ARTÍCULO GRATUITO Únase a más de 1 millón de miembros premium y obtenga más orientación e investigación detalladas sobre acciones

Occidental Petroleum (OXY) Transcripción de la llamada de resultados del cuarto trimestre de 2021

Por Motley Fool Transcribing - 25 de febrero de 2022 a las 8:30 p. m.

BOLSA DE NUEVA YORK: OXY
Corporación Occidental de Petróleo

Tapa del mercado	$ 36 mil millones
el cambio de hoy	Precio actual
(-0.46%) -$0.18	$38.74

Está leyendo un artículo gratuito con opiniones que pueden diferir de los servicios de inversión premium de The Motley Fool. Conviértase en miembro de Motley Fool hoy mismo para **obtener acceso instantáneo a las recomendaciones de nuestros principales analistas, investigación en profundidad, recursos de inversión** y más. **Aprende más**

Llamada de resultados de OXY para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2021.

Occidental Petroleum (OXY -0.46 %)
Llamada de resultados del cuarto trimestre de 2021
25 de febrero de 2022 , *1:00 p. m. ET*

Fuente de la imagen: The Motley Fool.

Contenido:

- Comentarios preparados
- Preguntas y respuestas
- Llamar a los participantes

Comentarios preparados:

Operador

Buenas tardes y bienvenidos a la conferencia telefónica sobre ganancias del cuarto trimestre de 2021 de Occidental. [Instrucciones para el operador] Tenga en cuenta que este evento se está grabando. Ahora me gustaría pasar la conferencia a Jeff Alvarez, vicepresidente de relaciones con inversionistas. Por favor adelante.

Colapso

Bolsa de Nueva York: OXY
Corporación Occidental de Petróleo

el cambio de hoy
(-0.46%) -US$ 0,18
Precio actual
US$ 38,74

PUNTOS DE DATOS CLAVE

INVIERTA DE MANERA MÁS INTELIGENTE CON THE MOTLEY FOOL

Únase a más de 1 millón de miembros premium que reciben...

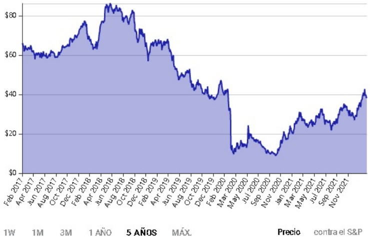
- Nuevas selecciones de acciones cada mes
- Análisis Detallado de Empresas
- Portafolios modelo
- Transmisión en vivo durante el horario de mercado
- Y mucho más

Empieza ahora

FILOSOFÍA DE INVERSIÓN MOTLEY FOOL

#1 Compre más de 25 empresas
#2 Mantener acciones por más de 5 años
#3 Agregue nuevos ahorros regularmente
#4 Mantener la volatilidad del mercado
#5 Deja correr a los ganadores
#6 Retornos objetivo a largo plazo

¿Por qué invertimos de esta manera? Aprende más



Tapa del mercado	$ 36 mil millones
Rango del día	38,51 dólares estadounidenses - 40,35 dólares estadounidenses
Rango de 52 semanas	21,62 dólares estadounidenses - 43,16 dólares estadounidenses
Volumen	29,780,441
Volumen medio	18,991,726
P/G (ttm)	

Jeff Alvarez – *Presidente y Relaciones con Inversionistas*

Gracias, Rocco. Buenas tardes a todos y gracias por participar en la conferencia telefónica del cuarto trimestre de 2021 de Occidental. En la llamada con nosotros hoy están Vicki Hollub, presidenta y directora ejecutiva; Rob Peterson, vicepresidente senior y director financiero; Ken Dillon, presidente, operaciones internacionales de petróleo y gas; y Richard Jackson, presidente de operaciones, recursos terrestres de EE. UU. y gestión del carbono.

Esta tarde, nos referiremos a las diapositivas disponibles en la sección de inversores de nuestro sitio web. La presentación incluye una declaración de advertencia en la diapositiva 2 con respecto a las declaraciones prospectivas que se realizarán en la llamada de esta tarde. Ahora pasaré la llamada a Vicki. Vicki, adelante, por favor.

Vicki Hollub – *Presidenta y Directora Ejecutiva*

Gracias, Jeff, y buenas tardes a todos. El cuarto trimestre de 2021 fue un año apropiado, una forma apropiada de terminar el año en el que el desempeño operativo y financiero de Oxy avanzó de sólido a sólido. Nuestro enfoque en la entrega constante de resultados operativos sobresalientes, combinado con nuestra firme dedicación y paciencia para mejorar nuestro balance general, nos ha posicionado para comenzar a aumentar la cantidad de capital devuelto a los accionistas. Nuestro nuevo marco de rendimiento para los accionistas, que detallaremos hoy, incluye un dividendo que es sostenible en un entorno de precios bajos.

Nos complace implementar este nuevo marco, comenzando con un aumento en el dividendo común trimestral a $0.13 por acción. La posición de fortaleza en la que nos encontramos hoy proviene del arduo trabajo y los logros de nuestro equipo el año pasado. A lo largo de 2021, nos esforzamos incansablemente por mejorar nuestro ya excepcional desempeño operativo. Capitalizamos las mejoras de eficiencia mediante la incorporación de técnicas innovadoras en todas nuestras operaciones.

