

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, 23 DE JULIO DE 2008. International Briquettes Holding, IBH, empresa filial de Sivensa, registró ventas por US\$ 148 millones en el período abril-junio de 2008, las cuales se comparan con ventas de US\$ 133 millones obtenidas en el mismo trimestre del año anterior. La empresa tuvo una utilidad operativa de US\$ 33 millones, en comparación con la utilidad operativa de US\$ 15 millones registrada en el período abril-junio de 2007. La utilidad neta fue de US\$ 9 millones, 5% superior a la registrada en el trimestre comparable del año 2007.

Como se informó el 1ro de julio pasado, durante el trimestre abril-junio de 2008 IBH redujo su endeudamiento a US\$ 76,6 millones como resultado de los siguientes factores: i) el aumento de los precios de las briquetas en el mercado internacional, ii) los aportes de capital de acreencias y títulos (realizados en forma proporcional por los accionistas de IBH de Venezuela, filial de IBH), iii) la enmienda y ejecución del contrato de opción de compra sobre acciones de IBH de Venezuela, y iv) el acuerdo de refinanciamiento de la deuda.

Como contrapartida a las capitalizaciones mencionadas, la empresa acordó ejercer la opción de compra¹ por un monto de US\$ 76,6 millones, para lo cual obtuvo un préstamo por el mismo monto de Invermetal, filial de Sivensa. Dicho préstamo será pagado en cuotas iguales trimestrales, tendrá vencimiento a los cinco años y aplicará una tasa de interés de 12% el primer año. La reducción de la deuda, realizada sin dilución para los accionistas de IBH, representa un hito importante en el objetivo de alcanzar la estabilidad financiera de la empresa.

PRECIO DE LAS BRIQUETAS DE IBH

El aumento de los precios del mineral de hierro, los elevados costos de la energía, la alta demanda de materias primas (arrabio, chatarra y briquetas de hierro reducido) para

¹ Recuérdese que dicha opción establecía originalmente el precio de ejercicio en un rango entre US\$ 34 millones y US\$ 80 millones, dependiendo de ciertas condiciones financieras y de la fecha de ejercicio. El valor presente del acuerdo original se registró en los Estados Financieros de la Empresa al cierre del 31 de marzo de 2008 a un valor de US\$ 24,37 millones.

la fabricación de acero, y la restringida oferta mundial, son factores que durante este trimestre presionaron fuertemente al alza los precios de la briqueta en el mercado internacional. El precio FOB promedio de realización de la briqueta de IBH en el Puerto de Palúa fue de US\$ 423,12/TM, que se compara con US\$ 250,68/TM en idéntico período del ejercicio económico precedente (abril-junio 2007), y con US\$ 294,79/TM² en el trimestre inmediatamente anterior (enero-marzo 2008). Las filiales de IBH han cerrado ventas para el trimestre corriente (julio-septiembre) a un precio FOB promedio superior a US\$ 600/TM.

ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE

A continuación se describen los aspectos más significativos del estado de resultados:

Ventas: El aumento de 11% en las ventas de IBH con respecto al mismo trimestre del año anterior se explica por el aumento del precio promedio de realización de las briquetas. El volumen de ventas en toneladas métricas disminuyó en 5% con respecto al mismo período del año 2007.

Costo de Ventas: Como se mencionó en el informe trimestral de fecha 30 de abril de 2008, a partir del mes de enero, el proveedor nacional de mineral de hierro, CVG Ferrominera Orinoco, comenzó a aplicar los aumentos de precios que rigen durante el año calendario 2008. El impacto de estos aumentos (66% para el mineral fino, 104% para los gruesos y 87% para las pellas) en los costos de producción de IBH fue compensado por el aumento en los precios de realización de la briqueta, lográndose incluso una mejora del margen bruto, que se ubicó en 18% este trimestre, en comparación con 16% en el mismo trimestre del año anterior.

