



**International Briquettes Holding**

**INFORME ANUAL 2002**

International Briquettes Holding, IBH, es una empresa de clase mundial con sede en Venezuela, que agrupa a empresas dedicadas a la producción de briquetas que sirven como materia prima a las acerías. Sus clientes principales son empresas siderúrgicas de Estados Unidos y Europa. International Briquettes Holding, IBH, consolida los resultados financieros de Venprecar y tiene una sociedad 50/50 con BHP Billiton, bajo la cual se encuentran las plantas Orinoco Iron, Operaciones RDI, y Brifer, que posee los derechos intelectuales sobre la tecnología FINMET®.

## **JUNTA DIRECTIVA**

Oscar Augusto Machado

CHAIRMAN

Neil J. Malloy

Héctor José Peña

Arnold Volkenborn

José María Fragachán

César Bertani

Alejandro Salcedo

Frank Yans

Carlos Añez

Neil Malloy

IBH DIVISION DIRECTOR

Alberto Hassan

CHIEF EXECUTIVE OFFICER OF ORINOCO IRON

Roger Rojas

VENPRECAR PLANT MANAGER

**INFORME QUE PRESENTA LA JUNTA DIRECTIVA DE INTERNATIONAL BRIQUETTES  
HOLDING (IBH) A LA ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS  
A CELEBRARSE EL VEINTISIETE (27) DE ENERO DE DOS MIL TRES (2003)**

Señores Accionistas:

Habiendo concluido el pasado 30 de septiembre de 2002 un ejercicio más de esta Compañía, en cumplimiento de regulaciones legales y estatutarias, sometemos a la consideración de esta Asamblea, las Cuentas que presenta la Junta Directiva, el Informe de los Comisarios y el Informe de los Auditores, éste último en forma consolidada como lo establece la Ley de Mercado de Capitales.

- 1) En los estados financieros se aprecian varios resultados cuya variación con respecto al año anterior merece ser destacada:
  - a) Ventas de CINCUENTA Y CUATRO MILLONES NOVECIENTOS OCHO MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$. 54.908.000), en comparación con ventas de SESENTA Y UN MILLONES CIENTO VEINTIOCHO MIL DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 61.128.000) reportados en el año anterior.
  - b) Pérdida Operativa de CATORCE MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 14.944.000), en comparación con pérdida Operativa de DIECISÉIS MILLONES OCHOCIENTOS CINCUENTA Y SEIS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 16.856.000), registrados en el período fiscal precedente.
  - c) Ganancia en cambio de DOCE MILLONES QUINIENTOS CINCUENTA Y SIETE MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 12.557.000) en comparación con SETECIENTOS SIETE MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 707.000) en el año fiscal 2001.

- d) Participación Patrimonial en los resultados de afiliadas que refleja una pérdida de VEINTISIETE MILLONES QUINIENTOS CUARENTA Y SEIS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, (US\$ 27.546.000) en comparación con la pérdida de CINCUENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS NOVENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 59.390.000) reportados en el ejercicio comprendido entre octubre de 2000 y septiembre de 2001.
  - e) Provisión por Inversión en Afiliadas y Provisión para Cuentas por Cobrar a Afiliadas por VEINTISÉIS MILLONES SEISCIENTOS OCHENTA Y SEIS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 26.686.000) y OCHO MILLONES TRESCIENTOS DOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 8.302.000), respectivamente. Los resultados del ejercicio fiscal anterior no incluyeron partidas extraordinarias comparables.
  - f) Pérdida Neta por la cantidad de SESENTA Y NUEVE MILLONES TREINTA Y OCHO MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 69.038.000) en comparación con la pérdida neta del año anterior de SETENTA Y CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 74.400.000)
- 2) Los hechos relevantes que causaron las variaciones ocurridas en las partidas incluidas en los estados financieros, fueron los siguientes:

