Instituto de Análisis de Energía (EAI)

Perspectiva energética global. Enfoque de América Latina y el Caribe.

COLOMBIA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Ecopetrol 1T: Transcripción de llamadas de 20 ganancias

INSTITUTO DE ANÁLISIS DE ENERGÍA (EAI)

—

13 DE MAYO DE 2020

(Motley Fool, 13 de mayo de 2020) - Los ejecutivos de la compañía petrolera estatal colombiana Ecopetrol realizaron una conferencia telefónica con el analista del primer trimestre de 2020. Sigue una transcripción completa de la llamada.

Contenido:

Observaciones preparadas

Preguntas y respuestas

Llamar participantes

Observaciones preparadas:

Operador

Buenos días. Mi nombre es Anna, y hoy seré tu operador de conferencia. En este momento, me gustaría darles la bienvenida a todos a la conferencia telefónica sobre ganancias del primer trimestre de 2020 de Ecopetrol . [Instrucciones del operador] Después de que el orador comente, habrá una sección de preguntas y respuestas. Puede enviar sus preguntas a través de la transmisión web, incluya su nombre y el nombre de su empresa. Gracias por su atención.

El Sr. Juan Pablo Crane comenzará la conferencia hoy. Sr. Crane, puede comenzar su conferencia.

¡Únete A Nuestra Lista De Correo Electrónico!

Email *

Suscribir

Noticias Energéticas Principales

Las acciones de EE. UU. Cierran ligeramente más alto el viernes a pesar del informe minorista

Cómo deben evaluar los inversores los bonos de energía, y los fondos que los poseen

Las principales compras de Jim Simons del primer trimestre

Total: Decisión de inversión histórica para el transporte y almacenamiento de CO₂

Total está explorando algoritmos cuánticos para mejorar la captura de CO2

La actividad de fracking de Estados Unidos tocará fondo en mayo

Petrobras espera daños permanentes a la demanda de petróleo mientras da de baja miles de millones

Eni nombra a Citi para vender activos de gas en Australia: fuentes

El 'rescate invisible' paga millones de dólares a las compañías petroleras

Petrobras de Brasil advierte que la economía ha cambiado para siempre, ya que registra un deterioro masivo

Petrobras registra deterioro de $ 11 mil millones por menor perspectiva petrolera

Primeras compras del primer trimestre de Eagle Investment

Lo más destacado del blog de Zacks

Jaime Caballero Uribe - *Vicepresidente Corporativo de Finanzas y Director Financiero*

Buenos días a todos, y bienvenidos a la conferencia telefónica y transmisión por Internet de ganancias de Ecopetrol , en la que discutiremos los principales resultados operativos y financieros de Ecopetrol para el primer trimestre de 2020.

Antes de comenzar, es importante tener en cuenta la divulgación legal especificada en la diapositiva dos. La convocatoria estará dirigida por el Sr. Felipe Bayón, CEO de Ecopetrol , a quien se unirán Alberto Consuegra, COO; y Jaime Caballero, CFO.

Ahora entregaré la presentación al CEO de Ecopetrol , Felipe Bayon.

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias Juan Pablo. Y bienvenidos, todos a esta conferencia telefónica de resultados del primer trimestre de 2020. Espero que usted y sus familias estén a salvo en medio de esta situación compleja y sin precedentes que enfrentan Colombia y el mundo y que ha tenido importantes implicaciones sociales, económicas y de salud.

Antes de presentar los resultados trimestrales operativos y financieros, me gustaría compartir con ustedes algunas de las medidas que, en el grupo Ecopetrol , hemos implementado para abordar la emergencia de salud COVID-19. Nuestros empleados son nuestros activos más valiosos y proteger su salud es nuestra principal prioridad al garantizar operaciones seguras. Me gustaría darle una visión general de algunas de estas medidas que hemos adoptado.

Primero, implementamos rápidamente el trabajo remoto, incluso antes de la declaración de las autoridades de las medidas obligatorias de bloqueo. Actualmente, de los 13,000 empleados que tenemos en el grupo, unos 9,000 empleados están trabajando desde casa. Esto ha sido posible gracias a la transformación digital que comenzamos hace un tiempo y que ahora nos brinda la innovación y la tecnología necesarias para responder a esta crisis. Entre el 15% y el 20% de nuestros empleados continúan trabajando en los sitios, y siguen estrictos protocolos de seguridad, en cualquier lugar desde nuestros campos de producción, las dos refinerías, los oleoductos, los oleoductos y los puertos. Quiero hacerles un reconocimiento especial hoy. Gracias a su esfuerzo, hemos podido garantizar la continuidad de nuestras operaciones y el suministro de crudo y productos al país.

Hemos desarrollado el concepto de un mínimo vital operativo, a través del cual podemos determinar exactamente el número de personas requeridas para cada área en la operación con el fin de garantizar que la producción y el suministro de combustible continúen sin interrupciones. En todo el grupo, nos hemos unido a nuestros esfuerzos para hacer frente a esta emergencia de salud sin precedentes. Hasta la fecha, hemos asignado unos COP69 mil millones a la inversión social, principalmente para apoyar el fortalecimiento del sistema de salud y proporcionar ayuda y asistencia monetaria a diferentes regiones de todo el país.

Esenttia, el único productor de polipropileno en el país, ha priorizado su producción para cubrir las necesidades del mercado interno de materia prima utilizada en la fabricación de productos esenciales requeridos por los proveedores de salud y los sectores de alimentos. Además, Bioenergía entrega unos 7,000 litros de alcohol antiséptico en el Departamento del Meta. La asignación de la inversión social sigue unas pautas estrictas, rigurosas y definidas, así como el uso de procesos de control para la verificación y entrega.

Analyst: SAP, Thermo Fisher, TOTAL, 3M y FIS

Principales existencias de petróleo después del colapso del coronavirus: aquí están los líderes de capital de mercado y esquisto de EE. UU.

Saudi Aramco reduce la asignación de crudo de junio a algunos compradores asiáticos: fuentes

Los precios del petróleo caen, pero este choque de datos alivia el riesgo de repetición del escenario de pesadilla

American Express, las pérdidas de acciones de Exxon Mobil contribuyen a la caída de 585 puntos de Dow

Por qué las acciones de Exxon Mobil, Harley-Davidson y General Electric cayeron un 5% en este momento

American Express y Exxon Mobil comparten pérdidas lideran la caída de 450 puntos de Dow

Archivo

Select Month ▾

Buscar ... Buscar

Categorias

selecciona una categoría ▾

Mensajes Recientes

Bangladesh duplicará las importaciones de combustibles fósiles en una década

Touchstone informa 1T: 20 resultados, actualización operativa

Junta Anual de Accionistas de Touchstone

Ecopetrol 1T: Transcripción de llamadas de 20 ganancias

PdV mantiene el asiento de la junta de Nynas después de la reestructuración

¿Están las exportaciones venezolanas de petróleo a punto de regresar?

El FBI investiga a las empresas sobre el comercio de petróleo en Venezuela

Nynas sale de las sanciones estadounidenses

Pasemos a la siguiente diapositiva. Estas nuevas condiciones del mercado han impactado significativamente el desempeño y los resultados de la industria. En realidad, no sabemos cuánto tiempo permanecerán las condiciones y tenemos incertidumbre en este momento. En comparación con la crisis anterior, esta encuentra al Grupo Ecopetrol en una posición operativa y financiera más sólida, con una cartera de inversiones rentable y un nivel de apalancamiento que proporciona la flexibilidad para navegar a través de este entorno desafiante.

Durante el primer trimestre de 2020, vimos una disminución en los precios de Brent de más del 65% en comparación con el cierre de 2019. Para el primer trimestre de 2020, el precio promedio de Brent fue de $ 51 por barril y alcanzó un nivel mínimo de $ 22 por barril al final del trimestre. Las medidas tomadas en todos los países para enfrentar la expansión de la pandemia resultaron en una contracción de más del 6% en la demanda global de crudo durante el trimestre y una disminución del 22% en la demanda interna de nuestros productos en comparación con el cierre de 2019. .