Utilidad en Operaciones: La mejora en los resultados operativos con respecto al mismo trimestre del año anterior se explica principalmente por el incremento de los precios de la briqueta, por los resultados en operaciones de tesorería, y por el ingreso de US\$ 6 millones que corresponden al cobro de la indemnización parcial del seguro relacionado con los costos de finiquito de la disputa sobre el buque Ythan.³

Costo Integral de Financiamiento: El costo integral de financiamiento en el trimestre abril-junio fue de US\$ 24 millones, monto que se compara con US\$ 9 millones en idéntico trimestre del año 2007. El incremento en este rubro se explica fundamentalmente por la amortización anticipada de US\$ 11 millones correspondientes

² El cálculo de estos promedios no incluye las ventas nacionales ni de subproductos.

³ Como se indicó en el informe a los accionistas correspondiente al primer trimestre fiscal del ejercicio 2007, en diciembre de 2006 la empresa pagó US\$ 8 millones en cumplimiento con los términos del acuerdo de finiquito alcanzado con los dueños del buque Ythan.

al saldo de los gastos y comisiones pagadas a lo largo del refinanciamiento, así como otros costos vinculados con los acuerdos alcanzados para la reducción de la deuda de IBH, comentada al inicio de este informe.

A continuación se comentan los aspectos resaltantes del Balance General:

- En el Pasivo Circulante, se registra un monto de US\$ 15 millones en el rubro *Porción a corto plazo del préstamo de compañías relacionadas*. Asimismo, en el Pasivo a Largo Plazo, se registra un monto de US\$ 61 millones en la *Cuenta por pagar a largo plazo a compañías relacionadas*. La suma de estos dos ítems monta a los US\$ 76,6 millones, y refleja el préstamo otorgado a IBH por Invermetal, empresa filial de Sivensa, el cual fue utilizado para ejercer la opción de compra sobre las acciones de la empresa IBH de Venezuela, como se comentó al principio de este informe.
- En el bloque del Patrimonio, el rubro *Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial* registra un monto de US\$ 490 millones al 30 de junio de 2008, en comparación con US\$ 192 millones al 30 de junio de 2007. Esta variación refleja la diferencia entre el valor pagado por la opción de compra y el valor patrimonial de la participación adicional adquirida en IBH de Venezuela mediante la ejecución de la opción de compra arriba mencionada. Como resultado del ejercicio de esta opción, a partir del 30 de junio, IBH se convirtió en el único accionista de IBH de Venezuela.

ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO DE LAS PLANTAS

Planta Venprecar:

La producción de esta planta en el trimestre analizado fue de 133.403 TM, 9% inferior a la producción correspondiente al período abril-junio 2007. La disminución en la producción se debió fundamentalmente a la escasez de pellas en el mercado nacional e internacional. A pesar de que en el mes de abril se importaron 33.845 Tm de pellas, el volumen total de pellas recibidas (nacionales e importadas) sólo representó un 44% de los requerimientos de la planta durante el trimestre.

Al presente, no se vislumbra una solución a corto plazo para la situación de insuficiencia de pellas. Mientras se mantenga la escasez de esta materia prima, la planta Venprecar seguirá limitando su producción a un volumen que representa aproximadamente el 60% de su capacidad instalada.

Planta Orinoco Iron:

Esta planta produjo 325.187 TM en el lapso abril-junio 2008, 9% inferior a la producción correspondiente al mismo trimestre del año anterior de 356.994. Esta disminución se debió fundamentalmente a fallas temporales que se presentaron en las máquinas briqueteadoras, las cuales han sido superadas.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el trimestre, las empresas filiales de IBH continuaron sus programas dirigidos a promover el bienestar de los trabajadores, sus familiares y la comunidad en general. Entre las actividades desarrolladas durante el período, destacan las siguientes:

- A fin de promover la integración a la sociedad de personas con discapacidades y concientizar a la población sobre la necesidad de abrir espacios de incorporación para estos individuos, se incluyó, dentro de la programación cultural de las plantas, la actuación de grupos integrados por niños con condiciones mentales o físicas especiales.
- Mediante la asignación de instructores y la facilitación de una Sala de Computación por parte de Fundametal, continuó la consolidación del Programa de Inclusión Tecnológica dirigido a los trabajadores y sus familias. Durante este trimestre se dictaron cuatro cursos de aplicaciones para computación, en los cuales participaron cuarenta personas, entre ellas, varias esposas de trabajadores.
- Como parte del Programa de Asistencia Pedagógica, 25 estudiantes de educación básica y diversificada, quienes son hijos de trabajadores de las empresas de IBH, recibieron apoyo docente en las materias física, química y matemática, para lo cual la empresa contrató a un conjunto de profesores con amplia experiencia en estas asignaturas.
- La empresa dio continuidad al programa de prevención de consumo de drogas, mediante el ciclo de charlas en instituciones de educación básica y diversificada. Desde el inicio del año escolar, 11.300 estudiantes han participado en estos programas.

EVENTO POSTERIOR AL CIERRE DEL TRIMESTRE

En relación con la fuga de efluentes no contaminantes de la planta de cribado, molienda y secado de mineral de la planta Orinoco Iron, tema que se expuso en el informe correspondiente al segundo trimestre de año fiscal, el 9 de julio de 2008 la empresa

recibió una Providencia Administrativa del Ministerio del Poder Popular para el Ambiente, donde se indica que dicho incidente sólo produjo un mínimo impacto ambiental y no significó daño alguno para el Río Orinoco.

International Briquettes Holding, IBH, consolida los resultados financieros de: Venprecar y su filial Orinoco Iron S.C.S., con una capacidad de producción conjunta de 3.100.000 TM al año; IBH de Venezuela (empresa tenedora de acciones); Operaciones RDI (antigua planta Fior, actualmente inactiva); Brifer (quien posee los derechos de propiedad intelectual sobre tecnologías de reducción directa); IBMS (empresa especializada en mercadeo de briquetas) y SDP (quien provee servicios de procura, tráfico y logística). La fuerza laboral de estas empresas al 30 de junio de 2008 fue de 973 trabajadores.

**INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING
Y SUS FILIALES**

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Montos en miles de US dólares)

| | <u>Al 30 de Junio</u> | |
|--|-----------------------|------------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| <u>Activo</u> | | |
| Activo circulante: | | |
| Efectivo y sus equivalentes | 21,187 | 46,954 |
| Cuentas por cobrar | 128,155 | 66,372 |
| Compañías relacionadas | 14,844 | 9,898 |
| Inventarios | 57,861 | 38,222 |
| Anticipos a proveedores | 2,921 | 1,403 |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes | 3,255 | 10,480 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total activo circulante | 228,222 | 173,329 |
| Propiedades, planta y equipos, neto | 1,168,906 | 980,540 |
| Otros activos | 8,359 | 7,283 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total activo | 1,405,487 | 1,161,152 |
| | <hr/> | <hr/> |
| <u>Pasivo y patrimonio</u> | | |
| Pasivo circulante: | | |
| Porción a corto plazo préstamo relacionadas | 15,328 | |
| Cuentas por pagar - | | |
| Proveedores | 73,190 | 71,449 |
| Accionistas y compañías relacionadas | 78,652 | 43,888 |
| Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal | 10,804 | 8,222 |
| Otros pasivos | 4,306 | 3,432 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total pasivo circulante | 182,280 | 126,990 |
| Préstamos a largo plazo en proceso de reestructuración y otros | | 354,515 |
| Cuentas por pagar a largo plazo- | | |
| Proveedores | | 3,077 |
| Compañías relacionadas | 61,311 | - |
| Acumulación para indemnizaciones sociales, neta de anticipos | 13,428 | 12,887 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 172,942 | 104,930 |
| Otros Pasivos y acumulaciones a largo plazo | | 42,065 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total pasivo | 429,960 | 644,464 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Patrimonio: | | |
| Capital Social | 201 | 201 |
| Prima en emisión de acciones | 228,735 | 228,735 |
| Revaluación de activo fijo | 161,298 | 37,959 |
| Efecto neto de combinación (fusión) de filiales | 176,229 | 176,229 |
| Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial | 490,440 | 191,784 |
| Reserva Legal | 6,093 | 6,093 |
| Déficit | (121,556) | (151,406) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total patrimonio de accionistas | 941,439 | 489,595 |
| Interés minoritario | 34,088 | 27,094 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total patrimonio | 975,527 | 516,688 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total pasivo y patrimonio | 1,405,487 | 1,161,152 |
| | <hr/> | <hr/> |

