	(3.643)	3.729	649	(1.491)	(1.888)	66.070

Reconciliación al estado de flujos de efectivo

PP&E a crédito	(76)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reestructuración de la deuda	-	(850)	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos vinculados a la financiación	-	-	-	(175)	-	-	-	-	-
Operaciones discontinuas	-	30	50	-	-	-	-	-	-
Efectivo Neto usado en actividades de financiación		4.729	(21.086)	(3.768)					

(*) Incluye prepagos.

(**) Incluye primas y descuentos sobre montos nominales, así como ganancias y pérdidas por modificaciones en los flujos de efectivo contractuales.

En línea con el Plan de Administración y Negocios de la Compañía y siguiendo su estrategia de gestión de pasivos, recientemente, la Compañía recaudó fondos para pagar deudas antiguas, así como para mejorar el perfil de pago de la deuda teniendo en cuenta su alineación con el rendimiento de las inversiones a largo plazo.

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, los ingresos de financiamiento ascendieron a US\$ 4,729, reflejando principalmente: (i) notas globales emitidas en el mercado de capitales por un monto de US\$ 2.980, de los cuales US\$ 737 corresponden a la reapertura de bonos con vencimiento en 2029, y el resto corresponde a nuevos bonos emitidos con vencimiento en 2049; y (ii) obligaciones emitidas por un monto de US\$ 955.

Además, la Compañía pagó varias deudas financieras, por un monto de US\$ 24,854, en particular: (i) US\$ 9.863 relacionados con la recompra de títulos globales previamente emitidos por la Compañía en el mercado de capitales, con una prima neta pagada a los tenedores de bonos por un monto de US\$ 844; (ii) el pago anticipado de préstamos bancarios en el mercado nacional e internacional por un total de US\$ 8,134; (iii) el pago anticipado de US\$ 578 con respecto a las financiaciones con el Banco de Desarrollo de Brasil (*Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES*).

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)



En septiembre de 2019, la Compañía hizo una oferta para intercambiar Títulos Globales con vencimiento entre 2023 y 2029, por un monto de US \$ 3.650, por nuevos Títulos Globales con vencimiento en 2030 por un monto de US\$ 4.115, con una prima neta de US\$ 465 a pagar a los tenedores de bonos.

El 25 de septiembre de 2019, la Compañía finalizó la creación de libros para la emisión de obligaciones simples, no convertibles y no garantizadas por un monto de US\$ 722 (R \$ 3.008 millones), que se liquidó el 9 de octubre de 2019.

El monto nominal será actualizado por la tasa de índice de precios brasileño (IPCA). Las obligaciones de la primera serie, que ascienden a US\$ 367 (R\$ 1.529 millones), vencerán en diez años y devengarán intereses a tasa IPCA más 3,60% anual, mientras que la segunda serie, que asciende a US\$ 355 (R\$ 1.479 millones) madurará en quince años y devengará intereses a la tasa IPCA más 3,90% anual

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

Vencimiento en	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total (**)	Valor justo
Financiaciones en Dólares (US\$)(*):	5.980	1.079	3.301	2.779	5.814	33.291	52.244	59.896
Indexadas a tasas flotantes	5.792	930	1.874	2.156	4.424	9.043	24.219	
Indexadas a tasas fijas	188	149	1.427	623	1.390	24.248	28.025	
Tasa promedio de financiación	5,3%	5,5%	5,4%	5,4%	5,4%	6,4%	6,1%	
Financiaciones en Reales (R\$):	295	561	591	1.474	1.726	4.882	9.529	9.698
Indexados a tasas flotantes	97	282	362	1.172	1.521	3.122	6.556	
Indexados a tasas fijas	198	279	229	302	205	1.760	2.973	
Tasa promedio de financiación	4,9%	4,0%	4,4%	4,7%	4,6%	4,3%	4,4%	
Financiaciones en Euro (€):	18	104	197	377	401	1.392	2.489	3.369
Indexados a tasas fijas	18	104	197	377	401	1.392	2.489	
Tasa promedio de financiación	5,1%	4,7%	4,7%	4,8%	4,6%	4,6%	4,7%	
Financiaciones en Libra Esterlina (£):	36	26	-	-	-	1.741	1.803	2.217
Indexados a tasas fijas	36	26	-	-	-	1.741	1.803	
Tasa promedio de financiación	6,4%	6,2%	-	-	-	6,3%	6,3%	
Financiaciones en otras monedas:	5	-	-	-	-	-	5	5
Indexados a tasas fijas	5	-	-	-	-	-	5	
Tasa promedio de financiación	9,8%	-	-	-	-	-	9,8%	
Total al 30 de septiembre de 2019	6.334	1.770	4.089	4.630	7.941	41.306	66.070	75.185
Tasa de interés promedio	5,3%	5,2%	5,2%	5,3%	5,2%	6,3%	5,9%	
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 septiembre de 2019, el vencimiento promedio de los préstamos es de 10,42 años (9,14 años al 31 de diciembre de 2018).

El valor justo de la deuda financiera 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\$ 37,085 al 30 de septiembre de 2019 (US\$ 39.057 al 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 spot considerando los índices proxies de deudas financieras, tomando en cuenta sus monedas y también el riesgo crediticio de Petrobras, que asciende a US\$ 38,100 al 30 de septiembre de 2019 (US\$ 46.872 al 31 de diciembre de 2018).

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

13.4. Líneas de crédito

							Valor
Compañía	Institución Financiera	Fecha de apertura	Plazo	Contratado	Utilizado	Saldo	
Extranjero							
PGT BV	Sindicato de bancos	7/3/2018	7/2/2023	4.350	-	4.350	
PGT BV	Sindicato de bancos	27/3/2019	27/2/2024	3.250	-	3.250	
PGT BV	BNP Paribas	22/12/2016	9/1/2021	350	310	40	
Petrobras	New Development Bank	27/8/2018	27/8/2022	200	40	160	
Total				8.150	350	7.800	
En Brasil							
Petrobras	Banco do Brasil	23/3/2018	26/1/2023	480	-	480	
Petrobras	Bradesco	1/6/2018	31/5/2023	480	-	480	
Petrobras	Banco do Brasil	4/10/2018	5/9/2025	480	-	480	
Transpetro	Caixa Econômica Federal	23/11/2010	No definido	79	-	79	
Total				1.519	-	1.519	

14. Arrendamientos mercantiles

La Compañía es el arrendatario 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 30.09.2019
En Brasil	185	5.628	520	(1.041)	273	241	(422)	(189)	5.195
Extranjero	-	20.947	584	(2.681)	865	814	(781)	(1.112)	18.636
Total	185	26.575	1.104	(3.722)	1.138	1.055	(1.203)	(1.301)	23.831

Reconciliación al estado de flujos de efectivo

Montos recibidos	81
Pagos relacionados a operaciones discontinuadas	19
Efectivo Neto usado en actividades de financiación	(3.622)

El calendario de vencimientos de los acuerdos de arrendamiento (montos nominales) se establece de la siguiente manera:

Vencimiento	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2019	1.453	5.469	4.571	3.298	2.544	15.015	32.350

Los pagos en ciertos contratos de arrendamiento varían debido a cambios en hechos o circunstancias que ocurren después de su inicio además del paso del tiempo. Dichos pagos no están incluidos en la medición de las obligaciones de arrendamiento. Pagos de arrendamiento variables en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 ascendieron a US\$ 626, representando 17% 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 variación de tipo de cambio se establece en la nota 29.2.

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, la Compañía reconoció gastos de arrendamiento por un monto de US\$ 674 relacionados con arrendamientos a corto plazo.

Al 30 de septiembre de 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\$ 49,590.

15. Partes relacionadas

La Empresa tiene una política de transacciones con partes relacionadas que es revisada y aprobada anualmente por el Consejo de Administración, y es aplicable a todo el Grupo Petrobras, de conformidad con los estatutos de la Compañía.

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

La Compañía ha participado, y espera continuar participando en el curso ordinario de los negocios, en numerosas transacciones con joint ventures, asociados, planes de pensiones, así como con el accionista mayoritario de la Compañía, el Gobierno Federal de Brasil, lo que incluye transacciones con bancos y otras entidades bajo su control, tales como financiamiento y banca, gestión de activos y otros.

Los saldos de las transacciones significativas se exponen en la siguiente tabla:

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)



	30/09/2019		31/12/2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Negocios conjuntos y asociadas				
Distribuidoras estatales de gas natural	347	105	307	114
Empresas del sector petroquímico	102	24	90	7
Otros negocios conjuntos y asociadas	651	845	285	744
Subtotal	1.100	974	682	865
Entidades gubernamentales				
Títulos gubernamentales	2.876	-	1.958	-
Bancos controlados por el Gobierno Federal	7.650	4.665	7.445	10.332
Sector Eléctrico (nota explicativa 5.4)	337	-	4.400	-
Cuenta petróleo y alcohol - Créditos con el Gobierno Federal	292	-	307	-
Subvención del Diésel	-	-	400	-
Gobierno Federal (Dividendos)	-	166	-	324
Empresa Brasileira de Administração de Petróleo e Gas Natural – Pré-Sal Petróleo S.A. – PPSA	-	66	-	144
Otros	32	47	64	121
Subtotal	11.187	4.944	14.574	10.921
Planes de pensiones	58	52	59	96
Total	12.345	5.970	15.315	11.882
Corriente	4.209	1.449	4.345	2.528
No corriente	8.136	4.521	10.970	9.354
Total	12.345	5.970	15.315	11.882

(*) Compra de petróleo crudo y gas natural y contratos de individualización de producción (AIPs).