Al final del primer trimestre, el diferencial de la canasta de crudo frente a Brent fue de menos $ 10.5 por barril en comparación con menos $ 7.6 por barril para el mismo período en 2019. Por otro lado, por el debilitamiento de los márgenes de productos refinados, el diferencial de nuestro La canasta de productos mostró una mejora del 39% en comparación con el primer trimestre de 2019. Al mirar hacia adelante, los niveles de precios dependerán de la evolución de la pandemia y sus efectos sobre la demanda, así como los impactos en las reducciones de producción reportados por la OPEP . Consideramos, según corresponda, un escenario a corto plazo de precios Brent entre $ 30 y $ 40 por barril.

Por favor, pasemos a la siguiente diapositiva. Con el fin de abordar la caída de la demanda de crudo y productos, el Grupo Ecopetrol ha optimizado su equilibrio logístico, los niveles de exportación, examinó los rendimientos de refinación, así como el almacenamiento de crudo y combustible. Nuestra estrategia de ventas y marketing ha sido fundamental para colocar nuestros crudos y productos en el mercado y nos ha permitido anticipar a los expertos en crudos para el segundo trimestre de 2020.

El almacenamiento ha sido otro contribuyente clave en el apoyo a nuestras actividades para responder a la caída de la demanda. El grupo tiene actualmente una capacidad de almacenamiento desde un punto de vista estratégico de 2.1 millones de barriles, además de la capacidad normal requerida para nuestra operación, y estamos evaluando permanentemente el almacenamiento flotante y en tierra alternativo en caso de ser necesario. En términos de demanda interna de productos refinados, continuamos trabajando en la gestión de los rendimientos óptimos de nuestras refinerías y almacenamiento para garantizar los niveles mínimos de petróleo crudo que se requieren para apuntalar nuestra operación y garantizar el suministro interno.

Pasemos a la siguiente diapositiva. En marzo, anunciamos un plan de intervención que incluía un conjunto de acciones en cuatro frentes: el primero, un aumento de los ingresos; el segundo, reducción de costos y gastos; tercero, reducción en el plan de inversión; y el cuarto, asegurando el financiamiento de la protección de efectivo. En esta primera etapa, establecimos un objetivo que incluía una reducción de $ 2 billones en costos y gastos y una disminución de $ 1.2 mil millones en nuestro plan de inversión 2020. También llegamos a un acuerdo con nuestro accionista mayoritario para pagar el 86% de su dividendo durante la segunda mitad del año en un esfuerzo por proteger nuestra posición de efectivo. Ya hemos alcanzado y excedido estos objetivos.

Hemos logrado identificar optimizaciones de opex en la cantidad de COP3.5 billones. En términos de gasto de capital, ajustaremos nuestros niveles de inversión a un rango entre $ 2.5 mil millones y $ 3 mil millones,

YPF SA 1T: Transcripción de llamadas de 20 ganancias

Pampa Energia presentará videoconferencia

Ecopetrol Business Group anuncia el 1T: 20 resultados

Saltos en la tasa de reemplazo de las reservas de petróleo de Pemex

Petrobras sobre petróleo encuentra en Búzios y Albacora

Pemex presenta el Informe Anual 2019, Formulario 20-F

Argentina restaurará precio del petróleo artificialmente alto

Ecopetrol explora las opciones de almacenamiento en alta mar

Ecopetrol 1T: 20 beneficio neto cae 95% en precios bajos

Comentarios de Petrobras sobre noticias de eventos internos

La quema de efectivo de Petrobras podría alcanzar los $ 1 mil millones al mes

El plan petrolero venezolano se desmorona

Hess informa resultados estimados para el 1T: 20

PetroTal proporciona actualización sobre arreglos de financiamiento

Petrobras sobre la perspectiva de calificación de Fitch

Sungrow lanza inversor para el mercado brasileño de 220V

Fitch afirma la deuda de PetroAmazonas en 'C'

Argentina considera piso de $ 45 / bbl para crudo nacional

AES avanza en objetivos estratégicos

Información de la llamada de conferencia AES

El único punto de acceso donde aún se gastará gran petróleo

El piso de cobertura de $ 44 / bl de Pemex agrega $ 30 mil millones al déficit

suponiendo un nivel de precios entre $ 30 y $ 40 por barril de Brent. Además, para mantener la posición de liquidez de la compañía, hemos recaudado exitosamente alrededor de $ 3,1 mil millones en fondos. Para preservar el valor a largo plazo de la compañía, hemos mantenido nuestras inversiones en proyectos estratégicos que respaldan materialmente la producción y las reservas.

Por favor, pasemos a la siguiente diapositiva. El 31 de julio de 2019, anunciamos una asociación estratégica con Oxy para el desarrollo de no convencionales en un área de aproximadamente 97,000 acres netos ubicados en la Cuenca Permian Midland en el estado de Texas en los Estados Unidos. Actualmente tenemos cuatro pozos productores, y hemos logrado completar y fracturar 18 pozos adicionales para los cuales la perforación comenzó en diciembre del año pasado, y que entrará en producción muy pronto.

También definimos el plan de transferencia de conocimiento para nuestro grupo que incluye a los secundados y que nos ayudará a fortalecer nuestro conocimiento en los depósitos no convencionales. Además, en conjunto con nuestro socio y en el marco del acuerdo de riesgo compartido, establecimos un comité técnico y financiero, con el propósito de monitorear el desempeño del operador, revisar y recomendar estrategias para la mejora continua de esta asociación.

La flexibilidad operativa proporcionada por el acuerdo nos permite disminuir la actividad en un escenario de bajo precio como el que estamos viviendo, preservando y protegiendo así el capital. A largo plazo, la superficie está protegida en su gran mayoría por la producción existente de Oxy. El nuevo plan de riesgo compartido incluye inversiones entre $ 180 millones y $ 200 millones. Las actividades de perforación se suspenden temporalmente y estimamos una producción anual promedio de entre 4.000 y 5.000 barriles de petróleo equivalente por día para Ecopetrol. Me gustaría destacar que una de las principales ventajas de los activos de ciclo corto es su potencial para reactivarse rápidamente en mejores condiciones de mercado. Pasemos ahora a la siguiente diapositiva para ver algunos de los principales hitos del primer trimestre de 2020. A pesar de las difíciles condiciones del mercado, durante el primer trimestre del año logramos un ingreso neto, que incluye deterioros de COP133 mil millones y un EBITDA de COP5. 3 billones. En la campaña de exploración, el grupo y sus socios completaron la perforación de tres pozos en Colombia y la perforación del Gato do Mato o pozo de evaluación ubicado en Pre-Salt de Brasil. En términos de producción, a pesar de los eventos de seguridad y las condiciones del mercado, la compañía alcanzó 735,000 barriles de petróleo equivalente por día. El segmento intermedio mantuvo su estabilidad operativa. En el segmento aguas abajo, el rendimiento promedio de ambas refinerías fue de 345,000 barriles por día, y el margen bruto de refinación fue de $ 9.50 por barril. Además, durante el primer trimestre, Ruby Canyon Engineering verificó la reducción de 178,000 toneladas adicionales de CO2 equivalente. El proceso de licitación competitiva para el Parque Solar San Fernando comenzó a través de un PPA, un acuerdo de compra de energía, y que con una capacidad instalada de 50 megavatios de energía hará de este el parque solar autogenerado más grande del país. Por último, me gustaría resaltar el hecho de que realizamos la primera junta general de accionistas 100% virtual en cumplimiento de todas las medidas dictadas por el gobierno en respuesta a la pandemia de COVID-19. Ahora entregaré el piso a Alberto Consuegra, quien discutirá nuestros principales hitos operativos durante el trimestre.