a) ENTORNO INTERNACIONAL

Durante el ejercicio fiscal, el mercado internacional de acero acusó los efectos de la decisión del gobierno de los Estados Unidos de América de aplicar, por un período de tres años, la Sección 201 de la Ley de Comercio, para proteger a los productores siderúrgicos de ese país. Las salvaguardias contempladas en esta medida permitieron a las acerías de Estados Unidos de América elevar su producción y reactivar algunas empresas. Adicionalmente, se registró un aumento en la demanda de chatarra en Europa y Asia, y una disminución de la oferta de chatarra y arrabio rusos. Estos eventos, aunados al incremento de la actividad siderúrgica china, comenzaron a impactar

positivamente los precios de las briquetas en los dos últimos trimestres del ejercicio fiscal. El precio promedio de la briqueta descargada sobre gabarra en el Golfo de los Estados Unidos de América (Nueva Orleans) aumentó un 28% en el trimestre julio-septiembre de 2002, con respecto al mínimo registrado en el trimestre octubre-diciembre 2001.<sup>1</sup>

b) VENTAS

Las ventas de IBH en el ejercicio fiscal 2002 resultaron 10% inferiores a las del año fiscal anterior, debido, en primer lugar, a la menor producción de Venprecar<sup>2</sup>, y en segundo término, a los precios promedio de exportación de las briquetas que, aunque superiores a los del año anterior, continuaron siendo bajos en comparación con el promedio de los últimos cinco años.

La producción de Venprecar se ubicó en 571.792 TM, un 17% por debajo de la lograda en el período contable 2001. Los siguientes factores explican, fundamentalmente, la reducción de la producción de Venprecar:

- La disminución de la capacidad operativa de la planta, como consecuencia de las fallas por desgaste en los tubos catalíticos del reformador de gas metano e intercambiadores de calor, los cuales serán sustituidos en los meses de febrero y marzo de 2003, de acuerdo con los programas de inversiones anunciados en el reporte trimestral publicado en julio de 2002.
- Problemas de calidad de las pellas de mineral de hierro (una de las materias primas para la fabricación de briquetas) que causaron canalizaciones en el reactor a principios del año fiscal. Este problema fue corregido a partir del cuarto mes del ejercicio fiscal.

c) PÉRDIDA OPERATIVA

La pérdida operativa de CATORCE MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 14.944.000)

---

<sup>1</sup> Promedios calculados por Orinoco Iron a partir de datos mensuales publicados por el CRU Monitor / Steel Metallics, scrap, DRI and pig iron.

<sup>2</sup> Recuérdese que IBH sólo consolida los resultados financieros de Venprecar. Los resultados de las afiliadas (Orinoco Iron, Brifer y Operaciones RDI) se reflejan en la partida Participación Patrimonial en Afiliadas

se debió, fundamentalmente, a la dificultad para cubrir los costos fijos, dado el volumen producido y los bajos precios promedio del producto.

d) GANANCIA EN CAMBIO

La ganancia en cambio de DOCE MILLONES QUINIENTOS CINCUENTA Y SIETE MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 12.557.000) obtenida en el ejercicio fiscal 2002 se explica, primordialmente, por el efecto de la devaluación sobre la posición monetaria pasiva neta en bolívares de Venprecar.

e) INVERSIÓN EN ORINOCO IRON

De acuerdo con la decisión anunciada a los accionistas en el Informe de la Junta Directiva correspondiente al año fiscal anterior, durante el año contable finalizado el 30 de septiembre de 2002, la planta Orinoco Iron sólo operó los dos trenes de un módulo de producción. En este período, se logró una producción de 631.788 TM en comparación con 383.816 TM en el año fiscal anterior, cuando algunos equipos presentaron fallas, corregidas posteriormente por los fabricantes.

Los equipos que fueron sustituidos por sus fabricantes durante el ejercicio fiscal fueron los siguientes: rehervidores de carbonato, rehervidores de condensado, y juntas de expansión de los reactores. Adicionalmente, posterior al cierre del ejercicio fiscal, se sustituyeron las válvulas de bola de la línea elevadora de mineral reducido a las briqueteadoras. Todos estos equipos han mostrado un desempeño satisfactorio desde su reemplazo.

Tal como se comunicó en un informe anterior, a fin de mantener en operación el Módulo 1, y para disminuir los requerimientos de caja, fueron utilizadas ciertas piezas del Módulo 2. Estos componentes serán adquiridos próximamente, como parte del programa de reinicio de las operaciones de este Módulo.