Nuestro enfoque en el aprendizaje, la implementación de cambios, donde sea necesario, y la maximización de las oportunidades de mejora nos permitieron acelerar el tiempo de comercialización de nuestros productos al mismo tiempo que generamos un notable ahorro de capital. Continuaremos maximizando las eficiencias operativas en 2022 mediante la ejecución del plan de capital que invierte en nuestros activos de mayor rendimiento para generar un flujo de caja libre sostenible a largo plazo. Esta tarde, comenzaré cubriendo nuestros logros y logros del cuarto trimestre y del año completo 2021, antes de detallar nuestro presupuesto de capital para 2022. Luego, Rob y yo analizaremos nuestro marco de rendimiento para los accionistas, y Rob brindará orientación para el primer trimestre y el próximo año.

Antes de pasar a las preguntas y respuestas al final, proporcionaré una vista previa de la actualización

ACCIONES MENCIONADAS

Corporación Occidental de Petróleo
OXY
$38.74 (-0.46%) $0.18

**Retornos promedio de todas las recomendaciones desde el inicio. Base de costo y rentabilidad basada en el cierre del día de mercado anterior.*

ARTÍCULOS RELACIONADOS

Por qué estas 3 acciones de petróleo y gas subieron dos dígitos en enero

Occidental Petroleum (OXY) Transcripción de la llamada de resultados del tercer trimestre de 2021

Por qué las acciones de energía han bajado esta semana

Occidental Petroleum (OXY) Transcripción de la llamada de resultados del segundo trimestre de 2021

3 acciones petroleras para comprar a medida que los precios del crudo se acercan a $ 100

VUELVE MOTLEY FOOL

Stock Advisor
A MOTLEY FOOL SERVICE

Acciones líderes en el mercado gracias a nuestro galardonado servicio.

DEVOLUCIONES DEL ASESOR BURSÁTIL	DEVOLUCIONES DEL S&P 500
489%	130%

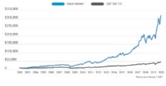
Calculado por el rendimiento promedio de todas las recomendaciones de acciones desde el inicio del servicio Stock Advisor en febrero de 2002. Rendimientos al 25/02/2022.

Las ofertas con descuento solo están disponibles para nuevos miembros. El precio de lista de Stock Advisor es de $ 199 por año.

Únase al asesor bursátil

Crecimiento acumulativo de una inversión de $10,000 en Stock Advisor

Calculado por rendimiento ponderado en el tiempo desde 2002. Perfiles de volatilidad basados en cálculos de tres años posteriores de la desviación estándar de los rendimientos de inversión en servicios al 1 de enero de 2021.



para inversores de Low Carbon Ventures que hemos planeado para el próximo mes. Ahora, para hablar sobre la entrega de prioridades de flujo de efectivo. Aquellos que nos han seguido en el viaje de Oxy durante los últimos trimestres saben que nuestras prioridades de flujo de efectivo se han centrado en reducir el riesgo de nuestro balance general y reducir la deuda. Cumplimos diligentemente con estas prioridades de flujo de efectivo a lo largo de 2021, incluido el pago de aproximadamente $ 6.7 mil millones de deuda.

Ahora esperamos que nuestra deuda neta esté por debajo de los $25 mil millones para fines del primer trimestre de 2022, lo que marcará un cambio en la forma en que se asignará el exceso de flujo de efectivo en el futuro. Antes de detallar nuestras prioridades actualizadas de flujo de efectivo y el marco de rendimiento de los accionistas, me gustaría referirme a algunos de los muchos éxitos operativos y financieros que nos permitieron llegar a este importante punto de inflexión. 2021 fue un año de mejoras operativas continuas, que impulsaron una generación récord de flujo de caja libre, una rápida reducción de la deuda y un retorno a la rentabilidad. Una de las fortalezas centrales de Oxy es nuestra capacidad para desarrollar activos de una manera que maximice de manera eficiente la producción y la recuperación mientras genera un flujo de caja significativo, y eso es exactamente lo que hicimos en 2021.

Se establecieron múltiples récords de perforación y finalización en nuestros negocios nacionales e internacionales, ya que nuestra producción para el año promedió 1,167 millones de BOE por día. Eso es 27,000 BOE por día más que nuestra guía inicial. 2021 también fue un año más convencional en términos de precios de productos básicos, operaciones y planificación, todo lo cual fue útil para proporcionar una actualización de reservas que refleja un entorno de precios más normalizado. Nuestras reservas para fines de 2021 aumentaron a 3500 millones de BOE, lo que representa un índice de reposición de reservas del 241 %.

Nuestra posición de reservas significa que tenemos una amplia oferta de proyectos e inventario de bajo costo disponible. Hemos incluido información de inventario actualizada para nuestras operaciones terrestres en EE. UU. en el apéndice de esta presentación. Durante el último año, avanzamos significativamente en nuestros compromisos hacia un futuro bajo en carbono.