Alberto Consuegra Granger - *Director de Operaciones y Vicepresidente Ejecutivo*

Gracias Felipe. Los resultados operativos para el primer trimestre se mantuvieron estables a pesar de un entorno industrial atípico, avanzamos con la madurez de los descubrimientos de Cosecha y Jaspe, a los que se les otorgó viabilidad comercial y, en consecuencia, se trasladaron a la producción. Asimismo, solicitamos a la Agencia Nacional de Hidrocarburos la viabilidad comercial en el descubrimiento de Andina, y estamos evaluando la viabilidad comercial en Andina Norte.

Durante el primer trimestre de 2020, la producción acumulada de nuestros activos de exploración alcanzó 347,000 barriles de petróleo equivalente como resultado de extensas pruebas en los descubrimientos de Boranda, Andina, Esox y Bullerengue. A fines del primer trimestre, cinco pozos estaban en fase de perforación. Sin embargo, debido a la emergencia de salud, esos pozos fueron guiados a una etapa segura y las operaciones están actualmente suspendidas. Como parte de las actividades planificadas en el extranjero en 2020, nuestro socio Shell completó la perforación del pozo Gato do Mato cuatro antes de lo esperado. Actualmente, Ecopetrol está finalizando los procedimientos de ingreso al proyecto.

Me gustaría destacar la implementación del proyecto de TI Petrotécnica, que ha permitido a nuestro personal llevar a cabo sus actividades de manera consistente desde su hogar. Esto permite avanzar en la identificación y desarrollo de oportunidades exploratorias.

Pasaremos a la siguiente diapositiva para analizar los resultados de producción. Ecopetrol La producción del grupo alcanzó 735,000 barriles de petróleo equivalente por día. Estos niveles de producción fueron causados por: los campos de Rubiales y Yarigu exitosas campañas de perforación y el programa secundario de recuperación mejorada en Chichimene y Castilla; la reversión de los campos de Pauto y Florena el 29 de febrero, que fueron operados por Equion; y 1.400 barriles de la empresa conjunta con Oxy en la cuenca del Pérmico. Durante el período, la producción se vio afectada principalmente por el orden público, los incidentes de seguridad y la disminución de las ventas de gas, principalmente relacionadas con aspectos operativos en la refinería de Cartagena y la disminución de la demanda nacional a partir del 17 de marzo en relación con la emergencia sanitaria que causó una masiva reducción en términos de movilidad y reducción en el consumo de la refinería debido a la pandemia de COVID-19.

Hemos estado trabajando para maximizar el valor de nuestros resultados de producción. Nuestras sinergias como compañía integrada, así como las optimizaciones de opex, que se anunciaron en marzo, permitieron que la mayor parte de la producción del grupo se mantuviera sostenible a un promedio anual de $ 29 por barril. Sin embargo, los pozos y campos que no han cumplido con los criterios de sostenibilidad o han tenido ajustes en las inversiones de Ecopetrol y sus socios se han cerrado, generando niveles de producción más bajos estimados en el segundo trimestre de entre 660,000 y 680,000 barriles equivalentes de petróleo.

Pasemos a la siguiente diapositiva para discutir sobre iniciativas de gas. La producción de gas en el primer trimestre del año aumentó a 138,000 barriles de petróleo equivalente por día y generó cerca del 10% de los ingresos aguas arriba. Para compensar el menor consumo interno y la demanda de gas, se ha desarrollado una estrategia comercial para vender los excedentes de gas al sector termoeléctrico de los campos de Guajira, Cusiana y Cupiagua. El gas sigue siendo una prioridad estratégica, destacando tres temas: un proceso de integración sin problemas entre Invercolsa y sus compañías controladas con Ecopetrol; mantenimiento de la continuidad operacional; y lograr una transición legal y financiera exitosa. Aprobación de la transacción entre Hocol y Chevron donde se adquirió la participación en los campos Chuchupa y Ballena ubicados en el departamento de La Guajira. La transferencia operativa se ejecutó el 30 de abril. Ningún proyecto relacionado con el gas ha sido cancelado como parte de los ajustes de gasto de capital anunciados por la compañía. Sin embargo, algunas inversiones previstas para 2020 fueron desplazadas.

Pasemos a la siguiente diapositiva para analizar los avances en eficiencia.

Continuamos en el camino hacia mejoras de eficiencia en varios frentes, incluida la optimización del consumo de diluyentes, gracias a la estrategia de transporte de petróleo crudo con mayor viscosidad y sinergias entre segmentos. La contribución de nuestras refinerías al desempeño del segmento aguas arriba es notable, ya que suministra 12,000 barriles por día de nafta aplicada como diluyente crudo. La nafta virgen producida por la refinería de Cartagena cumple con los requisitos de dilución de algunos Ecopetrol campos y tiene menor volatilidad, lo que se traduce en menores pérdidas y una disminución en el riesgo de inhalación de gas. El mayor suministro de esas naftas ha generado ahorros de $ 3.7 millones entre enero y marzo de 2020, principalmente debido a las tasas de fractura más bajas en comparación con el producto importado. El costo de elevación fue de $ 8.2 por barril, logrando reducciones a través del efecto del tipo de cambio que compensó un aumento de los servicios únicos contratados, los cargos de energía y el aumento de la producción de líquidos. En el futuro, con las medidas anunciadas en términos de eficiencia operativa, esperamos que el costo de elevación disminuya durante el año, apalancado por estrategias de optimización de contratos y actividades prioritarias. Hemos obtenido ahorros en inversiones de perforación y terminación de alrededor de $ 188 mil millones durante el primer trimestre.

Pasamos ahora a la siguiente diapositiva para hablar sobre los resultados del segmento intermedio. El transporte de crudo tuvo una ligera reducción en comparación con el primer trimestre de 2019, principalmente debido a una menor producción de petróleo en el país y una disminución de las entregas de crudo en los sistemas del Sur debido a la desviación de los barriles hacia otros sistemas. Vale la pena notar que el transporte de productos refinados se ha visto afectado por el bloqueo nacional obligatorio obligatorio. Los últimos 11 días del trimestre, se transportó un promedio de 165,000 barriles por día a través de nuestros sistemas. En marzo, comenzamos el proceso de un almacenamiento estratégico en nuestra red de petróleo crudo e infraestructura para garantizar la continuidad operativa de nuestra producción. Pasemos a los resultados del segmento descendente. En respuesta a la situación del mercado, nuestras refinerías han aplicado un enfoque disciplinado en su marco de integridad y eficiencia para adaptar las operaciones mediante la implementación de medidas tales como paradas programadas y ajustes en el rendimiento de las unidades, reprogramación de mantenimientos y almacenamiento adicional para componentes y productos de petróleo crudo. Durante el primer trimestre de 2020, la refinería de Cartagena alcanzó un rendimiento de 146,000 barriles por día, afectada por un evento operativo y condiciones de demanda. La refinería de Barrancabermeja mantuvo su desempeño estable de operaciones, alcanzando un rendimiento promedio de 199,000 barriles por día. En cuanto a los márgenes, las refinerías de Barrancabermeja y Cartagena tuvieron disminuciones de 6% y 19%, respectivamente, en comparación con el año anterior debido a las condiciones del mercado. Esenttia exhibió una excelente seguridad financiera y desempeño operativo durante el primer trimestre de 2020, mejorando los márgenes en un entorno favorable en términos de estabilidad de precios para nuestras materias primas y preferencia de mercado para productos regionales. Ahora doy la palabra a Jaime Caballero, quien compartirá los principales resultados financieros del grupo.