En mayo de 2002, Orinoco Iron logró transar una demanda introducida contra un cliente. Dicho arreglo también incluyó la modificación del contrato de ventas en términos satisfactorios para ambas partes, lo que ha permitido continuar la relación con este cliente.

En cuanto a la reestructuración de pasivos, se destacan los siguientes acuerdos:

- Se renegociaron los convenios de pago con la mayoría de los contratistas del proyecto, entre ellos Sadeven, Vencemos, Somor/Maquimor y HPC.
- Se normalizó la situación de pagos con la mayoría de los proveedores de servicios y suministros, diferentes de los proveedores del Estado.
- Se han adelantado negociaciones con los suplidores de fluidos (energía eléctrica y gas) y materia prima (mineral de hierro) habiéndose logrado un acuerdo con PDVSA Gas, poco después del cierre del ejercicio fiscal 2002.

f) PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE AFILIADAS:

La situación operativa de la planta Orinoco Iron, explicada anteriormente, en conjunción con los bajos precios promedio de las briquetas, explican la pérdida arrojada por esta empresa durante el período octubre 2001-septiembre 2002. El resultado para IBH, reflejado en el renglón Participación en los Resultados de Afiliadas, es una pérdida de VEINTISIETE MILLONES QUINIENTOS CUARENTA Y SEIS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 27.546.000).

g) PROVISIÓN PARA INVERSIÓN EN AFILIADAS Y PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR A AFILIADAS

Durante el año fiscal 2002, IBH decidió provisionar el equivalente al valor según libros, VEINTISÉIS MILLONES SEISCIENTOS OCHENTA Y SEIS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 26.686.000), de su inversión en las compañías que integran la asociación de IBH con BHP Billiton (Orinoco Iron, Brifer y Operaciones RDI) debido a las recurrentes pérdidas registradas por estas afiliadas, y porque aún no se ha logrado negociar una reestructuración de las deudas de Orinoco Iron, ni se ha obtenido el financiamiento adicional requerido por esta afiliada. Adicionalmente, IBH provisionó las cuentas por cobrar a las tres compañías afiliadas de OCHO MILLONES TRESCIENTOS DOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 8.302.000).

3) REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA DE ORINOCO IRON

Tal como se informó el año pasado, en marzo de 2001 BHP Billiton anunció que reconocería como pérdida su inversión en el proyecto Orinoco Iron, y cesaría sus futuras inversiones en este proyecto. En un comunicado, BHP Billiton explicó que su análisis sobre las condiciones operativas y financieras de Orinoco Iron no justificaban inversiones futuras en el proyecto. A partir de ese momento, IBH inició un proceso de conversaciones con BHP Billiton a fin de lograr acuerdos sobre las obligaciones y acuerdos preexistentes con la Asociación.

Durante el ejercicio fiscal concluido el 30 de septiembre de 2002, la gerencia de IBH y de Orinoco Iron concentró esfuerzos en las negociaciones con los bancos acreedores, BHP Billiton y los proveedores, con el fin de lograr una reestructuración de la deuda, y de la compañía, en términos y condiciones aceptables para todas las partes. Como se mencionó en el punto (2) aparte (e) de este informe, se ha alcanzado positivos acuerdos con algunos proveedores. A la fecha, Orinoco Iron ha mostrado mejoras en su operación. No obstante, la incertidumbre existente ha dificultado la consecución de nuevos fondos. IBH y Orinoco Iron se encuentran evaluando opciones para la obtención de dichos recursos, y, conjuntamente con BHP Billiton, evalúan la incorporación de un nuevo accionista en Orinoco Iron.

Aún cuando no se ha alcanzado un acuerdo legalmente vinculante, BHP ha indicado que pudiera, si se cumplen determinadas condiciones y se obtienen las aprobaciones requeridas de las entidades gubernamentales involucradas y de las entidades financieras acreedoras de Orinoco Iron, estar dispuesta a acordar ciertas transacciones cuyo resultado sería una significativa reducción de su acreencia contra Orinoco Iron.