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

	2019	2018	2019	2018
	Ene-Sep	Ene-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep
Negocios conjuntos y asociadas				
Distribuidoras estatales de gas natural	2.094	1.768	724	645
Empresas del sector petroquímico	2.226	2.929	706	1.073
Otros negocios conjuntos y asociadas	2.047	(841)	2.354	(359)
Subtotal	6.367	3.856	3.784	1.359
Entidades gubernamentales				
Títulos gubernamentales	78	76	25	24
Bancos controlados por el Gobierno Federal	(526)	(703)	(112)	(193)
Cuentas por cobrar del Sector Eléctrico (nota 5.4)	277	813	69	91
Cuenta petróleo y alcohol - Créditos con el Gobierno Federal	1	85	(1)	85
Subvención del Diésel	-	980	-	816
Gobierno Federal (Dividendos)	(9)	-	-	-
Empresa Brasileira de Administração de Petróleo e Gas Natural – Pré-Sal Petróleo S.A. – PPSA	(59)	-	11	-
Otros	(76)	35	(49)	16
Subtotal	(315)	1.286	(57)	839
Planes de pensiones	-	-	-	-
Total	6.052	5.142	3.727	2.198
Ingresos, principalmente ingresos por ventas	7.813	6.151	4.650	2.795
Compras y servicios	(1.531)	(1.218)	(878)	(580)
Diferencias monetarias y cambiarias, netas	(296)	(212)	(82)	(60)
Ingresos (gastos) financieros, netos	67	421	37	43
Total	6.052	5.142	3.727	2.198

Además de las transacciones antes mencionadas, Petrobras y el Gobierno Federal de Brasil firmaron el Contrato de Cesión Onerosa en 2010, lo cual 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 absoluta 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 Directores Ejecutivos y miembros del Consejo de Petrobras se establece de la siguiente manera:

	Ene-Sep/2019			Ene-Sep/2018		
	Junta Ejecutiva	Consejo de Administración	Total	Junta Ejecutiva	Consejo de Administración	Total
Salarios y beneficios a corto plazo	2,0	0,3	2,3	2,7	0,3	3,0
Cargas sociales	0,8	-	0,8	0,7	-	0,7
Beneficios post-empleo (plan de pensiones)	0,3	-	0,3	0,2	-	0,2
Remuneración variable	2,0	-	2,0	-	-	-
Beneficios motivados por la cesación del ejercicio del cargo	0,3	-	0,3	-	-	-
Remuneración total reconocida en el estado de resultado	5,4	0,3	5,7	3,6	0,3	3,9
Remuneración total pagada	5,0	-	5,0	3,6	0,3	3,9
Número medio de miembros en el período (*)	7,33	9,67	17,00	7,89	10,00	17,89
Número medio de miembros remunerados en el período (**)	7,22	5,33	12,55	7,89	6,22	14,11

(*) Número promedio mensual de miembros.

(**) Número promedio mensual de miembros remunerados.

Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, los cargos relacionados con la remuneración de los miembros del consejo y directores ejecutivos del grupo Petrobras ascendieron a US\$ 15 (US\$ 18 para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018).

El 30 de septiembre de 2019, la Asamblea General Extraordinaria de la Compañía aprobó un cambio en la compensación general para los funcionarios ejecutivos y miembros del consejo, dada la creación de la Oficina Ejecutiva de Transformación e Innovación Digital, estableciendo el umbral de remuneración total en US\$ 8,2 a partir de abril de 2019 hasta marzo de 2020.

16. Provisión para desmantelamiento de áreas

Pasivos no corrientes	Ene-Sep/2019	Ene-Dic/2018
Saldo inicial	15.133	14.143
Revisión de provisión	(19)	4.129
Transferencias de pasivos mantenidos para la venta (*)	(2.541)	(1.221)
Utilización por pagos	(331)	(481)
Actualización de intereses	552	649
Otros	5	51
Ajuste por diferencias de cambio	(945)	(2.137)
Saldo final	11.854	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 sobre la renta y otros impuestos

Impuestos de renta y contribución social	Activos corrientes		Pasivos corrientes		Pasivos no corrientes	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
En el país						
Impuestos sobre las ganancias	1.535	733	61	66	-	-
Programas de regularización de deudas federales	-	-	54	56	495	552
	1.535	733	115	122	495	552
En el exterior	20	6	23	89	-	-
Total	1.555	739	138	211	495	552

Otros impuestos	Activos corrientes		Activos no corrientes		Pasivos corrientes		Pasivos no corrientes (*)	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Impuestos en Brasil:								
ICMS / ICMS diferido	617	781	463	700	634	922	-	-
PIS y COFINS/ PIS y COFINS diferidos	358	442	2.609	2.668	315	309	37	32
CIDE	18	22	-	-	40	50	-	-
Participación especial/Royalties	-	-	-	-	1.727	1.757	292	-
Impuesto a las ganancias y contribución social retenidos en la fuente	-	-	-	-	84	308	-	-
Programas de regularización de deudas federales (**)	-	-	-	-	-	2	-	-
Otros	31	36	145	158	150	184	89	75
Total en Brasil	1.024	1.281	3.217	3.526	2.950	3.532	418	107
Impuestos en el extranjero	12	15	16	14	17	24	-	-
Total	1.036	1.296	3.233	3.540	2.967	3.556	418	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 firma y el monto restante se liquidará en 42 cuotas mensuales. Por consiguiente, al 30 de septiembre de 2019, el saldo relacionado con los impuestos a la producción cargado sobre esta unificación es de US\$ 432.

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

17.2. Impuestos a la renta diferidos - no corrientes

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	(2.867)
Reconocido en el patrimonio neto (*)	1.378
Ajuste por diferencias de cambio	84
Utilización de créditos tributarios	(624)
Otros	(336)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(339)
Activos de impuestos diferidos	2.680
Pasivos de impuestos diferidos	(654)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.026
Activos de impuestos diferidos	2.239
Pasivos de impuestos diferidos	(2.578)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(339)

(*) 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 siguiente tabla muestra la conciliación de la tasa impositiva legal brasileña con la tasa efectiva a la Compañía sobre el ingreso antes de los impuestos a la renta:

	2018 -		2018 -	
	2019	Reenviado	2019	Reenviado
	Ene-Sep	Ene-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep
Ganancia del ejercicio antes de los impuestos	10.169	9.769	864	2.629
Impuesto sobre la renta y contribución social a las tasas nominales (34%)	(3.458)	(3.321)	(294)	(893)
Intereses sobre el capital propio, netos	335	118	223	56
Tasas diferenciadas para empresas en el exterior	621	432	(81)	174
Impuestos en Brasil sobre las ganancias obtenidas en el extranjero (*)	(109)	(134)	(26)	(55)
Incentivos fiscales	345	60	67	21
Pérdidas fiscales no reconocidas (**)	(634)	(150)	(540)	(45)
Exclusiones/(Adiciones) permanentes, netas (***)	(1.601)	(552)	(354)	(414)
Otros	60	(11)	13	3
Gasto de impuestos sobre la renta	(4.441)	(3.558)	(992)	(1.153)
Impuestos a la renta diferidos	(2.867)	(166)	(1.183)	76
Impuestos sobre la renta corriente	(1.574)	(3.392)	191	(1.229)
Total	(4.441)	(3.558)	(992)	(1.153)
Tasa impositiva efectiva del impuesto a la renta.	43,7%	36,4%	114,8%	43,9%

(*) 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.

(**) Al 30 de septiembre de 2019, incluye US\$ 674 relacionados con la incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta adoptados por las subsidiarias bajo revisión por las autoridades fiscales en el extranjero.

(***) Incluye incluye la equivalencia patrimonial, gastos actuariales y plan de salud. En 2019, también incluye provisiones para procedimientos legales.

18. Salarios, vacaciones, cargos y participaciones

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Provisión de vacaciones y aguinaldo	997	781
Participación en las ganancias o resultados	19	355
Programa de remuneración variable	491	269
Programa de desvinculación voluntaria (PDV)	121	36
Salarios, encargos y otras provisiones	193	217
Total	1.821	1.658
Corriente	1.770	1.658
No corriente	51	-

Programa de remuneración variable para empleados

En el primer trimestre de 2019, el Consejo de Administración aprobó un nuevo modelo de remuneración variable para todos los empleados de la Compañía para el 2019. El programa de premio al desempeño (*Programa de Prêmio por Performance* - PPP). Este programa está en línea con el Plan de Gestión y de Negocios, enfocándose en la meritocracia y brindando flexibilidad a un escenario en el que la Compañía busca una mayor eficiencia y alineamiento con las mejores prácticas de administración.

El PPP se pagará en una suma global si la Compañía presenta ingreso neto superior a R\$ 10 mil millones en 2019 y el monto estimado de desembolso dependerá de ciertos factores como el desempeño individual del empleado y los resultados de las áreas, al igual que los índices de desempeño de la Compañía.

Este nuevo modelo reemplaza otros beneficios relacionados a la remuneración variable, como la participación en las ganancias y el Programa de Remuneración Variable – PRVE.

Programas de Desvinculación Voluntaria

El 24 de abril de 2019, el Consejo de Administración aprobó el Programa de Desvinculación Voluntaria (PDV) de la Compañía. Los empleados de Petrobras pueden adherirse al programa desde el 2 de mayo de 2019 hasta el 30 de junio de 2020, siempre y cuando se jubilen bajo el Instituto de Seguridad Social Brasileño (INSS) hasta el fin del periodo de inscripción. El programa tiene como objetivo adaptar el tamaño de la fuerza laboral de la Compañía y optimizar los costos conforme se prevé en su Plan de Negocios y Gestión 2019-2023.

