



Verticalização no setor de Combustíveis Líquidos

Ricardo Medeiros de Castro



Proteção da Livre Concorrência

Análise de condutas anticompetitivas

Lei 12.529/2011

77,8% E&P (concess.)
93% (operador)
Quase monopólio

98% Refino
Quase monopólio

Dist (dep. UF)
25%-30% postos

56% Aviação
43% gr. cons.

Diversas estrut.



DIAGNÓSTICO
ALTA CONCENTRAÇÃO SETORIAL
Fonte: ANP Anuário Estatístico, Rel. Petrobras 2017

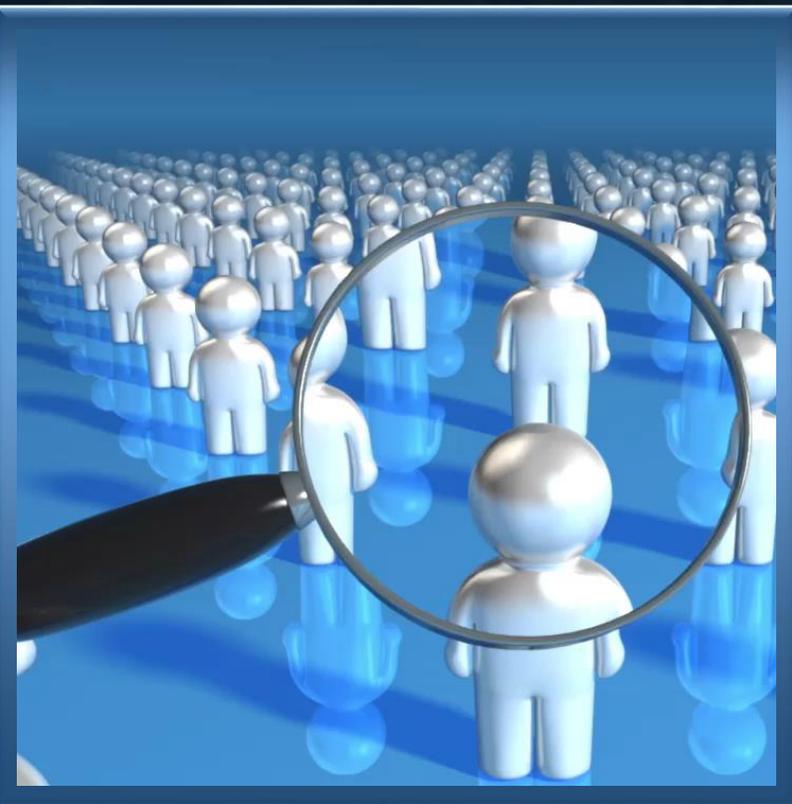
Participação da Petrobras

No setor de petróleo Brasileiro

Avaliação concorrencial

CONDUTAS HORIZONTAIS

Combustíveis líquidos (ex.)

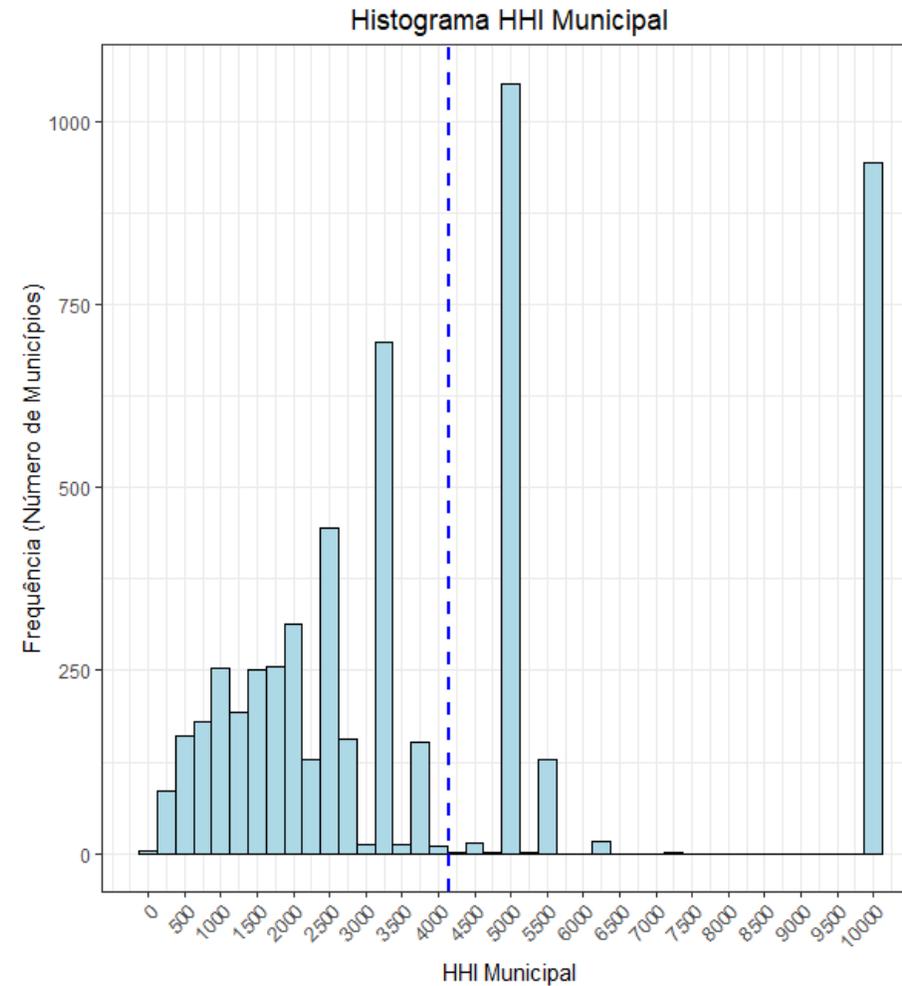
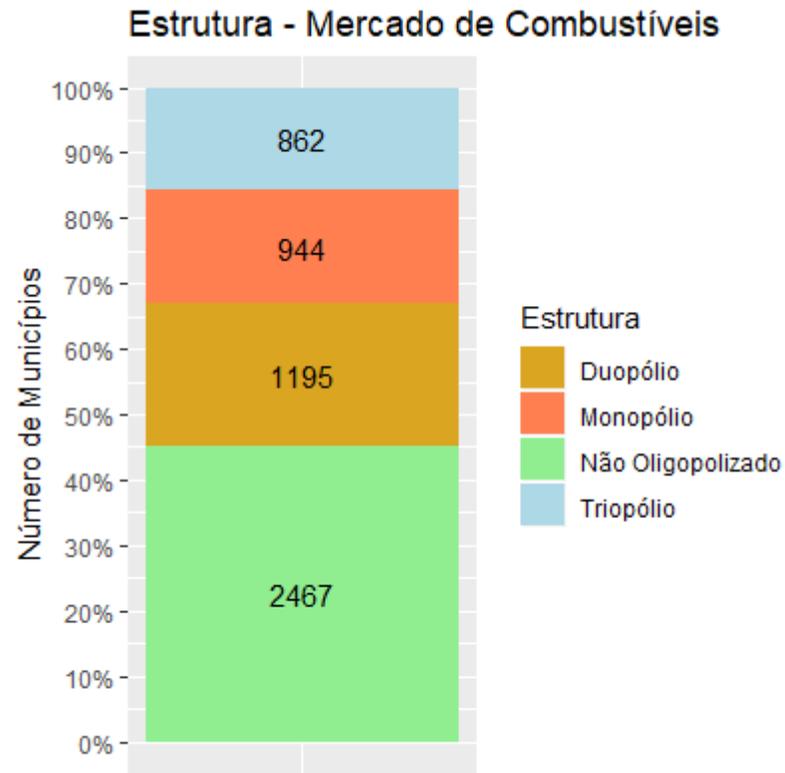


