

Para mayor información contactar:

Marisol Fernández
Analista Financiero

Teléfono : (56 2) 520-1380

Fax : (56 2) 520-1545

E-mail : mfl@madeco.clSitio Web : www.madeco.cl**MADECO S.A. ANUNCIA LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2000**
RESULTADOS CONSOLIDADOS

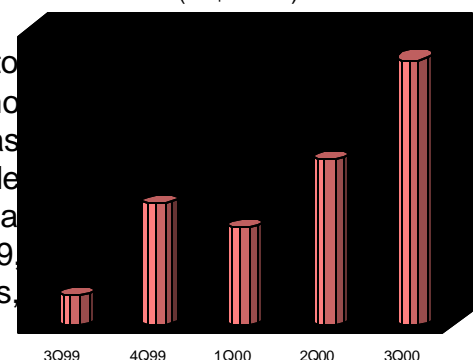
(Santiago, Chile, Noviembre 9, 2000) Madeco S.A. ("Madeco") (NYSE: MAD) anunció hoy sus **resultados financieros consolidados** en PCGA Chilenos para el tercer trimestre y el periodo de nueve meses que termina el 30 de Septiembre del 2000. Todas las cifras son expresadas en pesos chilenos al 30 de Septiembre del 2000 y las conversiones en dólares norteamericanos expresadas en este informe están basadas en el tipo de cambio vigente a esa fecha (US\$1,00=Ch\$563,49)

Destacados del Estado de Resultados Consolidado

Durante el año 2000, la Compañía se deshizo de algunas filiales. Para realizar comparaciones anuales proforma, las ventas y gastos del año 1999 generados por estas filiales deben ser eliminados. A través del siguiente texto se proporcionan las comparaciones anuales tomando en consideración estos ajustes.

VENTAS

3T Alcanzaron Ch\$78.002 millones en el 3T00, un aumento del 26% de los Ch\$62.114 millones generados en el mismo periodo del año pasado. Después de hacer ajustes en las filiales de la Compañía que fueron vendidas a comienzos de año así como también la reclasificación de las ventas tanto en la unidad de cables como en la de perfiles de aluminio en el 3T99, las ventas netas para 1999 alcanzaron Ch\$63.991 millones, implicando un crecimiento del 22% para este año.

Revenues
(Ch\$ million)



Acumulado a Septiembre Las ventas alcanzaron a Ch\$216.008 millones para los primeros nueve meses del 2000, un aumento del 13% de los Ch\$190.786 millones generados en el mismo periodo de 1999.

Net Revenues by Business Unit in Ch\$ million

	Third Quarter (Ch\$ million)					
	3Q 1999	% Total	3Q 2000	% Total	% Change	
Wire and Cable	35,168	56.6%	45,150	57.9%	28.4%	
Brass Mills	14,778	23.8%	18,055	23.1%	22.2%	
Flexible Packaging	10,774	17.3%	9,841	12.6%	-8.7%	
Aluminum Profiles	1,394	2.2%	4,955	6.4%	255.5%	
Total	62,114	100.0%	78,001	100.0%	25.6%	

	Year (Ch\$ million)					
	YTD Sept 1999	% Total	YTD Sept 2000	% Total	% Change	
Wire and Cable	103,852	54.4%	118,725	55.0%	14.3%	
Brass Mills	40,272	21.1%	50,543	23.4%	25.5%	
Flexible Packaging	31,435	16.5%	31,054	14.4%	-1.2%	
Aluminum Profiles	15,228	8.0%	15,686	7.3%	3.0%	
Total	190,786	100.0%	216,008	100.0%	13.2%	

Cifras son aproximadas

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

3T El resultado de explotación alcanzó Ch\$9.951 millones en el 3T00, un crecimiento del 53% contra los Ch\$6.488 millones generados en el 3T99. El aumento en el resultado de explotación refleja principalmente un alza del 26% en las ventas con un aumento del 22% en el costo de las mercaderías vendidas. Después de ajustar las filiales vendidas y la reclasificación tanto de las ventas como de los costos de explotación en las unidades de cables y perfiles de aluminio en el 3T99, el resultado de explotación aumentó un 49%. Los costos de explotación de las filiales vendidas fueron Ch\$3.683 millones en el 3T99; además, los costos de explotación reclasificados en el 3T99 alcanzaron Ch\$-5.383 millones.

Acumulado a Septiembre El resultado de explotación alcanzó a Ch\$26.321 millones para el período de nueve meses, un aumento del 1% contra Ch\$26.120 millones obtenidos durante el mismo periodo en 1999. El margen bruto consolidado disminuyó 1,5 puntos de porcentaje a 12%.



Gross Results by Business Unit in Ch\$ million

Third Quarter (Ch\$ million)					
GROSS INCOME Gross Margin	3Q 1999	% Total	3Q 2000	% Total	% Change
Wire and Cable	\$ 2,380 6.8%	36.7%	\$ 5,176 11.5%	52.0%	117.5%
Brass Mills	\$ 1,304 8.8%	20.1%	\$ 2,535 14.0%	25.5%	94.4%
Flexible Packaging	\$ 1,547 14.4%	23.8%	\$ 1,044 10.6%	10.5%	-32.5%
Aluminum Profiles	\$ 1,257 90.2%	19.4%	\$ 1,196 24.1%	12.0%	-4.9%
Total	\$ 6,488 10.4%	100.0%	\$ 9,951 12.8%	100.0%	53.4%

Year (Ch\$ million)					
GROSS INCOME Gross Margin	YTD Sept 1999	% Total	YTD Sept 2000	% Total	% Change
Wire and Cable	\$ 14,819 14.3%	56.7%	\$ 10,635 9.0%	40.4%	-28.2%
Brass Mills	\$ 4,434 11.0%	17.0%	\$ 7,564 15.0%	28.7%	70.6%
Flexible Packaging	\$ 4,270 13.6%	16.3%	\$ 4,132 13.3%	15.7%	-3.2%
Aluminum Profiles	\$ 2,597 17.1%	9.9%	\$ 3,990 25.4%	15.2%	53.6%
Total	\$ 26,120 13.7%	100.0%	\$ 26,321 12.2%	100.0%	0.8%

Cifras son aproximadas

UTILIDAD OPERACIONAL

3T La Compañía registró una utilidad operacional consolidada de Ch\$2.610 millones en el tercer trimestre del 2000, un mejoramiento sustancial comparado con la pérdida de -Ch\$683 millones generados en el mismo período de 1999. El aumento en la utilidad operacional resultó principalmente del aumento en el resultado de explotación. Sin embargo, el alza en el resultado de explotación fue parcialmente compensada por el aumento del 2% en gastos de administración y ventas consolidados. Después de ajustar los gastos de administración y ventas registrados por las filiales vendidas en el 3T99 (Ch\$456 millones) y la reclasificación de los gastos de administración y ventas (Ch\$1.329 millones) en las unidades en el 3T99, la utilidad operacional en el 3T99 registro una pérdida que alcanzó los -Ch\$1.379 millones.

