



JERSON KELMAN

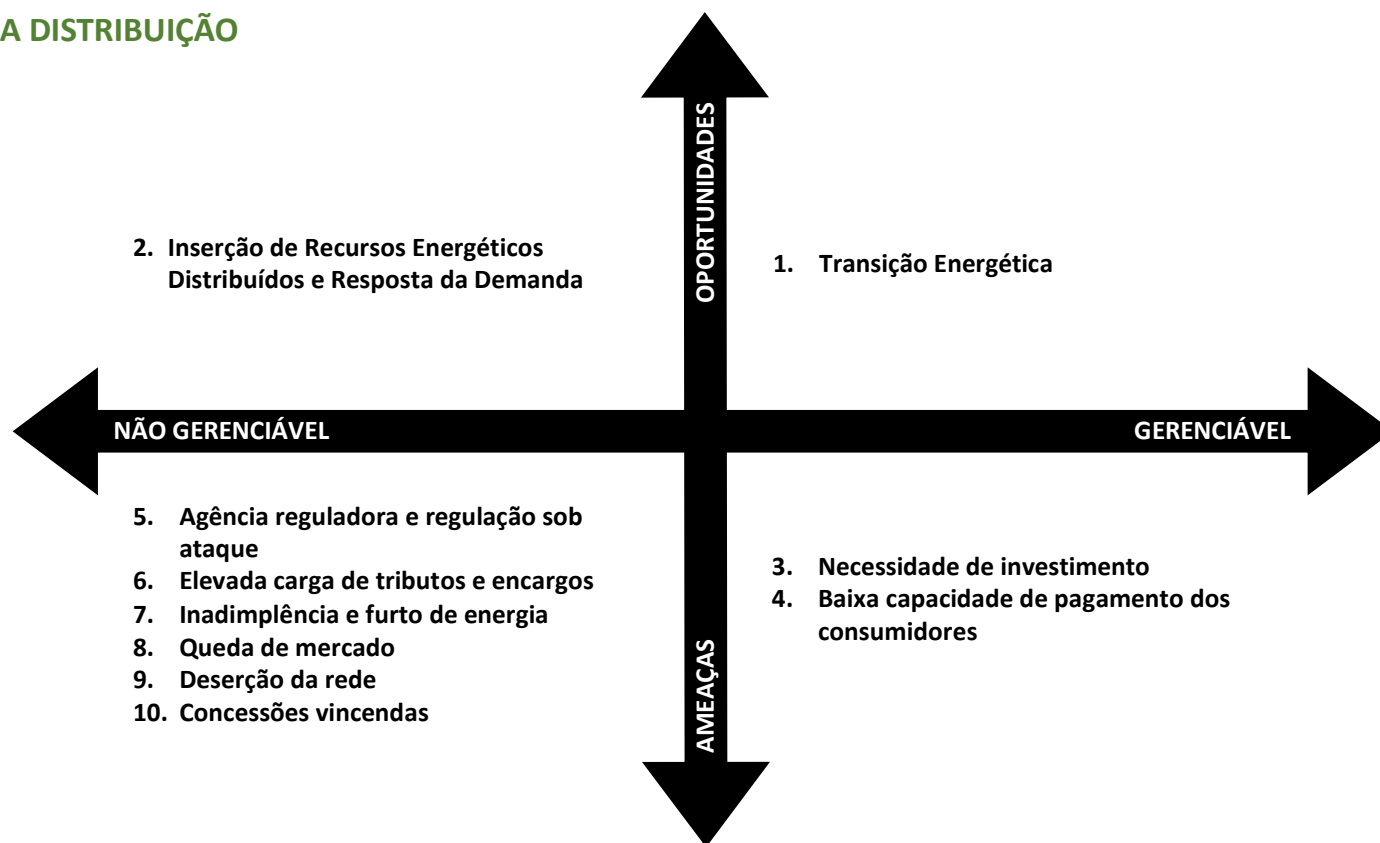
## **SUSTENTABILIDADE DA DISTRIBUIÇÃO**

## MAPEAMENTO DE FATORES QUE IMPACTAM A DISTRIBUIÇÃO

- A fim de avaliar as perspectivas da distribuição, examinemos as Ameaças, Oportunidades e Capacidade de Reação das Distribuidoras frente ao Ambiente Externo:

- Oportunidades
  - Ameaças
  - Gerenciável
  - Não gerenciável
- } *Ambiente Externo*
- } *Fatores Internos*

- A partir desta análise, mapeiam-se dez fatores que impactam as perspectivas das distribuidoras de energia elétrica no Brasil



## Quais são as perspectivas para a distribuição no Brasil?

### DOIS CENÁRIOS EXTREMOS

#### *Magnífico Mundo Novo da Distribuição*



As distribuidoras tornam-se cada vez mais importantes, inclusive atuando como integradoras de Recursos Energéticos Distribuídos