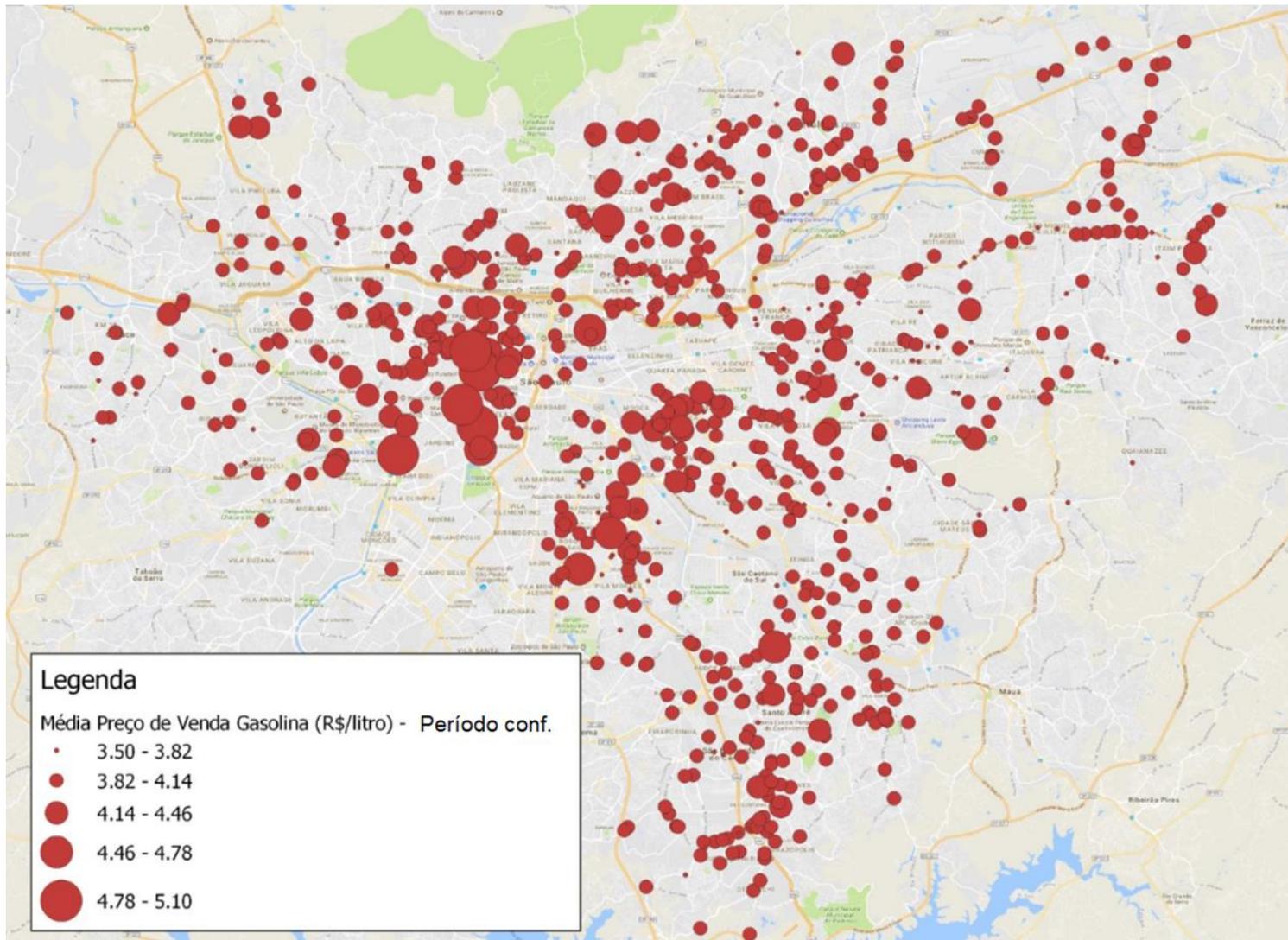
Brasília	08000.024581/1994-77
Salvador	08012.005140/1998-33
Manaus	08012.002959/1998-11
Recife-RM	08012.003208/1999-85
Blumenau	08012.005545/1999-16
Florianópolis-RM	08012.002299/2000-18
Goiânia	08012.004712/2000-89
Belo Horizonte	08012.007515/2000-31
Belo Horizonte	08012.007273/2000-02
Bauru	08012.004472/2000-12
Londrina	08012.001003/2000-41
Lages	08012.004036/2001-24
Campinas	08012.002911/2001-33
Recife	08012.002748/2002-90
Ribeirão Preto	08012.002748/2002-90
Vitoria RM	08012.008847/2006-17
Caxias do Sul	08012.010215/2007-96
Londrina RM	08012.011668/2007-30
Teresina	08700.000547/2008-95
	08012.001003/2000-41
	08012.007149/2009-39
Santa Maria	08012.004573/2004-17
São Luís RM	08700.002821/2014-09
Belo Horizonte, Cont. Bet.	08700.010769/2014-64