Estamos orgullosos de ser una de las pocas compañías de petróleo y gas con objetivos de cero neto que están alineados con el camino de 1,5 grados centígrados del Acuerdo de París. En diciembre, Oxy se convirtió en la primera compañía upstream de petróleo y gas de EE. UU. en ingresar a una línea de crédito renovable vinculada a la sustentabilidad, que incluye reducciones absolutas en nuestras emisiones equivalentes de CO2 combinadas de Alcance 1 y 2 como indicador clave de desempeño. Establecimos objetivos de emisiones provisionales adicionales para refinar aún más nuestra ruta de cero neto, incluido un objetivo a corto plazo para reducir nuestras emisiones de CO2 equivalente a aproximadamente 3,7 millones de toneladas métricas por año por debajo de nuestro nivel de 2021 y lograrlo para 2024.

Establecimos un objetivo a mediano plazo para facilitar el almacenamiento geológico o el uso de 25 millones de toneladas métricas por año de CO2 en la cadena de valor de Oxy para 2032. También respaldamos los Principios rectores del metano y la Asociación de metano de petróleo y gas 2.0, un clima y aire limpio. iniciativa de coalición liderada por el programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente. Esto es consistente con nuestro compromiso de mejorar los informes de emisiones de metano y reducir esas emisiones. Nuestro viaje hacia el cero neto está en marcha, y esperamos discutirlo con más detalle en nuestro día para inversores de Low Carbon Ventures el próximo mes.

Ahora destaca el cuarto trimestre. El sólido desempeño operativo y financiero que obtuvimos a lo largo del año pasado continuó en el cuarto trimestre. Establecimos un cuarto récord consecutivo de generación de flujo de caja libre trimestral antes del capital de trabajo, lo que contribuyó a generar nuestro nivel anual más alto de flujo de caja libre en 2021. Continuamos aplicando el flujo de caja libre para reducir la deuda y fortalecer nuestro balance general, pagando una deuda adicional de $ 2.2 mil millones en el cuarto trimestre.

Desde el punto de vista operativo, los tres segmentos comerciales se destacaron al impulsar nuestro sólido desempeño financiero. OxyChem entregó ganancias récord por segundo trimestre consecutivo, ya que el desempeño durante todo el año culminó en 2021 siendo el más fuerte de OxyChem en más de 30 años. El cuarto trimestre, que suele ser más bajo debido a la estacionalidad, incluso superó el récord del tercer trimestre. Y en nuestro segmento de petróleo y gas, nuestros equipos de Permian, Rockies y Oman establecieron nuevos récords operativos y puntos de referencia de eficiencia en el cuarto trimestre, mejorando aún más su récord del tercer trimestre.

Nuestro negocio midstream tuvo un desempeño superior al maximizar los márgenes de gas durante el cuarto trimestre. Si bien las oportunidades a corto plazo en los mercados de productos básicos son difíciles de predecir, nuestro equipo de midstream se destaca en encontrar y aprovechar al máximo tales oportunidades cuando surgen. Ahora me complace decir que nuestros resultados del cuarto trimestre continuaron demostrando el compromiso de todos nuestros empleados, sin importar su puesto o ubicación, para encontrar formas de crear valor aún más mediante la reducción de costos, la mejora de la eficiencia y la maximización de las recuperaciones. Realmente están impulsando nuestros sólidos resultados financieros y brindando una base sólida para la generación de flujo de caja libre.

Ahora pasemos a la excelencia operativa de petróleo y gas de 2021. En cada una de nuestras últimas llamadas, he disfrutado destacando los muchos logros operativos que nuestros equipos obtienen continuamente. La magnitud de estos logros es sorprendente cuando se los considera en conjunto durante el último año. Establecimos tiempos de ciclo de perforación récord en el Golfo de México, el Pérmico, las Montañas Rocosas y Omán, y establecimos nuevos puntos de referencia de eficiencia en toda nuestra cartera en 2021.

Tenemos la intención de mantener nuestro enfoque en la mejora continua en el próximo año mientras trabajamos para maximizar el valor que nuestra cartera puede generar para los accionistas. Ahora nuestro plan capital 2022. Nuestro plan de capital para 2022 invierte en la longevidad del flujo de efectivo mientras se basa en el liderazgo de intensidad de capital que demostramos en 2021. Hemos dimensionado nuestro plan de capital para sostener la producción en 2022 en 1,155 millones de BOE por día mientras invertimos en proyectos de alto rendimiento que proporcionarán flujo de efectivo estabilidad durante todo el ciclo.