Acumulado a Septiembre la utilidad operacional de Madeco para los nueve meses alcanzó Ch\$5.148 millón, más de cinco veces los Ch\$926 millones generados en el mismo periodo de 1999.



Third Quarter (Ch\$ million)

OPERATING INCOME Operating Margin	3Q 1999	% Total	3Q 2000	% Total	% Change
Wire and Cable	\$ (886)	129.7%	\$ 1,346	51.6%	NA
		-2.5%		3.0%	
Brass Mills	\$ (829)	121.4%	\$ 853	32.7%	NA
		-5.6%		4.7%	
Flexible Packaging	\$ 641	-93.8%	\$ 243	9.3%	-62.1%
		5.9%		2.5%	
Aluminum Profiles	\$ 391	-57.2%	\$ 168	6.4%	-57.0%
		28.0%		3.4%	
Total	\$ (683)	100.0%	\$ 2,610	100.0%	NA
		-1.1%		3.3%	

Year (Ch\$ million)

OPERATING INCOME Operating Margin	YTD Sept 1999	% Total	YTD Sept 2000	% Total	% Change
Wire and Cable	\$ 1,346	145.4%	\$ (267)	-5.2%	NA
		1.3%		-0.2%	
Brass Mills	\$ (1,186)	-128.1%	\$ 2,754	53.5%	NA
		-2.9%		5.4%	
Flexible Packaging	\$ 1,470	158.7%	\$ 1,821	35.4%	23.9%
		4.7%		5.9%	
Aluminum Profiles	\$ (704)	-76.0%	\$ 840	16.3%	NA
		-4.6%		5.4%	
Total	\$ 926	100.0%	\$ 5,148	100.0%	NA
		0.5%		2.4%	

Cifras son aproximadas

RESULTADOS EBITDA

3T El EBITDA consolidado de Madeco alcanzó Ch\$6.223 millones para el 3T00, representando un aumento del 88% de los Ch\$3.314 millones registrados en el mismo periodo de 1999.

Acumulado a Septiembre El EBITDA alcanzó Ch\$15.352 millones para el periodo de nueve meses, un aumento del 36% comparado con Ch\$11.303 millones generados en el mismo periodo del año pasado.

RESULTADOS NO-OPERACIONALES

3T La pérdida no-operacional de la Compañía en el 3T00 alcanzó -Ch\$3.576 millones, contra una pérdida de -Ch\$5.973 millones registrados en el mismo periodo el año pasado.

⚡ *Otros gastos y utilidades no-operacionales:* Alcanzaron a Ch\$751 millones en el 3T00, mejorando significativamente comparado con la pérdida de -Ch\$2.392 millones registrada en el 3T99. En 1999, la Compañía incurrió en cargos por la



reestructuración (ej.: gastos de indemnización y reubicación de costos) alcanzando Ch\$3.318 millones. Por otra parte, la Compañía registró en el 3T99 una ganancia de la venta de filiales alcanzando Ch\$2.993 millones, mayor que Ch\$1.230 millones en el 3T00 como resultado de la joint venture con Corning en el 3T99.

✂ *Gastos Financieros:* Ch\$172 millones menos que en el 3T00 contra el 3T99, debido a un aumento en el tipo de cambio (dólar contra el peso) y parcialmente compensado por una leve reducción en la deuda neta. En el 3T99, la deuda neta alcanzó Ch\$192.348 millones, contra Ch\$184.049 millones en el 3T00.

Estos efectos positivos de cifras no-operacionales fueron contrarrestados por otros factores.

✂ *Corrección Monetaria:* en el 3T00 hubo una ganancia que alcanzó Ch\$332 millones, Ch\$925 millones menos comparado con la ganancia registrada en el 3T99 de Ch\$1.257 millones. La corrección monetaria en el 3T00 fue positiva como resultado del aumento del 12% en los precios del cobre.

Acumulado a Septiembre Alcanzó una pérdida de -Ch\$16.143 millones en el periodo de nueve meses del 2000, comparado con la pérdida de -Ch\$24.455 millones registrados durante el mismo periodo del año 1999.

	<i>(Ch\$ million)</i>		
	3Q99	3Q00	% Change
Financial Income	483	501	3.7%
Financial Expenses	(4,767)	(4,595)	-3.6%
Negative Goodwill Amortization	(626)	(584)	-6.7%
Other non-operating incomes and expenses	(2,392)	751	NA
Price-level restatements	1,257	332	-73.6%
Others	72	20	-72.2%
Non-Operating Results	(5,973)	(3,575)	-40.1%
Minority interest	(32)	95	NA
Positive goodwill amortization	16	5	-68.8%

	<i>(Ch\$ million)</i>		
	YTD sept	YTD sept	% Change
Financial Income	3,610	1,504	-58.3%
Financial Expenses	(15,174)	(13,417)	-11.6%
Negative Goodwill Amortization	(1,797)	(1,638)	-8.8%
Other non-operating incomes and expenses	(6,092)	(70)	-98.9%
Price-level restatements	(12,396)	(2,676)	-78.4%
Others	7,394	153	-97.9%
Non-Operating Results	(24,455)	(16,143)	-34.0%
Minority interest	593	20	-96.6%
Positive goodwill amortization	36	13	-63.9%

UTILIDAD NETA

3T00 La pérdida neta antes de impuestos en el 3T00 alcanzó -Ch\$967 millones, contra una pérdida de -Ch\$6.657 millones en el 3T99. Mientras el impuesto a la renta del 3T99 alcanzó Ch\$964 millones, la Compañía registró un crédito tributario de Ch\$107 millones en el 3T00. La Compañía registró un interés minoritario negativo en el 3T00 el cual tuvo un monto mayor que el del año pasado debido a las mayores pérdidas en la filial Alusa. Finalmente, la amortización del mayor valor de inversiones alcanzó a Ch\$5 millones en el 3T00, una disminución del 71% contra Ch\$16 millones en el 3T99 como resultado del monto con menor amortización de la inversión en Indeco, Perú. La pérdida neta después de impuestos para el 3T00 fue sustancialmente menor que el mismo periodo el año pasado: -Ch\$760 millones en el 3T00 y -Ch\$7.639 millones en el 3T99.