Jaime Caballero Uribe - *Vicepresidente Corporativo de Finanzas y Director Financiero*

Gracias Alberto. Las difíciles condiciones del mercado afectaron el ingreso neto del primer trimestre, que alcanzó COP133 mil millones. La disminución versus el ingreso neto para el primer trimestre de 2019 puede explicarse por: en primer lugar, una variación negativa de COP740 mil millones debido al efecto combinado de precios más bajos y un tipo de cambio promedio más alto en ingresos y compras; segundo, una variación positiva de COP137 mil millones debido a las ventas adicionales de 21,000 barriles por día en el primer trimestre; tercero, a COP1.2 billones de mayores costos, gastos y cargos de DD&A antes de implementar las medidas de austeridad y como resultado de una mayor ejecución de gasto de capital; cuarto, ciertos cargos no recurrentes que representan COP683 mil millones, principalmente el reconocimiento del valor razonable de los inventarios de crudo y productos y la pérdida no realizada en la valoración de mercado de nuestra cartera financiera; quinto, un aumento de COP164 mil millones debido a los mayores pagos de intereses de la deuda denominada en dólares del grupo y los impactos del tipo de cambio dada la devaluación del peso colombiano frente al dólar estadounidense. Teniendo en cuenta todos estos efectos, el ingreso neto habría sido de COP1.1 billones antes de los deterioros.

Dadas las condiciones actuales del mercado, la compañía realizó una prueba de deterioro de activos sustantivos a largo plazo, lo que resultó en el reconocimiento de un gasto por deterioro de COP932 mil millones netos de impuestos. El segmento aguas arriba representó el 42% de esa cantidad y aguas abajo al 58%. Es clave destacar que estos cargos por deterioro no implican desembolsos en efectivo y son susceptibles de revertirse en el futuro.

Pase a la siguiente diapositiva para ver los KPI del grupo. El margen de EBITDA se situó en el 34,9% debido a los menores precios del crudo y los productos y al aumento de los costos y gastos durante el trimestre. Los beneficios de ser una empresa integrada se notaron en la mayor contribución relativa del EBITDA del segmento descendente y medio frente al primer trimestre de 2019 en comparación con una contribución menor del segmento ascendente. La rentabilidad neta fue de $ 39.7 por barril. Con la implementación de las medidas de optimización de opex y capex, se espera que esta proporción baje a menos de $ 30 por barril. El ROCE del 12,2% se alineó con las expectativas de la compañía.

Pasemos ahora a la siguiente diapositiva sobre el flujo de caja del grupo empresarial. La posición de efectivo de la compañía se mantuvo sólida durante el primer trimestre del año, cerrando en COP11.7 billones. El flujo de caja de las operaciones ascendió a COP2.6 billones, incluidos los cambios en el capital de trabajo. Las salidas de inversión totalizaron COP3.5 billones para el programa de gasto de capital. Las salidas de financiamiento totalizaron COP1 billones, incluyendo COP0.4 billones para el pago de dividendos a accionistas minoritarios de las subsidiarias intermedias y COP0.6 billones para cubrir los pagos de servicios de capital y deuda. Las entradas netas ascendieron a $ 1,5 billones, principalmente debido a la realización de la cartera de inversiones para cumplir con los compromisos de pago de la compañía frente a una menor generación operativa.

La posición final de efectivo de COP11.7 billones comprende efectivo y equivalentes de efectivo por COP8.8 billones y la cartera de inversiones a corto y largo plazo de COP2.9 billones. Para fortalecer su posición de efectivo, en abril, Ecopetrol desembolsó todos los recursos de la línea de crédito contingente contratada con Scotiabank y Mizuho Bank y suscribió financiamiento adicional a corto plazo por un monto total de $ 1,1 mil millones equivalente. También emitió un bono a 10 años en los mercados internacionales, que se suscribió 2.5 veces en exceso por un monto de $ 2 mil millones. Incluyendo este apalancamiento adicional, la relación deuda bruta / EBITDA de 1.6 reportada para el 1T se mantendría en 2 veces. Nuestro escenario actual de caja no considera deuda adicional en 2020.

Finalmente, el 23 de abril, la compañía pagó los dividendos correspondientes a los ingresos netos de 2019 con accionistas minoritarios y la primera cuota al Ministerio de Finanzas y crédito público por un desembolso total de cerca de COP1.2 billones.

Vaya a la siguiente diapositiva para ver el marco financiero proyectado a corto plazo. Los escenarios de precios que estamos considerando actualmente para 2020 tienen a Brent en el rango de $ 30 a $ 40. En consecuencia, Ecopetrol ha tomado medidas para reducir los costos y gastos en COP3.5 billones que podrían profundizarse aún más hasta COP4.5 billones. El plan de inversión se priorizó y ajustó aún más. Ahora estimamos un rango entre $ 2.5 mil millones a $ 3 mil millones para todo el año. La compañía ha ajustado sus criterios de disciplina de capital a la luz de las expectativas de precios más bajos en el mediano plazo y se asegura de que todos sus barriles producidos sean rentables a precios inferiores a $ 30 por barril.

Todas estas actividades proporcionarían ingresos en efectivo e ingresos netos inferiores a $ 30 por barril. Una menor generación de EBITDA y un mayor endeudamiento conducirán a un aumento temporal en la relación de deuda bruta a EBITDA estimada, hasta un rango entre 3 veces y 3.8 veces para fin de año.

Ahora doy la palabra al Presidente por sus observaciones finales.

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias Jaime. Ciertamente, el entorno actual y las medidas adoptadas para abordarlo afectarán los objetivos establecidos en el plan comercial 2020-2022, que se revisará y ajustará al escenario de precios actual. Le proporcionaremos una actualización de este plan durante la segunda mitad del año. Mientras tanto, hemos adoptado nuestro marco financiero y operativo a corto plazo, proporcionando nuestra mejor estimación de ingresos y métricas comerciales para el segundo trimestre del año, como puede ver en la presentación. Estas cifras son consistentes con el marco financiero a corto plazo donde la protección del saldo de caja de la compañía y la disciplina de capital son fundamentales. Continuaremos revisando estos números a medida que evolucionen los entornos de demanda y precios.

Finalmente, permítanme resumir rápidamente los mensajes clave que escucharon durante la presentación de hoy. Primero, estamos totalmente comprometidos con la seguridad de nuestros empleados y con el mantenimiento de la excelencia operativa. En segundo lugar, hemos tomado medidas rápidas, decisivas y oportunas, demostrando flexibilidad y resistencia para enfrentar esta crisis. Hemos adoptado nuestro marco financiero a corto plazo para garantizar una operación rentable y un flujo de caja positivo en un escenario de precios Brent entre $ 30 y $ 40 por barril. Tercero, hemos priorizado aquellos proyectos estratégicos que nos permitirán cumplir nuestra visión a largo plazo y generar valor para nuestros accionistas. Nuevamente, gracias a todos por participar en esta llamada. Dadas las circunstancias, apreciamos mucho que pueda unirse a nosotros hoy. Ahora lo abriré para preguntas y respuestas.

Preguntas y respuestas:

Operador

[Instrucciones del operador]

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias por la pregunta Y creo que si damos un paso atrás, hemos establecido el plan de negocios [Problemas técnicos] para el año y para los próximos dos años. Dado todo el nivel de incertidumbre, creo que es importante que una vez que hayamos comenzado con la implementación de estos ajustes que hayamos hecho de manera muy, muy rápida, rápida y decisiva, volvamos a los mercados en la segunda mitad para Mostrar lo que estamos pensando en términos de largo plazo. Entonces esa sería la primera parte.

Y luego creo que, nuevamente, tendremos que contemplar básicamente todo lo que está sucediendo. Nuestro punto de vista sobre los precios a medio y largo plazo, y luego, cualquier distribución potencial de dividendos que necesitemos comprar según la política actual que tenemos en vigencia, que representa del 40% al 60% del ingreso neto y será decidido por la AGM que tendrá lugar en marzo del próximo año. Entonces, creo que, nuevamente, creo, finalizar el trabajo que debemos hacer en términos del plan general. Y luego la AGM tomará una opinión sobre los dividendos en el futuro.

Operador

Nuestra siguiente pregunta viene de Santander, Rodrigo Reis. ¿Cómo fueron las operaciones de refinación en mayo? ¿Se ha reducido significativamente la utilización?