También hemos incorporado una expectativa de inflación y un rango de capital para reflejar el potencial de fluctuaciones en nuestros activos operados por terceros y nuestras oportunidades bajas en carbono durante el año. Nuestro capital de apoyo, que definimos como el capital necesario para mantener la producción en el entorno del WTI de $40 durante un período de varios años, sigue siendo líder en la industria. Se espera que nuestro capital de sostenimiento multianual aumente a partir de nuestro presupuesto de capital para 2021 de $2900 millones, el inventario reducido de perforación de pozos incompletos y la inversión adicional en nuestros activos EOR y del Golfo de México, para optimizar la productividad a largo plazo de nuestros yacimientos e instalaciones. Si el entorno macro requiere un gasto por debajo de nuestro capital de mantenimiento multianual, tenemos la capacidad de reducirlo aún más y mantener la producción estable durante períodos de tiempo más cortos, ya que

También estamos invirtiendo en atractivos proyectos de mitad de ciclo que proporcionarán estabilidad de flujo de efectivo a lo largo del ciclo en años futuros. Por ejemplo, estos proyectos incluyen la expansión de Al Hosn, que comenzó el año pasado. Y OxyChem está en el proceso de completar un estudio FEED para modernizar ciertos activos de cloro-álcali de la Costa del Golfo, desde la tecnología de diafragma hasta la de membrana. Nuestro plan de capital también incluye inversiones para avanzar en nuestro camino neto cero, incluida la reducción de emisiones, la mejora de la eficiencia energética y el desarrollo de nuestra iniciativa de secuestro de carbono.

Estamos asignando capital en el presupuesto a 1PointFive para comenzar la construcción de la primera instalación de captura directa de aire. Seguimos avanzando en las necesidades comerciales y de ingeniería para el desarrollo de la captura directa de aire. Estamos mejorando ambos aspectos y creemos que el capital de Oxy ayuda a retener valor para nuestros accionistas. A medida que avanza la fase de construcción y la tecnología de este nuevo proyecto, continuaremos considerando asociaciones y estructuras estratégicas de capital para abordar el financiamiento.

Brindaremos una actualización más completa sobre 1PointFive y la captura de aire directo en nuestra actualización para inversores de LCV del 23 de marzo. Nos beneficiamos enormemente del repunte de los precios de las materias primas el año pasado y apreciamos la rapidez con la que puede cambiar el entorno de precios. La opcionalidad que brinda nuestra escala y base de activos nos permite mantener un alto grado de flexibilidad en nuestros planes de capital y gastos. La mayor parte de nuestro programa de capital se compone de inversiones de ciclo corto, lo que significa que tenemos la capacidad de adaptarnos rápidamente a los cambios en el entorno macro.

En seis meses o menos, si es necesario, podemos reducir el gasto de capital a niveles sostenibles. Y si los precios del petróleo siguen siendo favorables este año, nuestra intención es seguir nuestras prioridades de flujo de efectivo y el marco de capital que compartiremos con ustedes hoy. No tenemos necesidad ni intención de invertir en el crecimiento de la producción este año. Contar con un presupuesto de capital flexible que incluya inversión y longevidad en el flujo de caja nos brinda y nos coloca en una posición sólida para implementar un marco de rendimiento para los accionistas que beneficiará a los accionistas a largo plazo.

Con respecto a las prioridades de flujo de efectivo, nuestras prioridades para 2022 permanecen prácticamente sin cambios, con un énfasis continuo en reducir la deuda mientras mantenemos la integridad y sostenibilidad de nuestra base de activos. El objetivo de fortalecer nuestra posición financiera sigue siendo el mismo: Permitirnos aumentar con confianza la cantidad de capital que podemos devolver de manera sostenible a los accionistas a lo largo del ciclo. Como esperamos que la deuda neta caiga por debajo de $25 mil millones para fines del primer trimestre, nuestro enfoque se ha expandido a devolver capital a los accionistas, comenzando con el aumento de nuestro dividendo común a $0.13 por acción y la reactivación y expansión de nuestro programa de recompra de acciones. . El aumento en el dividendo a $0.13 por acción es consistente con nuestra intención de aumentar inicialmente el dividendo a un nivel que se aproxime al rendimiento del S&P 500.

Creemos que establecer un marco para devolver el capital a los accionistas a través de un dividendo común sostenible, combinado con un programa activo de recompra de acciones y una reducción continua de la deuda, crea una propuesta de valor atractiva para los accionistas al mismo tiempo que mejora la posición financiera a largo plazo de la empresa. Para la primera fase de nuestro marco de rendimiento para los accionistas iniciado, tenemos las opciones en los años futuros para invertir en el crecimiento del flujo de efectivo. Tenemos la capacidad de hacer crecer el flujo de efectivo de petróleo y gas a través de una mayor producción, pero también tenemos múltiples oportunidades de inversión en nuestros otros negocios. Como lo demuestra nuestra guía para 2022, no tenemos la intención de aumentar la producción en 2022.

En el momento en que sea apropiado invertir en el crecimiento futuro del flujo de efectivo, solo lo haremos si cuenta con el apoyo de la demanda a largo plazo. Cualquier crecimiento futuro de la producción se limitará a una tasa anual promedio de aproximadamente 5%. Ahora pasaré la llamada a Rob, quien lo guiará a través de nuestro marco de rendimiento para los accionistas.

