



1

OS DESAFIOS DO SETOR DE ABASTECIMENTO DE COMBUSTÍVEIS NO BRASIL

12 de junho de 2019



Os três pontos

2

1

- O Brasil não é autossuficiente na produção de óleo diesel e gasolina, sendo essencial a importação destes combustíveis

2

- Alguns aspectos concorrenciais prejudicam, ou até mesmo inviabilizam, a atuação de importadores, podendo resultar em escassez de oferta e pressão sobre os preços dos combustíveis no Brasil

3

- Dada a relevância dos importadores para o mercado de combustíveis, é necessário criar mecanismos que garantam a efetiva competitividade do setor

1. O Brasil não é autossuficiente na produção de óleo diesel e gasolina, sendo essencial a importação destes combustíveis...



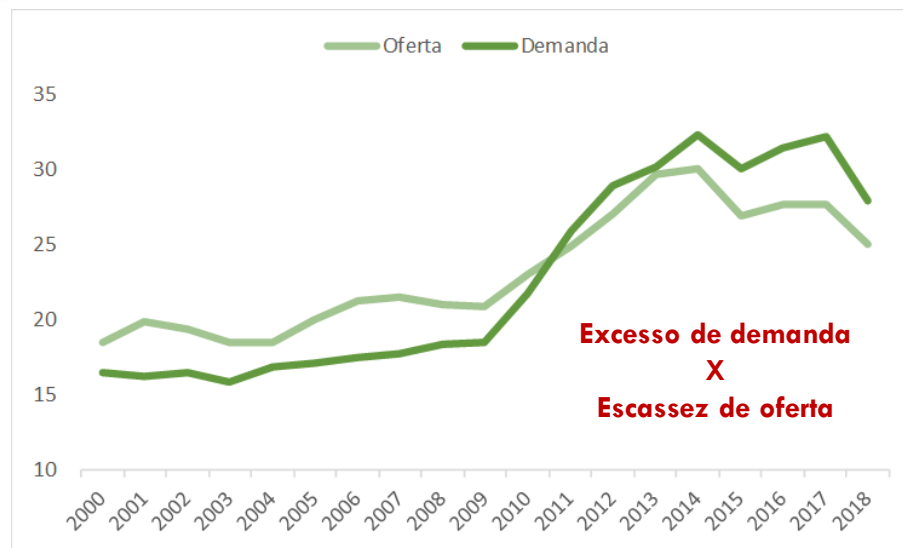
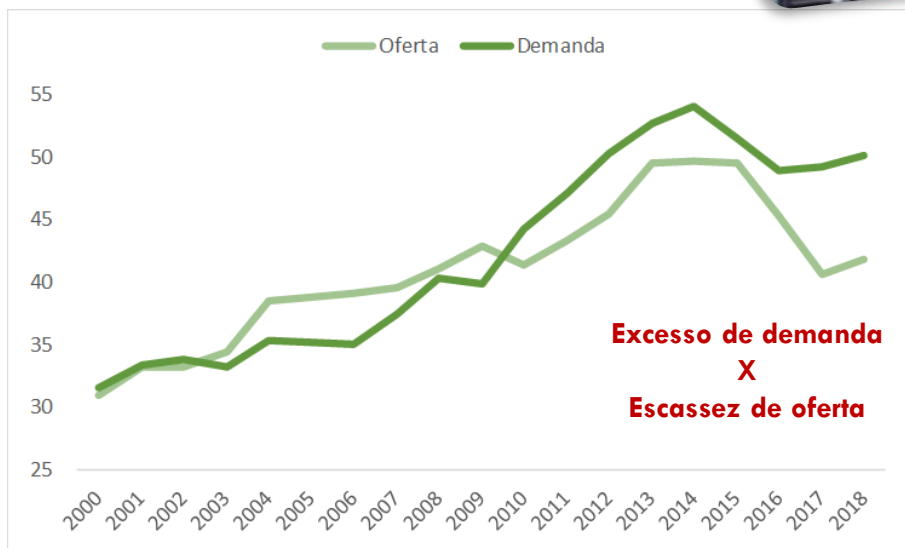
A oferta de óleo diesel e gasolina não acompanha a demanda, o que significa que o Brasil é hipossuficiente nestes mercados...

