

# Combustível Brasil

## Bloco III - Desafios para o abastecimento

---

Rio de Janeiro, 08 de março de 2017

# Refino precisa de investimentos e atração de capital privado é importante para servir o mercado brasileiro



- 1 Contexto do setor:** A partir de 1997, com a **Lei do Petróleo**, o mercado no Brasil passou a operar sob o regime de livre concorrência, o que nunca ocorreu de fato no *downstream*, onde a Petrobras concentrou quase todos os investimentos e ativos
- 2 Característica do setor:** O *downstream* no Brasil possui **características privilegiadas**: mercado é longo em cru, curto em derivados, distante dos principais centros refinadores e com restrições logísticas
- 3 Situação atual do setor:** O mercado continua a crescer e precisa de investimento
  - Principalmente em refino, mas também em logística
- 4 Visão de futuro para o setor:** Realização de **parcerias no downstream**

Atração de novos agentes depende de tornar o segmento atrativo para aplicação de capital, principalmente em refino

# Arcabouço regulatório é robusto e já prevê múltiplos agentes

- Ambiente de livre competição
- Importações por terceiros
  - Lei do Petróleo (Art. 65): criação da Transpetro
  - Portaria ANP nº 251, de 07.11.2000: regulamenta o Livre Acesso (*Open Access*)
  - Aumento da importação:

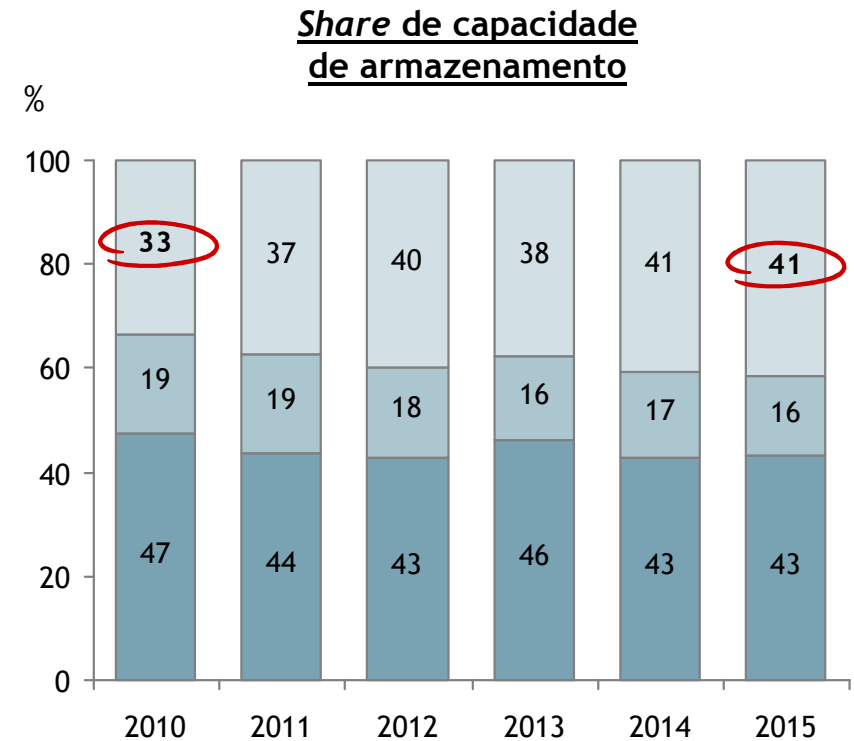
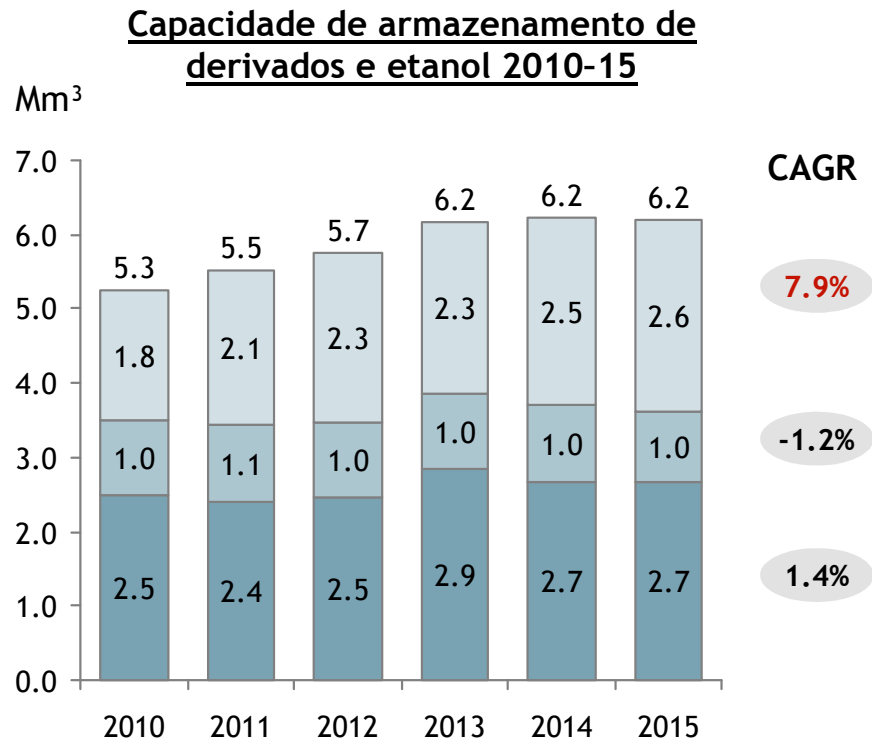
	Óleo Diesel	Gasolina
2015	966 mil m <sup>3</sup>	378 mil m <sup>3</sup>
Até Julho 2016	1.494 mil m <sup>3</sup>	302 mil m <sup>3</sup>