#### 4) PLANTA OPERACIONES RDI

La planta Operaciones RDI (poseída por la filial IBH en un 50%) permaneció cerrada durante el ejercicio fiscal, debido a requerimientos de mantenimiento y a condiciones desfavorables del mercado, las cuales se mantienen a la fecha. La decisión de suspender las operaciones de la planta durante este año, fue comunicada en el Informe de la Junta Directiva correspondiente al ejercicio fiscal 2001.

5) SUMINISTRO DE MATERIAS PRIMAS Y GAS

Es necesario advertir que, en la región de Guayana, se produjeron señales de una potencial escasez de pellas, debido a la entrada en operaciones de un nuevo productor de briquetas, y a la limitada capacidad de producción de pellas en el país. A fin de superar esta situación, CVG Ferrominera Orinoco anunció planes para incrementar su producción, y al mismo tiempo, negociar con otro productor el suministro de un mayor volumen de pellas. Posterior al cierre del ejercicio fiscal 2002, Posco, accionista principal de Posven, otro productor de briquetas de la zona, anunció el cierre de esta planta, lo que temporalmente reducirá el riesgo de escasez de pellas.

Por otra parte, a partir del mes de abril, se observaron en la región de Guayana señales de una potencial insuficiencia de gas natural. La escasez del fluido se debe al cierre de pozos petroleros, que trae como consecuencia la disminución en la producción de gas asociado. PDVSA Gas, consecuente con su política de apoyo a la industria nacional, realiza sus mejores esfuerzos para resolver el problema de suministro de gas, mediante la apertura de fuentes alternas.

La insuficiencia de pellas representa un problema potencial para Venprecar, mientras que la escasez de gas representa un problema potencial para Orinoco Iron y Venprecar. A pesar de los esfuerzos desplegados por CVG Ferrominera Orinoco y por PDVSA Gas, no se puede garantizar que, eventualmente, la insuficiencia de estos insumos no afecte la producción de briquetas de las plantas Venprecar y Orinoco Iron.

6) A la fecha del presente informe, no se tiene conocimiento de la existencia de litigios o reclamaciones civiles, fiscales, ni mercantiles que incidan o puedan incidir, negativamente, en forma significativa, en la situación económica y financiera de IBH.

7) Durante el ejercicio no hubo cambios significativos en las políticas de crédito, cobranzas y ventas. Por otra parte, un cliente concentró más del 20% de las ventas de IBH en dólares de los Estados Unidos de América.

8) CONTRATOS O CONVENIOS MATERIALES:

Los contratos o convenios materiales celebrados por IBH en el presente ejercicio fiscal se

señalan en el punto (2) aparte (e), bajo el título *Inversión en Orinoco Iron*.

9) RETIRO DE COTIZACIÓN U OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES DE VENPRECAR