4

Evolução das vendas de óleo diesel



Evolução das vendas de gasolina



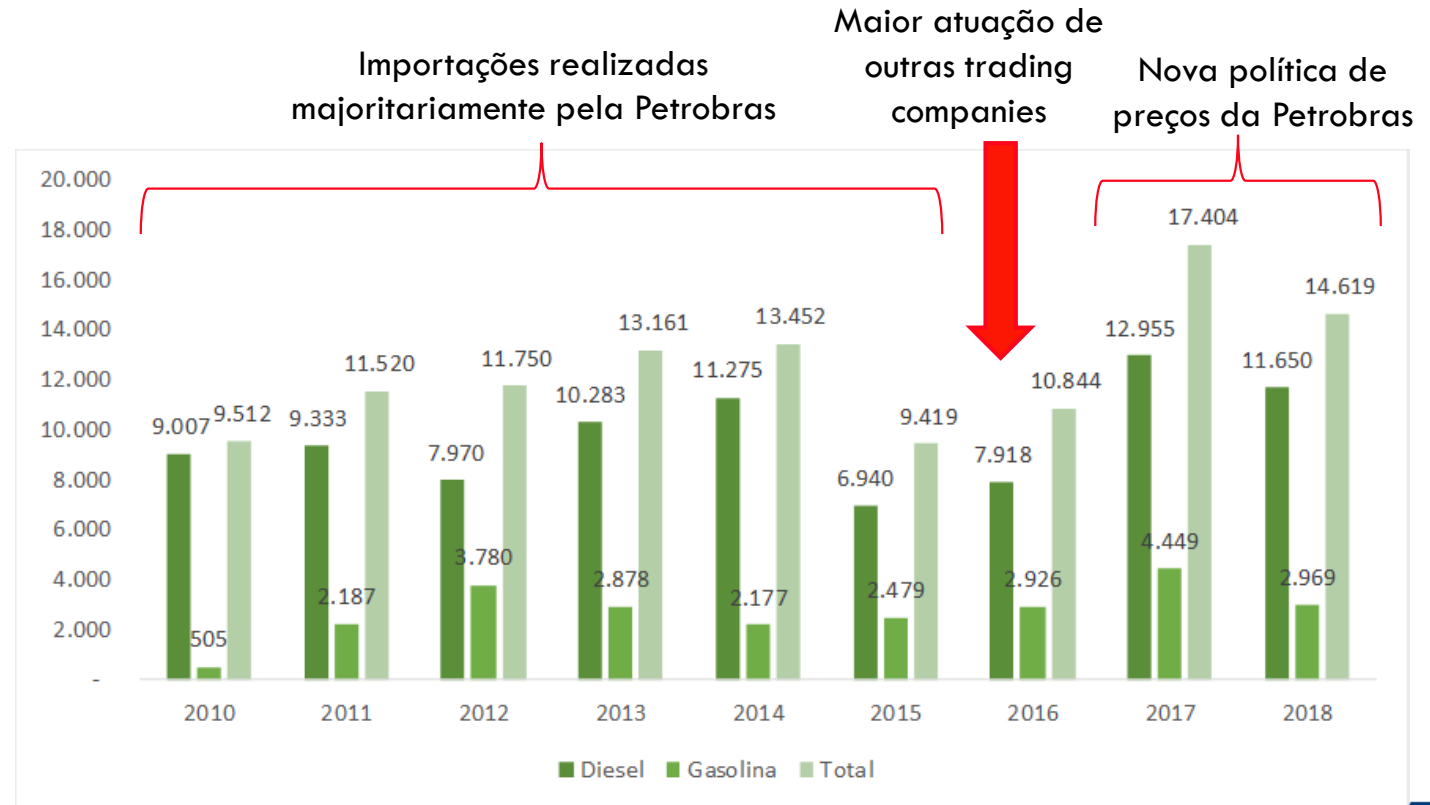
As importações são essenciais para suprir o *gap* entre oferta e demanda de combustíveis no país...

5

Evolução da importações de óleo diesel e de gasolina: 2010-2018 (mil m³ ano)

O aumento das importações é consequência de:

- maior abertura do mercado
- fim da política de controle de inflação
- aumento da demanda interna
- limitação das refinarias da Petrobras
- queda acentuada no preço internacional do petróleo



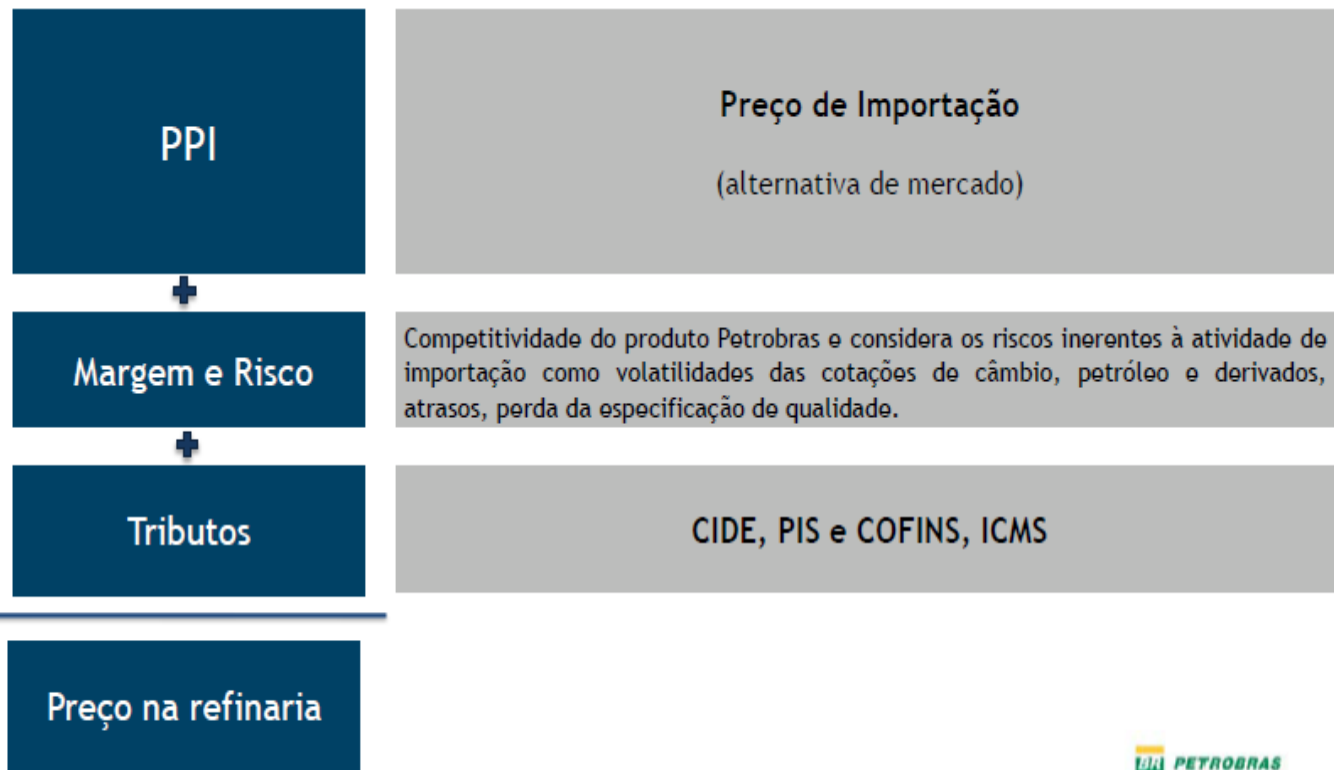
Fonte: ANP. Elaboração e análise próprias.