El reconocimiento de la provisión de gastos con dicho plan ocurrirá en la medida de que los empleados se adhieran al programa. Por consiguiente, la Compañía ya ha registrado 2.477 inscripciones y 501 separaciones. Al 30 de septiembre de 2019, los cambios en la provisión para gastos relacionados con los planes de desvinculación implementados por la Empresa se establecen de la siguiente forma:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo Inicial	35	34
Operaciones discontinuadas *	(21)	-
Inscritos en el PDV	155	29
Revisión de provisión (desvinculación/actualización)	(2)	(7)
Utilización por desvinculación	(41)	(16)
Ajuste por diferencias de cambio	(5)	(5)
Saldo final	121	35
Corriente	70	35
No corriente	51	-

(*) Consulte la nota 7.

En octubre de 2019, la Compañía lanzó dos nuevos programas de desvinculación voluntaria con las mismas ventajas legales e indemnización que el PDV, pero destinados a empleados no jubilados con regulaciones específicas. Estos programas están destinados a los empleados del segmento corporativo (PDV corporativo) y a los empleados de las unidades de desinversión (PDV específicos).

Las inscripciones en el PDV corporativo ocurrieron en octubre de 2019, limitadas a 100 empleados en el primer ciclo, con desvinculación prevista entre diciembre de 2019 y febrero de 2020, mientras que los PDVs Específicos se realizarán de acuerdo con la desinversión de activos.

19. Beneficios concedidos a empleados

19.1. Planes de pensión y de salud

Los cambios en los beneficios netos definidos se establecen de la siguiente forma:

	Planes de pensión				Salud		Total
	Petros	Petros repactuados	Petros no repactuados	Petros 2	AMS	Otros planes	
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	-	38	5	30	157	2	232
Intereses netos sobre pasivos / (activos) netos	-	389	156	28	779	3	1.355
Pago de contribuciones	-	(226)	(67)	-	(322)	(7)	(622)
Pago del término de compromisos financieros	-	(590)	(193)	-	-	-	(783)
Efectos de la nueva medición reconocidos en otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Otros	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Ajuste por diferencias de cambio	-	(460)	(187)	(33)	(854)	(1)	(1.535)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	-	5.902	2.417	419	11.341	49	20.128
Corriente	-	285	103	-	366	2	756
No corriente	-	5.617	2.314	419	10.975	47	19.372
Saldo al 30 de septiembre de 2019	-	5.902	2.417	419	11.341	49	20.128

(*) Consulte la nota 7.

(**) Incluye el pago de una parte del monto del capital (US\$ 690), realizado en agosto de 2019, por Petrobras

En agosto de 2019, el Consejo de Administración aprobó el pago anticipado de parte del Término de Compromiso Financiero (TFC) a Petros por un monto de US\$ 690, de los cuales US\$ 524 relacionados con Petros Renegociado (PPSP-R) y US\$ 166 a Petros no Renegociado (PPSP-NR). Dicho pago, que estaba programado para 2028, se preveía con el objetivo de mejorar la liquidez de los planes.

Los gastos de beneficios médicos y de pensión, netos reconocidos en el estado de resultado se establecen de la siguiente forma:

Planes de Pensión

	Planes de Pensión				Salud		Total
	Petros	Petros repactuados	Petros no repactuados	Petros 2	AMS	Otros planes	
Relacionado a empleados activos	-	122	21	45	353	4	545
Relacionado a empleados jubilados	-	305	140	13	583	1	1.042
Costos netos para ene-sep/2019	-	427	161	58	936	5	1.587
Costos netos para ene-sep/2018 (*) - Reenviado	262	323	128	41	776	8	1.538

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

	Planes de pensión				Salud		Total
	Petros	Petros repactuados	Petros no repactuados	Petros 2	AMS	Otros planes	
Relacionado a empleados activos:	-	40	7	15	115	1	178
Relacionado a empleados jubilados	-	99	46	4	190	-	339
Costos netos para jul-sep /2019	-	139	53	19	305	1	517
Costos netos para jul-sep/2018 - Reenviados	-	143	72	12	234	3	464

Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, la contribución de la Compañía para la parte de contribución definida del Plan Petros 2 fue de US\$ 175 (US\$ 182 para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018) reconocido en el estado de resultados. En el tercer trimestre de 2019, fue de US\$ 58 (US\$ 53 para el mismo periodo de 2018).

Liquidación de déficit de los planes de pensión

Las contribuciones adicionales de participantes y patrocinadores del Plan Petros, debido al déficit calculado en 2015, comenzaron en marzo de 2018, aunque ciertos participantes han apelado ante el poder judicial y sus contribuciones han sido suspendidas por a medidas judiciales. En tales casos, la Compañía no pagó sus contribuciones de paridad y todas las sentencias relacionadas con estos mandatos se decidieron a favor de la Compañía. En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, la Compañía hizo contribuciones por un monto de US\$ 153 con respecto a las contribuciones del plan de liquidación de déficit (US\$ 116 durante el mismo periodo de 2018).

Según la normativa pertinente, el déficit debe ser resuelto de manera equitativa por los patrocinadores, empleados activos y jubilados del Plan Petros. Por consiguiente, los pasivos actuariales de la Compañía se presentan netos de las contribuciones extraordinarias proyectadas de los empleados.

Los estados financieros de los planes PPSP-R y PPSP-NR para el 2018 fueron aprobados por el Consejo Ejecutivo de 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 el sector posterior al retiro, regulado por el Consejo Federal de Beneficios Posteriores al Retiro de Brasil - CNPC.

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

La siguiente tabla presenta la conciliación del déficit del Plan Petros registrado por la Fundación Petros al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con las normas emitidas por CNPC y de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (IAS 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.

Debido a que los déficits acumulados en 2018 fueron más altos que el monto máximo establecido por la regulación pertinente, la Fundación Petro debe implementar un nuevo plan de liquidación en 2019. El Consejo Ejecutivo de la fundación debe evaluar y aprobar sus valores y recursos de liquidación, y debe someterlos a la Secretaría de Gestión y Gobernanza de las Empresas Estatales (*Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais – SEST*).

Plan Petros 3

El 26 de abril de 2019, SEST aprobó la propuesta de la Compañía de un nuevo plan de pensiones con características de contribución definidas (PP-3) que se ofrecerá a los participantes de PPSP-R y PPSP-NR.

Sin embargo, la implementación del PP-3 aún depende de la aprobación de la Superintendencia de Beneficios Posteriores a la Jubilación (PREVIC).

20. Patrimonio neto

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

Al 30 de septiembre de 2019, el capital accionario suscrito y pagado en su totalidad, neto de los costos de emisión, fue de US\$ 107.101, representado por 7.442.454.142 de acciones ordinarias y 5.602.042.788 de acciones preferidas, todas las cuales acciones registradas, escriturales sin valor nominal.

Las acciones preferidas tienen prioridad sobre los retornos de capital, no otorgan ningún derecho de voto y no son convertibles en acciones ordinarias.

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía poseía acciones de tesorería, de las cuales 222.760 son acciones ordinarias y 72.909 son acciones preferidas.

20.2. Remuneración a los accionistas

La distribución trimestral de intereses sobre el capital se muestra en la siguiente tabla:

Pago	Fecha de aprobación por el Consejo de Administración	Fecha de registro	Fecha de pago	Acciones ordinarias		Acciones preferidas		Monto total
				Monto	Valor por acción	Monto	Valor por acción	
Primer pago de intereses sobre el capital	07/05/2019	21/05/2019	05/07/2019	187	0,0251	140	0,0251	327
Segundo pago de intereses sobre el capital	01/08/2019	12/08/2019	04/10/2019	389	0,0522	293	0,0522	681
Total				575	0,0773	433	0,0773	1.008

Montos convertidos al dólar estadounidense con base en el tipo de cambio vigente en la fecha de aprobación.

Esta distribución se deducirá de la distribución de la Compañía para el 2019 (incluidos los dividendos mínimos a las acciones preferidas) y se ajustará según la tasa Selic desde la fecha del pago hasta el final del año fiscal.

Nueva política de distribución a los accionistas

El 28 de agosto de 2019, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó una nueva política de distribución a los accionistas, con el objetivo de establecer un parámetro objetivo para el pago de ganancias, proporcionando a los inversionistas una mayor transparencia en su remuneración, considerando el endeudamiento y los flujos de efectivo de la Compañía.

El principal cambio derivado de esta nueva política es la definición de que, en el caso de una deuda bruta inferior a US\$ 60,000, la Compañía podrá distribuir a sus accionistas el 60% de la diferencia entre el flujo de efectivo neto de las actividades operativas y los gastos de capital (que comprende las inversiones para la adquisición de PP&E y activos intangibles y en participadas). En el caso de una deuda bruta que exceda los US\$ 60.000, la Compañía podrá distribuir a sus accionistas los dividendos mínimos obligatorios previstos por la regulación pertinente y los estatutos de la Compañía.