¿Escuchaste la pregunta? Bueno. Gracias.

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Sí, lo hice. Estaba teniendo dificultades con los micrófonos. Entonces Rodrigo Reis, gracias por la pregunta. Entonces, si nos fijamos en las refinerías, Cartagena normalmente corre entre 150,000 y 155,000 barriles por día. Hemos estado manejando la refinería a 110,000 barriles. Y si nos fijamos en Barranca, que normalmente funciona entre 220,000 y 230,000 barriles por día - 230,000 barriles por día, lo hemos estado ejecutando durante las últimas semanas a 115,000. Durante el fin de semana, hemos aumentado eso: las carreras a 141,000 barriles. Entonces, ya estamos viendo un aumento, aunque pequeño, es significativo porque es un aumento del 22% en comparación con lo que tenemos, en comparación con lo que tuvimos en las últimas semanas más o menos. Por lo tanto, la utilización se ha reducido. Básicamente, nos hemos adaptado a los números de demanda que hemos visto, tanto en términos del país como de algunos de los mercados mundiales. Pero creo que me gustaría nuevamente, solo enfatice que estamos viendo algunos, aunque pequeños, estamos viendo cierta recuperación en el futuro a medida que hablamos en términos de las cargas de las refinerías. Gracias Rodrigo

Operador

Nuestra siguiente pregunta proviene de Morgan Stanley, [Indescifrable]. Hola. Gracias por responder la pregunta. La primera pregunta que tengo es sobre el negocio intermedio. ¿Puede decirnos el nivel de descuentos que se negocia con productores independientes? Y la segunda pregunta es, si puede darnos una actualización sobre los pilotos de Shell en Colombia. Entiendo que siguen siendo estratégicos para la compañía a pesar de los precios más bajos del petróleo actualmente. Pero me gustaría saber si la idea sigue siendo comenzar actividades a finales de este año. Además, si puede compartir con nosotros cualquier actualización en el frente regulatorio, será genial. Gracias.

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Si. Gracias. Comenzaré con la segunda parte de la pregunta en términos de los pilotos, y luego le pediré a Milena que hable sobre el negocio de midstream con más detalle. Entonces, en términos de los proyectos piloto, los proyectos pilotos de investigación integral, los proyectos piloto para la investigación de investigación: la investigación integral es una prioridad estratégica para la empresa. Estamos convencidos de que también es estratégico para el país. El gobierno, dado todo lo que está sucediendo con la gestión de la crisis, todavía ha estado trabajando en algunos de los procedimientos y estándares técnicos, y continuamos internamente en nuestra preparación y preparación para poder llevar a cabo los pilotos en el futuro. Mientras vemos esto, continuaremos evaluando el momento en que esto sería posible, dando todo lo que está sucediendo. Pero nos imaginamos avanzando con los pilotos en el próximo año más o menos. Claramente, ha habido algunas actualizaciones. Ha habido algunos, especialmente, algunas de las normas y condiciones técnicas han sido emitidas por el Ministerio para comentarios [Fonética], por lo que ha habido progreso. Ha habido progreso en eso. Y nuevamente, estamos convencidos de que esto es estratégico para el país.

Y le pediré a Milena que tome la pregunta a mitad de camino. Milena, adelante, por favor.

Ana Milena Lopez Rocha - *Directora Financiera*

Gracias Felipe. Buenos días. Gracias por tu pregunta. Lo que hemos hecho en el segmento intermedio básicamente ofrece descuentos temporales para ayudar a los productores a través de este período de tiempo específico donde los precios son significativamente más bajos de lo que han sido en los últimos meses. Entonces, el primer componente de la tarifa que es importante tener en cuenta es que son temporales. Se han entregado durante dos meses, y lo volveremos a evaluar a medida que pase el tiempo, dependiendo de dónde estén los precios del petróleo. En segundo lugar, tienen, en ciertas tuberías, requisitos volumétricos. Hay un volumen mínimo que necesitamos ver a través de nuestro sistema para que el descuento sea aplicable.

Y tercero, la forma en que hemos adaptado los descuentos se basa en el hecho de que tenemos tarifas basadas en dólares. Por lo tanto, los descuentos variarán y variarán según la magnitud de la devaluación. Básicamente porque tenemos una ganancia cuando miramos nuestro estado de resultados en pesos, que es la moneda en la que funcionamos. Y a medida que se devalúa el peso colombiano, veremos un arancel mayor en términos de pesos. Entonces, lo que hemos hecho es vincular este descuento a esa devaluación en el FX, de modo que minimicemos el impacto en nuestros estados financieros.

Dicho esto, para el mes de abril, lo que hemos visto dado al FX en los últimos meses, es un descuento diferente en cada uno de nuestros sistemas. En el semi sistema, es aproximadamente en promedio, alrededor del 10%. En el [Indescifrable], el descuento fue de aproximadamente 5.5%. Y en el sistema Oleo de Colombia, el descuento fue aproximadamente un poco más del 8%, alrededor del 8,5%. Esos son los descuentos aplicables para abril y mayo, dado dónde estaba el FX y dónde están los niveles de precios.

Además de eso, lo que hemos ofrecido a todas nuestras remesas para el mes de mayo y el mes de junio es que financiaremos hasta el 50% de sus costos de transporte durante este período de dos meses. Y esta financiación se puede utilizar por período entre seis y 12 meses. Estas son las medidas que estamos tomando para ayudar a nuestras remesas a través de cualquier dificultad de flujo de efectivo que puedan tener durante este período de precios bajos. Es una medida temporal. Sin embargo, es una medida que creemos está diseñada y adaptada para ayudar a las remesas a través de la curva de precios. Y a medida que pase el tiempo, si es necesario, volveremos a evaluar si esta es una medida que queremos continuar o si solo ocurrirá en los próximos dos meses.

Una cosa que creo que es importante destacar, dadas las preguntas que hemos visto anteriormente, es que estas son medidas discrecionales de cada una de las empresas. Así que estos son descuentos y facilidades de pago que estamos ofreciendo a nuestros clientes. Sin embargo, estos no son requisitos reglamentarios, solo para asegurarse de que no haya dudas al respecto.

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene de HSBC de Lily Yang. Es una pregunta para el segmento ascendente. ¿Cuánto exploratorio de los $ 2.5 mil millones, es decir, inversiones que no afectan lo que las reservas comprobadas y los niveles de producción, y dónde se desplegarán? ¿Esto incluye Oxy JV? ¿Hay más espacio para reducir aún más el gasto de capital si es necesario, dado que en el pasado, hemos visto menos $ 2 mil millones por año?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias, Lily, y buenos días, que bueno tenerte aquí en la llamada. Entonces tomaré este. Entonces, claramente, como usted señala correctamente, hemos señalado entre $ 2.5 mil millones y $ 3 mil millones en términos de inversión. Y tenemos unos $ 300 millones a $ 350 millones de gastos de exploración en esos números. Como viste, logramos perforar tres pozos de exploración en el 1T. Tenemos algunos pozos que han sido seguros, en los cuales las operaciones se han suspendido de manera segura por el momento. Estamos reiniciando las operaciones en la mayoría de ellos en las próximas semanas más o menos. Claramente, necesitaremos ajustar el número total de pozos de exploración, pero continuaremos nuestra campaña de exploración en el futuro.

En términos del tipo de priorización que hacemos en el gasto de capital, claramente, hemos considerado reducir significativamente el gasto de capital. Y algunos de los conceptos son los que mencionó en su pregunta sobre los impactos comprobados de las reservas en los niveles de producción. Y yo diría que de los $ 2.5 mil millones a $ 3 mil millones, el 80% aproximadamente va a E&P, a la corriente arriba. Así que estamos protegiendo esa parte del negocio.

