

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



PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA:

IBH INFORMA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE FISCAL

CARACAS, 29 DE JULIO DE 2005. International Briquettes Holding, IBH, empresa filial de Sivensa, registró ventas por US\$ 114,8 millones en el período abril-junio de 2005, las cuales se comparan con las ventas de US\$ 34,0 millones obtenidas en el mismo trimestre del año 2004¹. Se alcanzó una utilidad operativa de US\$ 30,6 millones y utilidad neta por US\$ 53,2 millones, las cuales se comparan con US\$ 13,6 millones y US\$ 12,9 millones respectivamente, registradas en el trimestre equivalente del ejercicio contable 2004.

Mercado Internacional

La briqueta descargada sobre gabarra en el puerto de Nueva Orleans, Estados Unidos, registró un precio promedio de referencia de US\$276,0/TM en el trimestre abril-junio 2005, en comparación con US\$295,0/TM en el trimestre inmediatamente anterior (enero-marzo 2005), y con US\$271,7/TM en el mismo período del año precedente (abril-junio 2004)². Durante el trimestre los precios de los metálicos mostraron una marcada tendencia a la baja, principalmente como consecuencia de un descenso en la actividad industrial en Europa, y de los altos inventarios de chatarra en los Estados Unidos. Durante el mes de julio, y a la fecha de publicación de este informe, se ha observado una ligera recuperación en los precios.

Análisis del Desempeño

Venprecar:

La producción de Venprecar en el trimestre analizado fue de 155.256 TM, en comparación con la producción de 192.717 TM obtenida en el mismo lapso del ejercicio fiscal anterior. La reducción en la producción se debió a la parada realizada en el mes de mayo para mantenimiento anual, reemplazo de equipos y actualización tecnológica.

Según el programa anunciado en informes anteriores, durante la parada de mayo se instaló un dispositivo para mejorar el flujo de gas y mineral en el reactor. Como resultado de esta

¹ A partir del 5 de noviembre de 2004, IBH comenzó a consolidar Orinoco Iron en sus resultados. Las diferencias sustanciales entre los resultados del tercer trimestre de los años fiscales 2005 y 2004 que se observan en los estados financieros objeto de este informe, se deben principalmente a que los mismos presentan los resultados de IBH, Venprecar y Orinoco Iron consolidados en el trimestre abril-junio 2005, en comparación con resultados de IBH y su filial Venprecar, sin incluir Orinoco Iron, en el lapso abril-junio 2004.

² Promedios calculados por Orinoco Iron a partir de datos mensuales publicados por el CRU-Monitor / Steel, metallics, scrap, dri & pig iron.

modificación, se logró elevar la proporción de gruesos de mineral de hierro en la alimentación al reactor, en relación con la proporción de pellas. Dada la escasez de pellas en la región de Guayana, este cambio de proporciones en la mezcla de la materia prima de Venprecar, le ha permitido a la planta continuar produciendo sin interrupciones.

Orinoco Iron:

La planta Orinoco Iron produjo 353.834 TM en el período abril-junio 2005, en comparación con 224.668 TM en el mismo lapso del ejercicio fiscal previo. Como resultado de una mayor estabilidad operativa, los cuatro trenes lograron una mayor producción diaria promedio, y se alcanzaron records de producción diaria y mensual.

Como fue anunciado con anterioridad, la empresa adelanta el proyecto para controlar la granulometría del mineral de hierro que se utiliza como materia prima del proceso de reducción. El inicio de operaciones del sistema de cribas ha sido reprogramado para septiembre y el del sistema de molinos para noviembre. En los últimos meses se han empleado equipos temporales de cribado y molienda que le han dado una mayor homogeneidad al mineral, lo que se ha reflejado positivamente en el desempeño de los reactores.

PROBLEMAS DE CALADO DEL RIO ORINOCO

Así como otras empresas exportadoras de Guayana, IBH ha expresado ante las autoridades competentes su preocupación por el bajo nivel de calado del río Orinoco, debido a la falta de dragado. Esta situación ha ocasionado que el calado sea extremadamente bajo en temporada de lluvias, cuando normalmente es alto. En respuesta a estas condiciones, los buques han comenzado a limitar el tonelaje de briquetas transportado, afectando las exportaciones de Venprecar y Orinoco Iron.