- Investigação e combate a violentas e complexas organizações criminosas

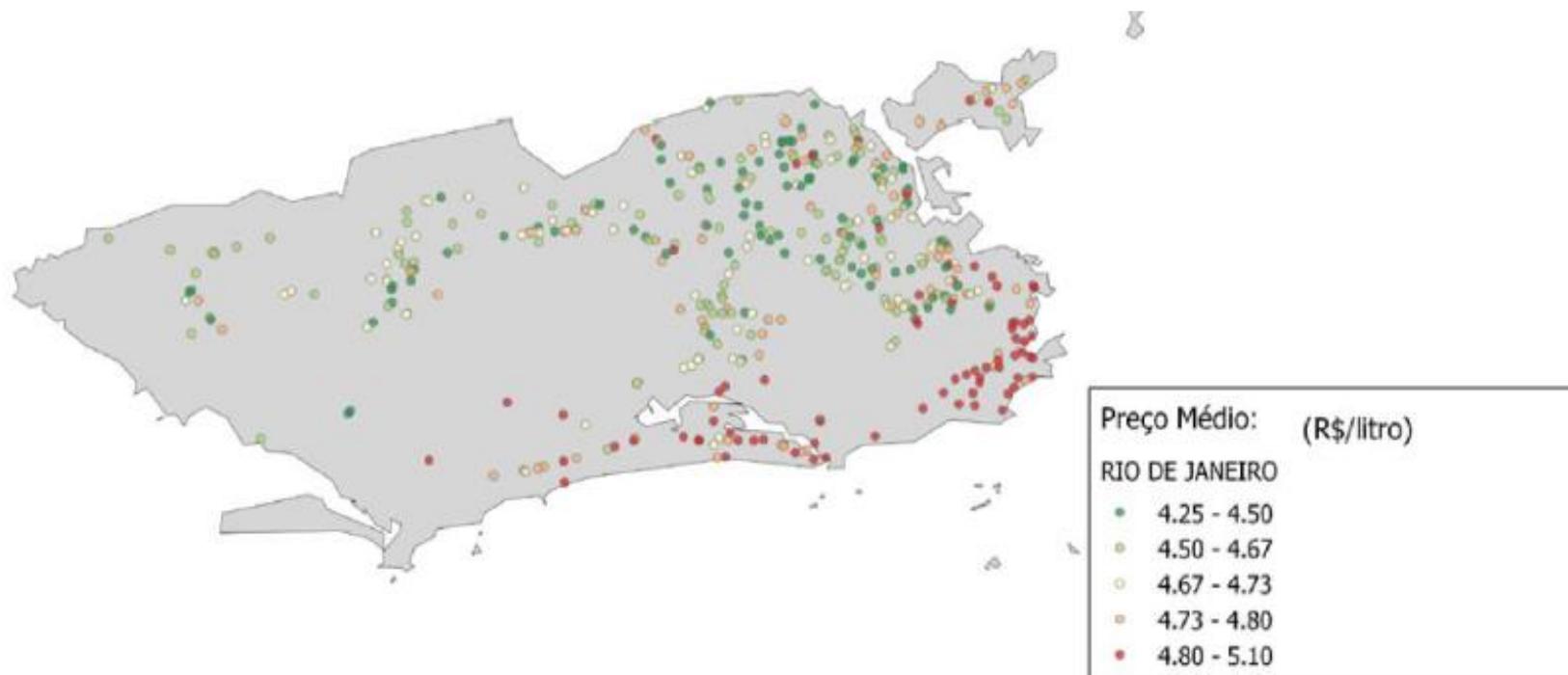
ESTRUTURA : REVENDA

ANÁLISE VIA USO DE *PROXIES*





Importância espacial (Hotelling e Diferenciação espacial)