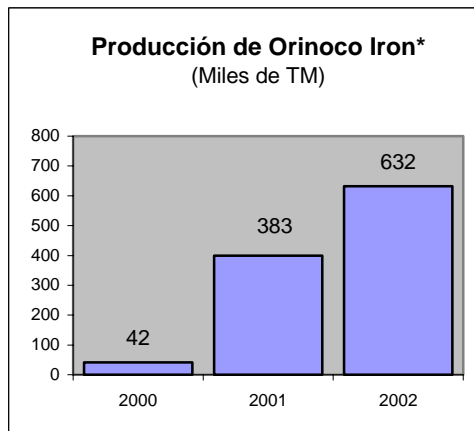
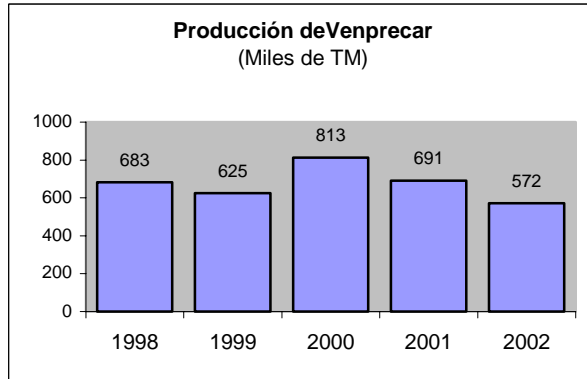
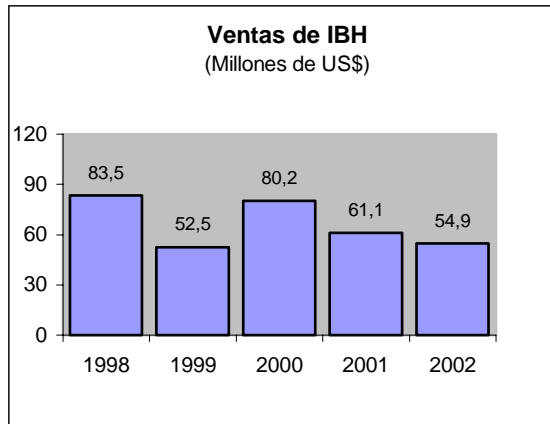
Desde el año 1997, las transacciones de pública cotización de los Global Depositary Receipts de Venprecar (GDRs) comenzaron a descender, más aún a partir de la oferta pública de intercambio o “exchange offer” de acciones de IBH por GDRs, que trajo como consecuencia que el número de acciones de Venprecar constitutivas del activo subyacente de los programas de GDRs se redujera en forma substancial (a 0,48%). De hecho, la última operación de transferencia de propiedad de GDRs, efectuada a través de la Bolsa de Valores de Caracas, tuvo lugar en marzo de 1998, sin registrarse, desde esa fecha, operación alguna a través de esa institución bursátil. En razón de lo anterior, la Junta Directiva de Venprecar convocó una asamblea extraordinaria de accionistas, celebrada el 15 de mayo de 2002, en la cual resolvió dar por terminados los Contratos de Depósito celebrados con The Bank of New York para la emisión de los GDRs, y proceder a retirar de la cotización u oferta pública las acciones y los GDRs de Venprecar, cancelando la inscripción de dichos títulos en los mercados bursátiles en los que se encontraban listados y en el Registro Nacional de Valores, trámites éstos que, a la fecha, ya han sido formalizados.

10) El endeudamiento comercial de la filial Venprecar está denominado en bolívares, y las obligaciones derivadas de las garantías otorgadas con motivo del financiamiento del proyecto de Orinoco Iron se encuentran denominadas en dólares.

11) En atención a requerimientos de la Comisión Nacional de Valores, cumplimos con informar que el contenido del formulario CNV-FG-010 “Remuneraciones Pagadas a Directores y Ejecutivos”, refleja, durante el ejercicio reseñado, la suma de NOVENTA MILLONES NOVECIENTOS NOVENTA MIL SEISCIENTOS OCHENTA Y CUATRO CON TREINTA Y CINCO CÉNTIMOS DE BOLÍVARES (Bs. 90.990.684,35).

Caracas, 10 de diciembre de 2002.

La Junta Directiva



\* En mayo de 2000 se iniciaron las pruebas operativas de Orinoco Iron. El ejercicio fiscal finalizó el 30 de septiembre de 2000.

## RELACIONES CON LOS INVERSIONISTAS

Relaciones con los Inversionistas	<b>Gerencia Corporativa de Planificación</b> Av. Venezuela Edificio Torre América Piso 12. Urbanización Bello Monte. Caracas, Venezuela Teléfonos: (58212) 707.61.27 /707.62.80 Telefax: (58212) 762.99.38 E-mail: <a href="mailto:armando.rondon@sivensa.com">armando.rondon@sivensa.com</a>
Agente de Traspaso	<b>Planivensa</b> Av. Venezuela. Edificio. Torre América. Piso 12. Urb. Bello Monte. Caracas, Venezuela. Teléfonos: (58212) 70764.68 / 707.64.66 Telefax: (58212) 707.64.56 E-mail: <a href="mailto:peggy.medina@sivensa.com">peggy.medina@sivensa.com</a>
Auditores	<b>Espiñeira, Sheldon y Asociados</b> (Miembro de Price Waterhouse Coopers) Av. Principal de Chuao, Edif. del Río, Caracas, Venezuela Teléfono: (58212) 902.62.91 Telefax: (58212) 902.63.41 E-mail: <a href="mailto:carlos.g.gonzalez@pwcglobal.com.ve">carlos.g.gonzalez@pwcglobal.com.ve</a>