En términos de la empresa conjunta con Oxy, siendo estas inversiones de ciclo corto por la naturaleza general de los no convencionales, el año pasado, tuvimos la capacidad de aumentar rápidamente la actividad. Así que tenemos algunos pozos que se han perforado hasta la fecha, y esperamos terminar el año con unos 21 a 23 o 22 pozos, lo cual es bueno. Así que hemos reducido el gasto de capital en la empresa conjunta de $ 800 millones brutos a $ 180 millones a $ 200 millones brutos. Entonces, ese es un tipo de ajuste significativo que, una vez más, es factible debido a la naturaleza del negocio, del ciclo corto del negocio. Y aunque el gasto de capital se ha reducido en un 75%, prevemos un impacto en la producción en esos activos de alrededor del 50%. Anteriormente, teníamos entre 7,000 y 9,000 barriles de Ecopetrol promedio de producción del año. En este momento, estamos pensando que va a estar entre 4 y 5 MBD, o 4,000 a 5,000 barriles por año en promedio. Claramente, hemos ajustado las actividades en la empresa conjunta, y creo que se debe tanto a la naturaleza del ciclo corto de esas empresas como a la naturaleza de los acuerdos que logramos establecer.

Y a su pregunta, ¿hay más espacio para cortar el gasto de capital? Siempre hay más espacio para cortar el gasto de capital. Pero creo que dada nuestra visión de que los precios promedio del año en Brent están entre $ 30 y $ 40, nos sentimos cómodos, nuevamente, dado todo lo demás que hemos hecho en términos de las reducciones ya logradas en gastos de capital y gastos operativos y el financiamiento, siendo capaces de obtener financiamiento exitosamente, nos sentimos cómodos con los $ 2.5 mil millones a $ 3 mil millones. Gracias Lily.

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene de Scotiabank de Gavin Wylie. Con el sólido balance de Ecopetrol , ¿está evaluando oportunidades de adquisición anticíclicas? ¿O es la prioridad más alta en esta etapa la preservación del capital con expansión inorgánica internacional, EE. UU. Y Brasil están por encima de la expansión en Colombia?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gavin, gracias por la pregunta. Entonces, creo que es importante, nuevamente, dar un paso atrás y decir que la protección de efectivo es nuestra principal prioridad. Y asegurando, como hemos dicho en la presentación, que la salud y la seguridad y la vida de nuestros empleados están en la cima de todo en términos de nuestras prioridades. Pero a medida que pensamos en proteger el efectivo y, nuevamente, nos hemos movido muy, muy rápidamente y de manera decisiva, nos hemos movido para hacer lo que hemos hecho hasta la fecha, y le hemos dado algo, ya una guía sobre cómo las cosas están esperando, eventualmente habrá oportunidades. Pienso en el lado de la desinversión y, potencialmente, en el lado de la adquisición. Entonces necesitaremos ver. Tendremos que ver. Las crisis normalmente se presentan con algunas oportunidades adicionales que de otra forma no hubieran sido posibles. Entonces continuaremos buscando oportunidades, pero creo que las prioridades son, en este momento, garantizar que protejamos el efectivo. Y nosotros, como lo hemos hecho, nos mantenemos fuertes para capear una crisis que todavía no sabemos cuánto más profundo será y cuánto más durará. Gracias Gavin.

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene de HSBC de Lily Yang. Precio de venta: con respecto al precio de venta de su canasta de crudo, ¿hay algo en particular que explique el mayor diferencial de Brent en este trimestre? ¿Algún color a dónde está exportando? Si hay algún cambio geográfico en la tendencia de los flujos mundiales de comercio de crudo?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias, Lily, y gracias por la pregunta. Entonces, en términos de precios, si vio que el 1T 2020 fue en promedio $ 51, marzo mostró claramente un mes en el que vimos una disminución dramática en los precios, los precios Brent de la línea superior, no solo entre $ 64 y $ 51. Y luego, en términos de diferenciales, vimos año tras año, pasamos de 7.6 a 10.5. Entonces tenemos el efecto combinado de Brent más bajo y diferenciales más grandes. Entonces, lo que hemos hecho durante algunos años ahora es fortalecer nuestra relación con algunos de los clientes en Asia, en particular, no solo en China, sino que también volveremos a la India, y también estamos analizando algunos de los refinerías en los Estados Unidos. Definitivamente, hemos ... No veo que haya un cambio masivo. Probablemente el 50% de nuestras exportaciones irán a China. Pero hemos logrado colocar con éxito estos barriles o colocar estos barriles en esas refinerías.

Y la otra cosa, Lily, es que hemos logrado ubicarlos con más de un par de meses de anticipación. Por lo tanto, hemos analizado con anticipación abril, mayo y junio para asegurarnos de que podemos cumplir con nuestros contratos, que son contratos a plazo, que podemos entregar esos barriles y que podemos asegurarnos de que así podamos mantener la producción en Colombia. Así que definitivamente lo estaremos, seguiremos avanzando en esa dirección. Pero básicamente, estamos exportando principalmente a China, Estados Unidos. y ahora India, así como un mercado que se está reabriendo nuevamente para nosotros. Gracias Lily.

Operador

Nuestra siguiente pregunta proviene del Bank of America de Frank McGann. ¿Podría proporcionar más detalles sobre los incidentes que mencionó que ocurrieron en las refinerías durante el trimestre?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias Frank Y obviamente, le preguntaré a Walter Canova, quien está en la línea para hablar sobre los incidentes. Pero en Cartagena, tuvimos un incidente con la unidad productora de hidrógeno que ya hemos solucionado en términos de todas las reparaciones mecánicas. Y tenga en cuenta que hemos hecho esto en medio de algunas de las restricciones que siguen el tipo de protocolos COVID-19 y todo lo que se ha implementado. Y estimamos que la unidad debería reiniciarse en las próximas dos semanas más o menos. Walter, ¿puedes seguir, por favor?

Walter Canova - *Vicepresidente de Refinación y Procesos Industriales*

Bueno. Gracias Felipe y gracias Frank por tu pregunta. Como se mencionó en el primer trimestre, en el caso de Barrancabermeja, tuvimos una operación estable con algunas paradas de planta que tuvieron lugar en el trimestre. En el caso de Cartagena, tuvimos el 17 de enero, un evento que puso fuera de servicio una de las plantas de hidrógeno. En la refinería de Cartagena tenemos dos plantas de hidrógeno y normalmente están al 100% de su capacidad. Y el 17 de enero, perdimos una de una planta. Por lo tanto, debemos ajustar el moderno funcionamiento de nuestra refinería para que funcione con una sola planta de hidrógeno. Y como tal, dimos prioridad a las diferentes unidades de ajuste de hidrógeno y unidades de hidrógeno de gasolina, y tenemos que apagar la unidad de hidrocraqueo, debido a la falta de hidrógeno. Y por eso, durante el primer trimestre,

Ese fue el único evento no planificado importante que tuvimos en el primer trimestre de este año. Para este evento, que tuvo lugar en Cartagena, realizamos una investigación exhaustiva con una inspección especial, especial, y tomamos todas las medidas correctivas. Y ahora estamos siguiendo los últimos pasos, y estamos planeando terminar la reparación mecánica el 18 de mayo y poner en marcha la unidad inmediatamente y normalizar la operación durante el - después del 20 de mayo. Gracias.

Operador

Nuestra siguiente pregunta proviene de Bruno Amorim de Goldman Sachs. ¿Cuál es el impacto del gasto de capital más bajo en 2020 en las perspectivas de producción para 2021, en caso de que haga un gasto de capital de $ 2.5 mil millones a $ 3 mil millones en 2020, reanude el plan anterior para 2021 en adelante?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Bruno, gracias por la pregunta. Así que mencioné anteriormente que en la segunda mitad del año, presentaremos a sus ventas en el mercado el plan de negocios actualizado en el futuro. Y claramente, tenemos que reconocer el tipo de reducción dramática en la demanda que hemos visto, la caída en los precios, y volveremos a ustedes y podremos compartir nuestras opiniones sobre el plan comercial de mediano plazo.