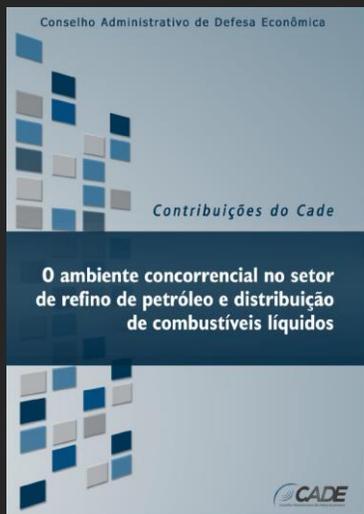
Trabalhos no setor



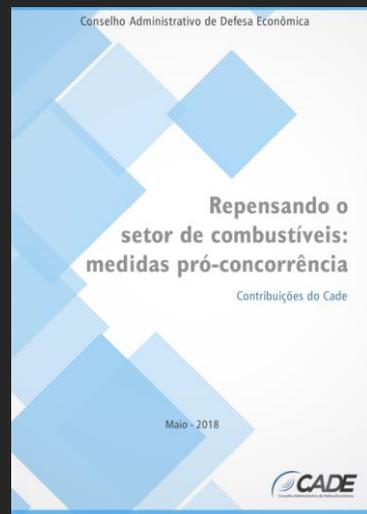
2009



2014



2016



2018

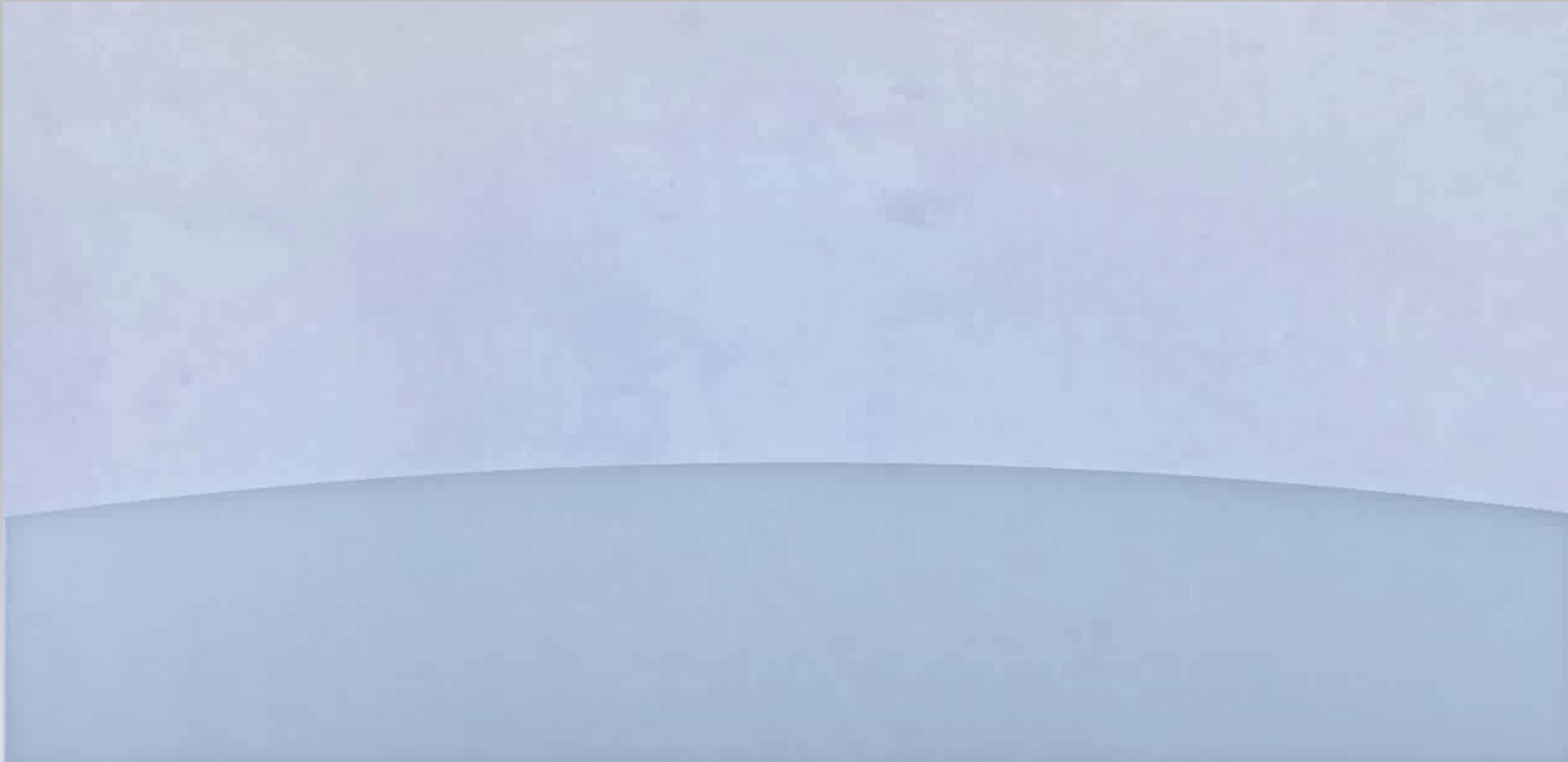


Grupo CADE/ANP

- Análise informal - Periodicidade
- NT 16/2018 - Publicidade Preços
- NT 24/2018 - Venda direta de etanol
- NT 28/2018 - Preços parametrizados;
- NT 30/2018 - Res. ANP 41/2013;
- NT 31/2018 - subsídio ao diesel
- **NT 35/2018 - TPC 3**
- NT 36/2018 - TPC 4
- NT 37/2018 - Estudo sobre refino

ACT CADE/SEAE

Particip.
Abastecer Brasil
GT CNPE
Novo Merc.de Gás.



Elos de uma cadeia vertical

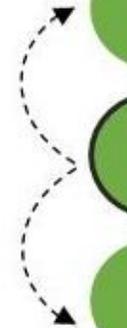
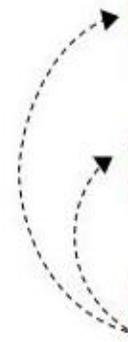
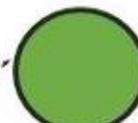
Tipos de integração vertical (verticalização)