Rob Peterson , *vicepresidente sénior y director financiero*

Gracias, Vicki, y buenas tardes. Como mencionó Vicki, la primera fase de nuestro marco de rendimiento para los accionistas consiste en la reducción de la deuda; un aumento en el dividendo común a $0.13 por acción; y la reactivación, ampliación de nuestro programa de recompra de acciones. Dado que se espera que la deuda neta esté por debajo de los $25 mil millones para fines del primer trimestre, estamos listos para comenzar a devolver más capital a los accionistas, pero continuaremos priorizando la reducción de la deuda para centrarnos en nuestro objetivo a mediano plazo de recuperar nuestra inversión. grado de calificación crediticia. Damos gran importancia a la reducción de la deuda por las razones que destaqué el trimestre pasado, principalmente porque a medida que se reduce la deuda, el valor empresarial de nuestra empresa se reequilibra en beneficio de nuestros accionistas.

Reconocemos que los precios del petróleo son inciertos y pueden permanecer volátiles, particularmente en el entorno actual. Luego priorizamos el retiro de una deuda inicial de $ 5 mil millones para impulsar nuestra deuda neta hacia nuestro próximo hito de $ 20 mil millones. Cuando se logre este hito, nuestro balance mejorará significativamente incluso desde donde estamos hoy. Tenemos la intención de proporcionar a nuestros accionistas un dividendo común competitivo mientras mantenemos un punto de equilibrio de flujo de efectivo de ciclo largo en $ 40 WTI o menos.

La sostenibilidad a largo plazo de nuestro dividendo se verá reforzada por el continuo desapalancamiento y la recompra de acciones, así como por nuestra mejor eficiencia de capital en su clase y una cartera de activos de bajo costo. A medida que se retire la deuda, nuestros pagos de intereses en efectivo disminuirán, liberando efectivo que se puede usar para respaldar el crecimiento futuro de los dividendos comunes. Además de aumentar el dividendo común a $0.13 por acción, tenemos la intención de comprar aproximadamente $3 mil millones de acciones comunes en circulación. Mantener un programa activo de recompra de acciones con el beneficio de un balance saludable nos permitirá potencialmente aumentar el dividendo por acción a un ritmo más rápido.

Como lo demuestra nuestro progreso en la reducción de la deuda el año pasado, el retiro de la deuda sigue siendo una prioridad de flujo de efectivo más alta que nuestro programa de recompra de acciones. Tenemos la intención de hacer un progreso sustancial hacia el retiro de una deuda adicional de $ 5 mil millones antes de iniciar la recompra de acciones. Nuestro objetivo es recompensar a los accionistas con el triple beneficio de: Un beneficio común sostenible, un programa activo de recompra de acciones y una posición financiera en continuo fortalecimiento. Creemos que el marco de rendimiento para los accionistas que hemos detallado esta tarde los entrega de una manera que es transparente para los accionistas.

Ahora pasaré a los resultados del cuarto trimestre. En el cuarto trimestre, anunciamos una ganancia ajustada de $1,48 y una ganancia reportada de $1,37 por acción diluida. Nuestro ingreso ajustado mejoró significativamente hasta 2021, siendo el cuarto trimestre el más sólido del año. El aumento de las ganancias se debió principalmente a los mayores precios y volúmenes de las materias primas, así como al excelente desempeño financiero de OxyChem.

Nuestros gastos domésticos de petróleo y gas experimentaron una reducción considerable en términos de BOE con respecto al trimestre anterior y reflejaron un entorno más normalizado sin interrupciones climáticas significativas. El sólido desempeño de nuestros negocios, combinado con el beneficio de un precio saludable de las materias primas, nos permitió entregar otro trimestre consecutivo de flujo de caja libre récord. En nuestra llamada del tercer trimestre, anunciamos la finalización de nuestro programa de desinversión a gran escala, pero reiteramos nuestra intención de continuar buscando oportunidades para optimizar nuestra cartera para crear valor para los accionistas. En noviembre, completamos una adquisición complementaria para aumentar nuestra participación en los activos EOR que operaríamos.

Y en enero de 2022, vendimos un pequeño paquete de acres de Permian que aún no tenía un plan inmediato para desarrollar. Los precios de compra y venta de estas transacciones se compensaron en gran medida entre sí, mientras que la adquisición de EOR agregó aproximadamente 5000 BOE por día de producción de baja disminución, además de aumentar nuestro inventario de oportunidades potenciales de CCUS. Terminamos el cuarto trimestre con aproximadamente $2.8 mil millones de efectivo sin restricciones en el balance general después de pagar aproximadamente $2.2 mil millones de deuda en el trimestre. En total, el año pasado pagamos aproximadamente $6.700 millones de deuda y retiramos $750 millones de swaps de tasa de interés nocional.

Nuestra reducción de la deuda continúa impulsando una mejora pronunciada en nuestro perfil crediticio. Desde nuestra última llamada, tanto Fitch como S&P mejoraron nuestras calificaciones crediticias a BB más, un escalón por debajo del grado de inversión; mientras que Moody's nos asignó una perspectiva positiva sobre nuestra deuda. Reducir la cantidad de efectivo que se compromete hoy para pagos de intereses nos coloca en una posición más sólida para un rendimiento sostenible del capital en el futuro. Estimamos que las mejoras en el balance ejecutadas en 2021 reducirán los costos de intereses y financiamiento en casi $250 millones por año en el futuro, lo que financiará aproximadamente la mitad del aumento en nuestro dividendo común.