Acumulado a Septiembre Para el período de nueve meses, la pérdida neta después de impuestos alcanzó -Ch\$10.242 millones. Esta pérdida se compara favorablemente con la pérdida de -Ch\$24.174 millones registrados en el mismo periodo del año 1999, y refleja los resultados operacionales más fuertes junto con menores pérdidas no operacionales.

Al nivel de patrimonio, el ajuste positivo de conversión de moneda extranjera de Ch\$4.918 millones en el 3T00 compensó el efecto de las pérdidas para el periodo (Ch\$760 millones).



Al nivel de patrimonio, el ajuste positivo de conversión de moneda extranjera de Ch\$7.387 millones en el año 2000 compensó el efecto de las pérdidas para el periodo (Ch\$10.242 millones).



UNIDADES DE NEGOCIOS: DESTACADOS DEL TERCER TRIMESTRE DEL 2000

CABLES

Third Quarter 1999

	Chile	Brazil	Argentina	Peru	Interco	Wire and Cable
<i>Ch\$ million</i>						
Revenues	11,055	17,364	3,422	4,368	(1,041)	35,168
COGS	(9,716)	(16,110)	(3,970)	(4,092)	1,100	(32,788)
Gross Income	1,339	1,255	(548)	276	58	2,380
<i>Gross Margin</i>	12.1%	7.2%	-16.0%	6.3%	-5.6%	6.8%
SG&A	(1,749)	(417)	(1,057)	(505)	463	(3,266)
Operating Income	(410)	837	(1,605)	(229)	521	(886)
<i>Operatin Margin</i>	-3.7%	4.8%	-46.9%	-5.2%	-50.1%	-2.5%
Headcount	253	1,091	435	246		2,025

Third Quarter 2000

	Chile	Brazil	Argentina	Peru	Interco	Wire and Cable
<i>Ch\$ million</i>						
Revenues	7,645	29,925	4,820	7,069	(4,310)	45,150
COGS	(6,893)	(25,708)	(4,801)	(6,331)	3,759	(39,974)
Gross Income	752	4,217	18	738	(551)	5,176
<i>Gross Margin</i>	9.8%	14.1%	0.4%	10.4%	12.8%	11.5%
SG&A	(1,163)	(2,269)	(339)	(604)	545	(3,830)
Operating Income	(411)	1,948	(321)	134	(6)	1,346
<i>Operatin Margin</i>	-5.4%	6.5%	-6.7%	1.9%	0.1%	3.0%
Headcount	228	994	154	238		1,614

Ventas

Las ventas alcanzaron Ch\$45.150 millones en el 3T00, reflejando un aumento del 28% de Ch\$35.168 millones generados en el 3T99. El volumen de ventas de cables aumentó un 2% y el volumen de ventas de fibra óptica disminuyó un 18%. Al excluir el efecto de las filiales de la Compañía que fueron vendidas a comienzos de este año, el aumento de las ventas netas fue Ch\$14.274 millones (46%). En el 3T99, hubo también una reclasificación de algunos gastos de administración y ventas de Brasil, por lo tanto se redujeron las ventas netas. Al eliminar estos dos efectos, las ventas anuales para el 3T aumentaron un 34% ó Ch\$11.482 millones.

Brasil: Las ventas alcanzaron a Ch\$29.925 millones, un aumento del 72% respecto de los Ch\$17.364 millones obtenidos en el 3T99. Sin embargo, hubo una reclasificación de cargos por flete y comisión acumulada durante 1999 alcanzando Ch\$2.792 millones. Después de eliminar este efecto, el aumento de la venta totalizó un 49%. El aumento en las ventas netas fue el resultado de un alza en el precio promedio, reflejando tanto la devaluación del peso chileno contra el dólar como el aumento en los costos de aluminio y cobre LME. El volumen de ventas de cable metálico aumentó un 4% en comparación

al 3T99 y el volumen de ventas de fibra óptica disminuyó un 19%. Las principales diferencias son las siguientes:

- *Alambre desnudo de cobre*: Los volúmenes disminuyeron; en 1999 las ventas estuvieron sobre los niveles normales debido a la entrega de productos conforme a los contratos negociados durante 1998. Las ventas del 3T00 de alambre desnudo fue baja debido al hecho que los distribuidores de energía limitaron sus inversiones exclusivamente para mantención de redes.
- *Alambres de construcción y termo-plástico de cobre*: El volumen disminuyó debido a reducida actividad en el sector construcción reflejando las altas tasas de interés, así como también la innovación tecnológica (la introducción de un cable flexible que proporciona mayor calidad al mismo precio) por parte del principal competidor.
- *Alambrón de aluminio*: El volumen disminuyó debido a menores exportaciones, principalmente en el mercado Argentino.
- *Fibra Optica*: El volumen disminuyó un 19% contra el año pasado. En el 3T99, la Compañía vendió 200.000 kms de cable conforme a un contrato con Telemar para su instalación de una red principal de fibra óptica que se extiende desde Río de Janeiro hasta el norte de Brasil. La compañía ha firmado un nuevo contrato y espera que las ventas repunten en el 4T00.
- *Cables telefónicos de cobre*: El volumen aumentó más de ocho veces contra el año pasado, debido a las inversiones realizadas por las compañías telefónicas; la Compañía espera que este alto nivel de demanda se mantendrá hasta el 2001.

Chile: Las ventas alcanzaron a Ch\$7.645 millones, una baja del 31% comparado con Ch\$11.055 millones obtenidos en el 3T99. Al excluir el efecto de las filiales que fueron vendidas a comienzos de año, el aumento de las ventas netas fue 13% o Ch\$882 millones. El aumento en las ventas netas refleja un alza en el precio promedio debido a un cambio en el mix de ventas del 3T00; los volúmenes anuales disminuyeron un 8%:

- *Alambrón de cobre*: el volumen disminuyó contra el 3T99 debido a menores exportaciones al mercado Colombiano.
- *Alambre de construcción y termo-estable de cobre*: El volumen de ventas cayó debido a una menor actividad en el sector construcción en comparación con el 3T99 (el año pasado, hubo un subsidio del gobierno que promovía la compra de nuevas propiedades).
- *Cables telefónicos*: el volumen aumentó en parte debido a una nueva ley chilena que expandía el área de concesión de las compañías telefónicas.