20.3. Ganancias por acción

	Ene-Sep/2019			Ene-Sep/2018 - Reenviado		
	Ordinarias	Preferidas	Total	Ordinarias	Preferidas	Total
Ganancia neta atribuible a los accionistas de Petrobras	4.660	3.510	8.170	3.778	2.843	6.621
Operaciones continuadas	3.239	2.440	5.679	3.607	2.715	6.322
Operaciones discontinuadas	1.421	1.070	2.491	171	129	300
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\$	0,63	0,63	0,63	0,51	0,51	0,51
Operaciones continuadas	0,44	0,44	0,44	0,48	0,48	0,48
Operaciones discontinuadas	0,19	0,19	0,19	0,03	0,03	0,03
Ganancias (pérdidas) básicas y diluidas por ADR equivalente - en US\$ (*)	1,26	1,26	1,26	1,02	1,02	1,02
Operaciones continuadas	0,88	0,88	0,88	0,96	0,96	0,96
Operaciones discontinuadas	0,38	0,38	0,38	0,06	0,06	0,06

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

	3T-2019			3T-2018 - Reenviado		
	Ordinarias	Preferidas	Total	Ordinarias	Preferidas	Total
Ganancia neta atribuible a los accionistas de Petrobras	1.306	984	2.290	960	722	1.682
Operaciones continuadas	(32)	(24)	(56)	850	639	1.489
Operaciones discontinuadas	1.338	1.008	2.346	111	83	194
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\$	0,18	0,18	0,18	0,13	0,13	0,13
Operaciones continuadas	-	-	-	0,11	0,11	0,11
Operaciones discontinuadas	0,18	0,18	0,18	0,02	0,02	0,02
Ganancias (pérdidas) básicas y diluidas por ADR equivalente - en US\$ (*)	0,36	0,36	0,36	0,26	0,26	0,26
Operaciones continuadas	-	-	-	0,22	0,23	0,22
Operaciones discontinuadas	0,36	0,36	0,36	0,04	0,03	0,04

21. Informaciones complementarias al estado de flujo de efectivo

	Ene-Sep/2019	Ene-Sep/2018
Información adicional sobre flujos de efectivo:		
Valores pagados / recibidos durante el período:		
Impuesto a las ganancias retenido en la fuente de terceros	946	847
Transacciones de inversiones y financiaciones que no envuelven efectivo		
Adquisición de propiedad, planta y equipo en crédito	76	80
Arrendamiento mercantil (*)	1.106	-
Constitución (reversión) de la provisión para desmantelamiento de áreas	(19)	26
Uso de depósitos judiciales y créditos fiscales para el pago de contingencia	2	15

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

22. Ingresos de ventas

	2019		2018	
	Ene-Sep	Reenviado Ene-Sep	Jul-Sep	Reenviado Jul-Sep
Diésel	17.398	17.208	6.030	6.636
Subvención de Diésel	-	889	-	740
Gasolina	7.291	8.934	2.346	2.967
GLP	3.175	3.377	1.075	1.101
Combustible de aviación	2.852	3.024	928	1.091
Nafta	1.247	1.804	352	689
Aceite combustible (incluye bunker)	772	935	227	411
Otros productos derivados del petróleo	2.582	2.808	915	1.020
Subtotal de productos derivados del petróleo	35.317	38.979	11.873	14.655
Gas natural	4.434	3.957	1.501	1.437
Renovables y nitrogenados	202	268	61	103
Ingresos de derechos no ejercidos (breakage)	508	416	174	54
Electricidad	934	1.827	275	954
Servicios, agenciamientos y otros	706	1.039	199	227
Mercado nacional	42.101	46.486	14.083	17.430
Exportaciones	12.650	11.318	4.856	3.409
Ventas en el extranjero (*)	1.970	5.098	477	1.708
Mercado extranjero	14.620	16.416	5.333	5.117
Ingresos de ventas (**)	56.721	62.902	19.416	22.547

(*) 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.

Tras la reducción de la inversión en BR Distribuidora el 25 de julio de 2019, esta empresa se convirtió en una entidad no consolidada. Por lo tanto, las ventas a esta asociada de enero a septiembre 2019 y 2018 representan más del 10% de los ingresos por ventas de la Compañía, principalmente asociados con el segmento de refinación, transporte y comercialización.

23. Costos y gastos por naturaleza

23.1. Costo de ventas

	2019	2018	2019	2018
	Ene-Sep	Reenviado Ene-Sep	Jul-Sep	Reenviado Jul-Sep
Materias primas, productos para la reventa, materiales y servicios contratados	(15.760)	(19.069)	(5.578)	(8.127)
Depreciación, depleción y amortización	(9.302)	(8.388)	(3.147)	(2.488)
Participación gubernamental	(7.300)	(8.283)	(2.297)	(2.776)
Gastos con personal	(2.506)	(2.584)	(833)	(771)
Total	(34.868)	(38.324)	(11.855)	(14.162)

(*) Incluye arrendamientos a corto plazo y rotación de inventario.

23.2. Gastos de ventas

	2019	2018	2019	2018
	Ene-Sep	Reenviado Ene-Sep	Jul-Sep	Reenviado Jul-Sep
Materiales, servicios, alquileres y otros	(2.474)	(2.326)	(1.048)	(750)
Depreciación, depleción y amortización	(415)	(116)	(137)	(24)
Pérdidas en créditos esperadas	(36)	(863)	(9)	(475)
Gastos con personal	(166)	(154)	(58)	(49)
Total	(3.091)	(3.459)	(1.252)	(1.298)

23.3. Gastos generales y administrativos

	2019	2018	2019	2018
	Ene-Sep	Reenviado Ene-Sep	Jul-Sep	Reenviado Jul-Sep
Gastos con personal	(1.079)	(1.079)	(351)	(332)
Materiales, servicios, fletes, alquileres y otros	(427)	(502)	(121)	(148)
Depreciación, depleción y amortización	(122)	(89)	(34)	(31)
Total	(1.628)	(1.670)	(506)	(511)

24. Otros ingresos y gastos

	2018		2018	
	2019	Reenviado	2019	Reenviado
	Ene-Sep	Ene-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep
(Pérdidas) / Ganancias con procesos judiciales, administrativos y arbitrales (*)	(1.488)	(1.007)	(922)	(209)
Planes de pensión y salud (inactivos)	(1.042)	(1.067)	(340)	(322)
Paradas no programadas y gastos preoperativos	(999)	(912)	(290)	(396)
Reversión/pérdida por del valor de recuperación de activos - Impairment	(627)	(349)	(607)	(380)
Provisión para programa de remuneración variable	(493)	-	(288)	-
Resultado con derivados de Commodities	(314)	(600)	64	(41)
Plan de Incentivo de Desvinculación Voluntaria - PDV	(153)	2	(68)	1
Participación en las ganancias o resultados	(36)	(422)	(11)	(103)
Reclasificación de ajustes por diferencias de cambio - CTA	(34)	-	-	-
Plan de Carrera y Compensación para Empleados - PCR	(2)	(289)	(1)	(289)
Acuerdo con autoridades de los EE. UU.	-	(895)	-	(895)
Resultados en la enajenación/cancelaciones de activos y en la nueva medición de la inversión retenida con pérdida de control (**)	5.425	620	(163)	(67)
Gastos /Resarcimientos con operaciones en alianzas de E&P	230	222	134	87
Resarcimiento de gastos relativos a la Operación "Lava Jato"	191	439	112	439
Otros	251	(51)	427	(41)
Total	909	(4.309)	(1.953)	(2.216)

(*) En 2019, incluye US\$ 995 relacionados con arbitrajes en Brasil que involucran a la empresa Sete Brasil, US\$ 150 relacionados con un accidente ambiental en el Estado de Paraná y US\$ 120 de pérdidas cambiarias relacionadas con la provisión para el Acuerdo de la Class Action.

(**) En 2019, comprende principalmente ganancias de la venta de TAG y distribuidores en Paraguay. En 2018, se relaciona principalmente con la venta de activos en el marco de la alianza estratégica con Total.

25. Resultado financiero neto

	2018		2018	
	2019	Reenviado	2019	Reenviado
	Ene-Sep	Ene-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep
Ingresos financieros	928	1.909	339	428
Ingresos provenientes de inversiones financieras y títulos públicos	399	422	160	130
Desagio en la recompra de títulos de deuda	5	301	2	59
Ganancias con contratos firmados (sector eléctrico)	79	574	(1)	-
Otros	445	612	178	239
Gastos financieros	(5.793)	(4.403)	(2.425)	(1.168)
Gastos con financiaciones	(3.831)	(4.560)	(1.284)	(1.408)
Gastos con arrendamientos mercantiles	(1.154)	(8)	(369)	(2)
Agio en la recompra de títulos de deuda	(850)	(606)	(665)	(2)
Cargos financieros capitalizados	1.007	1.384	314	396
Actualización financiera de la provisión para desmantelamiento	(605)	(500)	(194)	(151)
Otros	(360)	(113)	(227)	(1)
Diferencias monetarias y cambiarias, netas	(2.297)	(2.111)	(654)	(830)
Diferencias cambiarias	(215)	150	6	(84)
Reclasificación del hedge accounting	(2.240)	(2.410)	(746)	(801)
Otros	158	149	86	55
Total	(7.162)	(4.605)	(2.740)	(1.570)

26. Informaciones por segmento

La información del segmento operativo se reporta de manera que la alta gerencia de la Compañía evalúa el desempeño comercial y toma decisiones respecto a las inversiones y la asignación de recursos.