- Preços definidos livremente pelos agentes do setor
- Logística: infraestrutura dependente de investimentos de longo prazo

# Terceiros já detêm mais de 40% da capacidade de armazenamento em terminais aquaviários

Capacidade de armazenamento de 3<sup>os</sup> cresceu 7,9% a.a. entre 2010-15

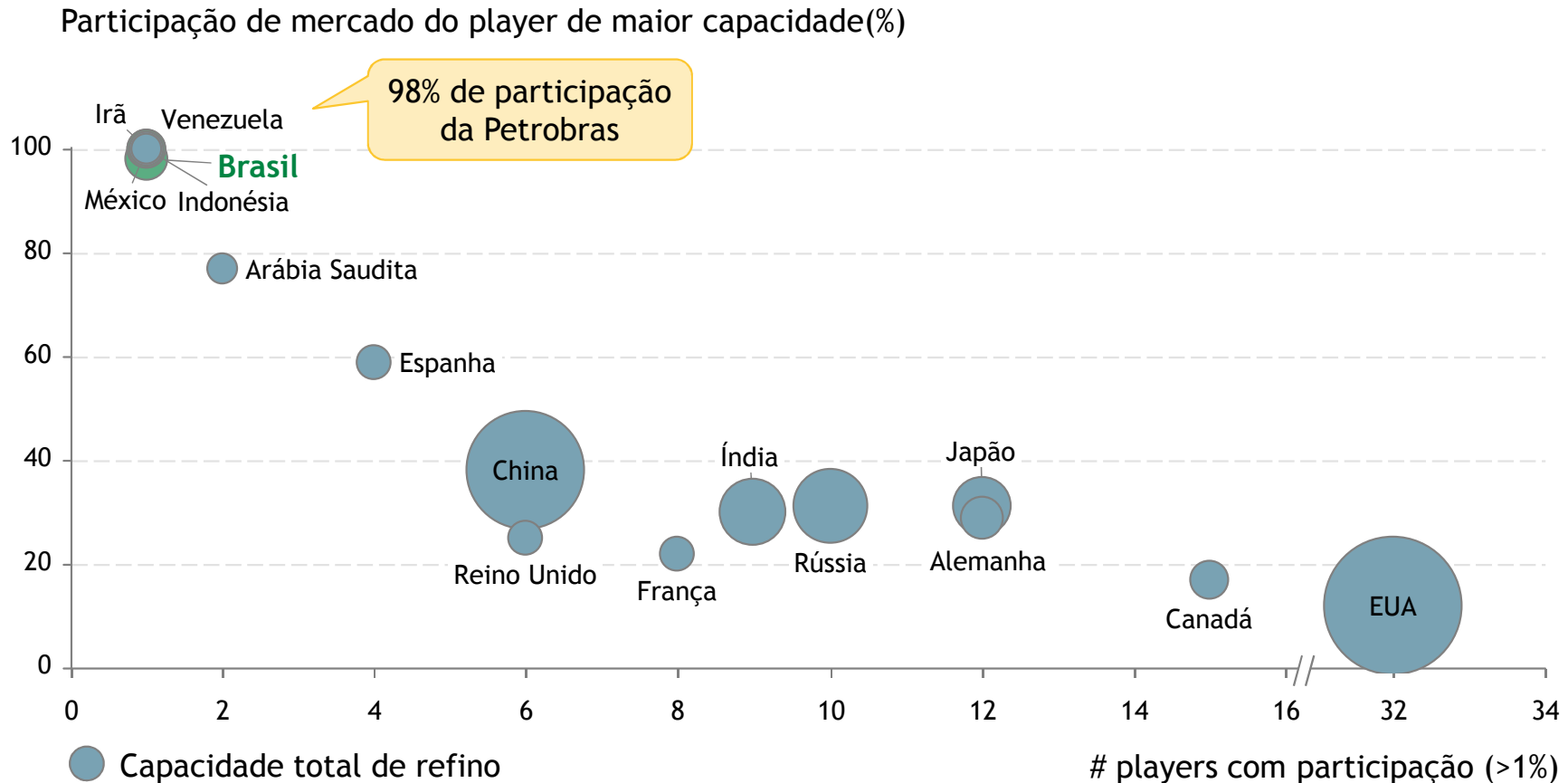
Share de capacidade de 3<sup>os</sup> foi de 33% a 41% entre 2010 e 2015



Terceiros Distribuidoras Petrobras

# Porém refino ainda é extremamente concentrado, com Petrobras detendo 98% de participação

## Distribuição da participação de mercado e número de players internacional



**A desconcentração é necessária, porém preservando integração vertical**

# Estrutura tributária é um entrave para o desenvolvimento da indústria

**Arcabouço tributário nacional possui assimetrias relevantes**

**O estorno de crédito de ICMS exigido por alguns estados gera perdas consideráveis**

- Crédito é perdido quando produto passa por outros estados
- Processo gera desincentivos a retirada do excedente de produção dos estados

**Exemplos claros de danos causados pela assimetria tributária**

- REDUC (RJ)
- RLAM (BA)
- Comperj (RJ) - futuro