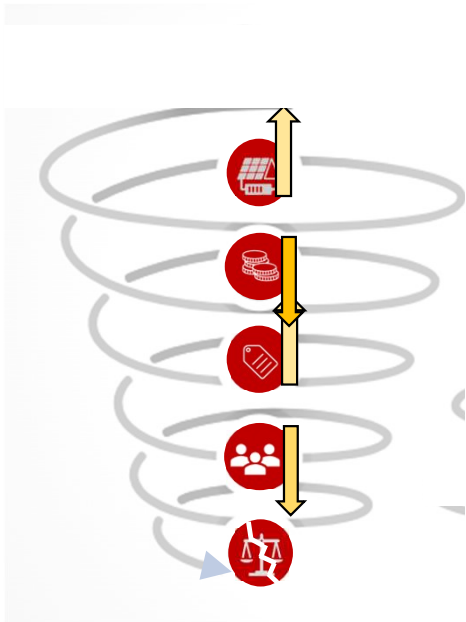


#### *Distribuição Condenada à Irrelevância*

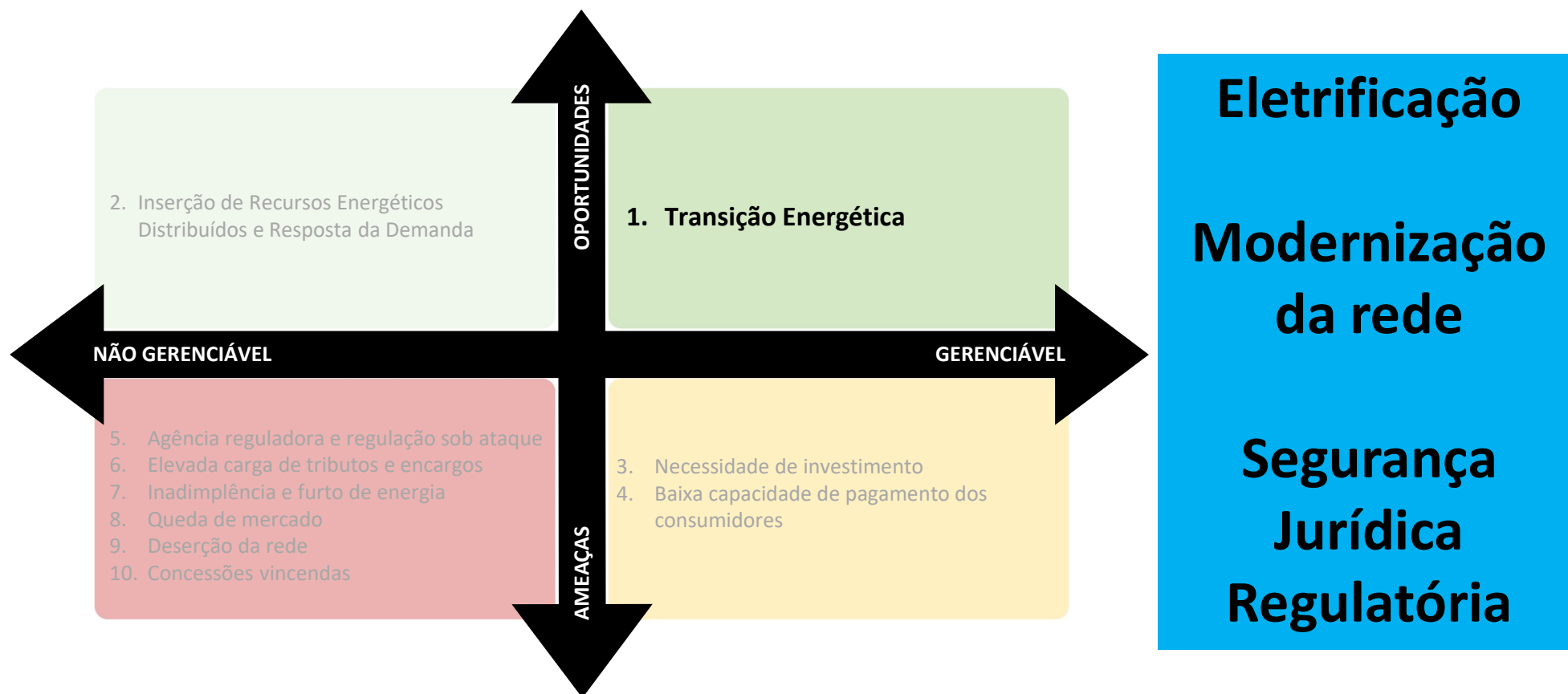


A distribuição de energia torna-se uma atividade decadente, com a comercialização regulada perdendo espaço para o mercado livre, e consumidores recorrendo cada vez mais ao autossuprimento