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Activo Consolidado por Segmento de Negocio - 30/09/2019								
Corriente	8.991	11.287	1.747	80	326	16.756	(3.743)	35.444
No corriente	132.876	31.131	10.635	130	2.712	9.102	(37)	186.549
Realizable a largo plazo	5.952	3.272	1.437	2	1	7.260	(1)	17.923
Inversiones	620	1.280	1.075	46	2.636	5	-	5.662
Propiedad, planta y equipo	124.386	26.453	7.963	82	39	1.698	(36)	160.585
En operación	109.980	23.174	5.420	80	39	1.583	(36)	140.240
En construcción	14.406	3.279	2.543	2	-	115	-	20.345
Activos intangibles	1.918	126	160	-	36	139	-	2.379
Activo Total	141.867	42.418	12.382	210	3.038	25.858	(3.780)	221.993

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
Activo Total	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

T3 - 2019

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	12.551	17.124	2.961	50	234	-	(13.504)	19.416
Intersegmentos	12.278	1.439	885	48	-	-	(13.504)	1.146
Terceros	273	15.685	2.076	2	234	-	-	18.270
Costo de ventas	(6.798)	(15.888)	(2.035)	(49)	(221)	-	13.136	(11.855)
Ganancia (pérdida) bruta	5.753	1.236	926	1	13	-	(368)	7.561
Ingresos (gastos)	(1.273)	(973)	(631)	(7)	(7)	(1.176)	(2)	(4.069)
Ventas	1	(531)	(718)	-	(6)	2	-	(1.252)
Generales y administrativos	(83)	(85)	(32)	(4)	(2)	(302)	1	(507)
Gastos de exploración	(70)	-	-	-	-	-	-	(70)
Investigación y Desarrollo	(100)	(2)	(3)	-	-	(41)	-	(146)
Otros impuestos	(19)	(35)	(9)	(1)	-	(77)	-	(141)
Otros ingresos y gastos	(1.002)	(320)	131	(2)	1	(758)	(3)	(1.953)
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e impuestos	4.480	263	295	(6)	6	(1.176)	(370)	3.492
Resultado financiero neto (*)	-	-	-	-	-	(2.740)	-	(2.740)
Resultado de participaciones en inversiones	21	(68)	42	6	115	(4)	-	112
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	4.501	195	337	-	121	(3.920)	(370)	864
Impuesto de renta y contribución social	(1.522)	(89)	(100)	2	(2)	594	125	(992)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones continuadas	2.979	106	237	2	119	(3.326)	(245)	(128)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas	-	-	(5)	-	2.242	119	-	2.356
Ganancia (Pérdida) neta	2.979	106	232	2	2.361	(3.207)	(245)	2.228
Accionistas no controladores	-	(15)	34	-	8	(89)	-	(62)
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	-	(15)	33	-	-	(90)	-	(72)
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	1	-	8	1	-	10
Accionistas de Petrobras	2.979	121	198	2	2.353	(3.118)	(245)	2.290
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	2.979	121	203	2	119	(3.235)	(245)	(56)
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	(5)	-	2.234	117	-	2.346

Los montos totales de las ventas Intersegmentos están relacionados a las ventas de refinación, transporte y marqueteo (RT&M) a BR, que actualmente se presenta como una operación discontinuada dentro del segmento operativo de distribución.

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-Sep/2019

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	36.594	49.932	8.744	165	758	-	(39.472)	56.721
Intersegmentos	35.853	9.063	2.639	158	-	-	(39.472)	8.241
Terceros	741	40.869	6.105	7	758	-	-	48.480
Costo de ventas	(20.427)	(45.918)	(5.938)	(171)	(715)	-	38.301	(34.868)
Ganancia (pérdida) bruta	16.167	4.014	2.806	(6)	43	-	(1.171)	21.853
Ingresos (gastos)	(2.400)	(2.772)	3.779	(16)	112	(3.566)	(22)	(4.885)
Ventas	-	(1.486)	(1.563)	(1)	(24)	1	(17)	(3.090)
Generales y administrativos	(238)	(262)	(106)	(11)	(5)	(1.009)	1	(1.630)
Gastos de exploración	(344)	-	-	-	-	-	-	(344)
Investigación y Desarrollo	(298)	(9)	(10)	-	-	(113)	-	(430)
Otros impuestos	(48)	(71)	(33)	(3)	(2)	(143)	-	(300)
Otros ingresos y gastos	(1.472)	(944)	5.491	(1)	143	(2.302)	(6)	909
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e impuestos	13.767	1.242	6.585	(22)	155	(3.566)	(1.193)	16.968
Resultado financiero neto (*)	-	-	-	-	-	(7.162)	-	(7.162)
Resultado de participaciones en inversiones	94	72	86	1	115	(5)	-	363
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	13.861	1.314	6.671	(21)	270	(10.733)	(1.193)	10.169
Impuesto de renta y contribución social	(4.680)	(422)	(2.238)	7	(53)	2.540	405	(4.441)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones continuadas	9.181	892	4.433	(14)	217	(8.193)	(788)	5.728
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas	-	-	3	-	2.406	151	-	2.560
Ganancia (Pérdida) neta	9.181	892	4.436	(14)	2.623	(8.042)	(788)	8.288
Accionistas no controladores	(3)	(21)	100	-	54	(12)	-	118
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	(3)	(21)	97	-	-	(24)	-	49
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	3	-	54	12	-	69
Accionistas de Petrobras	9.184	913	4.336	(14)	2.569	(8.030)	(788)	8.170
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	9.184	913	4.335	(14)	219	(8.170)	(788)	5.679
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	1	-	2.350	140	-	2.491

(*) Incluye US \$ 1.138 de gastos financieros tras la adopción de la NIIF 16.

Los montos totales de las ventas Intersegmentos están relacionados a las ventas de RT&M a BR, que actualmente se presenta como una operación discontinuada dentro del segmento operativo de distribución.

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)



T3 - 2018 - Reenviado

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	13.115	19.312	3.418	59	389	-	(13.746)	22.547
Intersegmentos	12.481	4.627	847	56	12	-	(13.746)	4.277
Terceros	634	14.685	2.571	3	377	-	-	18.270
Costo de ventas	(7.130)	(17.365)	(2.856)	(56)	(364)	-	13.609	(14.162)
Ganancia (pérdida) bruta	5.985	1.947	562	3	25	-	(137)	8.385
Ingresos (gastos)	(1.355)	(786)	(906)	(5)	(16)	(1.358)	(7)	(4.433)
Ventas	(22)	(423)	(835)	(1)	(13)	3	(6)	(1.297)
Generales y administrativos	(51)	(85)	(42)	(5)	(5)	(323)	-	(511)
Gastos de exploración	(104)	-	-	-	-	-	-	(104)
Investigación y Desarrollo	(111)	(3)	(8)	-	-	(36)	-	(158)
Otros impuestos	(37)	(26)	(8)	(1)	(1)	(74)	-	(147)
Otros ingresos y gastos	(1.030)	(249)	(13)	2	3	(928)	(1)	(2.216)
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e	4.630	1.161	(344)	(2)	9	(1.358)	(144)	3.952
Resultado financiero neto (*)	-	-	-	-	-	(1.570)	-	(1.570)
Resultado de participaciones en inversiones	64	137	45	5	(2)	(2)	-	247
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	4.694	1.298	(299)	3	7	(2.930)	(144)	2.629
Impuesto de renta y contribución social	(1.574)	(395)	117	1	(3)	652	49	(1.153)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones continuadas	3.120	903	(182)	4	4	(2.278)	(95)	1.476
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas	-	-	4	-	246	22	1	273
Ganancia (Pérdida) neta	3.120	903	(178)	4	250	(2.256)	(94)	1.749
Accionistas no controladores	(1)	39	26	-	72	(70)	-	66
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	(1)	39	23	-	1	(74)	-	(12)
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	3	-	71	4	-	78
Accionistas de Petrobras	3.121	864	(204)	4	178	(2.186)	(94)	1.683
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	3.121	864	(205)	4	1	(2.203)	(94)	1.488
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	1	-	177	17	-	195

Los montos totales de las ventas Intersegmentos están relacionados a las ventas de RT&M a BR, que actualmente se presenta como una operación discontinuada dentro del segmento operativo de distribución.

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-Sep/2018 - Reenviado

	E&P	RTC	Gas & Energía	Biocombustibles	Distribución	Corporativo	Eliminación	Total
Ingresos de ventas	39.049	54.519	9.120	187	1.126	-	(41.099)	62.902
Intersegmentos	37.369	12.440	2.659	174	(2)	-	(41.099)	11.541
Terceros	1.680	42.079	6.461	13	1.128	-	-	51.361
Costo de ventas	(22.158)	(48.124)	(6.778)	(175)	(1.046)	-	39.957	(38.324)
Ganancia (pérdida) bruta	16.891	6.395	2.342	12	80	-	(1.142)	24.578
Ingresos (gastos)	(2.009)	(2.056)	(2.286)	(16)	(51)	(4.249)	(28)	(10.695)
Ventas	(63)	(1.276)	(1.904)	(2)	(47)	(146)	(20)	(3.458)
Generales y administrativos	(187)	(287)	(112)	(15)	(7)	(1.061)	(1)	(1.670)
Gastos de exploración	(402)	-	-	-	-	-	-	(402)
Investigación y Desarrollo	(331)	(8)	(18)	-	-	(118)	-	(475)
Otros impuestos	(96)	(86)	(33)	(3)	(3)	(160)	-	(381)
Otros ingresos y gastos	(930)	(399)	(219)	4	6	(2.764)	(7)	(4.309)
Ganancia (Pérdida) neta antes del resultado financiero, participación e	14.882	4.339	56	(4)	29	(4.249)	(1.170)	13.883
Resultado financiero neto (*)	-	-	-	-	-	(4.605)	-	(4.605)
Resultado de participaciones en inversiones	67	359	72	(4)	(2)	(1)	-	491
Ganancia (Pérdida) neta antes de los impuestos sobre la renta	14.949	4.698	128	(8)	27	(8.855)	(1.170)	9.769
Impuesto de renta y contribución social	(5.059)	(1.476)	(19)	2	(9)	2.606	397	(3.558)
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones continuadas	9.890	3.222	109	(6)	18	(6.249)	(773)	6.211
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas	-	-	12	-	393	16	1	422
Ganancia (Pérdida) neta	9.890	3.222	121	(6)	411	(6.233)	(772)	6.633
Accionistas no controladores	(4)	(41)	101	-	114	(159)	-	11
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	(4)	(41)	98	-	-	(164)	-	(111)
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	3	-	114	5	-	122
Accionistas de Petrobras	9.894	3.263	20	(6)	297	(6.074)	(772)	6.622
Resultado proveniente de las operaciones continuadas	9.894	3.263	11	(6)	17	(6.085)	(772)	6.322
Resultado proveniente de las operaciones discontinuadas	-	-	9	-	280	11	-	300

Los montos totales de las ventas Intersegmentos están relacionados a las ventas de RT&M a BR, que actualmente se presenta como una operación discontinuada dentro del segmento operativo de distribución.