1.1. Nova política de preços da Petrobras...



Pela nova política, os preços da Petrobras seriam sempre superiores aos preços internacionais...

7



É lógico supor que os preços praticados pela Petrobras no mercado doméstico nunca estarão abaixo do preço internacional, e tampouco serão inferiores aos praticados pelos importadores, pois existe uma margem adicional ao PPI



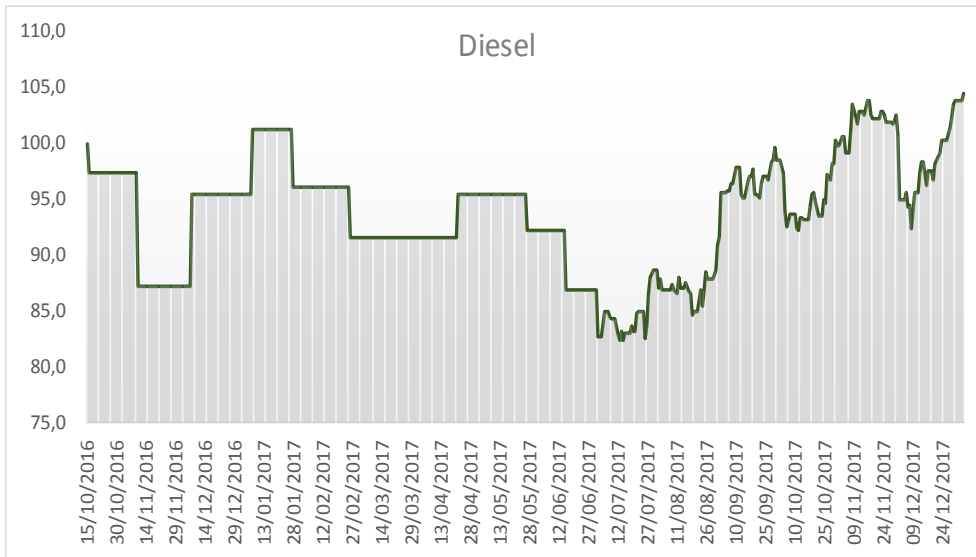
Fonte: Apresentação da Política de Preços/Petrobras.



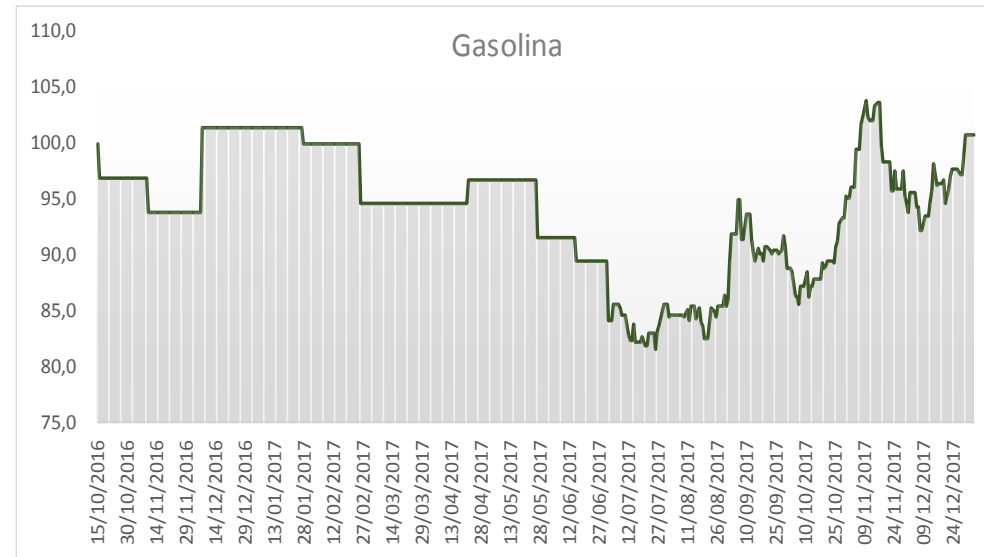
Porém, desde a alteração da nova política, em julho de 2016, os reajustes de preços se tornaram mais frequentes, quase que diários...