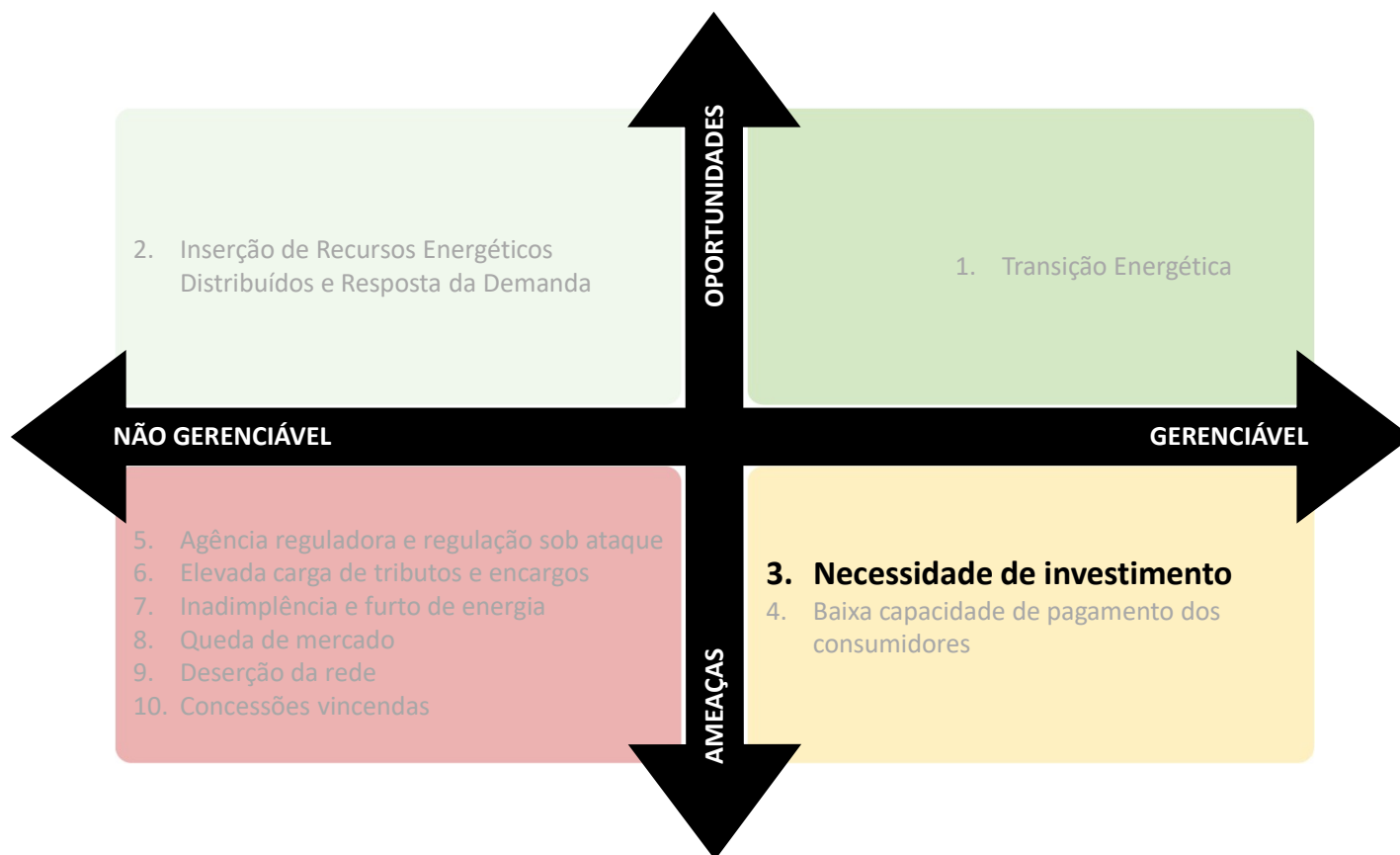
# ESPIRAL DA MORTE



1. **Perda de mercado** para o autossuprimento autônomo, para o ACL/Autoprodutores e para a GD
2. A distribuidora sofre **redução de receita**
3. Na Revisão Tarifária, **eleva-se a tarifa** para obter a Receita Requerida
4. Mais **consumidores optam por desertar a rede**
5. Inviabiliza-se a **manutenção do equilíbrio econômico-financeiro** do fornecimento centralizado



## Quais são as perspectivas para a distribuição no Brasil?

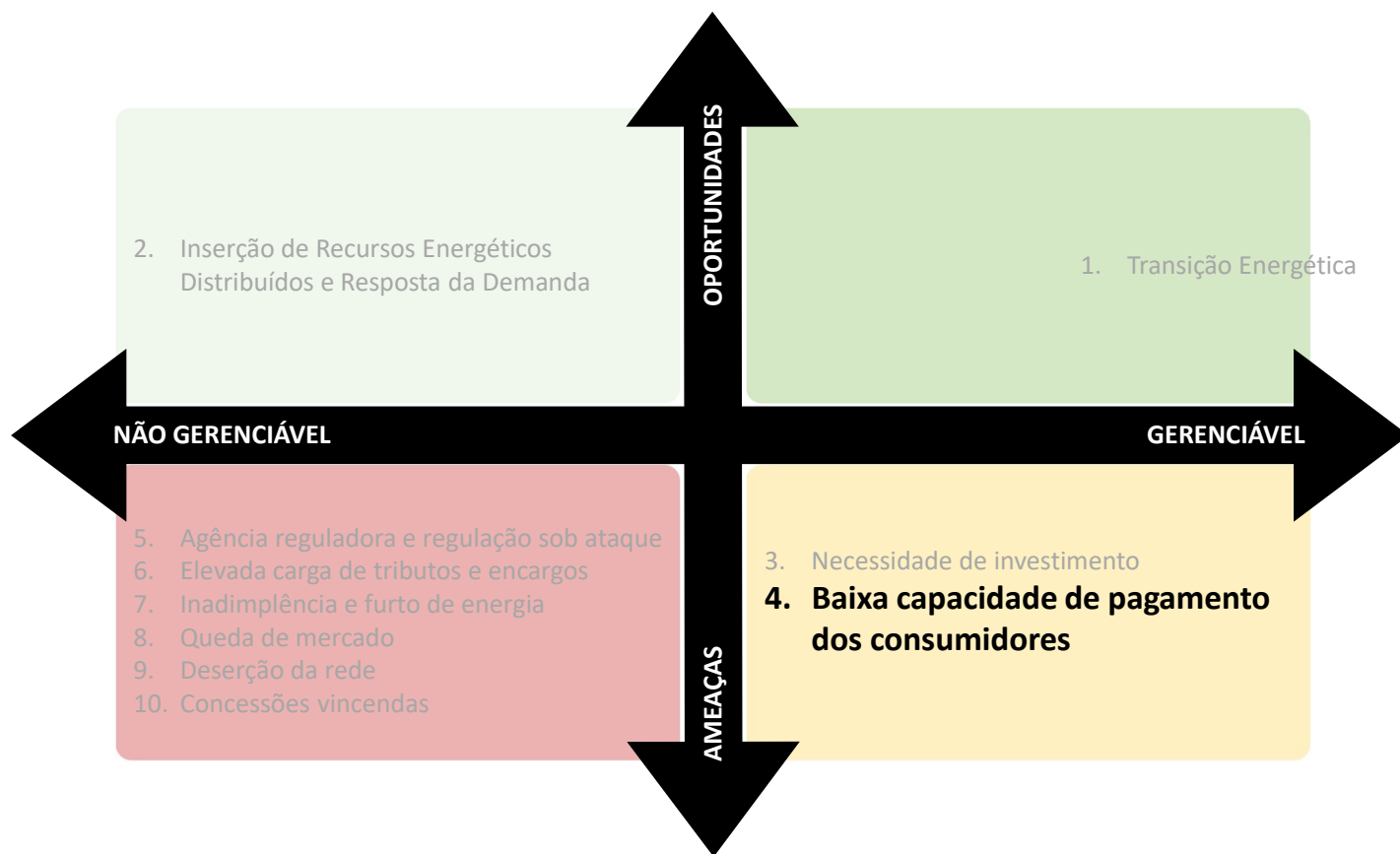


**Amarelo ou verde?**

**Dívida decrescente  
Capex/QRR = 184%  
WACC OK**

**Distribuidoras  
conseguem investir**

**ANEEL e a  
governança das  
concessionárias**



**Consumidores conseguem pagar?**

**Quando estava na ANEEL...**

**Tarifa diferenciada por subáreas de concessão em função de DEC & FEC**

A geração não coincide (espaço e tempo) com a carga...