27. Procesos judiciales y contingencias

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

La Empresa reconoce provisiones basadas en la mejor estimación de los costos de los procedimientos para los cuales es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos y que se puedan estimar de manera confiable. Dichos procedimientos incluyen principalmente:

- Demandas laborales, especialmente: (i) exclusión voluntaria de demandas relacionadas con una revisión de la metodología mediante la cual se calcula la compensación mínima basada en el puesto y el horario de trabajo de un empleado (*Remuneração Mínima por Nível e Regime - RMNR*); (ii) demandas relacionadas con el pago de horas extras y (iii) acciones de empleados subcontratados;
- Demandas fiscales que incluyen: (i) reclamos relacionados con créditos fiscales federales brasileños aplicados que han sido rechazados; y (ii) supuesta apropiación indebida de créditos fiscales del IVA (ICMS);
- Demandas civiles relativas a: (i) cobro de royalties sobre la extracción de esquisto; (ii) incumplimiento de los términos contractuales relacionados con la construcción de la plataforma petrolera; (iii) recaudación de impuestos a la producción; (iv) sanciones aplicadas por ANP respecto a los sistemas de medición; y (v) litigios relacionados con la empresa Sete Brasil.
- Demandas ambientales para indemnización por accidente ambiental en el Estado de Paraná, en 2000.

Las provisiones para los procedimientos judiciales se detallan a continuación:

	30/09/2019	31/12/2018
Pasivos corriente y no corriente		
Laborales	860	1.093
Fiscales	407	491
Civiles	1.605	5.710
Ambientales	261	111
Total	3.133	7.405
Pasivo corriente	-	3.482
Pasivo no corriente	3.133	3.923
	Ene-Sep/2019	Ene-Dic/2018
Saldo Inicial	7.405	7.026
Adición, neta de reversión	1.403	1.325
Utilización (*)	(5.204)	(650)
Actualización de intereses	98	736
Transferencia para mantenidos para la venta	(275)	-
Otros	24	95
Ajuste por diferencia de cambio	(318)	(1.127)
Saldo final	3.133	7.405

(*) Incluye los US\$ 2.866 relacionados con la aprobación del acuerdo de Class Action, tal como se establece en la nota 27.5.

Al preparar sus estados financieros consolidados para en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, la Compañía tomó en consideración toda la información disponible sobre los procedimientos legales en los que la Compañía está demandada, a fin de estimar los montos de las obligaciones y la probabilidad de que se requieran salidas de recursos.

Las principales adiciones a las disposiciones para procedimientos legales en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se relacionan con (i) litigios relacionados con la empresa Sete Brasil, por un monto de US\$ 912 (considerando una revisión de la estimación de pérdidas en el tercer trimestre de 2019); (ii) la Declaración de Ajuste de Conducta ("TAC") para cerrar la acción civil pública que solicita la licencia ambiental de Comperj, por un monto de US\$ 208, en el segundo trimestre de 2019, que se transfirió a otros pasivos corrientes en el tercer trimestre, después de que

la TAC se hizo efectivo; (iii) deudas de ICMS bajo el Acuerdo de ICMS 7/2019 en los estados de Bahía y Ceará, por un monto de US\$ 94, en el segundo trimestre de 2019; (iv) indemnización por accidente ambiental en el Estado de Paraná por US\$ 150; y (v) acción para la cancelación de la recaudación de impuestos a la producción por un monto de US\$ 65.

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 las demandas correspondientes:

	30/09/2019	31/12/2018
Activo no corriente		
Fiscales	5.299	4.563
Laborales	1.100	1.161
Civiles	949	823
Ambientales	154	160
Otros	5	4
Total	7.507	6.711

	30/09/2019	31/12/2018
Saldo Inicial	6.711	5.582
Adición, neta de reversión	1.559	1.883
Utilización	(135)	(86)
Actualización de intereses	249	294
Otros	-	26
Transferencia para mantenidos para la venta	(313)	-
Ajuste por diferencias de cambio	(564)	(988)
Saldo final	7.507	6.711

27.3. Pasivos contingentes

Las estimaciones de pasivos contingentes para procedimientos legales están indexadas a la inflación y actualizadas por las tasas de interés aplicables. Al 30 de septiembre de 2019, los pasivos contingentes estimados para los cuales la posibilidad de pérdida no se considera remota se establecen en la siguiente tabla:

Naturaleza	30/09/2019	31/12/2018
Fiscales	31.515	37.290
Laborales	9.092	8.619
Civiles - Generales	5.071	6.539
Civiles - Ambientales	2.463	4.221
Total	48.141	56.669

Una breve descripción de la naturaleza de los principales pasivos contingentes (impuestos, civiles, ambientales y laborales) se describe a continuación:

- Asuntos fiscales que incluyen: i) impuesto sobre la renta retenido en origen (IRRF), Contribución de intervención en el dominio económico (CIDE), Programa de integración social (PIS) y Contribución a la financiación de la Seguridad Social (COFINS) sobre las remesas para pagos de fletamentos de buques; (ii) ingresos de subsidiarias y asociadas extranjeras ubicadas fuera de Brasil no incluidas en el cálculo de la renta imponible (IRPJ y CSLL); (iii) solicitudes para compensar los impuestos federales no permitidos por la Autoridad Tributaria Federal de Brasil;

- y (iv) la recolección y acreditación de ICMS en operaciones de consumo interno de búnker y petróleo de varios estados;
- Asuntos laborales que comprenden principalmente acciones que requieren una revisión de la metodología mediante la cual se calcula la remuneración mínima basada en el puesto y el horario de trabajo de un empleado (*Remuneração Mínima por Nível e Regime - RMNR*);
 - Los asuntos civiles incluyen: (i) Litigios que involucran a Sete Brasil; y (ii) procedimientos administrativos que impugnan una orden de la ANP que requiera que Petrobras pague tarifas de participación especiales adicionales y royalties (impuestos a la producción) con respecto a varios campos;
 - Los tópicos ambientales incluyen: (i) Cuatro acciones civiles públicas presentadas por la Fiscalía del Estado de Río de Janeiro contra Petrobras, el Instituto Estatal de Medio Ambiente (INEA) y el Estado de Río de Janeiro, que solicitan prueba de cumplimiento de la normativa relativa a las licencias ambientales de COMPERJ, complementación de Investigación técnica, así como indemnización por daños materiales y morales colectivos.

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, los cambios principales en el saldo de los pasivos contingentes se relacionan con:

- (i) una reducción de US\$ 2.569 relacionada con las contingencias de BR, después del follow-on de esta empresa, conforme establecido en la nota 7;
- (ii) una reducción de US\$ 1.129 debido al TAC para cerrar la acción civil pública que requiere la licencia ambiental de Comperj;
- (iii) una reducción de US\$ 432 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\$ 336 debido a una disputa que involucra el límite del trabajo en espera y el período de descanso entre días de trabajo, que se consideró remota en el primer trimestre de 2019 luego de una decisión favorable del Tribunal Superior del Trabajo (*Tribunal Superior do Trabalho - TST*);
- (v) una reducción de US\$ 912 debido a la provisión de litigios en Brasil que involucran a la empresa Sete Brasil;
- (vi) una reducción de US\$ 1,417 debido a una decisión favorable, sin posibilidad de apelación, de la Junta Administrativa de Apelaciones Tributarias (CARF), cancelando una deuda relacionada con la asignación de créditos PIS y COFINS;
- (vii) una reducción de US\$ 576 relacionada con contingencias de TAG, principalmente procedimientos fiscales y civiles, como se establece en la nota 7.
- (viii) una reducción de US\$ 456 relacionada con un accidente ambiental en el Estado de Paraná, en 2000, de la cual se aprovisionaron US\$ 150 en el tercer trimestre de 2019;
- (ix) un aumento debido a la actualización del saldo por las tasas de interés aplicables;
- (x) un aumento de US\$ 264 debido a una disputa relacionada con la indemnización 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 remota.

27.4. Programas de amnistía fiscal - Convenio ICMS 7/2019

El 15 de marzo de 2019, el Consejo Nacional de Políticas Financieras de Brasil (CONFAZ) publicó el Acuerdo ICMS 7/2019, autorizando a los estados a establecer un programa parcial de remisión de impuestos y la reducción de intereses y multas relacionadas con las deudas de ICMS que surgen de las denegaciones de créditos fiscales en la actividad de refinación e implementar el sistema de crédito fiscal presunto.

Las reglas para la redención y la reducción, así como el sistema de crédito presunto de ICMS, fueron implementados por los estados de Bahía y Ceará en el segundo trimestre de 2019. En este contexto, la Compañía se adhirió a los programas destinados a rescindir los pasivos contingentes de US\$ 470 para US\$ 94, lo que significa un beneficio económico, ya que la continuación de las discusiones implicaría un mayor esfuerzo financiero.

Los estados de Pernambuco, Paraná, Río de Janeiro, Río Grande del Norte, Río Grande do Sul y São Paulo también están autorizados a implementar reglas en su sistema legal, pero el programa aún no se ha implementado.

27.5. Acción colectiva y procedimientos relacionados

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

Bajo el Acuerdo de Class Action, Petrobras (junto con su subsidiaria PGF) acordó pagar US\$ 2.950 para resolver reclamos relacionados con dos cuotas de US\$ 983 y una cuota adicional de US\$ 984. Por consiguiente, 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 aumento bruto de los impuestos relacionados con la parte del acuerdo de Petrobras. Las tres cuotas se depositaron el 1 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. Sin embargo, ciertos objetores han apelado la decisión final del Tribunal de Distrito para aprobar el Acuerdo de Acción Colectiva.