Perú: Las ventas fueron Ch\$7.069 millones en el 3T00, un 62% mayor que los Ch\$4.368 millones obtenidos en el 3T99. El aumento refleja un mayor volumen vendido de 58%, basándose en:

- *Alambrón de cobre*: el volumen aumentó en comparación al 3T99, debido principalmente a mayores ventas de exportaciones a Venezuela, Ecuador y Bolivia. El aumento de las ventas a Venezuela resultó de un nuevo contrato de abastecimiento firmado en el 1T00 con un productor de cable local.
- *Termo-plástico de cobre*: El volumen aumentó, reflejando una recuperación en la economía local y un aumento de la participación de mercado debido a una agresiva estrategia comercial.
- *Alambre de construcción*: el volumen tuvo un alza comparado con el 3T99 debido a un crecimiento de mercado así como también un aumento en la participación de mercado.

Argentina: Las ventas alcanzaron a Ch\$4.820 millones en el 3T00, representando un aumento del 41% comparado con Ch\$3.422 millones obtenidos en el 3T99. El volumen de ventas ascendió a 15% contra el 3T99. Las principales variaciones son las siguientes:

- *Alambrón de cobre*: El volumen aumentó, básicamente como resultado del aumento en ventas intercompañías así como también a pequeños productores Argentinos.
- *Cables telefónicos de cobre*: Los volúmenes aumentaron contra el 3T99, debido a un alza en las ventas intercompañías, compensado por una contracción del 50% en el tamaño del mercado local. La Compañía sufrió también una baja al mismo tiempo en las ventas debido a que uno de sus principales clientes está implementando un cambio en su política de existencia.
- *Alambre desnudo de aluminio*: El volumen disminuyó debido a mayores exportaciones en el 3T99 así como también una reducción actual en las ventas locales.

Resultado de Explotación

El resultado de explotación fue Ch\$5.176 millones en el 3T00, un aumento del 118% contra Ch\$2.380 millones generados en el 3T99. Al excluir los resultados de las filiales de la Compañía que fueron vendidas durante el 2T00, los gastos de administración y ventas y costos de explotación reclasificados en la línea de ventas en Brasil, la utilidad bruta aumentó un 70% en comparación al año pasado.

El resultado de explotación de **Brasil** alcanzó a Ch\$4.217 millones en el 3T00, un aumento del 236% contra Ch\$1.255 millones obtenidos en el 3T99. El alza fue el resultado de un aumento del 72% en las ventas que excedió el aumento del 60% en los costos de mercaderías vendidas. Sin embargo, hubo una reclasificación de costos acumulados de envases durante 1999 alcanzando a Ch\$1.518 millones. Después de eliminar este efecto, el aumento de la utilidad bruta totalizó un 67%. La compañía transfirió una parte de los aumentos de sus costos de materia prima a los precios de los productos, por lo tanto recuperó márgenes contra el 3T99. Más aun, la Compañía redujo su personal, cayendo los gastos de salario en la moneda local.

El resultado de explotación en **Chile** fue Ch\$752 millones en el 3T00, reflejando una baja del 44% contra Ch\$1.339 millones obtenidos en el 3T99. Sin embargo, después de excluir las filiales de la Compañía que fueron vendidas en el 2000, la utilidad bruta aumentó Ch\$22 millones, de Ch\$730 millones en el 3T99 a Ch\$752 millones este año. Este superior resultado fue la consecuencia de mejoras en los procesos de manufacturación y reducciones de personal, parcialmente compensados por aumentos en el costo de materia prima principalmente aluminio, plástico y caucho.

El resultado de explotación en **Perú** fue Ch\$738 millones en el 3T00, un aumento del 167% comparado con Ch\$276 millones obtenidos en el 3T99. El alza refleja un aumento del 61% en las ventas junto con un aumento del 55% en el costo de mercaderías vendidas. Durante el 3T00, los costos de materia prima aumentaron, el precio del cobre ascendió un 11% y el precio de PVC aumentó un 33% contra el 3T99. El aumento en el margen bruto de 6% a 10% refleja también un cambio en el mix de ventas (mayor concentración de cables con mayores márgenes tales como cables termo plásticos y telefónicos).

El resultado de explotación de **Argentina** fue de Ch\$18 millones, un mejoramiento contra la pérdida bruta de -Ch\$548 millones obtenidos en el 3T99. Alcanzar el punto de equilibrio es el resultado de un aumento del 41% en la venta junto con un aumento del 21% en los costos de explotación (Ch\$832 millones). El aumento del costo fue mayor que el 17% de alza en el volumen de ventas debido a un cambio en el mix de ventas y un aumento en el costo de materia prima. Un alza sustancial en los costos se vivieron en los plásticos, cobre y aluminio.

Utilidad Operacional

En el 3T00, la utilidad operacional para la unidad de cables alcanzó a Ch\$1.346 millones, contra una pérdida operacional que totaliza -Ch\$886 millones en el 3T99.

Brasil, mientras el resultado de explotación ascendió de 7% en el 3T99 a 14% en el 3T00. En 1999, los gastos de comisión y flete acumulados durante 1999 fueron reclasificados a la línea de ventas durante el 3T99; el monto reclasificado totalizó Ch\$1.273 millones. Al hacer el ajuste para realizar la comparación anual, los gastos de administración y ventas en el 3T00 fueron 34% en comparación con el año pasado. Después de los ajustes, el crecimiento de la venta contrarrestó el aumento en los gastos de administración y ventas y los costos de explotación, el margen operacional mejoró 1,7 puntos de porcentaje.

Chile, la Compañía redujo los gastos de administración y ventas en un 34%, en gran parte debido a la venta de las dos filiales de la Compañía y la resultante caída en personal. Después de eliminar el efecto de la venta de estas filiales, los gastos de administración y ventas anuales cayeron un 10% en comparación con el año pasado.



La utilidad operacional permaneció fija en comparación con el año pasado, y alcanzó a –Ch\$411 millones.