Para frente

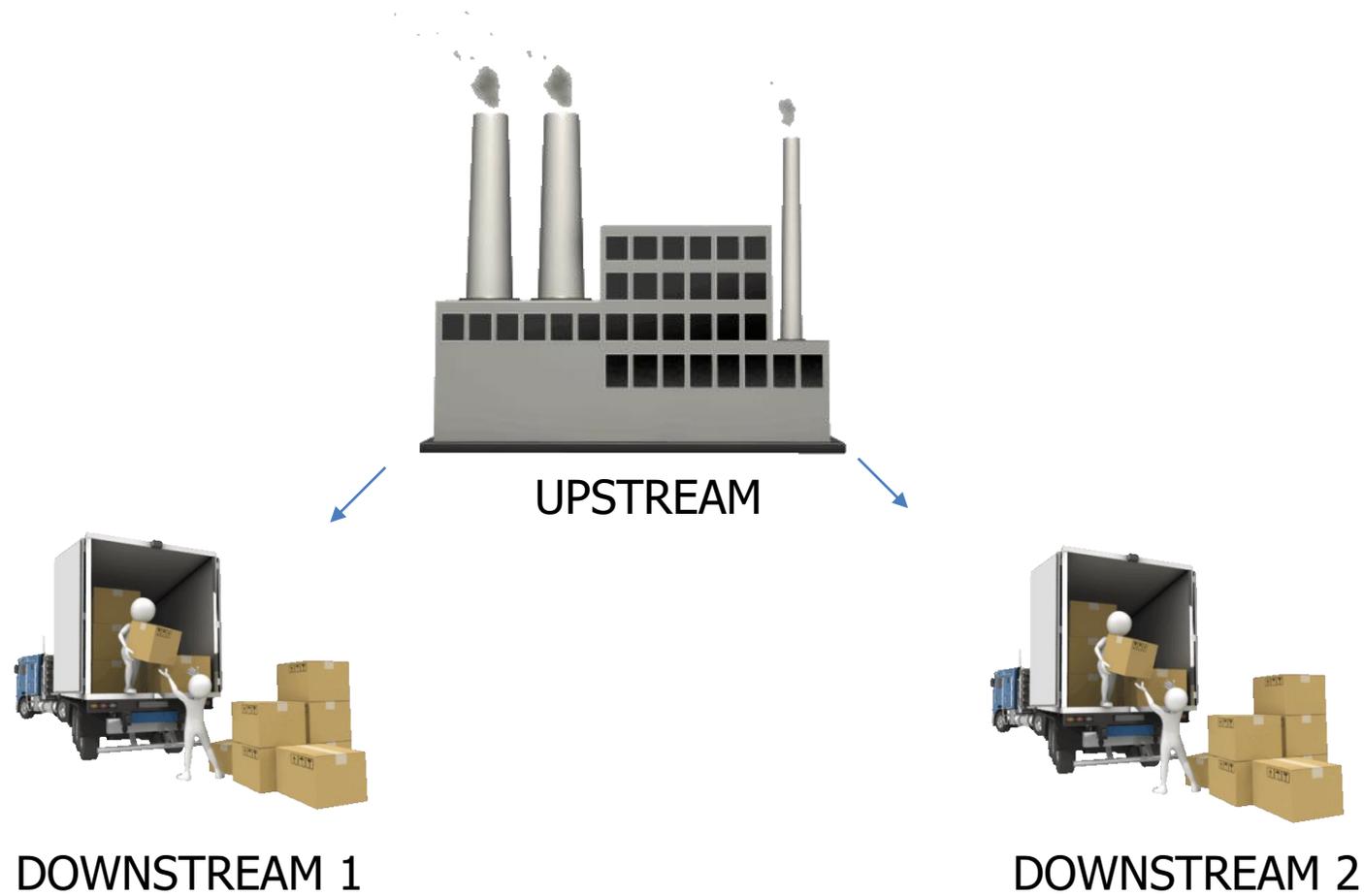
Para trás

balanceado



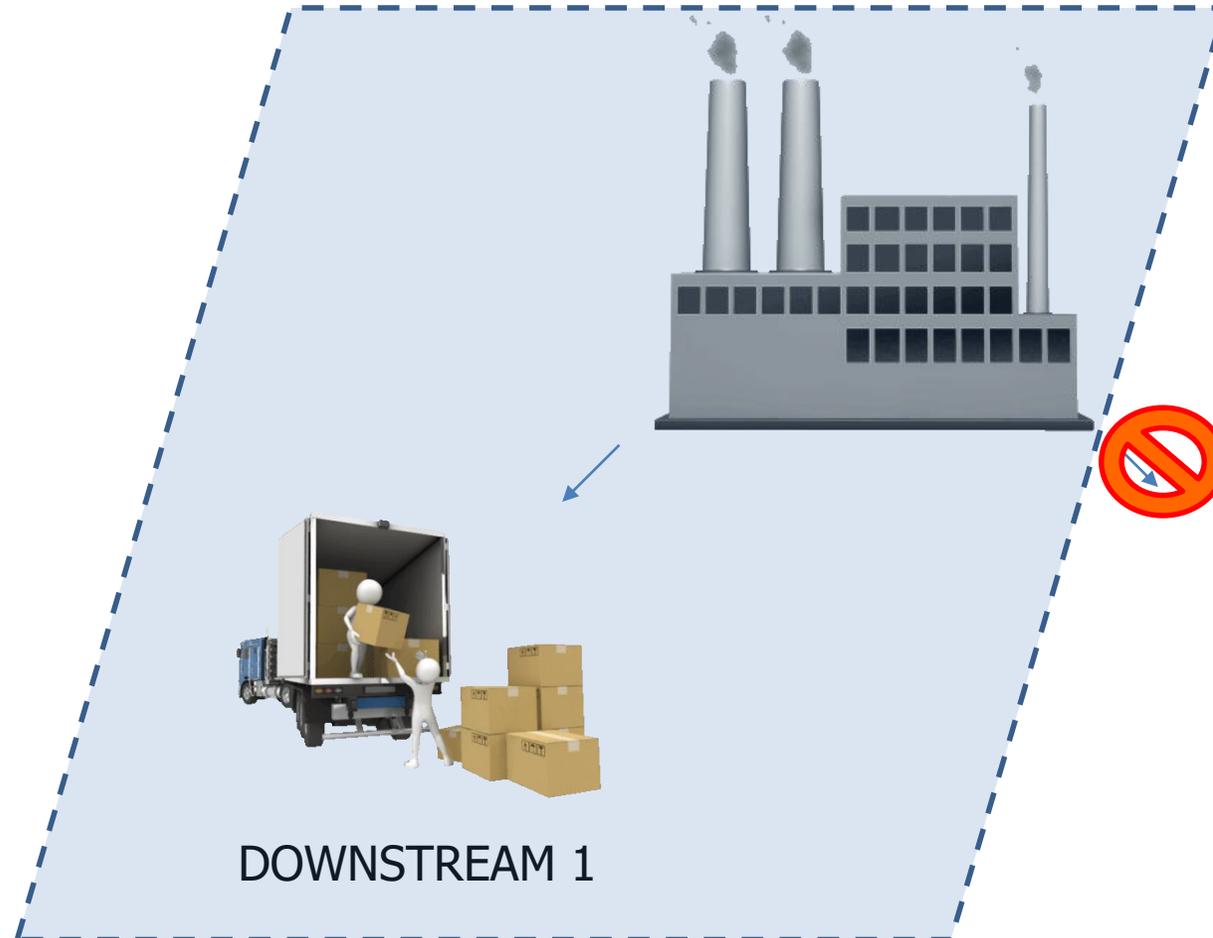
FECHAMENTO DE MERCADO

Antes de uma integração



FECHAMENTO DE MERCADO

Após verticalização



- * Discriminar preços \$\$
- * Discriminar quantidades
- * Recusa de negociação



DOWNSTREAM 2

ESCOLA DE CHICAGO

De acordo com BORK (1978, p. 231):
“fusões verticais não criam ou aumentam o poder da empresa de restringir a oferta. A habilidade para restringir a quantidade depende do share no mercado ocupado pela empresa. Fusões horizontais aumentam o market share, mas fusões verticais não.”



UPSTREAM

$$\frac{Q^M}{2}$$

$$\frac{Q^M}{2}$$



DOWNSTREAM 1



DOWNSTREAM 2

ESCOLA PÓS-CHICAGO

SALINGER (1988), ORDOVER, J.A.;
SALONER, G.; SALOP, S.C. (1990), BOLTON
& WHINSTON (1993), REY & TIROLE (2007);
JULLIEN; REY & SAAVEDRA (2014)