8

Ajuste de preços da Óleo diesel – número índice



Ajuste de preços da gasolina – número índice



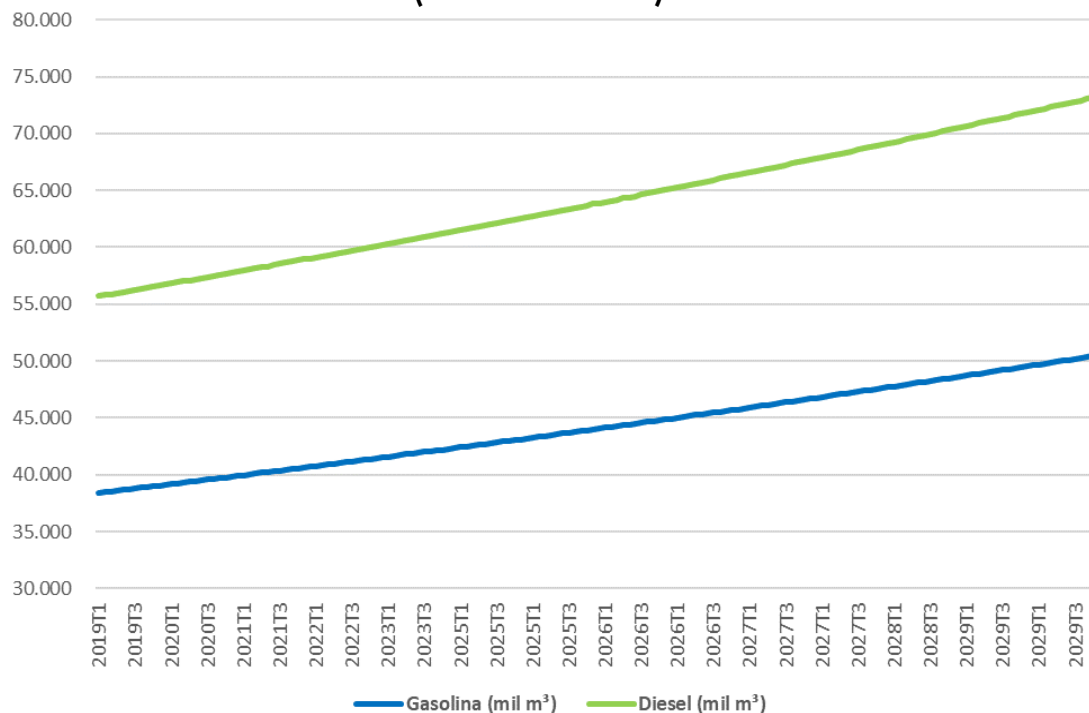
1.2. Cenários para o setor de combustíveis no Brasil...



Mesmo com o cenário macroeconômico enfrentado pelo país, o setor continuará crescendo nos próximos anos...

10

Projeção do consumo aparente de gasolina C e diesel B (2019-2030)



Para estimação da demanda por combustíveis foram utilizadas:

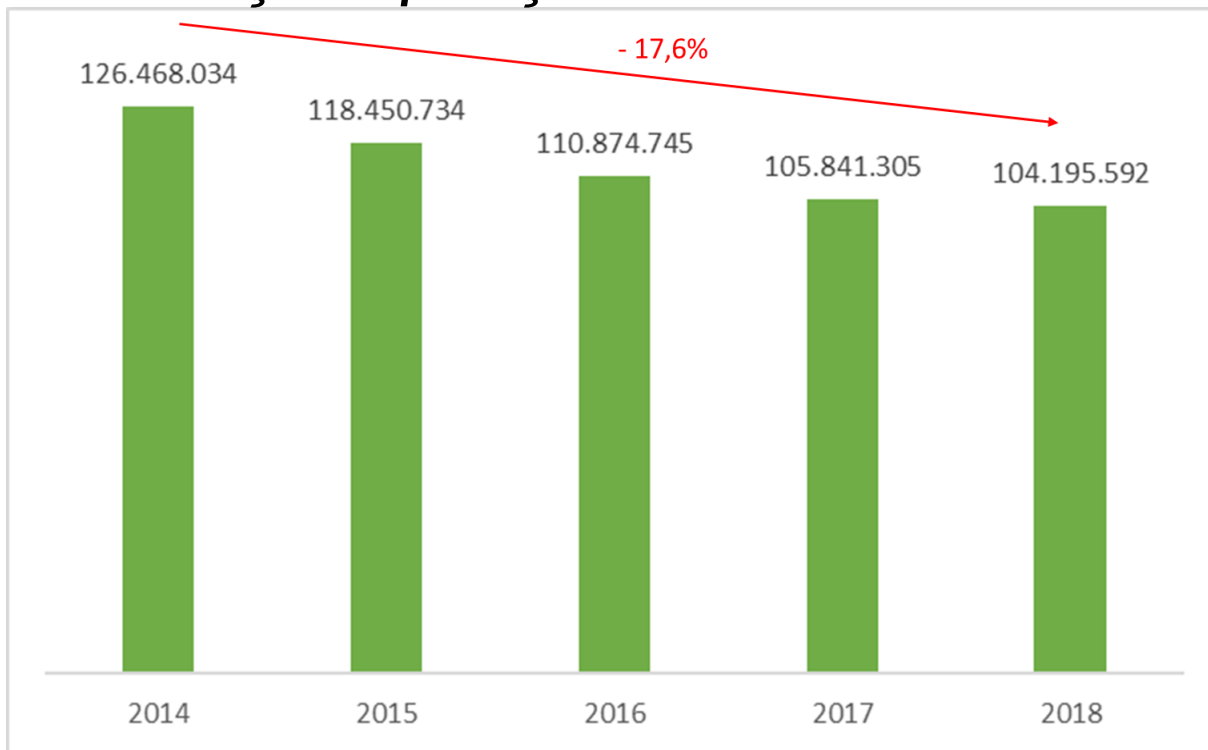
- Previsões de crescimento do PIB e da cotação do dólar até o ano de 2024, sendo que após esta data, essas variáveis são assumidas constantes
- Projeções do preço do barril de petróleo (Brent) até 2024, que após essa data também permanecem constantes
- Para a frota de veículos, a projeção foi estimada por meio de um modelo de suavização exponencial

Resultado: projeção de crescimento de 2,0% até 2030

Não há perspectiva de aumento da capacidade de refino brasileira...