LITIGIOS

Continúa el proceso arbitral contra Orinoco Iron solicitado en Londres por los dueños del buque Y-Than, caso que ha sido reseñado en informes anteriores. El 19 de mayo la compañía presentó escrito de contrarréplica. En relación con los embargos preventivos solicitados por el dueño del buque en los Estados Unidos, la Corte de Apelaciones de Ohio fijó audiencia para el 18 de agosto de 2005 a los fines de que Orinoco Iron presente sus argumentos de oposición a la apelación realizada por Y-Than.

FUSIÓN DE VENPRECAR Y ORINOCO IRON

El pasado 24 de mayo, las empresas filiales de IBH, Orinoco Iron y Venprecar, celebraron asambleas extraordinarias de accionistas en las que se aprobó la fusión de ambas compañías. La compañía subsistente será Venezolana de Prerreducidos Caroní "Venprecar" C.A. quien absorberá los activos y pasivos de Orinoco Iron. De acuerdo con la ley comercial venezolana, la fusión se hará efectiva transcurridos tres (3) meses después de su publicación y durante este período estará sujeta a las contingencias establecidas en dicha ley.

REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA CON CVG FERROMINERA ORINOCO Y CVG EDELCA

El 27 de mayo de 2005, la filial Orinoco Iron firmó un acuerdo de reestructuración de su deuda comercial con las filiales de CVG, Ferrominera Orinoco y Edelca. En dicho acuerdo la deuda fue dividida en dos bloques: el primer bloque, por US\$ 30,1 millones, acumula intereses a tasa Libor más 4%, será pagado en bolívares de acuerdo con la tasa de cambio oficial vigente, y su esquema de pago está asociado a la generación de caja de la empresa, compartiendo esta caja a partes iguales con los bancos acreedores. El segundo bloque, por Bs. 21 millardos, genera intereses a la tasa de mercado vigente y sus intereses serán pagados de acuerdo con la generación de flujo de caja excedente. La totalidad del capital de este bloque denominado en bolívares fue pagado en junio de 2005.

Por su parte, en la misma fecha la filial Venprecar también firmó un acuerdo de reestructuración de su deuda comercial por US\$ 18,8 millones con Ferrominera Orinoco y Edelca. Esta deuda tiene un costo de Libor más 4% y sus pagos están asociados a las mismas condiciones del tramo en dólares de la deuda comercial de Orinoco Iron arriba mencionada.

ASPECTOS RELACIONADOS CON LA CONSOLIDACIÓN DE LA DEUDA DE ORINOCO IRON

Al igual que en el trimestre anterior, hemos considerado necesario explicar ciertos aspectos relacionados con la consolidación de Orinoco Iron en los estados financieros de IBH, a partir del 5 de noviembre de 2004, cuando se firmó el acuerdo de finiquito entre IBH y BHP Billiton. Como se observa en el balance, se han registrado ciertas partidas que ameritan una explicación para el análisis de la situación financiera de la empresa:

En el lado de los activos se encuentra el renglón de *Activos restringidos por ejecución de garantías* por un monto de US\$ 394,0 millones³, que corresponde al monto de las ejecuciones de cuentas por cobrar de Orinoco Iron y de Venprecar, que los bancos han realizado como respuesta a la situación de incumplimiento de Orinoco Iron con los contratos de financiamiento. En un análisis financiero del endeudamiento neto de la empresa, este monto debe ser restado de la deuda.

En el lado de los pasivos observamos: a) *Préstamos bancarios en proceso de reestructuración* por US\$365,8 millones. La gerencia continúa en negociaciones con los bancos acreedores de Orinoco Iron con un plan para pagar dicho monto en un cronograma de largo plazo, b) *Préstamo de BHP cedido a los bancos acreedores* por US\$399,2 millones, el cual forma parte del acuerdo de finiquito con BHP Billiton y de las negociaciones actuales, y c) En *Préstamos a largo plazo con institución financiera* se encuentran US\$387,1 millones de nuevos préstamos obtenidos por

³ Como parte de estas ejecuciones, en el tercer trimestre del ejercicio fiscal 2005, se ejecutaron saldos por US\$78,8 millones, y por US\$63,0 millones en cuentas por cobrar de Orinoco Iron y de Venprecar respectivamente.

Orinoco Iron y Venprecar, valorados con criterio conservador, con el caso más alto de las diferentes opciones de pago establecidas para estos préstamos.

Adicionalmente, es importante resaltar que dentro de los términos alcanzados en el acuerdo de finiquito con motivo de la separación formal de BHP Billiton de IBH, los cuales fueron anunciados el 4 de noviembre de 2004, se establece que un monto equivalente a la deuda de Orinoco Iron con BHP Billiton, cedida a los bancos, podrá ser neutralizado en el futuro, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones. En la Asamblea Extraordinaria de accionistas de Orinoco Iron, celebrada el 24 de mayo pasado, se aprobó un mecanismo para dicha neutralización.