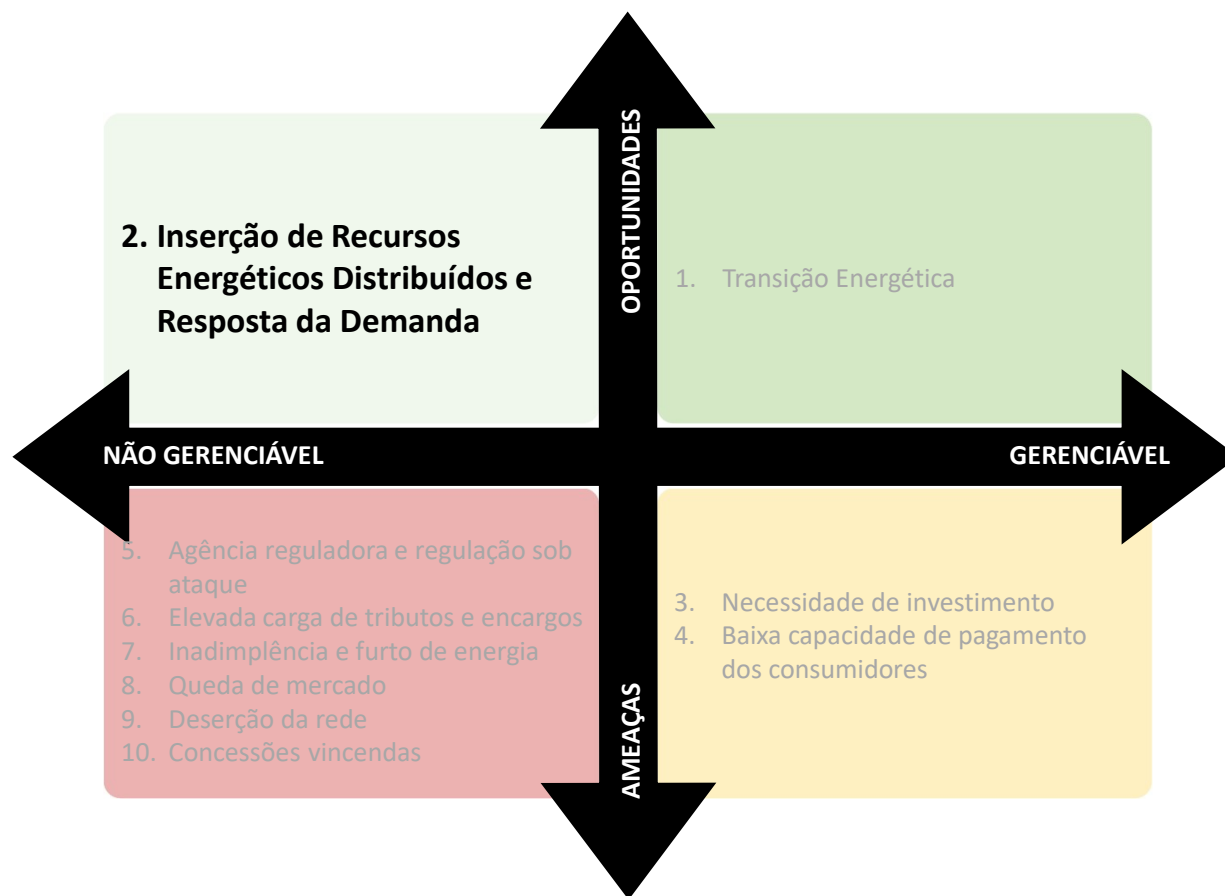
Operador do Sistema de Distribuição

Tecnologicamente uma oportunidade...

Problema está na alocação dos custos  
R\$370/mês (GD) X R\$27/mês (social)

Até 2045... o passado tem que ser previsível.

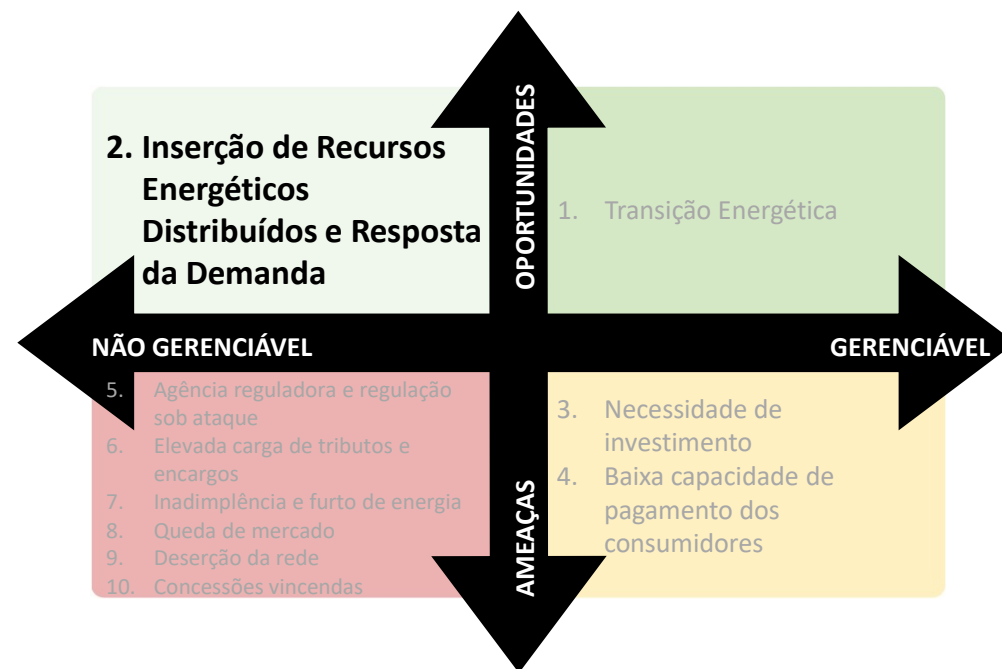
Diferente dos jabutis da Eletrobrás e do PCS