11

Evolução da produção nas refinarias nacionais



- Desde 2014, a produção das refinarias vem reduzindo
- Além disso, a taxa de utilização também vem apresentando queda (de 89% em 2014 para 73% em 2018)
- Como resultado, tem-se um **aumento no gap** entre oferta e demanda, o que evidencia **uma maior dependência das importações ao longo dos anos**

Fonte: ANP. Elaboração e análise próprias.

Estimativas indicam que a saída dos importadores do mercado brasileiro geraria aumento nos preços dos combustíveis no curto e no longo prazos...

□ Modelo de Regressões Aparentemente Não-Relacionadas (SUR)

Distribuidoras X *Trading Companies*

- As distribuidoras possuem uma estrutura cativa de venda de combustíveis e, portanto, são menos afetadas pela política de preços da Petrobras
 - Já as *trading companies* não possuem esse tipo de estrutura de venda
 - Em 2018, as *trading companies* responderam por 37,5% das importações de óleo diesel e 46,6% das importações de gasolina
- Modelo testa o que poderia acontecer com os preços dos combustíveis caso as *trading companies* fossem retiradas do mercado e a Petrobras não abastecesse o mercado com a quantidade de combustível por ela importada

Resultado: estimativa de aumentos de **17,3%** no preço da gasolina C e de **13,2%** no preço do óleo diesel B, ao longo de 10 anos em função da saída das *tradings companies*

2. Concorrência no setor de combustíveis no Brasil...



A Petrobras detém cerca de 98% da capacidade de refino nacional (quase monopólio)...

14



Fornecedores

- 17 refinarias
- 371 usinas de etanol
- 416 importadores e exportadores
- 52 produtores de biodiesel

14 da Petrobras



Distribuidores

- 156 distribuidores de combustíveis
- 20 distribuidores de GLP
- 7 distribuidores de combustível de aviação



Revendedores e Consumidores

- 407 TRR
- 22 TRR-NI
- 259 revendedores de combustível de aviação
- 19.140 pontos de abastecimento
- 71.421 revendedores de GLP
- 40.662 revendedores varejistas de combustíveis líquidos

Mais de 400 empresas são autorizadas a realizar importações de petróleo e derivados



Concorrentes da Petrobras

A nova política de preços da Petrobras afetou negativamente a concorrência no mercado de combustíveis...

15

□ **Mercado de Gasolina**

1ª fase: Petrobras alinhada com a metodologia proposta, com margens acima dos valores internacionais

2ª fase: a frequência dos reajustes aumentou e, os preços da gasolina no mercado domésticos passaram a se manter sistematicamente abaixo da média internacional

□ **Mercado de Óleo Diesel S-10**

1ª fase: os preços se mantiveram acima da média internacional

2ª fase: o preço diminuiu a patamares próximos ao preço internacional, reduzindo bastante as margens da empresa

□ **Mercado de Óleo Diesel S-500**

1ª fase: os preços se mantiveram acima da média internacional

2ª fase: o preço diminuiu a patamares próximos ao preço internacional, reduzindo bastante as margens da empresa, exceção feita a dois polos, nos quais a empresa estatal praticou preços inferiores ao de paridade internacional, contradizendo a proposta da nova política

Em dezembro de 2017, a Petrobras anunciou outra mudança na política de preços envolvendo somente o preço do óleo diesel, diminuindo a competição no setor...