Nuestro negocio incurrió en un cambio de capital de trabajo negativo en el cuarto trimestre. Fue impulsado principalmente por un mayor saldo de cuentas por cobrar debido a mayores precios de materias primas y, en menor medida, un aumento en los inventarios, incluyendo una mayor cantidad de barriles en el agua al cierre del año. Las coberturas de petróleo y gas que teníamos se retiraron al final del cuarto trimestre y ahora estamos posicionados para aprovechar al máximo el entorno actual de precios de las materias primas. Reconocemos que siempre existe la posibilidad de un cambio rápido en los precios de las materias primas.

El perfil de vencimiento de la deuda que tenemos hoy es mucho más manejable que hace dos años, y nuestro perfil de liquidez sigue siendo sólido. Además del efectivo disponible, tenemos $4.400 millones de líneas bancarias no utilizadas comprometidas. Seguimos creyendo que reducir la deuda y mantener la máxima flexibilidad en nuestros planes de capital es la solución a largo plazo más eficaz para gestionar el riesgo y, al mismo tiempo, proporcionar a los accionistas los beneficios del aumento del precio de las materias primas. Esperamos que nuestra producción de todo el año promedie 1,155 millones de BOE por día en 2022.

Se espera que la producción en el primer trimestre de 2022 sea inferior a la del cuarto trimestre de 2021 debido al impacto temporal de los pozos que se pondrán en funcionamiento en 2021, el clima invernal severo en el Pérmico a principios de este mes y el impacto de importantes actividades de recuperación internacional planificadas. Este cuarto. Argelia, Al Hosn y Dolphin se someten a mantenimiento programado en el primer trimestre, lo que se refleja en nuestra guía de producción internacional. El tiempo de inactividad asociado con Al Hosn es notablemente mayor que los años típicos, ya que la planta está experimentando el primer cierre completo desde su inicio para completar sustancialmente los vínculos asociados con el proyecto de expansión y mejorar la sostenibilidad y confiabilidad de la planta. Además, una parte de nuestra producción internacional está sujeta a contratos de producción compartida,

Se espera que la actividad de Permian que agregamos a fines del cuarto trimestre reemplace el beneficio de producción recibido en 2021 y complete nuestro DJ: nuestro inventario de pozos sin perforar y sin terminar de DJ Basin a principios del año pasado. Se espera que nuestra asignación de capital de Permian para 2022 brinde beneficios que durarán hasta 2023. Anticipamos que nuestra actividad este año nos brindará la flexibilidad para mantener estable la producción de Permian en nuestra tasa de salida de 2022 para capital similar el próximo año, o gastar menos capital en 2023 para mantener la producción relativamente estable en nuestro promedio de 2022. También esperamos que nuestra producción en 2022 aumente a lo largo del año para lograr nuestra guía para todo el año, ya que nuestras operaciones internacionales reanudarán sus niveles de producción normales y nuestra actividad en el Pérmico traerá nueva producción en línea.

Además, se anticipa que la trayectoria de la producción operativa compensará la menor producción en las Montañas Rocosas este año a medida que nuestra actividad en la cuenca DJ se reduzca, lo que refleja el tiempo de planificación del desarrollo para garantizar operaciones eficientes a medida que se obtienen nuevos permisos. La compensación parcial de la producción más baja de las Montañas Rocosas con una producción más alta del Pérmico, combinada con un aumento en la actividad EOR, dará como resultado un gasto operativo doméstico ligeramente más alto, ya que DJ Basin tiene uno de los costos operativos más bajos en términos de BOE en nuestra cartera. Se espera que el aumento en la producción de Permian resulte en una mejora de los márgenes de efectivo domésticos en 2022, ya que el corte de petróleo en toda la compañía aumenta aproximadamente un 54,5 %.

Esperamos que las ganancias de OxyChem en 2022 superen incluso las de 2021. OxyChem continúa beneficiándose de la continua mejora de la demanda de soda cáustica, mientras que los precios del

PVC se mantienen sólidos. Además, como mencioné en nuestra última llamada, esperamos que los mercados de cloro se mantengan ajustados ya que los productores de cloro-álcali buscan el valor más alto para sus productos. La integración de OxyChem hacia múltiples derivados del cloro nos permite optimizar nuestro mix de producción para abastecer los productos que demanda el mercado, ya sea cloro para tratamiento de agua, vinilos o PVC, por ejemplo.

Este año, haremos una inversión de capital incremental a medida que completemos un estudio FEED para la modernización de ciertos activos de cloro-álcali de la Costa del Golfo, desde el diafragma hasta la tecnología de membrana. La modernización de estos activos daría como resultado una mejora sustancial de la eficiencia energética, pero también reduciría la intensidad de carbono por tonelada del producto producido y entregado. El proyecto también brindaría la oportunidad de una expansión significativa de nuestra capacidad existente para satisfacer la creciente demanda de nuestros productos clave. Esperamos llegar a la decisión final de inversión a finales de este año, momento en el cual estaremos preparados para compartir detalles adicionales.