HART & TIROLE (1990)
Problema do compromisso

PROBLEMA DA DUPLA OU TRIPLA MARGINALIZAÇÃO

Lucro do produtor



Produtor vende para Intermediário 1

Lucro do Intermediário 1

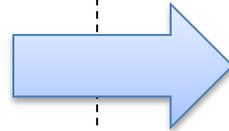


Intermediário 1 vende para Intermediário 2

Lucro do Intermediário 2



Intermediário 2 vende para Consumidor



SIMULAÇÕES E ESTUDOS EMPÍRICOS

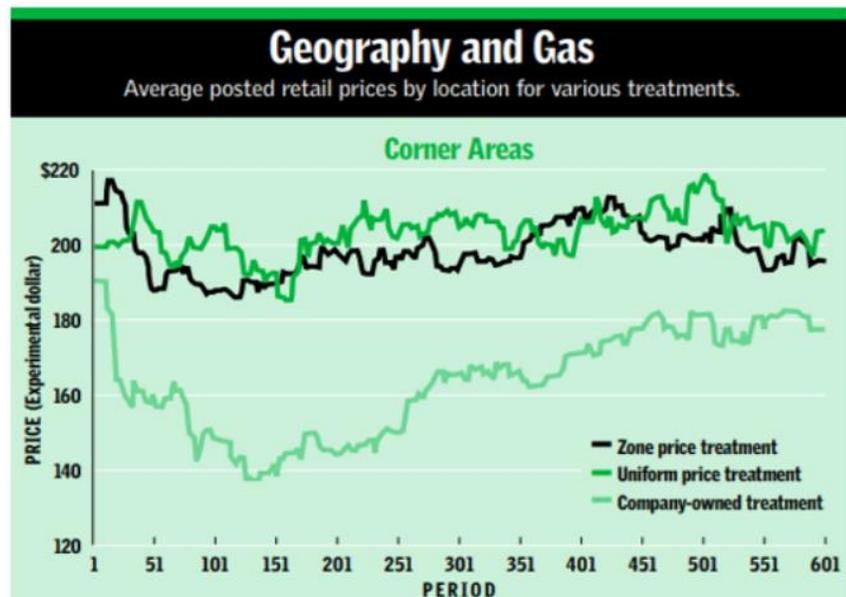
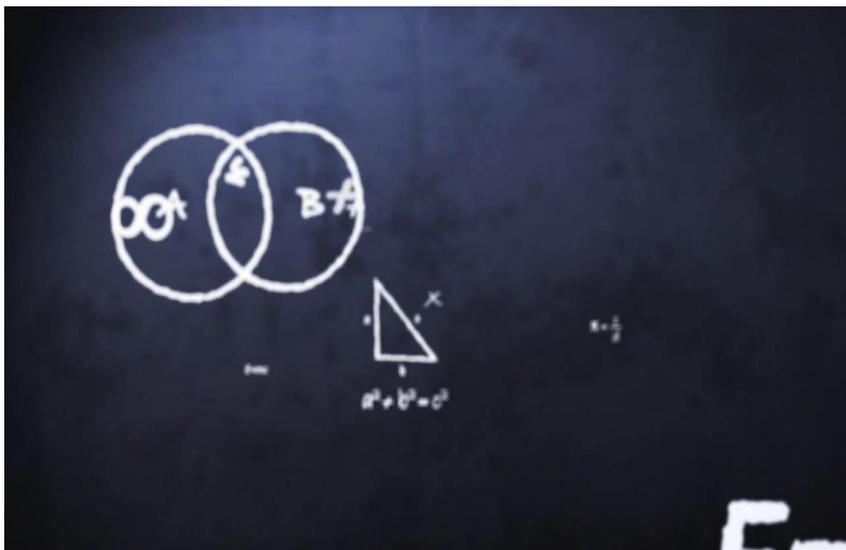


Figura 10 – Preços simulados do exercício de DECK & WILSON (2004)

Empirical assessment of effects of mandated vertical restraints

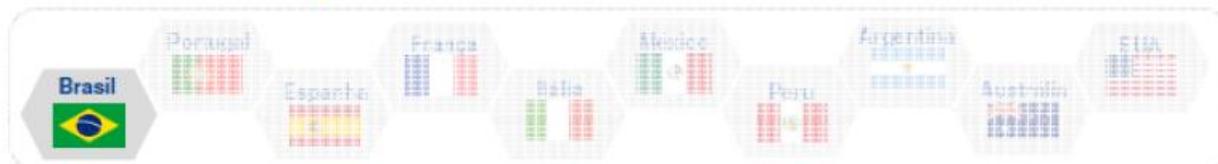
Author	Year	Industry	Variable (Y)	Effect (Y)	Effect (W)
<i>Exclusive territories</i>					
Smith II	1982	Auto distribution	Number of dealerships	–	Ambiguous
Culbertson and Bradford	1991	Beer distribution	Price	+	–
<i>Tying</i>					
Hass-Wilson	1987	Contact lenses	Price	+	–
<i>RPM</i>					
Ornstein and Hanssens	1987	Spirits	Price	+	–
			License values	+	
			Consumption	–	
<i>Termination restrictions</i>					
Smith II	1982	Auto distribution	Number of dealerships	+	Ambiguous
Brickley et al.	1991	Several	Stock returns	–	–
<i>Dealer licensing</i>					
Smith II	1982	Auto distribution	Price	+	–
			Consumption	–	
			Number of dealerships	–	
<i>Divorcement</i>					
Barron and Umbeck	1984	Gasoline	Price	+	–
			Hours	–	
Slade	1998	Beer retailing	Price	+	–
Vita	2000	Gasoline	Price	+	–
Blass and Carlton	2001	Gasoline	Cost	+	–

Notes: Effect (Y) denotes the effect on the dependent variable. Effect (W) denotes the effect on consumer well-being. RPM denotes resale price maintenance. Dealer licensing is a form of entry and resale restriction.

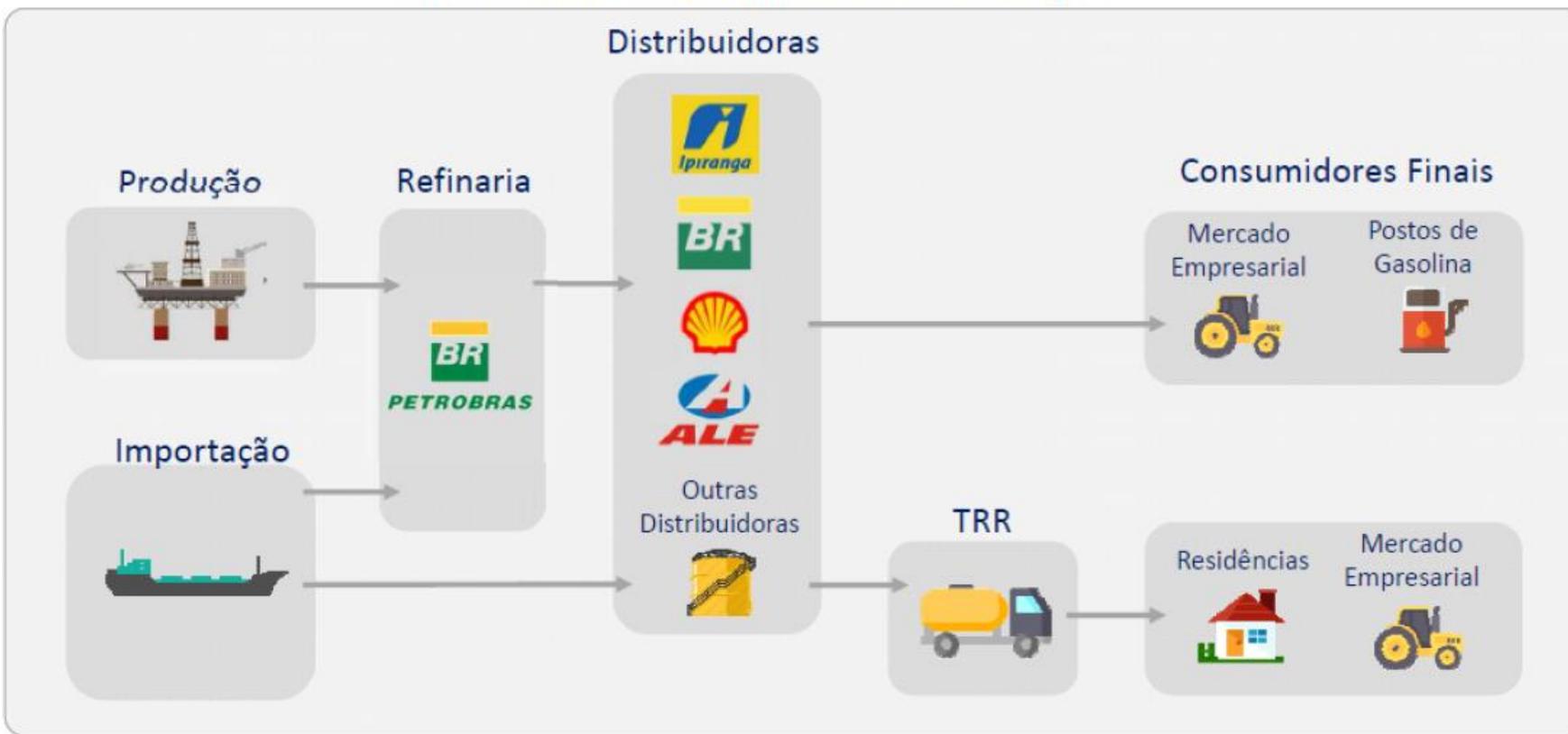
- BARRON, John M.; UMBECK, John R. 1984. The Effects of Different Contractual Arrangements: The Case of Retail Gasoline Markets. *Journal of Law and Economics*, 27(2): 313-28.
- BLASS, Asher A., CARLTON, Dennis W. 2001. The Choice of Organizational Form in Gasoline Retailing and the Cost of Laws That Limit That Choice. *Journal of Law and Economics*, 44(2): 511-24.
- SLADE, Margaret E. 1998. Strategic Motives for Vertical Separation: Evidence from Retail Gasoline Markets. *Journal of Law, Economics, and Organization*, 14(1): 84-113.
- VITA, Michael G. 2000. Regulatory Restrictions on Vertical Integration and Control: The Competitive Impact of Gasoline Divorcement Policies. *Journal of Regulatory Economics*, 18(3): 217-33.
- GOLDSTEIN, Larry; GOLD, Ron; KLEIT, Andrew. Divorced from the facts: retail gasoline divorcement redux. *Oil & Gas Journal*. Vol. 95. Issue 45. 1998.
- SLADE, Margaret; LAFONTAINE, Francine. Exclusive Contracts and Vertical Restraints: Empirical Evidence and Public Policy. Cap.10. In BUCCIROSSI, Paolo.; *Handbook of Antitrust Economics*. Massachusetts: MIT Press, 2008.