ESTADO CONSOLIDADO DE OPERACIONES

(Montos en miles de US dólares)

| | <u>Trimestre finalizado el 30 de Junio de</u> | |
|---|---|-------------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Ventas netas: | | |
| Briquetas | 139,485 | 124,993 |
| Subproductos | 8,312 | 8,159 |
| | <u>147,797</u> | <u>133,152</u> |
| Costo de ventas | <u>(121,761)</u> | <u>(112,429)</u> |
| Utilidad (pérdida) bruta | 26,037 | 20,724 |
| Gastos generales y de administración | (9,374) | (9,239) |
| Otros ingresos (gastos) operativos, netos | 16,611 | 3,883 |
| Utilidad operativa | 33,274 | 15,368 |
| | | |
| Costo integral de financiamiento | (24,483) | (8,563) |
| | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 8,791 | 6,804 |
| Gastos de impuestos | - | 1,563 |
| Utilidad (pérdida) neta | 8,791 | 8,367 |
| | | |
| Atribuibles a | | |
| Accionistas de IBH | 11,751 | 4,693 |
| Accionistas de IBH, por efecto de participación del 39,14% sujeta a obligación de compra (Put option) | (3,437) | 3,234 |
| Total accionistas de IBH | 8,314 | 7,927 |
| Intereses minoritarios | 477 | 440 |
| Total intereses minoritarios | 477 | 440 |
| | <u>8,791</u> | <u>8,367</u> |
| | | |
| Utilidad (pérdida) neta en acción | <u>0.4398</u> | <u>0.4186</u> |
| | | |
| Promedio ponderado de número de acciones en circulación | <u>19,987,467</u> | <u>19,987,467</u> |

ESTADO CONSOLIDADO DE OPERACIONES

(Montos en miles de US dólares)

| | <u>Nueve meses finalizados el 30 de Junio de</u> | |
|---|--|-------------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Ventas netas: | | |
| Briquetas | 395,947 | 325,344 |
| Subproductos | 14,848 | 16,667 |
| | <u>410,795</u> | <u>342,011</u> |
| Costo de ventas | <u>(392,732)</u> | <u>(316,197)</u> |
| Utilidad (pérdida) bruta | 18,063 | 25,814 |
| Gastos generales y de administración | (27,272) | (24,280) |
| Otros ingresos (gastos), netos | 75,898 | 15,360 |
| Utilidad Operativa | 66,689 | 16,894 |
| | | |
| Costo integral de financiamiento | (44,435) | (36,076) |
| | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 22,254 | (19,182) |
| Gastos de impuestos | (106) | 8,454 |
| Utilidad (pérdida) neta | 22,148 | (10,728) |
| | | |
| Atribuibles a | | |
| Accionistas de IBH | 18,960 | (9,560) |
| Accionistas de IBH, por efecto de participación del 39,14% sujeta a obligación de compra (Put option) | 1,976 | (1,027) |
| Total accionistas de IBH | 20,936 | (10,588) |
| Intereses minoritarios | 1,213 | (140) |
| Total intereses minoritarios | 1,213 | (140) |
| | <u>22,148</u> | <u>(10,728)</u> |
| | | |
| Utilidad (pérdida) neta en acción | <u>1.1081</u> | <u>(0.5367)</u> |
| | | |
| Promedio ponderado de número de acciones en circulación | <u>19,987,467</u> | <u>19,987,467</u> |