Perú, los gastos de administración y ventas aumentaron un 20% ó Ch\$99 millones debido a un aumento en las exportaciones que resultó en mayores cargos por seguros y fletes así como también derechos aduaneros; estos aumentos fueron parcialmente compensados por una reducción en los salarios administrativos. En general, la utilidad operacional mejoró de una pérdida de –Ch\$229 millones en el 3T99 a una ganancia que alcanza a Ch\$134 millones en el 3T00.

Argentina, los gastos de administración y ventas disminuyeron un 68% ó Ch\$718 millones debido a una reducción de personal (57 empleados). La pérdida operacional para el trimestre disminuyó de –Ch\$1.605 millones en el 3T99 a –Ch\$321 millones en el 3T00.

BRASS MILLS

	Third Quarter 1999					Third Quarter 2000			
	Chile	Argentina	Interco	Brass Mill		Chile	Argentina	Interco	Brass Mill
<i>Ch\$ million</i>					<i>Ch\$ million</i>				
Revenues	13,949	3,345	(2,516)	14,778	Revenues	15,900	3,604	(1,450)	18,054
COGS	(12,281)	(3,707)	2,513	(13,474)	COGS	(13,364)	(3,422)	1,266	(15,520)
Gross Income	1,668	(361)	(3)	1,304	Gross Income	2,536	182	(183)	2,535
<i>Gross Margin</i>	12.0%	-10.8%		8.8%	<i>Gross Margin</i>	15.9%	5.1%		14.0%
SG&A	(1,110)	(1,026)	3	(2,133)	SG&A	(1,241)	(625)	183	(1,682)
Operating Income	559	(1,388)	0	(829)	Operating Income	1,295	(442)		853
<i>Operatin Margin</i>	4.0%	-41.5%		-5.6%	<i>Operatin Margin</i>	8.1%	-12.3%		4.7%
Headcount	426	223		649	Headcount	452	148		600

Ventas

Las ventas consolidadas en el 3T00 fueron Ch\$18.054 millones, representando un aumento del 22% contra Ch\$14.778 millones generados en el 3T99.

Chile, las ventas aumentaron un 14% o Ch\$1.951 millones

En las unidades de tubos, barras y planchas, las ventas netas fueron relativamente estables en comparación al año pasado, disminuyendo solamente Ch\$34 millones a pesar de una baja del 4% en el volumen de ventas. El volumen de exportaciones aumentó aproximadamente un 5% comparado con el 3T99, debido a un alza en las exportaciones de tuberías de cobre a los mercados latinoamericano y norteamericano así como también el volumen de barra de cobre laminado a Japón. Los aumentos fueron parcialmente compensados por una reducción en las exportaciones de barras de cobre ya que una parte de la producción fue interrumpida debido a la instalación de equipo automatizador.

- ✍ Las ventas de la unidad de monedas aumentaron Ch\$1.985 millones, como consecuencia de un aumento en el precio junto con un aumento en el volumen.
- La Compañía aumentó el volumen de ventas de cospeles euro y bronce negro sin embargo las ventas disminuyeron en otras aleaciones (plata-níquel y latón).
- Mientras que las ventas locales fueron menores en comparación con el año pasado, las ventas de exportación aumentaron, principalmente a Irlanda, Holanda, Portugal, España e Indonesia.

Argentina, las ventas alcanzaron a Ch\$3.604 millones en el 3T00, aumentando un 8% en comparación con Ch\$3.345 millones en el 3T99. En términos del peso chileno, los precios aumentaron un 4% debido al diferencial del 6% en el dólar norteamericano – tipo de cambio del peso chileno; en la moneda local Argentina, los precios año versus año cayeron levemente. El volumen de ventas permaneció fijo en comparación con el año pasado, a medida que aumentaba el volumen de ventas de exportación para suplir la caída en la demanda local. Las principales diferencias son las siguientes:

- *Planchas de latón*: El volumen aumentó en comparación al 3T00 debido a mayores exportaciones al mercado norteamericano.
- *Barras de latón*: El volumen cayó; como consecuencia del proceso de reestructuración y baja en los niveles de precios dentro del mercado local, la Compañía cerró temporalmente su planta Barracas. La compañía planea empezar la importación de barras de latón de sus operaciones en Chile o de un fabricante Brasileño.

Resultado de explotación

El resultado de explotación de la unidad alcanzó a Ch\$2.535 millones en el 3T00, aumentando un 94% contra Ch\$1.304 millones generados en el 3T99.

Chile, el resultado de explotación aumentó un 52%, de Ch\$1.668 millones en el 3T99 a Ch\$2.536 millones en el 3T00, debido principalmente a:

- ✍ Las ventas permanecieron fijas en las unidades de tuberías, barras y planchas mientras que el costo de las mercaderías vendidas disminuyó un 3%. La reducción en los costos de explotación esta a la par con la baja del volumen y refleja aumentos en los costos de materia prima, compensada por una reducción en el personal (34 trabajadores) y ganancias en la eficiencia (productividad, según lo medido por kg/horas-hombre, 15% mejor que el 3T99)
- ✍ En el negocio de cospeles, las ventas crecieron un 92% mientras que el costo de las mercaderías vendidas ascendió sólo a un 78%. El aumento en los costos de explotación fue mayor a las ganancias del volumen (47%) debido a:
 - Un aumento sustancial en el costo de materias primas, principalmente níquel (un aumento del 70%).
 - El proceso de producción para la aleación del Oro Nórdico, usado para el euro cospel, es menos eficiente que para otras aleaciones. Actualmente, la Compañía está implementando medidas para mejorar su productividad del Oro Nórdico.

- Debido a un déficit en la capacidad de producción para cumplir con los niveles de demanda a corto plazo, se le requirió a la Compañía externalizar una parte de su proceso de producción a niveles de costo mayores que los normales.

Argentina, la utilidad bruta para el 3T00 alcanzó a Ch\$182 millones, en comparación con la pérdida bruta en el 3T99 que alcanzó -Ch\$361 millones. Mientras que las ventas aumentaron un 8%, el costo de las mercaderías vendidas disminuyeron un 8% debido a las mejoras en los procesos de producción.

Utilidad Operacional

La utilidad operacional en el 3T00 aumentó de una pérdida operacional de -Ch\$829 millones en el 3T99 a una ganancia operacional de Ch\$853 millones en el 3T00.