# Quais são as perspectivas para a distribuição no Brasil?

	Tusd Fio A e B	Tusd Perdas	Tusd Encargos	Tusd Total	Nome Auxiliar	Capacidade GD
CELESC_D	177	38	108	322	CELESC-DIS	1.227.432
CEMIG_D	286	53	113	453	CEMIG-D	2.888.428
COPEL_D	201	35	111	347	COPEL-DIS	2.167.940
CPFL_PIRAT_D	208	35	109	353	CPFL- PIRATININGA	206.470
CPFL_PTA_D	233	35	115	384	CPFL-PAULISTA	1.368.736
CPFL_RGE_D	315	37	108	459	RGE SUL	1.768.414
EDP_ES_D	222	57	112	390	EDP ES	442.317
EDP_SP_D	247	40	112	399	EDP SP	172.815
ENEL_CE_D	329	63	69	462	ENEL CE	731.349
ENEL_GO_D	215	51	117	383	Equatorial GO	1.034.049
ENEL_RJ_D	386	93	131	610	ENEL RJ	490.173
ENEL_SP_D	246	36	107	389	ELETROPAULO	196.066
ENGI_MG_D	289	47	111	447	EMG	180.884
ENGI_MS_D	390	52	125	568	EMS	824.580
ENGI_MT_D	360	55	122	538	EMT	1.332.341
ENGI_PB_D	273	45	62	380	EPB	279.793
ENGI_SE_D	308	40	66	414	ESE	129.407
ENGI_SSE_D	218	36	111	365	ESS	323.233
ENGI_TO_D	420	57	60	537	ETO	295.316
EQTL_MA_D	333	58	64	454	Equatorial MA	489.611
EQTL_PA_D	454	115	79	648	Equatorial PA	664.171
LIGHT_D	226	140	125	491	LIGHT	347.694
NEOE_BA_D	403	66	67	536	COELBA	1.006.511
NEOE_PE_D	279	75	67	421	CELPE	694.774
NEOE_RN_D	302	45	64	411	COSERN	467.489
NEOE_SP_D	275	43	115	433	ELEKTRO	702.373
<b>Média Ponderada</b>	<b>288</b>	<b>53</b>	<b>103</b>	<b>444</b>		<b>20.432.364</b>



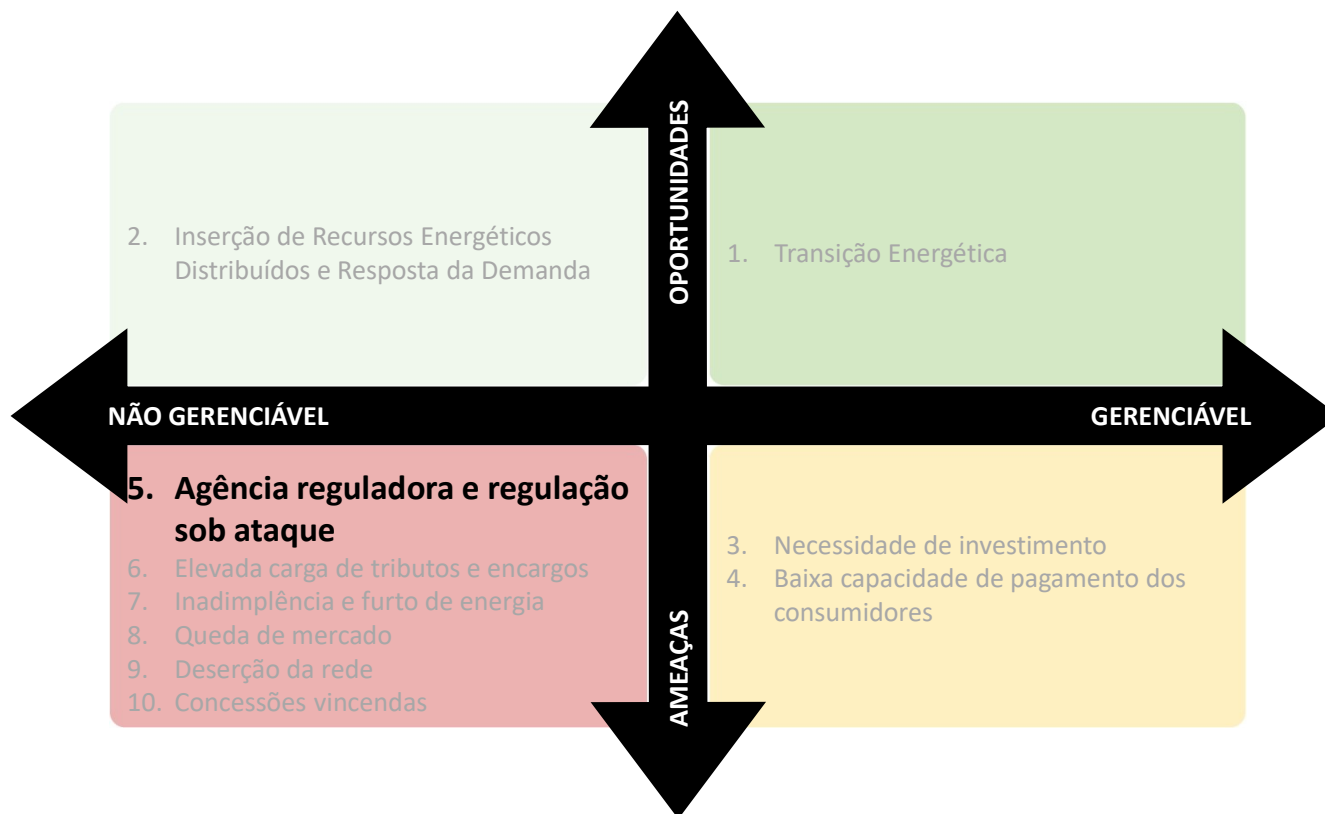
## Quais são as perspectivas para a distribuição no Brasil?

**Quem extrapola?  
ANEEL ou o Congresso?**

**Análise do impacto  
legislativo/regulatório:**

- a) **Aumenta a riqueza do país?**
- b) **Realoca a renda de mais ricos para mais pobres?**