El acuerdo de finiquito con BHP Billiton, la fusión de Venprecar y Orinoco Iron, la reestructuración de la deuda comercial con Ferrominera Orinoco y Edelca, así como la aprobación del mecanismo para la neutralización, son bases para alcanzar un acuerdo de reestructuración de la deuda financiera de Orinoco Iron. Las partes continúan avanzando en sus conversaciones.

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

INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING Y SUS FILIALES
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC)
(Miles de dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>30 de Junio de 2004*</u>
<u>Activo</u>		
Activo circulante:		
Efectivo y sus equivalentes	20,326	14,836
Inversiones temporales	750	
Cuentas por cobrar -		
Comerciales y otras	88,835	39,289
Compañías relacionadas	8,957	11,102
Inventarios	54,502	7,637
Gastos pagados por anticipado y otros	6,705	1,472
Activos restringidos por ejecución de garantías	394,009	-
	574,084	74,336
Total activo circulante		
Propiedades, planta y equipos, neto:	1,033,309	141,053
Repuestos y otros activos	9,287	1,077
	1,616,680	216,466
	1,616,680	216,466
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
Pasivo circulante:		
Préstamo bancario en proceso de reestructuración	365,803	
Préstamos cedidos por BHP a bancos acreedores	399,209	
Cuentas por pagar -		
Proveedores	83,882	7,494
Compañías relacionadas	53,141	29,924
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	5,255	815
Impuestos	4,366	6,658
Otros pasivos circulantes	964	116
	912,620	45,007
Total pasivo circulante		
Préstamos a Largo Plazo con Institución Financiera	387,146	
Deuda con proveedores reestructurada	36,301	
Otros pasivos	7,432	811
Impuesto diferido	131,762	21,535
	1,475,262	67,353
Total pasivo		
Intereses minoritarios	(56,298)	6,149
Patrimonio	197,716	142,963
Total pasivo, intereses minoritarios y patrimonio	1,616,680	216,466
	1,616,680	216,466

*No consolida a Orinoco Iron

**INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING
Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE OPERACIONES
DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC)
(Miles de dólares estadounidenses)**

	Trimestre finalizado al 30 de Junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004*</u>
Ventas netas:		
Exportaciones	99,814	34,034
Locales	14,704	-
Subproductos	246	-
	<u>114,764</u>	<u>34,034</u>
Costo de ventas	<u>(77,831)</u>	<u>(19,918)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	36,933	14,116
Gastos generales y de administración	<u>(6,373)</u>	<u>(563)</u>
Utilidad Operativa	30,560	13,553
	-	
Costo Integral de Financiamiento	2,987	(1,015)
Otros ingresos (gastos), netos	2,542	4,416
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos e intereses minoritarios	36,089	16,954
Gastos de impuestos	<u>19,319</u>	<u>(3,780)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de intereses minoritarios	55,408	13,174
Intereses minoritarios	<u>(2,225)</u>	<u>(251)</u>
Utilidad Neta	53,183	12,923
Gasto por depreciación	<u>(9,433)</u>	<u>(2,395)</u>

*No consolida a Orinoco Iron

**INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING
Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE OPERACIONES
DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC)
(Miles de dólares estadounidenses)**

	Nueve meses finalizados al 30 de Junio de	
	<u>2005</u>	<u>2004*</u>
Ventas netas:		
Exportaciones	331,243	82,321
Locales	18,685	586
Subproductos	328	
	<hr/>	<hr/>
	350,256	82,907
Costo de ventas	<u>(226,060)</u>	<u>(53,460)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	124,195	29,447
Gastos generales y de administración	<u>(19,625)</u>	<u>(2,122)</u>
Utilidad Operativa	<u>104,570</u>	<u>27,325</u>
Costo Integral de Financiamiento	(68,110)	(4,547)
Otros ingresos (gastos), netos	(709)	5,163
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos e intereses minoritarios	35,751	27,941
Gastos de impuestos	<u>1,534</u>	<u>(5,794)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de intereses minoritarios	37,285	22,147
Intereses minoritarios	<u>35,863</u>	<u>(470)</u>
Utilidad Neta	<u><u>73,148</u></u>	<u><u>21,677</u></u>
Gasto por depreciación	<u>(24,739)</u>	<u>(6,601)</u>

*No consolida a Orinoco Iron