Chile, la utilidad operacional para el 3T00 alcanzó a Ch\$1.295 millones, 132% más que los Ch\$559 millones generados en el 3T99. Mientras la utilidad bruta creció un 52%, los gastos de administración y ventas aumentaron un 12%.

- ✍ Los gastos de administración y ventas aumentaron un 13% en el negocio de tubos, barras y planchas debido a un aumento en otros gastos de administración y ventas, parcialmente compensado por una reducción del 18% en gastos de salario.
- ✍ Los gastos de administración y ventas aumentaron un 4% en la unidad de cospeles mientras la Compañía incurrió en algunos gastos extraordinarios relacionados a servicios legales y otros externos.

Argentina, registró en el 3T00 una pérdida operacional que totaliza -Ch\$442 millones, un mejoramiento en comparación con la pérdida de -Ch\$1.388 millones en el 3T99. La reducción de personal de la Compañía dio como resultado una baja anual del 39% (Ch\$401 millones) en gastos de administración y ventas. Adicionalmente, la Compañía tuvo importantes provisiones de administración y ventas en 1999 debido a la reestructuración.



ENVASES

Third Quarter 1999			
	Chile	Argentina	Flexible Packaging
Volume (tons)	3,010	1,008	4,018
<i>Ch\$ million</i>			
Revenues	7,333	3,441	10,774
COGS	(5,974)	(3,253)	(9,227)
Gross Income	1,359	188	1,547
<i>Gross Margin</i>	18.5%	5.5%	14.4%
SG&A	(613)	(293)	(906)
Operating Income	745	(104)	641
<i>Operatin Margin</i>	10.2%	-3.0%	5.9%
Headcount	550	163	713

Third Quarter 2000			
	Chile	Argentina	Flexible Packaging
Volume (tons)	2,418	1,028	3,446
<i>Ch\$ million</i>			
Revenues	6,243	3,598	9,841
COGS	(5,436)	(3,361)	(8,797)
Gross Income	807	238	1,045
<i>Gross Margin</i>	12.9%	6.6%	10.6%
SG&A	(481)	(319)	(801)
Operating Income	325	(82)	244
<i>Operatin Margin</i>	5.2%	-2.3%	2.5%
Headcount	510	183	693

Ventas

Las ventas alcanzaron a Ch\$9.841 millones en el 3T00, comparado con Ch\$10.774 millones obtenidos en el 3T99. La disminución del 9% se explica por:

Chile, el total de ventas para el 3T00 fue Ch\$6.243 millones, una disminución del 15% comparado con Ch\$7.333 millones en el 3T99, explicado por una disminución del 20% en el volumen de ventas, junto con un leve aumento en el precio promedio.

La reducción del volumen resultó de las adversas condiciones comerciales así como también la fusión de dos operaciones de envases de la Compañía. Durante el 3T00, la fusión de la planta resultó en una menor capacidad de producción mientras la maquinaria estaba siendo transportada y reinstalada.

El precio promedio de los productos de impresión flexográfica cayeron debido a un cambio en el mix de ventas, este año la demanda del mercado cambió algunos productos con menos capas y por lo tanto menores precios. Por el contrario, los precios para los productos de rotograbado aumentaron, como consecuencia del aumento en las exportaciones así como también un cambio en el mix de ventas.

Argentina registró un aumento del 5% en las ventas, de Ch\$3.441 millones en el 3T99 a Ch\$3.598 millones en el 3T00. El volumen de ventas aumentó un 2% y los precios aumentaron un 3% comparado con el mismo periodo del año pasado.



Resultado de Explotación

En el 3T00, el resultado de explotación alcanzó a Ch\$1.045 millones, reflejando una disminución del 32% comparado con Ch\$1.547 millones del 3T99.

Chile, el resultado de explotación disminuyó un 41%, de Ch\$1.359 millones en el 3T99 a Ch\$807 millones en el 3T00. La caída del resultado de explotación refleja la baja de la venta de un 15% junto con una disminución del 9% en el costo de mercaderías vendidas. La disminución en los costos de explotación fue menos que la baja en el volumen debido a aumentos en los costos de materia prima, principalmente en plástico, acetato (usado para disolver tintas) y celulosa; el aumento del costo fue parcialmente compensado por la reducción en los gastos del salario y depreciación.

Argentina, el resultado de explotación aumentó un 27%, de Ch\$188 millones en el 3T99 a Ch\$238 millones en el 3T00. La Compañía aumentó sus ventas en un 5%, un aumento mayor que el 3% en el costo de mercaderías vendidas, el aumento menor en los costos de explotación refleja la reducción de los costos fijos resultante de la reestructuración.

Utilidad Operacional

La utilidad operacional fue Ch\$244 millones en el 3T00, 62% menos que los Ch\$641 millones obtenidos en el 3T99.

Chile: la utilidad operacional disminuyó un 56%, de Ch\$745 millones en el 3T99 a Ch\$325 millones en el 3T00. La disminución del 22% en los gastos de administración y ventas fue la consecuencia de una reducción de personal después de la fusión de dos plantas así como también menores comisiones por ventas.

Argentina, la pérdida operacional del 3T00 alcanzó a -Ch\$82 millones, un mejoramiento comparado con la pérdida de -Ch\$104 millones registrada en el 3T99. Los gastos de administración y ventas aumentaron un 9% debido a ventas adicionales y esfuerzos de comercialización en el cercano mercado brasileño y en las provisiones relacionadas a incobrables.

PERFILES DE ALUMINIO

Aluminum Profiles		
	3Q99	3Q00
Volume (tons)	1,816	2,007
<i>Ch\$ million</i>		
Revenues	1,394	4,955
COGS	(137)	(3,759)
Gross Income	1,257	1,196
<i>Gross Margin</i>	90.2%	24.1%
SG&A	(866)	(1,028)
Operating Income	391	168
<i>Operatin Margin</i>	28.0%	3.4%
Headcount	577	634

Ventas

Las ventas fueron Ch\$4.955 millones en el 3T00, comparado con Ch\$1.394 millones obtenidos en el 3T99. En el 3T99 hubo un reveso en las ventas, las que alcanzaron a Ch\$3.377 millones; excluyendo este efecto, las ventas netas ascendieron a un 4%.