**ANEEL (PCS):  
não decidir equivale a decidir de  
forma não transparente**

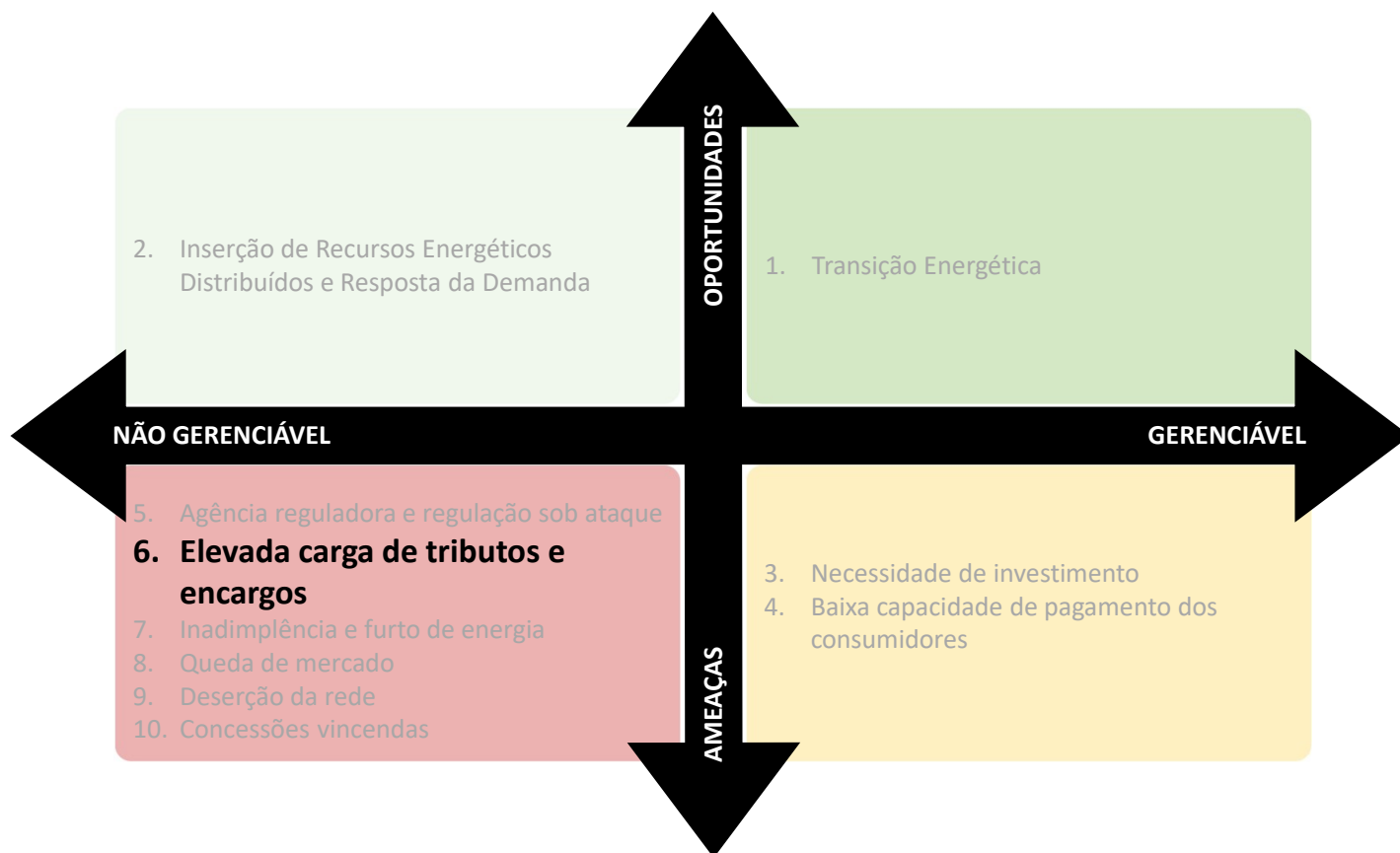


## Quais são as perspectivas para a distribuição no Brasil?

**Encargos**  
2008: 9%  
2022: 15%

**Reforma tributária:  
Isenção para  
consumidores com tarifa  
social?**

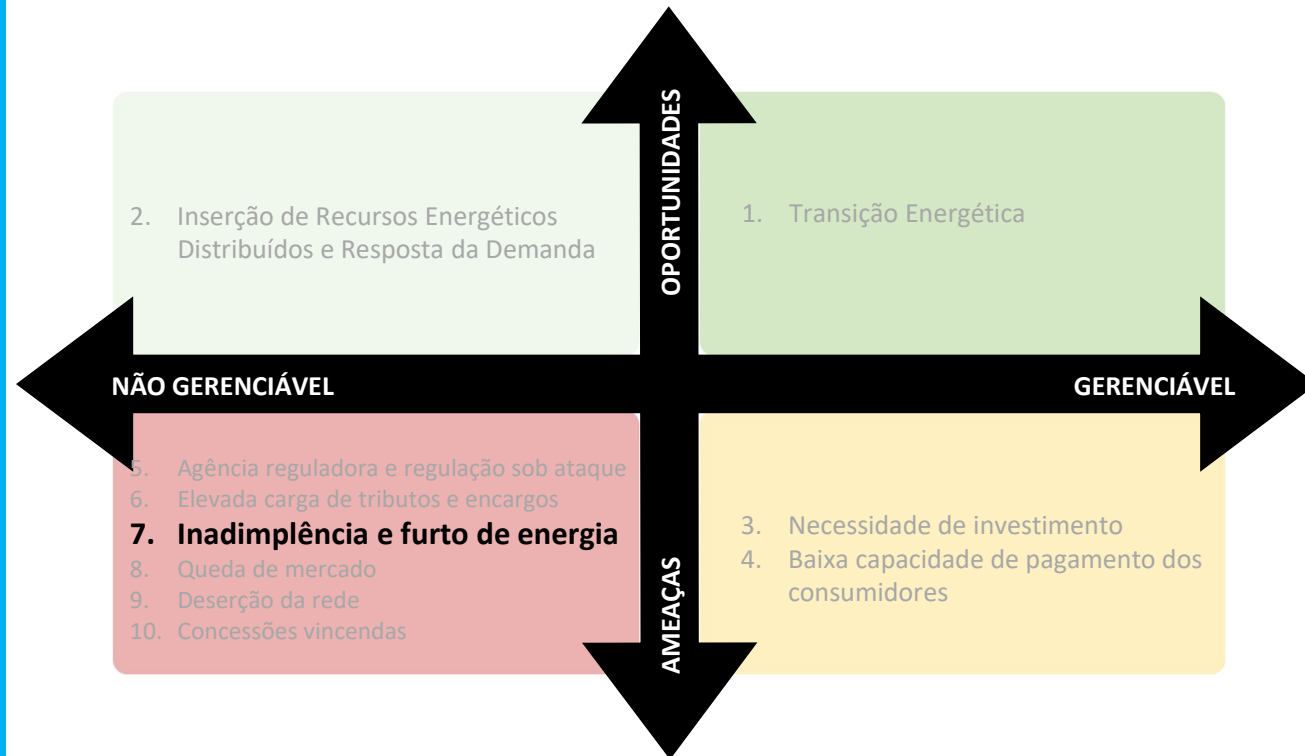
**Tributos sobre a receita  
e não sobre o  
faturamento?**



Inovações tecnológicas (caixa blindada, “ruído”)