Así que hemos dado alguna orientación en 2020, particularmente alrededor del segundo trimestre y el año. Y viste que ya hay impacto en el 2T y el año. Hemos ... quiero decir, normalmente hablo de lo que hemos hecho. Pisamos los frenos y apretamos el cinturón al mismo tiempo. Claramente, habrá algún impacto en el futuro, pero tendremos una mejor visión que podremos compartir con ustedes en la segunda mitad del año. Gracias.

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta viene de Santander, Rodrigo Almeida. Hola. Gracias por tu presentación. ¿Podría hablar un poco sobre el estado actual de sus operaciones de refinación? ¿A qué nivel de utilización ha estado funcionando en las últimas semanas de abril y principios de mayo?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Rodrigo, le pediré a Walter que nos brinde más detalles. Pero estaba hablando antes de que, si piensas en el contexto, normalmente corremos Barranca a 220,000 a 230,000 barriles. Durante las últimas semanas, hemos estado funcionando a 115,000 barriles. Durante el fin de semana, hemos aumentado las corridas a 141,000 barriles. Así que bajamos al 50%

de las corridas; de la capacidad de la refinería, volveremos a 140,000, 141,000. Y creo que eso es un reflejo de la demanda. Aunque es marginal, estamos viendo cierta demanda para aumentar en los mercados.

En términos de Cartagena, normalmente manejamos la refinería de 150,000 a 155,000 barriles. Hemos estado funcionando a 110,000 barriles. Así que creo que hemos podido, muy rápidamente, adaptarnos y ajustarnos a las corridas para hacer frente a la reducción de la demanda. Pero también muy rápidamente, a medida que vemos que aumenta la demanda, hemos podido aumentarla nuevamente. Entonces, es algo que seguimos de cerca, claramente, a medida que vemos más segmentos de la economía y más tipos de negocios en el país reabiertos, construcción y algunas manufacturas y algunos servicios. Claramente, es algo que tendremos que seguir teniendo en cuenta en nuestras decisiones, pero hemos podido reducirlo rápidamente y volver a comenzar a aumentarlo a medida que aumenta la demanda. Gracias.

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene de Frank McGann del Bank of America. ¿Cuánta flexibilidad hay a largo plazo en usted con Occidental capex? ¿Podría el gasto de capital mantenerse bajo durante un período prolongado?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Entonces Frank, gracias. Y creo que dependerá en gran medida de los precios, claramente. Entonces, estos negocios de ciclo corto, como los no convencionales en el Pérmico, nos permitieron en diciembre acelerar rápidamente las operaciones, perforar los pozos, fraccionar los pozos, ponerlos en producción con algunos muy buenos resultados operativos. Así que estamos muy satisfechos y cómodos con la calidad de los embalses, las rocas y claramente con la operación que Oxy está haciendo. Eso está muy bien. Y nuevamente, al ser un ciclo corto, hemos sido capaces de reducir las cosas.

Entonces detuvimos la actividad. No hay más perforaciones en este momento, pero hemos logrado continuar con la finalización y fracturación de los pozos, y prevemos terminar el año con unos 21 a 23 pozos y unos 4,000 a 5,000 barriles netos de producción a Ecopetrol . Entonces creo que eso es bueno. Pero dado donde estamos, hay incertidumbre. Los precios han subido un poco. Pero lo haremos, y estamos trabajando internamente con nuestro socio para comprender los hitos clave que debemos alcanzar y que nos permitirán reiniciar las operaciones de manera ordenada.

Creo que la buena noticia es que el Pérmico, antes de entrar en la crisis y examinar unas 28 áreas operativas diferentes en los EE. UU., Fue el segundo mejor en términos de tener el punto de equilibrio más bajo, lo cual fue muy bueno, fue alrededor $ 35 WTI. Y Oxy ha trabajado mucho en los últimos meses para mejorar o poner más eficiencia y más optimizaciones en la operación. Así que vamos a revisar esto internamente con el operador, y nos comunicaremos con los mercados cuando tengamos algunas respuestas más definidas sobre cómo y cuándo reiniciar las operaciones en el futuro. Gracias de nuevo por la pregunta, Frank.

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene de Vicente Falanga de Bradesco BBI. ¿Cómo va a reservar el financiamiento de los costos de transporte de los productores colombianos?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias Vicente. Le pediré a Milena que nos ayude con la respuesta. Milena, por favor, adelante.

Ana Milena Lopez Rocha - *Directora Financiera*

Entonces, cuando veamos el financiamiento, lo haremos, así que lo dividiré en dos partes. Las iniciativas que tenemos para las remesas tienen dos componentes. Tienen un descuento, y luego hay un componente de financiación. Entonces, el descuento es simplemente menos ingresos, menos ventas de primera línea. Y cuando miramos el financiamiento, el financiamiento tiene dos componentes. Por lo tanto, la factura real seguirá estando en nuestra línea superior y tendremos cuentas por cobrar con cada uno de nuestros productores. Y al mismo tiempo, este financiamiento tiene una tasa de interés del 1.5%. Entonces el ingreso de esa tasa de interés será el ingreso por intereses. Y eso es desde un punto de vista preliminar, cómo planeamos reservar. Y simplemente, no estoy seguro de si eso responde la pregunta. Entonces no verá una diferencia en nuestras cifras de ventas,

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene de Erica Roa de Mackenzie Investments. ¿Cómo ve la demanda de gas en las últimas dos semanas en Colombia, Estados Unidos y Brasil?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias, Erica, y le pediré a Alberto Consuegra que nos ayude. Pero hemos visto, particularmente en Colombia, donde vendemos la mayor parte de nuestro gas, recuerden, en los Estados Unidos, tenemos principalmente producción líquida. Y de nuevo, en Brasil, todavía no tenemos producción. Pero en Colombia, vimos una reducción equivalente en la demanda de 25,000 barriles por día. Así que algunas de las industrias se detuvieron y parte del gas utilizado para el transporte de vehículos se redujo de alguna manera. Vimos un impacto. Pero estamos empezando a ver un nuevo repunte en la demanda de gas. En general, y se lo entregaré a Alberto, pero estamos viendo un aumento en la gasolina y un aumento en el diesel. Hemos aumentado los niveles de las carreras en la refinería de Barranca. Y como tal, también estamos viendo un aumento en el gas. Alberto, si quieres darnos más detalles, por favor.

Alberto Consuegra Granger - *Director de Operaciones y Vicepresidente Ejecutivo*

Gracias Felipe. Buenos dias, Erica. Y como decía Felipe, el 97% de los ingresos de gas del grupo provienen de nuestra posición en Colombia, donde tenemos el 90% de la demanda firmada con contratos take-or-pay con precio fijo en dólares. En términos de demanda, lo que se ve en Brasil es que no hubo importaciones de GNL en abril o mayo, no tenemos noticias sobre el aumento de la demanda de gas, ya que se desplomó a principios de este mes. En EE. UU., La demanda se está estabilizando a niveles inferiores a lo normal en la mayoría de los estados. Pero en realidad, hemos visto una pequeña recuperación leve en Texas, Louisiana y Michigan.

Con respecto a Colombia, como decía Felipe, hemos experimentado una contracción en términos de demanda, pero que afectó a unos 27,000 barriles por día durante los meses de marzo y abril. Pero en las últimas dos semanas, hemos podido colocar el exceso de gas en el sector eléctrico térmico, lo que ha proporcionado algo de espacio en términos de aumento de la demanda. Esa es la forma en que vemos el escenario en términos de gas dentro del grupo.

