

## OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de  
International Briquettes Holding (IBH)

En nuestra opinión, los balances generales consolidados adjuntos y los estados consolidados conexos de operaciones, de movimientos en las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de International Briquettes Holding (“IBH”) y sus filiales al 30 de septiembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para cada uno de los tres años fiscales en el período finalizado el 30 de septiembre de 2001, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en los Estados Unidos de América (“US GAAP”). La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de IBH. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros con base en nuestros exámenes. Efectuamos nuestros exámenes de dichos estados financieros de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y efectuemos los exámenes para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyan errores significativos. Un examen incluye las pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y divulgaciones en los estados financieros; también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables importantes hechas por la gerencia, así como de la adecuada presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

IBH forma parte de un grupo de empresas relacionadas y, como se indica en la Nota 4, tiene importantes transacciones y relaciones con miembros de dicho grupo. Debido a estas vinculaciones, es posible que los términos de estas transacciones no sean los mismos que podrían resultar de transacciones entre partes no vinculadas.

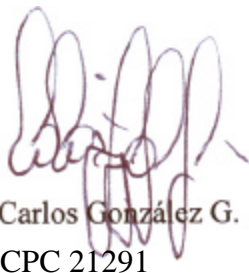
Como se explica en la Nota 7, IBH y su filial Venezolana de Prerreducidos Caroní “Venprecar” han otorgado garantías sobre parte de un préstamo a largo plazo recibido por la empresa afiliada Orinoco Iron; al 30 de septiembre de 2001 la parte garantizada por IBH y Venprecar es de US\$329 millones. Durante el 2001 Orinoco Iron no ha podido cumplir con las condiciones de pago y ciertos compromisos (“covenants”) establecidos en este contrato de

**A los Accionistas y la Junta Directiva**

préstamo, lo cual origina que el total del saldo del referido préstamo pueda ser considerado por los bancos acreedores como de plazo vencido. Actualmente, Orinoco Iron e IBH están negociando con los bancos acreedores la reestructuración del saldo remanente de esta deuda. A la fecha, no nos es posible anticipar el resultado final de esta situación y ni el posible efecto, de haber alguno, sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Como se indica en las Notas 1 y 7, la baja en los precios de los productos siderúrgicos en los mercados internacionales, así como la demora en el arranque y aumento gradual de la producción de la nueva planta de su afiliada Orinoco Iron, han afectado negativamente los resultados de operación y la situación financiera de IBH y de las compañías afiliadas Orinoco Iron y Operaciones RDI, las cuales forman parte de una Asociación (“Joint Venture”) entre IBH y Broken Hill Proprietary (“BHP”). En marzo de 2001 BHP anunció que reconocería como pérdida su inversión en Orinoco Iron y que cesaría futuras inversiones en relación con este proyecto. Los factores mencionados, la necesidad de financiamiento adicional y la situación actual del préstamo a largo plazo indicada en el párrafo anterior, originan dudas substanciales en cuanto a la capacidad de IBH y de sus afiliadas para continuar como un negocio en marcha. La Gerencia de IBH y de su afiliada Orinoco Iron están evaluando opciones para la obtención de financiamiento adicional y están negociando el obtener una reducción importante de la deuda de Orinoco Iron. Los estados financieros consolidados adjuntos, y los estados financieros utilizados por IBH para reconocer su participación patrimonial en las compañías afiliadas que forman parte de la referida Asociación, han sido preparados sobre la base de un negocio en marcha y no incluyen ajustes que pudieran derivarse de la resolución de estas incertidumbres.

ESPIÑEIRA, SHELDON Y ASOCIADOS  
(Firma miembro de PricewaterhouseCoopers)



Carlos González G.  
CPC 21291

Caracas, Venezuela  
12 de diciembre de 2001