O Mercado de Distribuição de Combustíveis

BRASIL



Características da Cadeia de Distribuição



Dados Comparativos



Regulação

Agência Nacional de Petróleo

- O exercício dos TRR's no Brasil é regido pela Resolução ANP nº 8 de 06/03/2007
- Segundo a resolução ANP 58/2014, as distribuidoras não podem comercializar óleo diesel B com clientes finais cuja capacidade de armazenagem seja inferior a 15 m³

Bip.

Produtos Comercializados

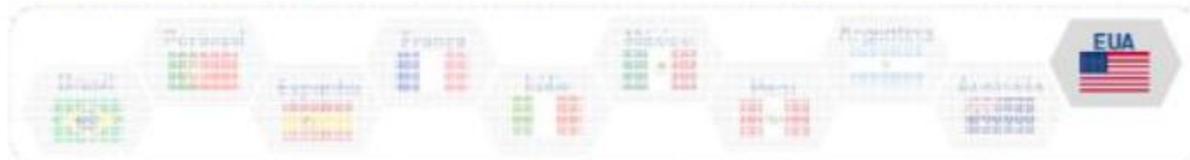
Gasolina

Diesel

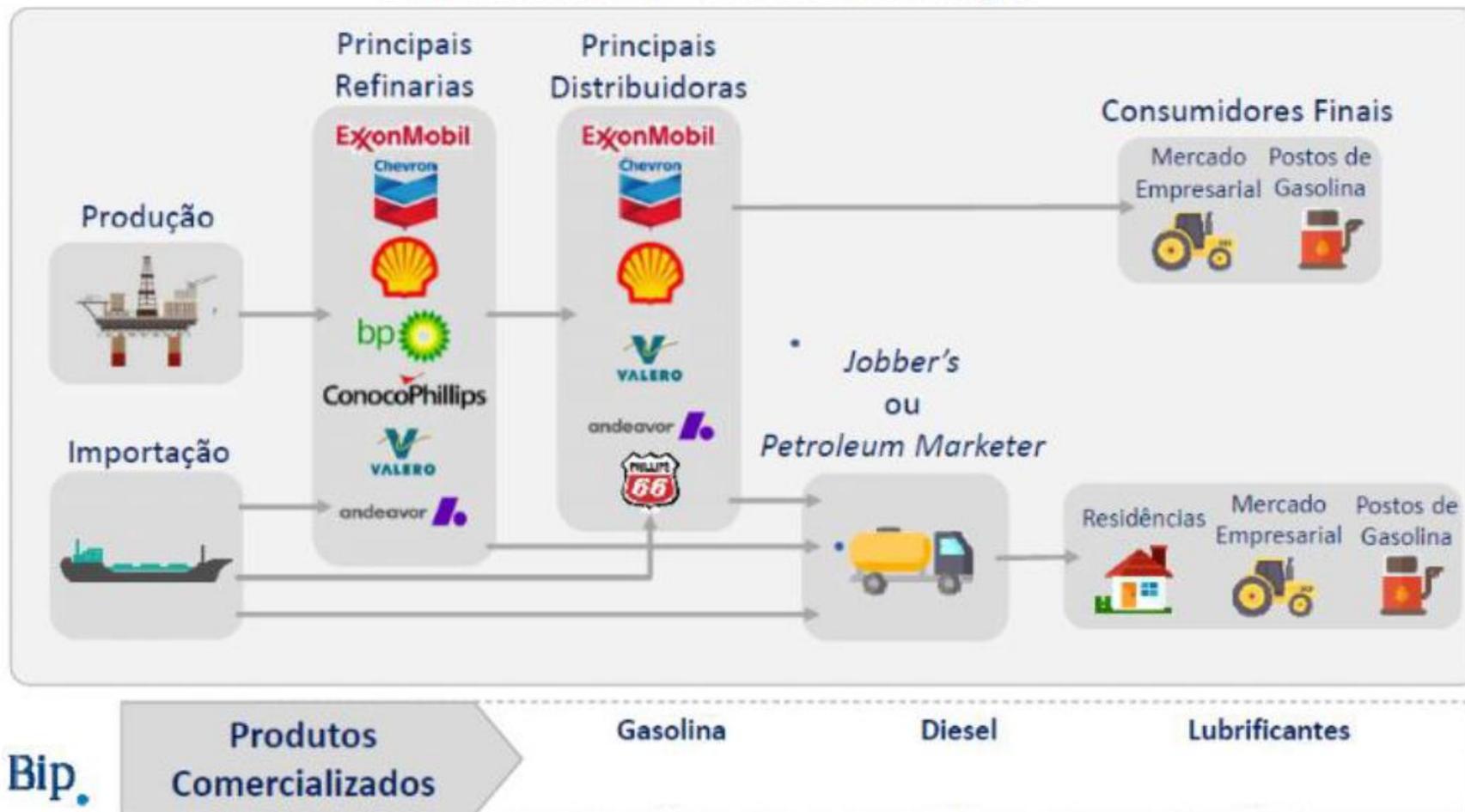
Lubrificantes

O Mercado de Distribuição de Combustíveis

EUA



Características da Cadeia de Distribuição



Dados Comparativos

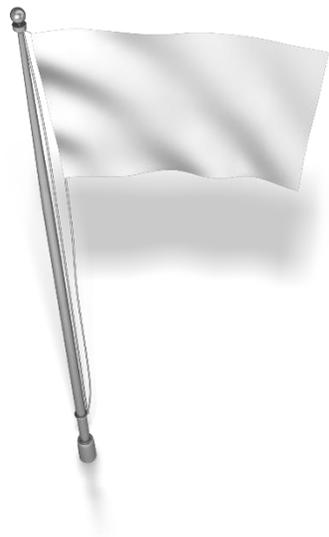
	PIB 2016 (Bi US\$)	Consumo Diesel 2015 (Mi m ³ /ano)
	1.796	51
	19.360	172

Brazil vs USA: PIB ratio is $\times 0,1$ (Brazil is smaller); Diesel consumption ratio is $\times 0,3$ (Brazil is smaller).