El 30 de agosto de 2019, el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito confirmó la decisión de aprobar el acuerdo para el Acuerdo de Class Action y, por lo tanto, el acuerdo ya no está sujeto a apelaciones.

El 24 de septiembre de 2019, el Tribunal de Distrito autorizó el comienzo de la distribución de los montos depositados en la cuenta de depósito en garantía designada por el demandante principal a los inversionistas cuyas demandas han sido admitidas por aquel Tribunal.

Por lo tanto, las cuotas depositadas en la cuenta de depósito en garantía se compensaron con la responsabilidad contabilizada como provisión actual para procedimientos legales.

27.5.2. Acción colectiva en Países Bajos y arbitraje en Argentina

En el transcurso del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, no hubo eventos que pudieran cambiar la evaluación y el juicio de la acción colectiva en los Países Bajos.

En lo que respecta al arbitraje en Argentina, el Tribunal de Arbitraje General de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires ("Tribunal Arbitral") reconoció la desistencia del arbitraje iniciado contra la Compañía (y otras personas físicas y jurídicas) por *Consumidores Financieros Asociación Civil para su Defensa* - ("Asociación").

El Tribunal Arbitral argentino entendió que la Asociación desistió del arbitraje por no haber pagado la tasa de arbitraje en el plazo establecido. La Asociación apeló al Poder Judicial argentino contra esta decisión.

27.5.3. Arbitraje en Brasil

El 17 de septiembre de 2019, el Acuerdo de Asunción de Compromiso fue anulado por decisión del Supremo Tribunal Federal (STF). Por lo tanto, a la Compañía ya no se le permitirá usar la mitad del monto 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.

La nueva asignación del monto pagado se describe en el "Acuerdo de Asignación" entre la Fiscalía Federal y la Presidencia de la Cámara de Representantes, junto con la Oficina del Fiscal Federal y con la intervención de la Presidencia del Senado Federal y del Fiscal General del Tesoro Nacional, que fue homologado por el STF y cuya negociación no contó con la participación de Petrobras.

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

La Compañía ha otorgado garantías a ANP en relación con el desempeño de los Programas Mínimos de Exploración establecidos en los contratos de concesión para las áreas de exploración de petróleo por un monto total de US\$ 2,315 de los cuales US\$ 1,660 seguían vigentes al 30 de septiembre de 2019, neto de compromisos asumidos. La garantía comprende el petróleo crudo de los campos productores previamente identificados, comprometidos como garantía, por un monto de US\$ 1,411 y garantías bancarias de US\$ 249.

29. Gestión de riesgos

A continuación se presenta un resumen de las posiciones de los instrumentos financieros derivados mantenidos por la Compañía y reconocidos en otros activos y pasivos corrientes al 30 de septiembre de 2019, así como los montos reconocidos en el estado de resultados y otros ingresos integrales y las garantías otorgadas:

	Estado de situación financiera				
	Valor nominal		Valor justo		Vencimiento
	30/09/2019	31/12/2018	Posición Activa (Pasiva)		
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	
Derivados no designados como Hedge					
Contratos Futuros (*)	(8.076)	(14.043)	54	108	
Compra/Petróleo y derivados	22.609	40.017	-	-	2019/2020
Venta/Petróleo y derivados	(30.685)	(54.060)	-	-	2019/2020
Contratos de opciones OTC (*)					
Posición titular	70.000	-	3	-	2019
Posición lanzadora	(70.000)	-	(3)	-	2019
Contratos a término					
Compra/Cambio (BRL/USD) (**)	US\$ 5	US\$ 137	-	(2)	2019
Venta/Cambio (BRL/USD) (**)	US\$ 0	US\$ 92	-	(1)	2019
Compra/Cambio (EUR/USD) (**)	EUR 2.477	EUR 3.000	(106)	(123)	2019/2020
Venta/Cambio (EUR/USD) (**)	EUR 222	-	8	-	2019
Compra/Cambio (GBP/USD) (**)	GBP 450	GBP 450	(39)	(11)	2019
Venta/Cambio (GBP/USD) (**)	GBP 283	GPB 31	6	-	2019/2020
SWAP					
Cambio - cross currency swap (**)	GBP 700	GBP 700	(31)	1	2026
Cambio - cross currency swap (**)	GBP 600	GBP 600	(140)	(70.5)	2034
Intereses - cross currency swap	BRL 1.529	-	10	-	2029
Cambio - cross currency swap (**)	US\$ 240	-	(6)	-	2024/2029
Total reconocido en el Balance General			(244)	(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-Sep	Ene-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep	Ene-Sep	Ene-Sep	Jul-Sep	Jul-Sep
Derivados de Commodities	(314)	(600)	64	(41)	-	-	-	-
Derivados en moneda extranjera	(397)	(135)	(226)	(66)	-	-	-	-
Derivados de tasas de interés	10	-	10	-	-	-	-	-
	(701)	(735)	(152)	(107)	-	-	-	-
Hedge de flujos de efectivo en exportaciones (***)	(2.240)	(2.410)	(746)	(801)	(4.050)	(8.473)	(6.422)	(6.804)
Total	(2.941)	(3.145)	(898)	(908)	(4.050)	(8.473)	(6.422)	(6.804)

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

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

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

	Garantías dadas como colaterales	
	30/09/2019	31/12/2018
Derivados de Commodities	57	(48)
Derivados en moneda extranjera	230	70
Total	287	22

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

Instrumentos financieros	Riesgo	Escenario probable (*)	Escenario razonablemente posible (*)	Escenario Remoto (*)
Derivados no designados como hedge				
Contratos futuros	Petroleo y derivados - Fluctuación de precios	-	(91)	(181)
Contratos a término	Cambio - depreciación del Real en relación al dólar	-	(1)	(3)
		-	(92)	(184)

(*) 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 septiembre de 2019/R\$ x dólar estadounidense: una apreciación del real del 3,9%. Fuente: Focus y Bloomberg. Los escenarios razonablemente posibles y remotos suponen un deterioro del 25% v del 50% 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 commodity, aunque puede utilizar instrumentos derivados como hedge para 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 de la evaluación de si se cumplen los objetivos de Negocios y Administración.

Petróleo Crudo

En marzo de 2019, Petrobras implementó una estrategia de hedge para parte de sus exportaciones de petróleo previstas para 2019. Las opciones de venta extrabursátil (OTC) a las que se hace referencia en los precios promedio del petróleo Brent desde abril hasta finales de 2019 se compraron con un precio de ejercicio de US\$ 60/barril, con una prima de US\$ 320. En 2018, se implementó una estrategia similar, con un precio de ejercicio promedio de US\$ 65/barril y un costo total de aproximadamente US\$ 445.

Sin embargo, en el tercer trimestre de 2019, con base en la reducción significativa de las incertidumbres de flujo de efectivo relacionadas con el Plan de Negocios y Administración para 2019, Petrobras vendió las opciones de venta a un precio de ejercicio de US\$ 60/barril, totalizando US\$ 101 recibidos.

En el período de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2019, debido al ajuste al mercado de estas opciones de venta y al aumento en el precio de commodities en el mercado internacional, una pérdida de US\$ 216 se contabilizó como otros ingresos y gastos (una pérdida de US\$ 406 en el período de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2018). En el tercer trimestre de 2019 hubo una ganancia de US\$ 19 (pérdida de US\$ 4 para el mismo periodo de 2018).

Gasolina

Desde septiembre de 2018, la Compañía también ha ejecutado una estrategia de hedge relacionada con los precios de la gasolina y las tasas de cambio de divisas mediante el uso de derivados de commodities y non-deliverable forwards (NDF), con el fin de dar flexibilidad en su política de precios para este producto del petróleo, lo que permite a la Compañía mantener constantes los precios de la gasolina en el mercado interno por períodos de hasta 15 días. La Compañía reconoció una ganancia de US\$ 11 derivada de esta estrategia en el período de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2019, registrado en otros ingresos y gastos (una ganancia de US\$ 4 en el tercer trimestre de 2019).

Diésel

Con el objetivo de dar flexibilidad adicional a la política de precios, en diciembre de 2018, Petrobras adoptó una estrategia de hedge 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 en la periodicidad de reajustes 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\$ 12 derivada de esta estrategia sobre el diésel en el período de nueve meses terminado en 30 de septiembre de 2019, registrado en otros ingresos y gastos (una pérdida de US\$ 4 en el segundo trimestre de 2019).

Al aplicar esta estrategia de hedge, 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 1 de enero de 2019, la Compañía realizó designaciones adicionales en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, por un monto de US\$ 28.009 (R\$ 108.481 millones), en el que el elemento con hedge era las exportaciones futuras muy probables en dólares estadounidenses y como instrumentos de hedge los contratos de arrendamiento denominados en dólares estadounidenses.

Los valores en libros, el valor justo al 30 de septiembre de 2019, y un programa de reclasificaciones esperadas al estado de resultados de pérdidas acumuladas reconocidas en otros ingresos integrales (patrimonio de los accionistas) sobre la base de un tipo de cambio de US \$ 1,00 /R\$ 4.1644 se exponen a continuación:

Valor presente del valor nominal del instrumento de hedge en 30.09.2019

Instrumento de hedge	Transacciones de hedge	Naturaleza del riesgo	Vencimiento Fecha	(millón de US\$)	(R\$ millón)
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	Cambiarío - Tasa Spot R\$ x US\$	Octubre 2019 a septiembre 2029	87.223	363.232
Cambios en el valor presente del valor nominal del instrumento de hedge				US\$	R\$ millón
Designación al 31 de diciembre de 2018				66.168	256.390
Nuevas designaciones, revocaciones y re designaciones				42.797	166.319
Realización de las exportaciones				(6.423)	(24.899)
Amortización del endeudamiento				(15.319)	(59.525)
Diferencia de cambio				-	24.947
Montos designados al 30 de septiembre de 2019				87.223	363.232
Valor nominal del instrumento de hedge (deuda financiera y pasivos de arrendamiento) al 30 de septiembre de 2019				101.408	422.302

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, la Compañía reconoció una ganancia de US\$ 9 dentro de las ganancias (perdidas) cambiarias debido a su ineficacia.