Para ayudar a los inversionistas a conciliar nuestra guía con las ganancias de nuestro segmento, hemos realizado un cambio en la forma en que guiamos el midstream en el futuro. Nuestra guía midstream ahora incluye ingresos de WES, que es un cambio en la forma en que guiábamos midstream anteriormente. La orientación trimestral ahora incluye la parte de los ingresos de WES de Oxy utilizando el promedio de los cuatro trimestres anteriores disponibles públicamente. Nuestra guía anual ahora incluye la parte de los ingresos de WES de Oxy utilizando la suma de los cuatro trimestres anteriores disponibles públicamente.

Mientras miramos hacia el próximo año, trabajaremos para continuar mejorando los numerosos éxitos operativos y financieros de 2021, lo que incluye avances adicionales en la reducción de la deuda, la implementación de nuestro marco de rendimiento para los accionistas y el avance de nuestras aspiraciones bajas en carbono. Ahora le devolveré la llamada a Vicki.

Vicki Hollub – *Presidenta y Directora Ejecutiva*

gracias Cuando establecimos Low Carbon Ventures en 2018, sabíamos que estábamos a la vanguardia al reconocer la oportunidad y la necesidad de construir un negocio de gestión de carbono, tanto para ayudar a reducir las emisiones globales como para mejorar nuestro negocio. En ese momento, nos enfocamos en tecnologías y proyectos clave que reducirían las emisiones de Oxy y brindarían un negocio futuro más sostenible. Hoy, hemos avanzado esa visión y apreciamos completamente el amplio alcance de la oportunidad de gestión del carbono, así como el apoyo y la asociación entre industrias que tenemos frente a nosotros.

En llamadas de ganancias anteriores, habíamos discutido varias de las iniciativas que Low Carbon Ventures está desarrollando y la ambición de Oxy de lograr cero neto antes de 2050. Hemos estado trabajando en desarrollos tecnológicos clave y necesidades comerciales importantes para avanzar en los proyectos de LCV que ahora están en una posición para avanzar más completamente, y detallar más completamente nuestro negocio bajo en carbono y cómo nos posiciona para lograr nuestra ambición de cero neto y mejorar nuestro negocio a largo plazo. El 23 de marzo, presentaremos una actualización para inversionistas de Low Carbon Ventures, donde brindaremos una actualización detallada sobre nuestra estrategia baja en carbono, con un enfoque en la tecnología y el desarrollo comercial de proyectos de captura de carbono, específicamente la captura directa de aire. El evento, que esperamos pueda durar hasta dos horas y media, será accesible a través de nuestro sitio web.

Como dije antes, estamos entusiasmados con nuestra posición y capacidades únicas como empresa. Valoramos nuestras asociaciones comerciales y bajas en carbono más amplias que están creciendo, y nuestra fuerza laboral está energizada para avanzar en esta inmensa oportunidad que tenemos ante nosotros. Ahora abrimos la convocatoria para sus preguntas.

Preguntas y respuestas:

Operador

Gracias. [Instrucciones para el operador] La primera pregunta de hoy proviene de Jeanine Wai de Barclays. Por favor adelante.

Jeanine Wai – *Barclays Capital -- Analista*

Hola, buenos días, buenas tardes a todos. Gracias por tomar nuestras preguntas. Nuestra primera pregunta es sobre la reducción de la deuda bruta. Estamos asumiendo que los $5 mil millones que está planeando obtener, se pueden ejecutar a través de licitaciones.

Y así, cualquier idea sobre cómo podría ser el momento para que lo completes, dado lo que has visto en el mercado. ¿Y necesita superar los $ 5 mil millones completos de licitaciones antes de comenzar las recompras? Estábamos mirando hacia atrás en su oferta anterior, y casi lo hizo todo, pero eso fue solo alrededor de $ 1.5 mil millones.

Rob Peterson , *vicepresidente sénior y director financiero*

Sí, buena pregunta, Jeanine. Entonces, supongo, primero, permítanme comentar sobre la licitación que hicimos a fines de diciembre. Fuimos bastante agresivos con las primas que pusimos en esa licitación porque sabíamos que teníamos $700 millones adicionales de deuda exigible disponibles para nosotros en ese momento. Y así, estábamos muy contentos con el resultado final que resultó de eso.

A medida que avanzamos desde entonces, tenemos muchas oportunidades para reducir la deuda. El año pasado, pudimos reducir, de los $6.7 mil millones de deuda que hicimos el año pasado, solo pagamos una prima del 1.5 % por eso. Y dentro de eso, $ 4.7 mil millones de eso en realidad se concentraron en vencimientos que eran 2024 o más nuevos. Entonces, cuando miro las oportunidades para retirar la deuda este año, como indicamos, ya retiramos el enero restante, el último de nuestros vencimientos de 2022, por $ 101 millones, ya este mes, o este trimestre.

Así que tenemos ofertas, provisiones completas. Tenemos la capacidad de acumular efectivo sobre una base de deuda neta a medida que se adelantan los vencimientos. Tenemos la opción de liquidar las notas del 23 de febrero, que es la mayor parte de nuestros vencimientos de 2023, que se pueden rescatar en noviembre. Pero en general, cuando miro nuestra deuda, en realidad es incluso más barata de lo que era a finales de año, en gran parte porque las tasas de interés han subido en la perspectiva de que las tasas de interés vuelvan a subir.