Regulação

A regulação é definida por cada estado

- Cada estado tem uma agência específica responsável pela regulação local
- Regulação no segmento de E&P
- O mercado americano é caracterizado como um mercado aberto e que se autorregula



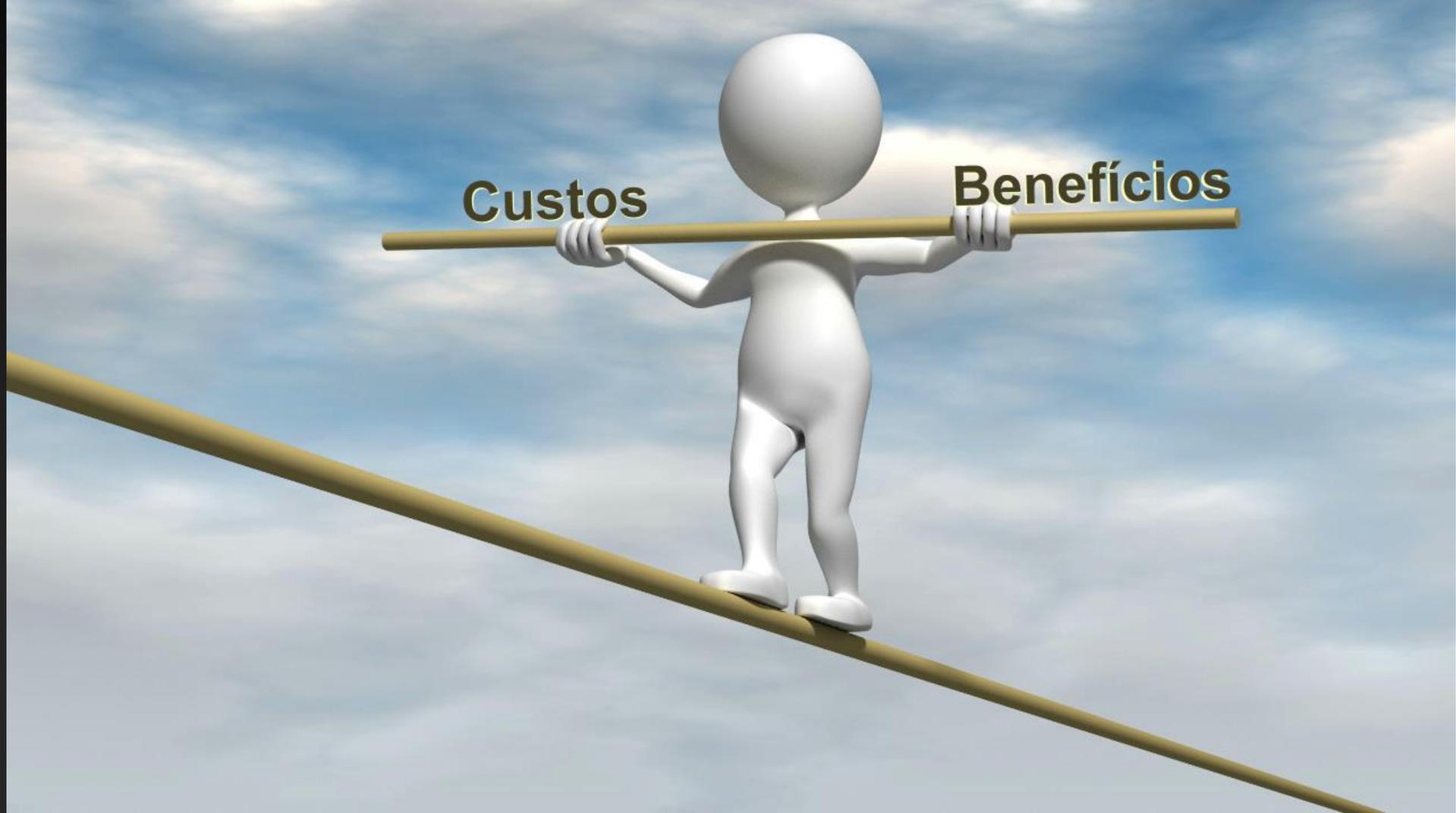
BANDEIRA BRANCA vs EMBANDEIRADO

- Discriminação de preço hoje é razoável?
 - Propriedade do terreno, das bombas, da marca, compra de insumo
 - * ônus ambientais e trabalhistas??
- (Já existe semi-verticalização)

ALGUMAS QUESTÕES



- Bonificação [exclus.de fato]
- Elevada multa pelo distrato [exclus.de fato]
- Discriminação de preços
- Giro mínimo
- Fixação de preços de revenda
- Açambarcamento de produto ou Prop.Int.
- Price squeeze / Margin Squeeze
- Práticas predatórias



NECESSÁRIA PONDERAÇÃO

BENEFÍCIOS (JUSTIFICATIVAS, EFICIÊNCIAS)

CUSTOS (EFEITOS SOCIAIS NEGATIVOS)



MUITO OBRIGADO
RICARDO.CASTRO@CADE.GOV.BR