16

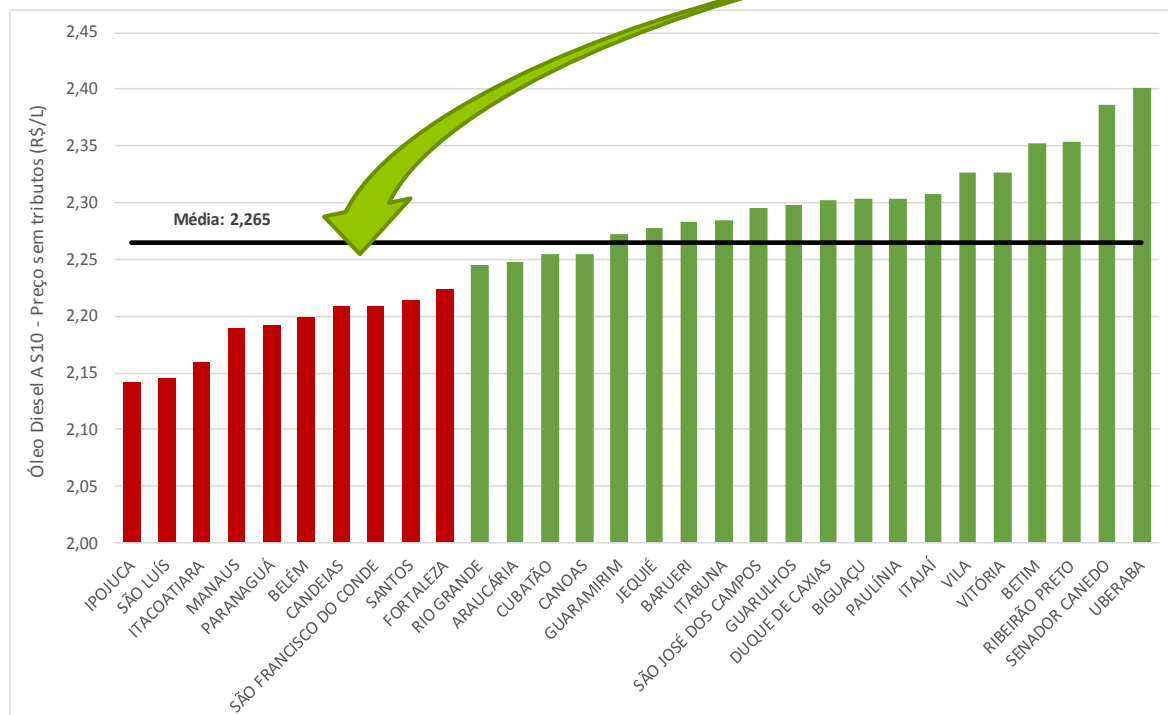
3ª fase: redução significativa do preço do óleo diesel

- As margens da empresa em relação ao preço de importação ficaram negativas em algumas localidades
- Os reajustes negativos de -5,8% a -8,0% nos preços da Petrobras resultaram em uma queda na margem da empresa que variaram de -85,7% a 420,0%
- **Destacam-se evidências de conduta abusiva** da Petrobras, tornando economicamente inviável a manutenção dos importadores nesse mercado, levando a saída dos seus únicos concorrentes

Dados de 2019 evidenciam a prática de subsídio cruzado da Petrobras...

17

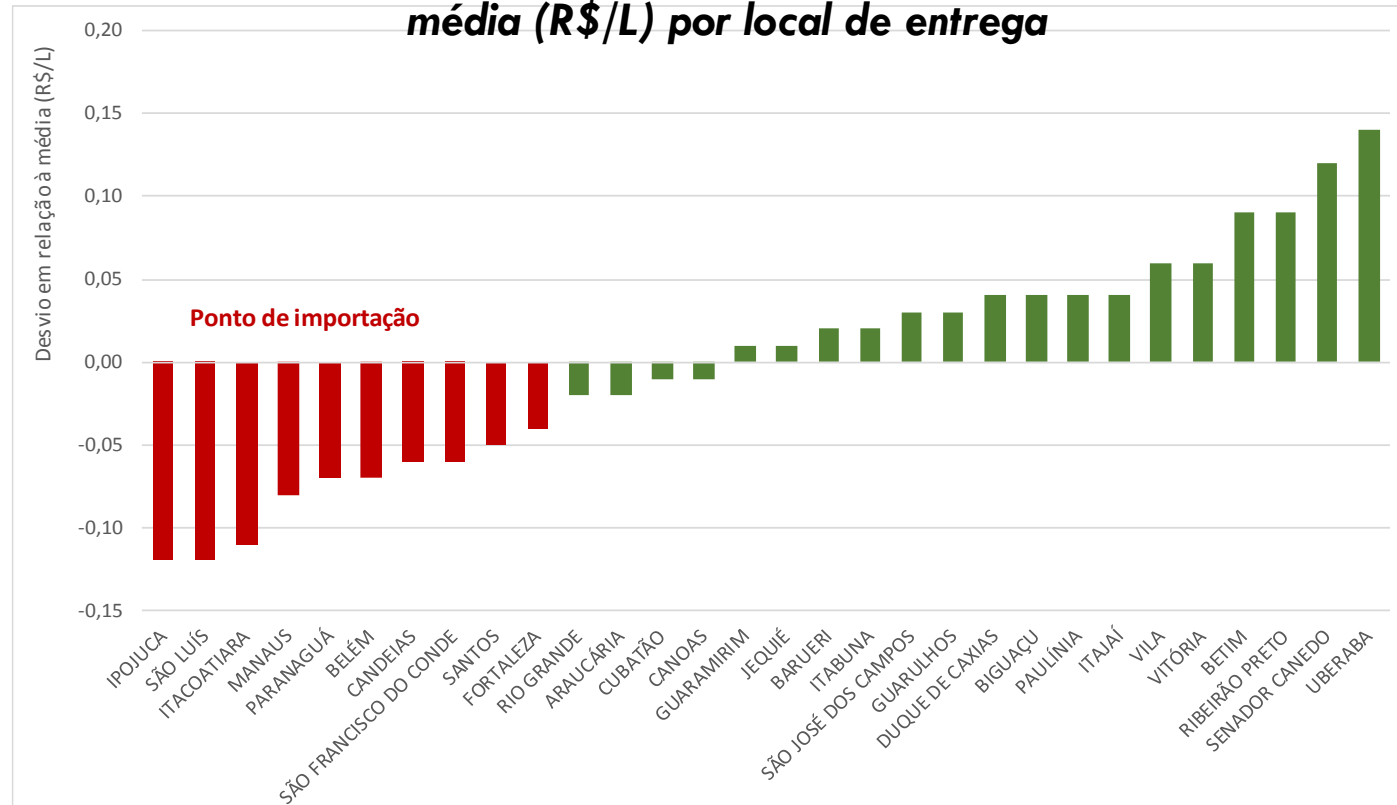
Preços Petrobras para óleo diesel S10 por local de entrega



Observa-se que os **menores preços** do país estão nos pontos de fornecimento onde existe **pressão competitiva dos importadores**.