- ✍ *Perfiles de Aluminio:* Las ventas netas aumentaron un 11% comparado con el 3T99 debido a un aumento del 11% en el volumen de ventas. La Compañía recuperó participación de mercado, de 52% en el 3T99 a 62% en el 3T00, después de implementar varias iniciativas comerciales tales como la reorganización de las relaciones de distribución, la promoción de una imagen corporativa y la publicación de un nuevo catálogo.
- ✍ *Muros Cortina:* Después de ajustar la reversión de las ventas en el 3T99, la disminución proforma anual totalizó un 23%.

Resultado de explotación

Alcanzó a Ch\$1.196 millones en el 3T00, comparado con los Ch\$1.257 millones obtenidos en el 3T99. Las comparaciones anuales no tienen sentido debido al reveso antes mencionado. Para el 3T00, el margen de explotación alcanzó a un 24,1%.

Utilidad Operacional

La utilidad Operacional alcanzó a Ch\$168 millones en el 3T00, comparado con Ch\$391 millones en el 3T99, y el margen operacional alcanzó un 3,4%.

ANALISIS DEL BALANCE**Activos**

El total de activos de la Compañía al 30 de Septiembre del 2000 fueron Ch\$427.773 millones, una disminución del 6% comparado con Ch\$455.850 millones al 30 de Septiembre de 1999. Los activos fijos disminuyeron a Ch\$8.529 millones debido a una disminución en propiedades por Ch\$3.275 millones y mayor depreciación por Ch\$19.503 millones. La disminución de activos fijos fue parcialmente compensada por un aumento en maquinarias y equipos de Ch\$12.201 millones. La disminución en otros activos alcanzaron a Ch\$25.385 millones debido a menor inversión en las compañías relacionadas (Ch\$18.528 millones) como consecuencia de la venta del 9,6% de interés en VTR en diciembre de 1999. La mayor amortización de valor de inversión (Ch\$4.840 millones) fue el resultado de la venta de la filial de la Compañía, Madecotel. Los activos circulantes aumentaron a Ch\$5.836 millones debido a un alza en otros activos (Ch\$7.599 millones) así como también un aumento en las existencias (Ch\$3.289 millones). El total de documentos por cobrar fue reducido Ch\$6.700 millones.

Pasivos

La disminución en pasivos de la Compañía refleja principalmente una disminución de Ch\$37.081 millones en pasivos a largo plazo como consecuencia del prepagado de la colocación privada (que alcanza a US\$110 millones) el 19 de Abril del 2000. Esta colocación privada fue parcialmente compensada por un bono local colocado el 3 de Abril del 2000 que alcanzó a US\$75 millones y un aumento de capital que alcanza a US\$12,6 millones. Los pasivos a corto plazo aumentaron a Ch\$37.446 millones principalmente debido a aumentos en préstamos bancarios (Ch\$25.937 millones). El patrimonio de los accionistas declinó Ch\$28.141 millones debido principalmente a las pérdidas acumuladas del periodo.

Flujo de Caja

Los flujos de caja de las actividades operativas alcanzaron a Ch\$3.707 millones en el 3T00. Los principales usos de caja durante el 3T00 fueron pagos a proveedores y empleados (Ch\$81.472), pagos por interés (Ch\$3.612 millones), y pago de impuestos (Ch\$1.109 millones). La principal fuente de efectivo para el periodo fue los ingresos por ventas (Ch\$87.012 millones).

Madeco, antiguamente Manufacturas de Cobre MADECO S.A., fue incorporada en 1944 como una sociedad abierta bajo las leyes de la República de Chile y actualmente tiene operaciones en Chile, Argentina, Brasil y Perú. Madeco es la compañía líder en el mercado chileno en la fabricación de productos no-ferrosos terminados y semi-terminados basados en cobre, aleaciones de cobre y aluminio. La compañía también es un fabricante líder de productos de envases flexibles para grandes industrias de consumo tales como alimentación, snacks y cosméticos.

Los lectores están advertidos de no tener excesiva confianza en las declaraciones de hechos futuros de estados de cuenta incluidos en el texto de arriba, el cual habla solamente de las fechas aquí indicadas. La compañía no tiene ninguna obligación de publicar el resultado de alguna revisión a estos estados de cuenta lo que puede ser hecho para reflejar eventos o circunstancias después de la fecha aquí indicada, incluyendo, sin limitación, cambios en la estrategia comercial de la compañía o en los gastos de capital planificados, o para reflejar la ocurrencia de eventos no anticipados.



MADECO S.A. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(UNAUDITED)

Restated for general price-level changes and expressed in thousands
of constant Chilean pesos (ThCh\$) of September 30, 2000

	For the years ended September 30, 2000		
	1999	2000	2000
	ThCh\$	ThCh\$	ThUS\$
ASSETS			(Exchange Rate = 563.49 US\$/Ch\$)
Current assets			
Cash	1,612,518	3,185,701	5,654
Time deposits and marketable securities	9,298,519	3,309,942	5,874
Accounts receivable	73,561,030	72,933,054	129,431
Accounts receivable from related companies	1,213,433	515,780	915
Inventories	64,165,068	67,454,072	119,708
Recoverable taxes	6,565,905	6,653,392	11,807
Prepaid expenses and other current assets	1,694,150	9,894,911	17,560
Total current assets	<u>158,110,623</u>	<u>163,946,852</u>	<u>290,949</u>
Property, plant and equipment (net)	<u>210,555,154</u>	<u>202,026,063</u>	<u>358,526</u>
Other assets			
Investments	27,519,722	8,993,157	15,960
Goodwill (net)	39,835,917	35,695,629	63,347
Long-term receivables	1,546,736	4,057,865	7,201
Other	18,282,256	13,053,321	23,165
Total other assets	<u>87,184,631</u>	<u>61,799,972</u>	<u>109,673</u>
Total assets	<u>455,850,408</u>	<u>427,772,887</u>	<u>759,148</u>



CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(UNAUDITED)