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene de [Indescifrable]. ¿Cuál será el impacto de los recortes de gasto de capital? ¿Y si hay alguna optimización de opex en la producción del próximo año?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Pablo, buenos días y gracias por la pregunta. Así que he mencionado que hemos dado orientación sobre el segundo trimestre y el año completo en términos de lo que vemos en este momento será el impacto en los niveles de producción. Y durante las próximas semanas y meses, continuaremos trabajando en el plan comercial actualizado que compartiremos y presentaremos a ustedes mismos y a los mercados en la segunda mitad del año.

Entonces, en esa etapa, en ese momento, tendremos una mejor visión de los impactos, o posibles impactos a medida que avanzamos, especialmente en los próximos dos años más o menos. Gracias por la pregunta

Operador

Nuestra siguiente pregunta proviene de Luiz Carvalho de UBS. Hola, Felipe y equipo, espero que sus familias y el equipo de Ecopetrol estén a salvo. En primer lugar, gracias por la transparencia compartida en el PPT, principalmente en producción, flujo de caja libre e ingresos por cúbico, muy útil. Creo que este fue un comentario de Luiz. Entonces continuaré con la siguiente pregunta.

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Gracias Luiz Gracias por el comentario. Lo aprecio.

Operador

Gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene de Erica Roa de McKenzie Investments. Gracias por el color y felicidades por los resultados resistentes en este momento difícil. ¿Cómo se ha comportado la demanda de petróleo durante las últimas tres semanas desde que algunas economías comenzaron a abrirse? ¿Y puede compartir cuál es la lección más importante aprendida durante este momento difícil?

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Erica, Bueno, gracias por la pregunta. Y creo que hemos mencionado algunos de los elementos en torno a cómo vemos que la demanda aumenta de manera muy marginal y lenta, pero vemos un aumento en la demanda. Como mencioné, redujimos las corridas en las refinerías de 370,000, 380,000 barriles, a entre 225,000, 230,000 barriles. En este momento, hemos agregado 25,000 barriles más de capacidad de refinería en los últimos dos o tres días. Entonces continuaremos sincronizados o sincronizados con los aumentos en la actividad. Claramente, esta semana, la próxima semana son fundamentales a medida que la economía colombiana se abre nuevamente. Nos hemos habilitado para operar. Hay muchos servicios esenciales que han seguido funcionando. Ahora tenemos más y más industrias y personas en negocios y diferentes líneas y diferentes sectores en la economía que realmente pueden operar.

Pero claramente, existe la necesidad de ser cuidadoso y estricto con los protocolos y cómo operamos. Tal vez no lo hemos mencionado aquí. Lo mencionamos en la presentación, pero, incluso en el período de menos de cuatro semanas, básicamente construimos un laboratorio molecular - biológico molecular para garantizar que podamos hacer nuestras propias pruebas en Barrancabermeja. Entonces nos estamos moviendo muy, muy, muy rápido. Las cosas están cambiando dramáticamente.

Una de las cosas que he escuchado en las últimas semanas es que nadie en el mundo es un experto en COVID-19. Todos estamos aprendiendo. Hay un gran nivel de incertidumbre. Todavía no sabemos cuánto más profundo iremos y por cuánto tiempo más. 1Q no fue bueno. Creo que 2Q y 3Q serán muy, muy, muy difíciles, ya que hemos visto cómo se destruye la demanda.

En cuanto a las lecciones, y agradezco y gracias por la pregunta, Erica. Creo que hemos logrado demostrarnos a nosotros mismos que podemos adaptarnos muy, muy rápidamente. Tener el 85% de nuestra gente trabajando de forma remota, utilizando tecnología, haciendo cosas que parecían difíciles. Al emitir un bono de forma remota, o al cerrar nuestras cuentas volumétricas que tradicionalmente nos hubieran tomado dos semanas, lo cerramos en cuatro días, 150 personas trabajando de forma remota. Así que hemos aprendido que podemos adaptarnos, podemos movernos. Y aún así, no sabemos cuándo estará disponible la solución definitiva definitiva para COVID-19. Es cuestión de tener una vacuna.

Tendremos que adaptarnos, necesitaremos restaurar algunas de las ... como país, tendremos que restaurar algunas de las actividades, pero todavía hay mucha incertidumbre. Así que creo que hemos aprendido sobre la empatía, hemos aprendido sobre la humanidad. Hemos aprendido acerca de estar allí para los demás y compartirlo y pagarlo.

Si piensa en Colombia, más del 50% de la fuerza laboral, que son 22 millones de personas, no tiene un sistema formal de seguridad social o asistencia médica. Entonces tendremos que pensar en ellos. Y claramente, vemos a Ecopetrol como parte de la columna vertebral del país, ya que todos trabajamos conjuntamente para la recuperación. Así que gracias de nuevo. Muchas cosas que hemos aprendido. Hemos aprendido que podemos hacer las cosas de manera diferente, que podemos ser muy eficientes y que podemos adaptarnos muy rápidamente.

Así que quiero agradecer a todos por estar hoy en la llamada. Y nuevamente, dadas las circunstancias, agradezco que podamos tenerte hoy con nosotros. Y apreciamos plenamente sus ideas, sus preguntas y sus comentarios. Y nuevamente, creo que es importante que sepan que nuestro equipo de IR estará allí. Estoy seguro de que habrá más preguntas y más necesidad de interacción. De nuevo, gracias por estar aquí hoy. Agradecemos seguirlo: usted sigue con tanto detalle a la empresa. Hemos logrado reaccionar muy, muy rápidamente a algo sin precedentes en términos de la crisis en sí, tanto desde el punto de vista sanitario y económico como social, así como desde la caída de los precios y la demanda.

Entonces hemos fortalecido la compañía. Hemos actuado con rapidez. Estamos aquí listos para soportar la tormenta en la mejor forma, en mucho mejor forma, lo siento. Y estamos listos para continuar haciendo lo que se requiere para garantizar el largo plazo de la empresa. Así que una vez más, gracias, y espero que todos ustedes tengan un gran día. Gracias.

Operador

[Comentarios de cierre del operador]

Duración: 72 minutos

Llamar a los participantes:

Jaime Caballero Uribe - *Vicepresidente Corporativo de Finanzas y Director Financiero*

Felipe Bayon Pardo - *Director Ejecutivo*

Alberto Consuegra Granger - *Director de Operaciones y Vicepresidente Ejecutivo*

Ana Milena Lopez Rocha - *Directora Financiera*

Walter Canova - *Vicepresidente de Refinación y Procesos Industriales* ***

Síguenos y dale me gusta:

Etiquetado Alberto Consuegra Granger , Ana Milena Lopez Rocha , Bank of America , Bradesco , Bruno Amorim , Ecopetrol , Erica Roa , Felipe Bayon , Frank McGann , Goldman Sachs , HSBC Securities , Jaime Caballero Uribe , Lily Yang , Luis Carvalho , McKenzie Investments , Rodrigo Almeida , Santander , UBS , Viente Falanga , Walter Canova

Anterior

PdV mantiene el asiento de la junta de Nynas después de la reestructuración

próximo

Junta Anual de Accionistas de Touchstone

Deja una respuesta

*Su dirección de correo electrónico no será publicada. Los campos obligatorios están marcados **

Comentario

Nombre *	Email *	Sitio web

publicar comentario

Publicación relacionada ▸

Touchstone informa 1T: 20 resultados, actualización operativa

14 DE MAYO DE 2020

Junta Anual de Accionistas de Touchstone

14 DE MAYO DE 2020

PdV mantiene el asiento de la junta de Nynas después de la reestructuración

13 DE MAYO DE 2020

¿Están las exportaciones venezolanas de petróleo a punto de regresar?

13 DE MAYO DE 2020

El FBI investiga a las empresas sobre el comercio de petróleo en Venezuela

13 DE MAYO DE 2020

Nynas sale de las sanciones estadounidenses

12 DE MAYO DE 2020

Buscar ...

↑

EAI En Las Redes Sociales

Medio

Instagram

Gorjeo

Facebook

reddit

Copyright Todos los derechos reservados | Tema: **Infinity News** por Themeinwp .