Em todos os dez locais em que os importadores estão presentes, o preço da Petrobras é menor do que a média...

Desvio do preço Petrobras para óleo diesel S10 em relação à média (R\$/L) por local de entrega



Fonte: Petrobras. Elaboração e análise próprias.

As vantagens e os benefícios da Petrobras na importação levam a predação de concorrentes e consequente monopolização do mercado...

- Ao permitir que a Petrobras realize importações pela mesma empresa que realiza a produção, faz com que ela possa utilizar as vantagens e os benefícios que possui por ser produtor na importação
- Esses benefícios geram distorções concorrenciais e funcionam, então, como uma espécie de “predação” mediante a qual a Petrobras consegue praticar preços abaixo dos custos no cenário de ausência dos benefícios (caso dos demais importadores) e, assim, ofertar a preços irrealistas aos seus concorrentes, excluindo-os do mercado, tornando-se assim, monopolista
- Logo, um preço de equilíbrio mais alto hoje (sem “benefícios”, mas competitivo) é melhor do que um preço mais baixo (com “benefícios” apenas para uma empresa), que elimine os concorrentes, e resulte em um preço de monopólio no futuro maior que o preço de equilíbrio competitivo

3. Soluções para maior competitividade no setor de combustíveis no Brasil...



Necessário evitar abuso de poder dominante, garantindo a competitividade do setor...

21

- O mercado nacional de refino é caracterizado como um “**monopólio de fato**”
 - a Petrobras detém cerca de 98% de participação no setor
 - Essa participação propicia o abuso de posição dominante pela empresa, com os consequentes efeitos deletérios para a sociedade
- A Petrobras participa da importação com **vantagens e benefícios** que podem gerar a predação **concorrentes**

TCC assinado ontem entre Petrobras e CADE abrange um plano de desinvestimento das refinarias....

22

- A Petrobras se compromete a alienar integralmente oito refinarias de petróleo, incluindo os ativos relacionados a transporte de combustível, até 31/12/2021
- Objetivo do TCC é propiciar condições concorrenciais, incentivando a entrada de novos agentes econômicos no mercado de refino
- O acordo suspende o inquérito administrativo que apura suposto abuso de posição dominante, por parte da estatal, no mercado de refino de petróleo

Plano de desinvestimentos da Petrobras prevê alienação de algumas refinarias, mas pouco altera o panorama concorrencial...

23

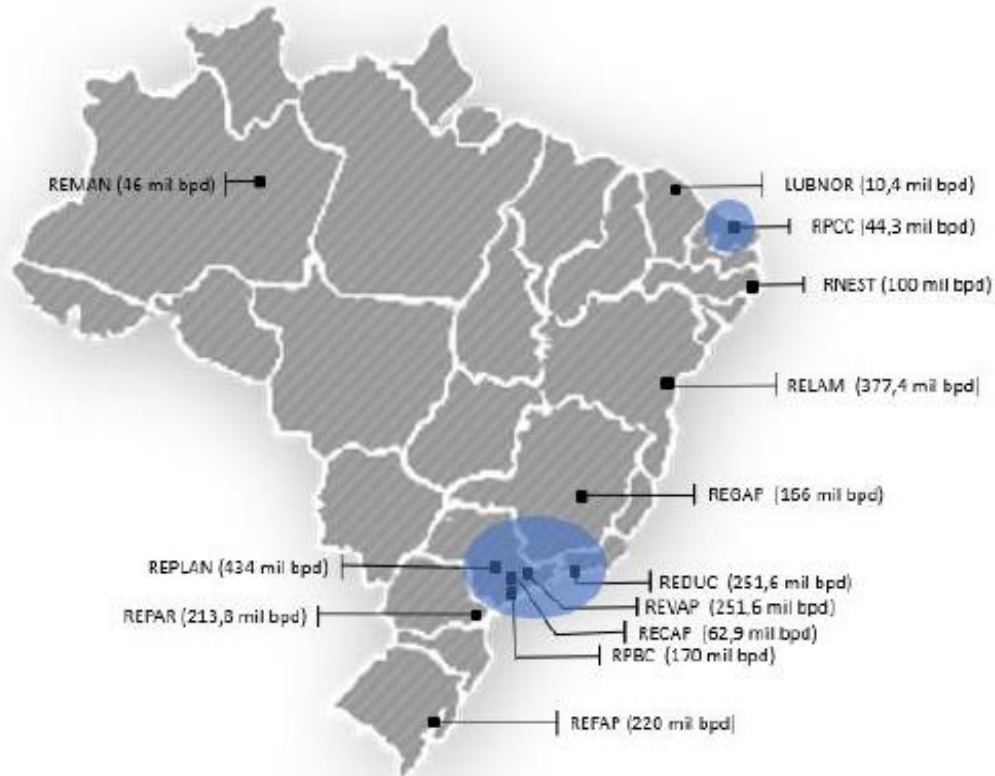
Proposta de Desinvestimento venda de 50% da capacidade do refino nacional

- cada unidade seria 100% vendida
- mantêm propriedade dos ativos do núcleo do Sudeste
- Sudeste: concentra a maior parte da produção nacional, possui interligação logística entre as refinarias (ganhos de escala)

Refinaria Abreu e Lima – RNEST (PE)	Refinaria Presidente Getúlio Vargas - REPAR (PR)
Unidade de Industrialização do Xisto – SIX (PR)	Refinaria Alberto Pasqualini - REFAP (RS)
Refinaria Landulpho Alves - RLAM (BA)	Refinaria Isaac Sabbá - REMAN (AM)
Refinaria Gabriel Passos - REGAP (MG)	Lubrificantes e Derivados de Petróleo do Nordeste - LUBNOR (CE)

O Plano de Desinvestimentos não soluciona plenamente a questão do monopólio do refino...