Subconcessões (tipo água legal)

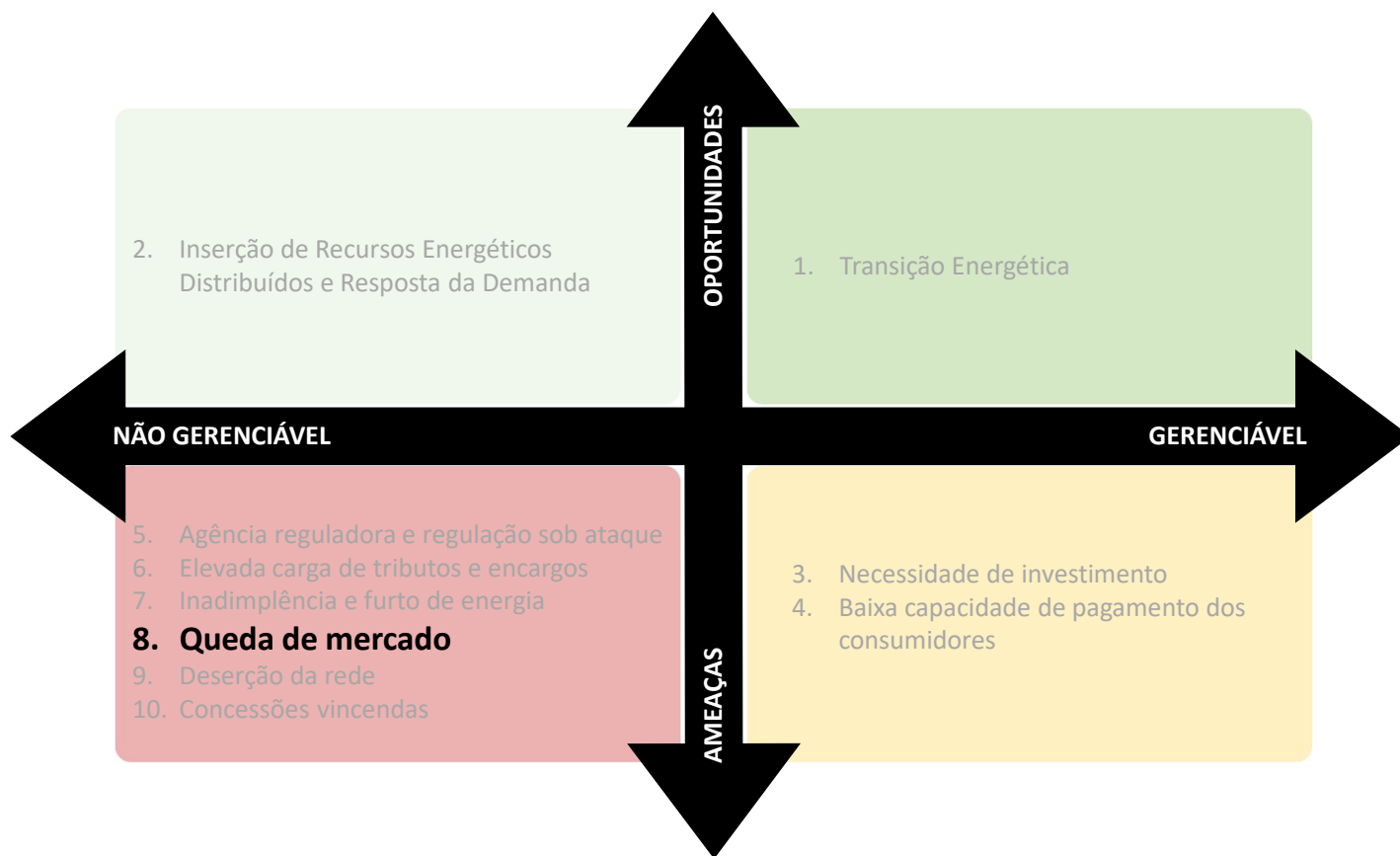
A diferenciação tarifária pode abranger áreas de elevada incidência de perda não técnica e/ou complexidade socioeconômica



**Arbitragem regulatória e não competição é o que estimula a migração dos grandes consumidores para o ambiente livre**

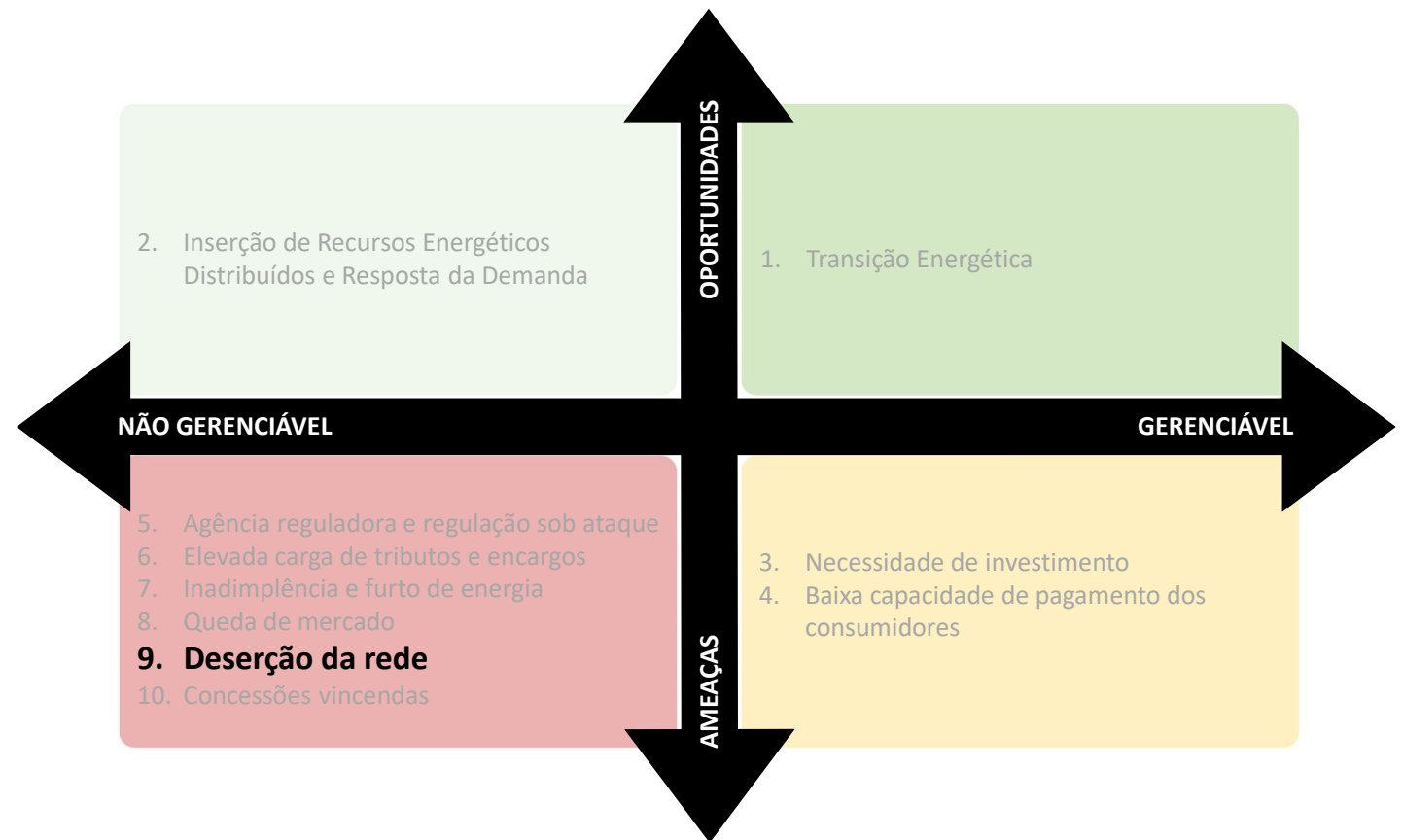
**Consumidor fantasiado de autoprodutor**