Y así, ciertamente, el próximo dólar que presentemos será para la reducción de la deuda. Y con el efectivo con el que terminamos el año y el efectivo que estamos agregando durante el trimestre, es bastante seguro decir que probablemente no sea muy lejano en el futuro que iniciemos ese proceso nuevamente. No necesitamos tener todo eso completado antes de volver a comprar acciones; iniciar un programa de compra de acciones, pero necesitamos que esté sustancialmente completado o tener una línea de visión de que se complete antes de que comencemos a recomprar acciones.

Jeanine Wai – *Barclays Capital -- Analista*

está bien. Genial. Esa es información realmente útil. Gracias.

Tal vez solo vaya un poco más allá de eso en sus futuras prioridades de flujo de efectivo. Oxy tiene un verdadero problema de clase alta. Suponiendo que los precios del petróleo se mantengan cerca de donde están hoy, acumulará una cantidad significativa de efectivo en el balance general durante los próximos años, incluso después de realizar la reducción de deuda de $ 5 mil millones y las recompras de $ 3 mil millones. Entonces, supongo, ¿ha comenzado a evaluar los próximos pasos en la asignación de capital después de alcanzar sus objetivos de deuda y la recompra? Y supongo, específicamente, ¿tiene alguna idea sobre la posibilidad de tratar de abordar las preferencias temprano y hacerlo en lugar de otra reducción de la deuda o crecimiento de la producción? Y cómo estás pensando en el preferido.

Gracias.

Rob Peterson , *vicepresidente sénior y director financiero*

Por lo tanto, hemos discutido anteriormente las disposiciones con respecto al acuerdo de Berkshire relacionadas con el rendimiento de los accionistas, lo que nos permite comenzar a redimir el dividendo común de Berkshire a $ 4 por acción para nuestros accionistas. Suponiendo que recompramos $3 mil millones de acciones en un período de 12 meses y luego lo combinamos con $0.52 de pagos de dividendos durante cuatro trimestres consecutivos, todavía no habremos distribuido lo suficiente para alcanzar un desencadenante de distribución de $4 por acción. Sería alrededor de $ 3.72 en ese momento. Pero quiero que sepa que la disposición común de Berkshire no es un límite a nuestra capacidad de devolver valor a los accionistas.

Simplemente significa que, si llega la circunstancia y la macro nos coloca en un lugar en el que superamos los $4 por acción en los últimos 12 meses, estaríamos en una posición en la que tendríamos que redimir una parte igual de Berkshire a un 10% de prima a medida que volvemos a los accionistas más allá de eso. Y así, mientras estamos sentados aquí hoy en febrero, acordamos que, sí, hay mucho potencial para que los precios del petróleo aumenten durante un período prolongado de tiempo para crear una macro constructiva para ir más allá de nuestro enfoque de deuda. Pero creo que es demasiado pronto para especular sobre lo que haríamos en ese momento.

Jeanine Wai – *Barclays Capital -- Analista*

Gracias.

Operador

Nuestra siguiente pregunta de hoy proviene de Phil Gresh de JP Morgan. Por favor adelante.

Phil Gresh – *JP Morgan -- Analista*

Oh, sí, buenas tardes. Supongo que, solo para dar seguimiento a esa pregunta sobre la deuda neta, el próximo paso de $ 20 mil millones, por así decirlo. ¿Cuál es el objetivo final con el balance general? ¿Son $ 10 mil millones a $ 15 mil millones? Quiero decir, ¿cómo piensas sobre eso hoy?

Rob Peterson , *vicepresidente sénior y director financiero*

Sí, Phil, creo que ya hemos visto en las notas publicadas por las diversas agencias de calificación que sus expectativas serían que el grado de inversión está entre la mitad y la adolescencia. Entonces, creo que llegar a ese punto, llegar a un nivel en algún momento, es decir, en el que la deuda neta de $ 15 mil millones o menos es un objetivo final para la empresa. Eso nos ubicaría en un lugar: también depende en cierto modo de su horizonte de precios a largo plazo. Si toma sus $ 60, bajar a un neto de $ 20 mil millones nos coloca cerca de un múltiplo de dos en ese punto, dependiendo del EBITDA año tras año.

Así que sabemos que tenemos que hacer un poco más que eso para obtener consideración para el grado de inversión.

Phil Gresh – *JP Morgan -- Analista*

está bien. Eso tiene mucho sentido. Y luego, Rob, hiciste un comentario sobre la tasa de salida de Permian en el 22 y en el 2023. Y me preguntaba, ¿cuál es tu posición en términos de gasto de capital con EcoPetrol JV? ¿Hay algún gasto en 2022 que se mueva hacia la división completa 50-50? ¿O es un evento de 2023? Solo tengo curiosidad, según los comentarios que está haciendo, ¿cómo incorporó cómo podría cambiar al 50-50 y cuándo?EcoPetrol¿JV? ¿Hay algún gasto en 2022 que se mueva hacia la división completa 50-50? ¿O es un evento de 2023? Solo tengo curiosidad, según los comentarios que está haciendo, ¿cómo incorporó cómo podría cambiar al 50-50 y cuándo?