24



Fonte: Abicom

- Efetivo apenas nos pontos em que a entrega é pela **modalidade de cabotagem** (que possibilita a expedição/recebimento de produtos pelo modal aquaviário)
- Inócuo nos modais em que o atendimento é **dutoviário**, caracterizando-se apenas pela **troca de agente econômico (monopolista)**
- Quando não há restrições de expedição, o custo logístico para transferência dos produtos inviabiliza economicamente a concorrência entre as unidades, exceto nas fronteiras entre os mercados relevantes

Foram estipulados compromissos adicionais para o desinvestimento...

- O acordo determina que as refinarias localizadas na mesma região geográfica não sejam adquiridas em conjunto por um mesmo comprador ou por empresas do mesmo grupo econômico, impedindo a formação de monopólios regionais que poderiam diminuir a rivalidade entre localidades próximas.
- Os compradores dos ativos não podem possuir, direta ou indiretamente, participação societária da Petrobras ou de suas afiliadas. Além disso, devem apresentar recursos financeiros e incentivos suficientes para manter e desenvolver os ativos adquiridos como um concorrente forte no mercado.
- A Petrobrás não poderá tomar qualquer medida que possa ter impacto significativo sobre o valor e a gestão dos negócios ou alterar a natureza e o escopo da atividade. Também devem ser mantidas a estratégia industrial ou comercial e a política de investimento dos ativos.
- A Petrobras deverá publicar em seu site os preços vigentes de venda de diesel e gasolina por ela comercializados, por polo. O compromisso vale a partir da data da assinatura do TCC até a conclusão do desinvestimento.

3.1. Mecanismos necessários para a efetiva competitividade do setor não abrangidos pelo TCC...



Todos os *players* devem ter os mesmos direitos e obrigações a fim de garantir a igualdade competitiva....

1. Igualdade competitiva na importação

- A Petrobras deve participar da atividade de importação com os mesmos direitos e obrigações dos demais importadores, atuando de maneira igual no mercado aos demais agentes
- **Solução:** criação de uma nova entidade legal pela Petrobras, com o fim específico de atividade de comércio exterior de produtos acabados
 - ✓ Impedir que esta companhia possa realizar importação de produtos acabados para comercialização direta pelo mesmo CNPJ do Produtor, evitando, assim, a aplicação de subsídios cruzados

Sem a solução: suspensão das atividades de importação de óleo diesel e gasolina da Petrobras, evitando a predação dos importadores

A política de preços da Petrobras precisa ser transparente e seguir o PPI...

28

2. Cumprimento da paridade internacional

Política de preços: deve ser clara, transparente, objetiva e seguir o PPI, levando em conta:

- os valores dos produtos no mercado internacional
- a taxa de câmbio
- os custos logísticos, precificados com base no custo de oportunidade do vendedor marginal
- a margem para remuneração dos riscos inerentes da operação

Solução: apresentação, no mínimo trimestralmente, relatórios auditados comprovando a prática de PPI

Transparência na oferta e acesso à infraestrutura logística são essenciais para garantir o abastecimento local de forma competitiva...

3. Transparência na oferta

A Petrobras deve ser transparente quanto aos volumes a serem ofertados por produto e por refinaria
Capaz de mitigar riscos de abastecimento no mercado nacional, que poderiam resultar em pressão de preços

Solução: publicação periódica dos volumes a serem ofertados por produto e por refinaria

4. Acesso à Infraestrutura Logística

É necessário garantir efetivo acesso à infraestrutura logística aos demais agentes de mercado, como previsto pela Portaria 251 da ANP

As importações são a melhor forma de garantir a competição de fato nesse mercado....

30

- A maneira mais eficiente de elevar a competição nos diversos mercados existentes, independente da área de influência das refinarias, é a expansão dos canais de importação, que tem possibilidade de ofertar produtos em diversos pontos de fornecimento

Relembrando os três pontos

31

1

- O Brasil não é autossuficiente na produção de óleo diesel e gasolina, sendo essencial a importação destes combustíveis

2

- Alguns aspectos concorrenciais prejudicam, ou até mesmo inviabilizam, a atuação de importadores, podendo resultar em escassez de oferta e pressão sobre os preços dos combustíveis no Brasil

3

- Dada a relevância dos importadores para o mercado de combustíveis, é necessário criar mecanismos que garantam a efetiva competitividade do setor

Muito Obrigado!

32

Equipe

Gesner Oliveira



Doutor em
Economia

Andréa Curi



Doutora em
Economia

Marcela Altale



Mestre em Direito
Administrativo

Cláudia Orsini



Bacharel em
Administração

Pedro Henrique



Bacharel em
Economia