**Revisão tributária se mostra essencial para fomento de investimentos**

**Racional para mudança: tributação não deveria afetar o abastecimento nacional**

- Limitando a produção de uma refinaria
- Restringindo o uso da infraestrutura logística

**Uma revisão tributária poderia fomentar investimentos ao promover**

- Regras claras e simples para reduzir a assimetria e permitir a eficiência operacional
- Isonomia tributária entre agentes

**Revisão tem potencial para aumentar o retorno da indústria e propulsionar investimentos**

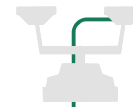
**Refino nacional passa por um momento chave e uma revisão tributária é crítica para o setor**

# 3 princípios são fundamentais para garantir a atratividade do setor e fomentar investimentos

## Visão do Combustível Brasil...

*"Mercado de combustíveis, demais derivados do petróleo e biocombustíveis do Brasil compatível com o **crescimento da demanda** e capaz de atender ao consumidor brasileiro em condições adequadas de preço e qualidade, em um **ambiente regulatório objetivo, claro e favorável aos investimentos para expansão do setor**"*

...que depende de três princípios



**Estabilidade Regulatória**

Contemplada na regulação atual



**Precificação de mercado**

Contemplada na regulação atual



**Isonomia tributária**

Regulação deve ser ajustada