	For the years ended September 30, 2000		
	1999	2000	2000
	ThCh\$	ThCh\$	ThUS\$
(Exchange Rate = 563.49 US\$/Ch\$)			
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Current liabilities			
Short-term bank borrowings	64,320,524	75,679,625	134,305
Current portion of long-term bank and other debt	11,231,345	25,505,174	45,263
Current portion of bonds payable	1,306,158	2,159,196	3,832
Dividends payable	283,306	323,549	574
Accounts payable	14,834,662	15,509,371	27,524
Notes payable	16,756,237	25,187,576	44,699
Notes and accounts payable to related companies	220,265	281,870	500
Accrued expenses	7,495,653	8,997,583	15,968
Withholdings payable	3,188,833	2,825,491	5,014
Income taxes	-	-	-
Deferred income	3,763,861	4,377,383	7,768
Total current liabilities	123,400,844	160,846,818	285,447
Long-term liabilities			
Long-term bank and other debt	123,991,469	48,319,373	85,750
Bonds payable	4,229,426	41,759,573	74,109
Accrued expenses	4,250,238	5,311,026	9,425
Total long-term liabilities	132,471,133	95,389,972	169,284
Minority interest	12,776,251	12,474,980	22,139
Shareholders' equity			
Common stock (370,917,661 shares authorized and outstanding, without nominal (par value)	103,804,860	110,308,904	195,760
Share premium	5,494,530	5,495,070	9,752
Reserves	18,335,452	23,815,636	42,265
Retained earnings	59,567,338	19,441,507	34,502
Total shareholders' equity	187,202,180	159,061,117	282,279
Total liabilities and shareholders' equity	455,850,408	427,772,887	759,149



MADECO S.A. AND SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
 (UNAUDITED)

Restated for general price-level changes and expressed in thousands
 of constant Chilean pesos (ThCh\$) of September 30, 2000

	For the years ended September 30, 2000		
	1999 ThCh\$	2000 ThCh\$	2000 ThUS\$
	(Exchange Rate = 563.49 US\$/Ch\$)		
OPERATING RESULTS			
Net sales	190,786,178	216,008,222	383,340
Cost of sales	(164,666,525)	(189,687,362)	(336,630)
Gross margin	<u>26,119,653</u>	<u>26,320,860</u>	<u>46,710</u>
Selling and administrative expenses	(25,193,652)	(21,172,318)	(37,574)
Operating income	<u>926,001</u>	<u>5,148,542</u>	<u>9,136</u>
NON-OPERATING RESULTS			
Non-operating income	15,277,684	2,971,994	5,274
Non-operating expenses	(27,337,259)	(16,439,533)	(29,174)
Price-level restatements	(12,395,757)	(2,675,576)	(4,748)
Non-operating expenses (net)	<u>(24,455,332)</u>	<u>(16,143,115)</u>	<u>(28,648)</u>
Income before income taxes	<u>(23,529,331)</u>	<u>(10,994,573)</u>	<u>(19,512)</u>
Income taxes	(1,273,387)	719,850	1,277
Income before minority interest	<u>(24,802,718)</u>	<u>(10,274,723)</u>	<u>(18,235)</u>
Minority interest	592,919	19,795	35
Income before amortization of negative goodwill	<u>(24,209,799)</u>	<u>(10,254,928)</u>	<u>(18,200)</u>
Amortization of negative goodwill	36,064	13,334	24
NET INCOME	<u>(24,173,735)</u>	<u>(10,241,594)</u>	<u>(18,176)</u>



MADECO S.A. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(UNAUDITED)

Restated for general price-level changes and expressed in thousands
of constant Chilean pesos (ThCh\$) of September 30, 2000

	For the years ended September 30, 2000		
	1999	2000	2000
	ThCh\$	ThCh\$	ThUS\$
	(Exchange Rate = 563.49 US\$/Ch\$)		
OPERATING RESULTS			
Net sales	190,786,178	216,008,222	383,340
Cost of sales	(164,666,525)	(189,687,362)	(336,630)
Gross margin	<u>26,119,653</u>	<u>26,320,860</u>	<u>46,710</u>
Selling and administrative expenses	(25,193,652)	(21,172,318)	(37,574)
Operating income	<u>926,001</u>	<u>5,148,542</u>	<u>9,136</u>
NON-OPERATING RESULTS			
Non-operating income	15,277,684	2,971,994	5,274
Non-operating expenses	(27,337,259)	(16,439,533)	(29,174)
Price-level restatements	(12,395,757)	(2,675,576)	(4,748)
Non-operating expenses (net)	<u>(24,455,332)</u>	<u>(16,143,115)</u>	<u>(28,648)</u>
Income before income taxes	<u>(23,529,331)</u>	<u>(10,994,573)</u>	<u>(19,512)</u>
Income taxes	(1,273,387)	719,850	1,277
Income before minority interest	<u>(24,802,718)</u>	<u>(10,274,723)</u>	<u>(18,235)</u>
Minority interest	592,919	19,795	35
Income before amortization of negative goodwill	<u>(24,209,799)</u>	<u>(10,254,928)</u>	<u>(18,200)</u>
Amortization of negative goodwill	36,064	13,334	24
NET INCOME	<u>(24,173,735)</u>	<u>(10,241,594)</u>	<u>(18,176)</u>



CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW
(UNAUDITED)

For the nine months ended September 30, 2000

	1999	2000	2000
	ThCh\$	ThCh\$	ThUS\$
(Exchange Rate = 563.49 US\$/Ch\$)			
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
Issuance of shares	1,844,900	6,569,716	11,659
Loans obtained	108,424,911	91,571,167	162,507
Registered loans from related companies	-	-	-
Other financing sources	57,291	36,692,498	65,117
Dividends paid	(8,580,118)	(137,726)	(244)
Capital distribution	-	-	-
Repayments of bank borrowings	(114,428,179)	(123,712,418)	(219,547)
Repayments of bonds	(1,183,878)	(1,252,247)	(2,222)
Repayments of registered loans from related companies	-	-	-
Repayments of other loans from related companies	-	(15,903)	(28)
Payment of expenses related to shares issuance	-	(643,754)	(1,142)
Others	(29,862)	-	-
Net cash flow provided by financing activities	<u>(13,894,935)</u>	<u>9,071,333</u>	<u>16,100</u>
Net cash flow for the period	<u>(2,179,512)</u>	<u>(5,482,738)</u>	<u>(9,729)</u>
Effect of Price-level restatements on cash and cash equivalents	(2,346,949)	(266,195)	(472)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>(4,526,461)</u>	<u>(5,748,933)</u>	<u>(10,201)</u>
Cash and cash equivalents at the beginning of year	15,394,082	12,350,148	21,917
Cash and cash equivalents at end of the period	<u>10,867,621</u>	<u>6,601,215</u>	<u>11,716</u>