El índice promedio de exportaciones futuras para las cuales se designó la contabilidad de hedge de flujo de efectivo a las exportaciones futuras altamente probables es 77,8%.

A continuación se presenta un cronograma de pérdidas cambiarias acumuladas reconocidas en otro resultado integral al 30 de septiembre de 2019 :

	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	(6.290)	2.139	(4.151)
Transferidos para resultado por realización	2.240	(763)	1.477
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(24.193)	8.227	(15.966)

Se pueden revocar relaciones de hedge adicionales o pueden producirse ajustes de reclasificación adicionales del patrimonio al estado de resultados como resultado de cambios en los precios de exportación y los volúmenes de exportación previstos después de una revisión del plan de negocios de la Compañía. Basado en un análisis de sensibilidad considerando una disminución de US\$ 10 / barril en el escenario de estrés del precio del Brent, en comparación con las proyecciones de precios Brent en nuestro BMP-2019-2023, no indicaría un ajuste de reclasificación del patrimonio al estado de resultados.

A continuación se presenta un cronograma de reclasificación esperada de las pérdidas cambiarias acumuladas reconocidas en otro resultado integral al estado de resultados al 30 de septiembre de 2019:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 a 2028	Total
Expectativa de realización	(1.366)	(4.621)	(4.520)	(4.893)	(3.353)	(2.256)	(907)	(2.277)	(24.193)

b) Cross currency swap - Libra esterlina x Dólar

El 2017, la Compañía, a través de su subsidiaria de propiedad absoluta Petrobras Global Trading BV (PGT), realizó cross currency swaps con vencimiento en 2026 y 2034, con montos nominales de € 700 millones y € 600 millones, respectivamente, para cubrir su exposición en libras/dólares Exposición al dólar derivada de bonos emitidos por valor de € 1.300. La Compañía reconoció una pérdida de US\$ 170 en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 (una ganancia de US\$ 116 en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018) derivada de esta estrategia, registrada en los ingresos (gastos) financieros. En el segundo trimestre de 2019, hubo una pérdida de US\$ 140 (ganancia de US\$ 27 para el mismo periodo de 2018). La Compañía no espera liquidar estos swaps antes de sus fechas de vencimiento.

c) Contratos de Swap - Índice nacional de precios al consumidor (IPCA) x tasa de oferta interbancaria de Brasil (CDI) y CDI x dólar

En septiembre de 2019, Petrobras contrató un cross currency swap con el objetivo de proteger contra la exposición derivada de la séptima emisión de obligaciones, liquidada el 9 de octubre de 2019, por un monto nominal total de US\$ 367 para operaciones de IPCA x CDI, con vencimiento en septiembre de 2029 y US \$240 para operaciones de CDI x dólares estadounidenses, con vencimiento en septiembre de 2024 y septiembre de 2029.

El ajuste al mercado de las operaciones de swap IPCA x CDI registró una ganancia de US\$ 11 en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, mientras que el ajuste al mercado de las operaciones de swap CDI x USD presentó una pérdida de US\$ 7 en el mismo período, ambos registrados como ingresos (gastos) financieros. La Compañía no espera liquidar estos swaps antes de sus fechas de vencimiento.

d) Non Deliverable Forward (NDF) - Euro x dólar y libras esterlinas x dólar

En 2018, la Compañía, también a través de PGT, realizó non deliverable forwards con montos nominales de 3.000 millones de euros y 419 millones de libras, con vencimiento en 2019, en otros para reducir sus exposiciones en euros x dólares y libras x dólares generadas por los bonos emitidos. En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, el monto nominal se redujo a 2.255 millones de euros y 167 millones de libras esterlinas, ajustando la protección a una menor exposición al euro y a la libra esterlina derivada de la recompra de bonos en dichas monedas en el transcurso de este periodo. La Compañía reconoció una pérdida de US\$ 227 en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 derivada de esta estrategia (US\$ 42 en el mismo período de 2018), registrada en ingresos (gastos) financieros. En el segundo trimestre de 2019, hubo una pérdida de US\$ 144 (pérdida de US\$ 39 para el mismo periodo de 2018). La Compañía no espera liquidar estos NDFs antes de sus fechas de vencimiento.

e) Análisis de sensibilidad para el riesgo cambiario en instrumentos financieros

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad, que muestra el escenario probable de riesgo de tipo de cambio en instrumentos financieros, calculado a partir de datos externos junto con escenarios estresados (un 25 % y un 50 % de cambio en las tasas de cambio), excepto los activos y pasivos de subsidiarias extranjeras, cuando se realizan transacciones en una moneda equivalente a sus respectivas monedas funcionales.

Instrumentos financieros	Exposición al 30.09.2019	Riesgo	Escenario probable (*)	Escenario posible razonablemente (*)	Escenario Remoto
Activos (**)	5.384		(213)	1.346	2.692
Pasivos (***)	(93.350)	Dólar/real	3.685	(23.338)	(46.675)
Tipo de cambio- cross currency swap	(240)		9	(60)	(120)
Hedge de flujos de efectivo sobre exportaciones	87.223		(3.443)	21.806	43.612
	(1.966)		77	(492)	(982)
Activos	5	Euro/Real	-	1	3
Pasivos	(22)		1	(6)	(11)
	(17)		1	(5)	(8)
Activos	2.462	Euro/Dólar	20	616	1.231
Pasivos	(4.935)		(40)	(1.234)	(2.467)
Non Deliverable Forward (NDF)	2.459		20	615	1.230
	(14)		-	(3)	(6)
Activos	2	Libra	-	-	1
Pasivos	(19)	esterlina/Real	1	(5)	(10)
	(17)		1	(5)	(9)
Activos	1.797	Libra esterlina	(15)	449	899
Pasivos	(3.632)	/Dólar	30	(908)	(1.816)
Derivativo - cross currency swap	1.600		(13)	400	800
Non Deliverable Forward (NDF)	205		(2)	51	103
	(30)		-	(8)	(14)
Total	(2.044)		79	(513)	(1.019)

(*) El 30 de septiembre de 2019, el escenario probable se calculó en base a los siguientes riesgos: R\$ x Dólar estadounidense: una apreciación del 3,9% del Real/Yen x Dólar: una apreciación del 2% del Yen/Euro x Dólar estadounidense: una apreciación del 0,8% del Euro/Libra esterlina x Dólar estadounidense: una depreciación del 0,87% de la libra esterlina/real x euro: una apreciación del 3,1% del real/real x libra esterlina - una apreciación del real del 4,8%. Fuente: Focus y Bloomberg.

29.3. Riesgo de liquidez

Siguiendo su estrategia de gestión de pasivo, la Compañía evalúa regularmente las condiciones del mercado y puede realizar transacciones para recomprar sus propios valores o los de sus afiliadas, a través de una variedad de medios, lo que incluye ofertas de compra, ejercicios completos y recompras de mercado abierto, para mejorar su perfil de amortización de la deuda y el costo de la deuda.

El cronograma de vencimiento de la deuda financiera de la Empresa (no descontada), incluido el valor nominal y los pagos de intereses, se establece de la siguiente manera:

Vencimiento	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Saldo al 30 de septiembre de 2019	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Principal	5.569	1.558	4.186	4.715	8.023	43.333	67.384	85.279
Interés	934	3.301	3.236	3.053	2.751	31.363	44.639	51.359
Total	6.503	4.859	7.422	7.768	10.774	74.696	112.023	136.638

30. Valor justo de activos y pasivos financieros

	Valor justo medido en base a			Valor justo total registrado
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Activos				
Títulos y valores mobiliarios	1.308	-	-	1.308
Derivados de <i>commodities</i>	54	3	-	57
Derivados en moneda extranjera	(1)	15	-	14
Derivados de tasas de interés	-	10	-	10
Saldo al 30 de septiembre de 2019	1.361	18	-	1.379
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.464	29	-	1.493
Pasivos				
Derivados en moneda extranjera	-	(322)	-	(322)
Derivados de <i>commodities</i>	-	3	-	(3)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	-	(319)	-	(325)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(349)	-	(349)

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 13.3.

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

31. Eventos subsecuentes

Resultados de la 16ª ronda de licitación de ANP

El 10 de octubre de 2019, Petrobras adquirió un bloque en alta mar en la 16a ronda de licitación bajo el régimen de concesiones, que detenía la ANP. Petrobras tendrá una participación del 70% y será el operador del bloque C-M-477, ubicado en aguas profundas en la cuenca de Campos, en sociedad con BP Energy do Brasil Ltda.

El monto total del bono de firma que se pagará en el último trimestre de 2019 es de US\$ 344 (R\$ 1,432 millones).

Distribución a los accionistas

El 24 de octubre de 2019, el Consejo de Administración aprobó el pago de intereses sobre el capital, por un monto de US\$ 626 (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 7 de febrero de 2020, con base en la posición accionarial del 11 de noviembre 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 efectiva de pago 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 garantiza total e incondicionalmente los títulos de deuda emitidos por Petrobras Global Finance B.V. (PGF), una subsidiaria financiera de propiedad total de Petrobras. No hay restricciones significativas sobre la capacidad de Petrobras para obtener fondos de PGF.