

De: International Briquettes Holding, IBH
Filial de Siderúrgica Venezolana SIVENSA S.A.
Teléfono: 58-212-707.62.80
Telefax: 58-212-707.63.52
E-mail: antonio.osorio@sivensa.com



IBH ANUNCIA FUSIÓN DE VENPRECAR-ORINOCO IRON Y SUS EFECTOS EN EL BALANCE

CARACAS, 30 DE AGOSTO DE 2005. International Briquettes Holding ("IBH") informó que en el día de ayer se celebró una asamblea extraordinaria de Accionistas de Venprecar en la que se ratificó su fusión con Orinoco Iron C.A., la cual se hizo efectiva recientemente.

La Venprecar fusionada y su filial Orinoco Iron, S.C.S. Sociedad en Comandita Simple, son poseídas en un 67,75% por IBH. La capacidad total instalada de la nueva entidad es de 3.020.000 toneladas métricas al año, lo que la convierte en la mayor productora mundial de briquetas de hierro.

Acuerdo de Mantenimiento de la Situación Existente ("Stand Still")

Las instituciones financieras acreedoras de Venprecar (anteriormente de Orinoco Iron C.A.) aprobaron un Acuerdo de Mantenimiento de la Situación Existente ("Stand Still"), sujeto al cumplimiento de ciertos términos. Mediante este convenio, las instituciones financieras continuarán manteniendo todos los derechos relacionados con las garantías del financiamiento, aunque al mismo tiempo le permitirán a Venprecar disponer de los recursos necesarios para su normal desempeño, incluidos los recursos para realizar inversiones en activos fijos. El "stand still" tendrá validez hasta que se alcance un acuerdo de reestructuración financiera, en tanto se cumplan las condiciones establecidas en el "stand still".

Opciones

Como resultado de la fusión y de las transacciones relacionadas, algunos derechos vinculados originalmente con Orinoco Iron se encuentran ahora representados en una acción dorada de Venprecar fusionada. Dicha acción dorada, más el 30% de las acciones de Venprecar fusionada que no es poseído por IBH, son, indirectamente, objeto de una opción de compra a favor de IBH y de Venprecar fusionada, y de una opción de venta a favor de los propietarios indirectos de esta participación.

El precio de ejercicio, tanto de la Opción de Compra como de la Opción de Venta, variará dentro de un rango entre 34 y 80 millones de dólares, y dependerá de la fecha en que se ejerza.

Efectos en el balance

Anexo a este documento se encuentra el estado financiero pro-forma de IBH al 30 de junio de 2005, en el que se asume que todos los hechos descritos en este reporte, incluyendo las resoluciones adoptadas el 18 de agosto pasado y la fusión, hubiesen ocurrido en la fecha del pro-forma. Entre los efectos en el balance, se destacan: 1) la razón circulante mejora al pasar de 0,63 a 1,05 y 2) la razón pasivo total a patrimonio e intereses minoritarios mejora al pasar de 10,43 a 1,07.

International Briquettes Holding, IBH, consolida los resultados financieros de Venprecar, Operaciones RDI, IBMS y Brifer. La fuerza laboral de estas empresas al 30 de junio de 2005 fue de 1.048 trabajadores.

ESTA NOTA DE PRENSA CONTIENE DECLARACIONES SOBRE EVENTOS Y RESULTADOS FINANCIEROS FUTUROS. ESTAS DECLARACIONES PUEDEN SER IDENTIFICADAS POR EL USO DE TÉRMINOS COMO "PUEDE" "PODRÁ" "TENDRÁ" "SERÁ", "APROXIMADO", "EVENTUAL", "ASUME", "PENDIENTE", "UNA VEZ CONCRETADA", O EXPRESIONES EN NEGATIVO DE ESTOS TÉRMINOS O DE SUS SIMILARES. ÉSTOS ENUNCIADOS ENVUELVEN RIESGOS CONOCIDOS Y DESCONOCIDOS, INCERTIDUMBRES Y OTROS FACTORES QUE PUEDEN OCASIONAR QUE LOS RESULTADOS REALES, NIVELES DE ACTIVIDAD O DESEMPEÑO VARÍEN SUSTANCIALMENTE DE LOS DESCRITOS EN ESTAS DECLARACIONES. AUNQUE CREEMOS QUE LAS EXPECTATIVAS REFLEJADAS EN ESTA NOTA DE PRENSA SON RAZONABLES, NO PODEMOS GARANTIZAR RESULTADOS FUTUROS, NIVELES DE ACTIVIDAD, DESEMPEÑO NI LOGROS. RECOMENDAMOS NO CONFIAR INDEBIDAMENTE EN DECLARACIONES SOBRE EVENTOS FUTUROS, LAS CUALES REFLEJAN NUESTRO ANÁLISIS Y SÓLO PUEDEN TOMARSE HASTA LA FECHA DE HOY. NO ASUMIMOS OBLIGACIÓN ALGUNA EN LA ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN EXPRESADA EN DECLARACIONES SOBRE EVENTOS FUTUROS.

INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING
Y SUS FILIALES

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Miles de dólares estadounidenses)

30 de Junio de 2005

	<u>ACTUAL</u>	<u>PROFORMA</u>	<u>AJUSTES PARA LLEVAR A PROFORMA</u>
<u>Activo</u>			
Activo circulante:			
Efectivo y sus equivalentes	13,671	13,671	-
Efectivo en garantía	6,654	6,654	-
Inversiones temporales	750	750	-
Cuentas por cobrar -			
Comerciales y otras	88,835	88,835	-
Compañías relacionadas	8,957	8,957	-
Inventarios	54,502	54,502	-
Gastos pagados por anticipado y otros	6,705	6,705	-
Activos restringidos por ejecución de garantías	394,009	-	(394,009)
Total activo circulante	574,083	180,074	(394,009)
Propiedades, planta y equipos, neto	1,033,309	1,033,309	-
Repuestos y otros activos	9,287	9,287	-
Total activo	1,616,679	1,222,670	(394,009)
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo circulante:			
Préstamo bancario en proceso de reestructuración	365,803	23,255	(342,548)
Préstamos cedidos por BHP a bancos acreedores	399,209	-	(399,209)
Cuentas por pagar -			
Proveedores	83,882	83,882	-
Compañías relacionadas	53,141	53,141	-
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	5,255	5,255	-
Impuestos	4,366	4,366	-
Otros pasivos circulantes	964	964	-
Total pasivo circulante	912,620	170,863	(741,757)
Préstamos a Largo Plazo con Institución Financiera	387,146	-	(387,146)
Prestamo a largo plazo en proceso de reestructuración	-	278,874	278,874
Deuda con proveedores reestructurada	36,301	36,301	-
Otros pasivos	7,432	7,432	-
Impuesto diferido	131,762	115,832	(15,930)
Cuenta por pagar estimada por ejecución de opción	-	21,608	21,608
Total pasivo	1,475,261	630,910	(844,351)
Intereses minoritarios	(56,298)	231,147	287,445
Patrimonio	197,716	360,613	162,897
Total patrimonio e intereses minoritarios	141,418	591,760	450,342
Total pasivo, intereses minoritarios y patrimonio	1,616,679	1,222,670	(394,009)