**Migração para GD: diminuição do denominador sobre índice de perdas**



## Quais são as perspectivas para a distribuição no Brasil?

**Fuga do SIN:  
Breakthrough  
tecnológico  
(baterias)  
ou  
Morte da galinha  
de ovos de ouro?**



## Quais são as perspectivas para a distribuição no Brasil?

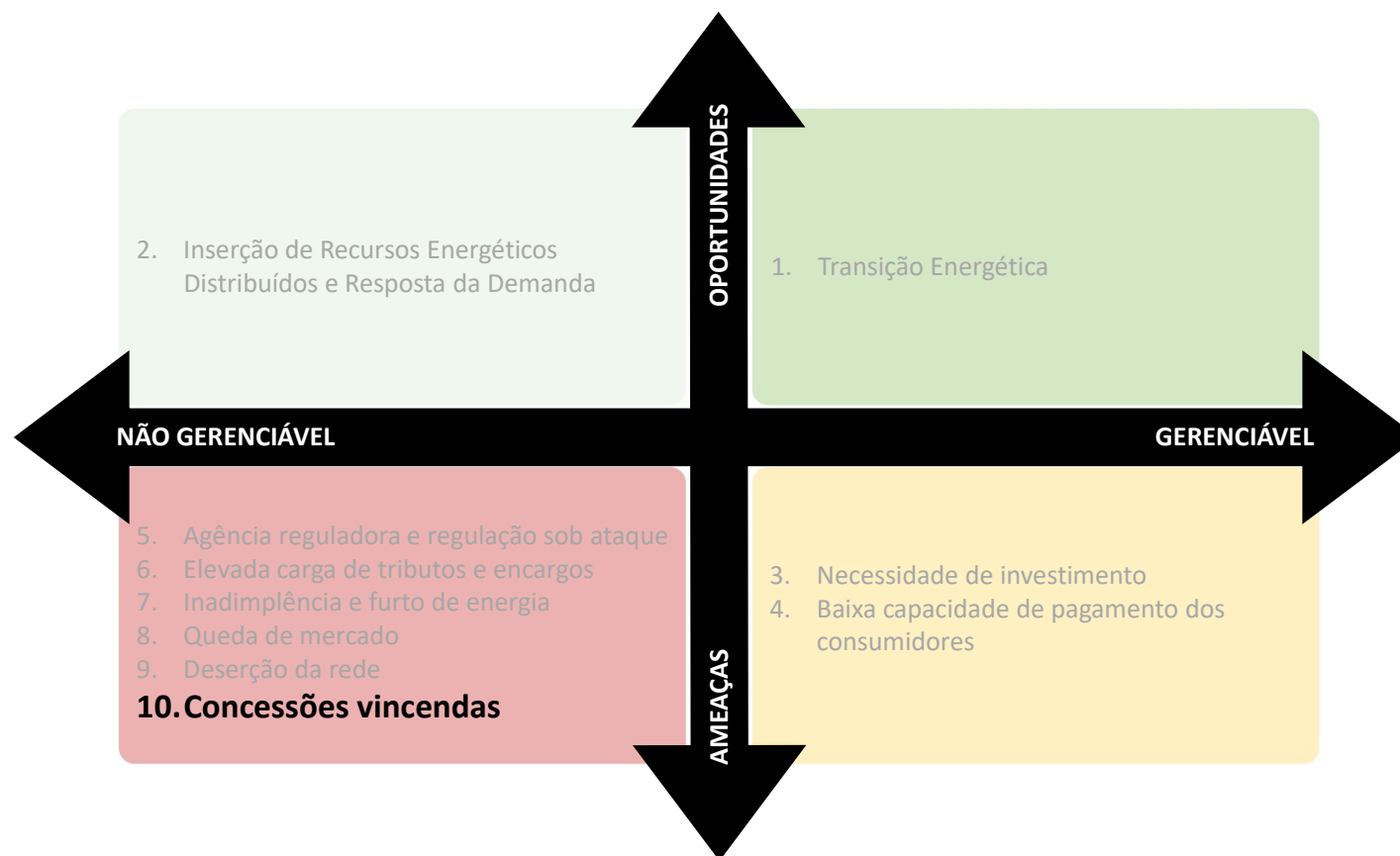
Light

Distribuição

≠

Geração

Concessão D por  
prazo  
indeterminado



O **serviço de distribuição** vai perder relevância no futuro ou vai se tornar ainda mais importante no futuro?

Quais são as **maiores ameaças** para a distribuição?

Como podemos lidar de forma mais efetiva com o problema do **furto de energia**?

Quais os desafios na **separação de fio e energia**?