



MALTERIA TROPICAL S.A.

**Informe de Gestión
Año 2008**



CONTENIDO

	<u>Página</u>
Informe de Gestión - Año 2008	3
Análisis Situación Financiera y Resultado Operaciones	13.
Informes Especiales	16
Informe del Revisor Fiscal	20
Informe de Auditoría Interna	22
Estados Financieros	23
Notas a los Estados Financieros	30
Proyecto Distribución de Utilidades 2008	47
Informe Adicional	48

Maltería Tropical S.A.
Año 2008

INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA DIRECCIÓN GENERAL

Señores Accionistas:

En cumplimiento de nuestros deberes legales y estatutarios, presentamos a ustedes el informe de gestión y los resultados obtenidos por la Compañía durante el ejercicio del año 2008.

La Industria Maltera como primer eslabón de la cadena de valor del negocio Cervecerero, además de ver disminuida su demanda, se vio afectada por la espiral de altos precios de las materias primas que dominó el panorama mundial en los dos últimos años.

En el ámbito interno, la desaceleración de la economía colombiana constituye el aspecto más determinante a destacar en el año 2008. Las altas tasas de intervención que sostuvo el Banco Central no fueron eficaces para mantener control sobre la inflación, que alcanzó el 7,67%, desbordando ampliamente la meta gubernamental. En su lugar, las medidas restringieron el crédito y propiciaron la caída del consumo.

En cuanto a la tasa de cambio, luego de cinco años de revaluación, en el mes de junio alcanzó un piso de \$1.652 por dólar, tasa que no se veía desde 1.999. En el segundo semestre comienza a revertirse la tendencia y el año calendario cierra con una devaluación neta del 11,4%.

En este difícil entorno finaliza el 2008 en medio de la gran crisis económica mundial cuyos efectos y profundidad aún son inciertos sobre la economía colombiana aunque ya hay voces que advierten crecimientos menores al 1% para el 2009.

Para la Compañía, el impacto de la disminución en la demanda se materializó en acumulación de existencias, circunstancia que nos obliga a replantear las metas de producción del próximo año para ajustar los inventarios a niveles razonables.

Movimiento Portuario

Por el muelle privado se movilizaron en el año un total de 304.724 toneladas de granos, para un incremento de 33.7% respecto al año anterior.

De cebada se recibieron once motonaves con 284.707 toneladas. El 64% de la cebada fue de origen argentino variedad Scarlett, 18% de origen canadiense de la variedad Metcalfe, 9% variedad Baudin de Australia y 9% variedad Power Europea.

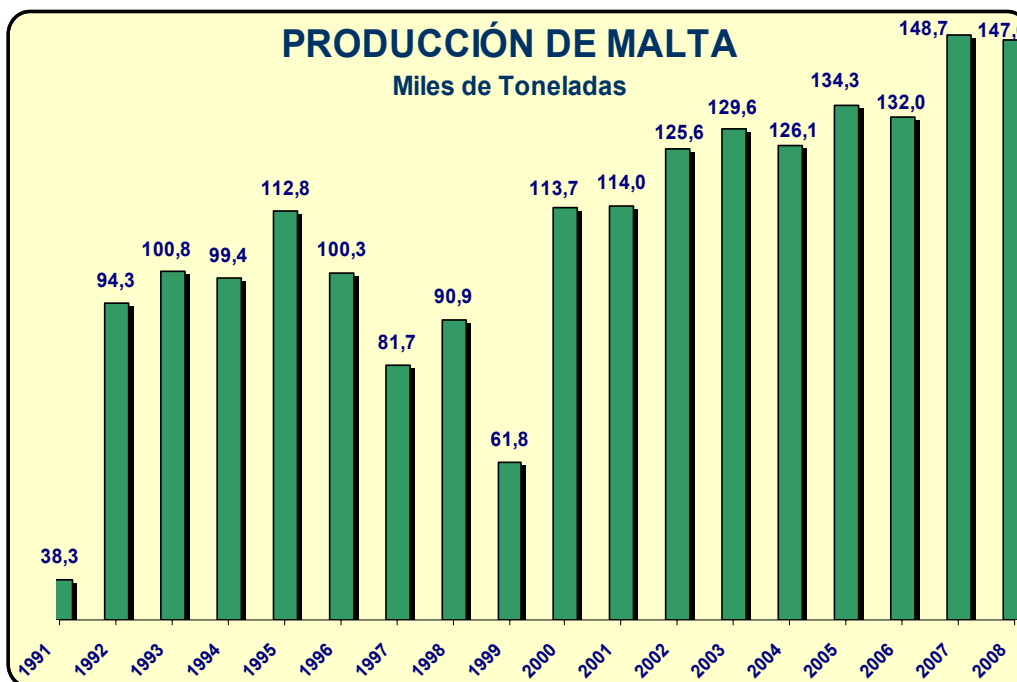
Por otra parte se recibieron 19.216 toneladas de malta distribuidas en cuatro embarques.

MOVIMIENTOS EN PUERTO (Toneladas)

AÑO	IMPORTACIÓN		EXPORTACIÓN	TOTAL
	CEBADA	MALTA	MALTA	
2007	207.691	20.307	0	227.998
2008	284.707	19.216	800	304.724
Variación	37,1%	-5,4%		33,7%

Producción de Malta

En enero de 2008 incorporamos 12.000 toneladas anuales a la capacidad de producción de la Compañía con una inversión de \$4.784 Millones de pesos.



Calidad y Procesos

Hemos avanzado a paso firme en la estandarización de procesos. Trabajamos a lo largo del año como representantes latinoamericanos, en la revisión de los estándares globales de Maltaje de SABMiller.

En el segundo semestre participamos del diseño del Índice de Calidad de Malterías que registra el desempeño de variables críticas de producto y de proceso.

Este año vimos cómo el mayor nivel de proteína de la cebada argentina Scarlett, que originó el 64% de nuestra producción, generó algunas dificultades de calidad que pudieron ser mitigadas parcialmente con mayor uso de recursos en la Maltería.

Principales proyectos y mejoras realizados en 2008

1. Adición de 12.000 ton/año a la capacidad de producción de la Maltería mediante el cambio del sistema motriz en los ventiladores de Tostación. Este proyecto requirió ejecutar cambios y ampliaciones adicionales en otros procesos, así:
 - Sistema de Potabilización de Agua: Construcción de nuevos filtros que aumentaron en 20% la capacidad de tratamiento de agua.
 - Tratamiento Aguas Residuales: Instalación de nuevo reactor anaerobio con capacidad para 1500 kilogramos de DQO/día con lo cual se garantiza el adecuado tratamiento de las aguas residuales adicionales resultantes del incremento en producción.
 - Refrigeración: Instalación de nuevo condensador evaporativo de 1.200 toneladas de refrigeración para garantizar el cubrimiento de la demanda adicional.
 - Red de Energía: Reemplazo de dos transformadores de 1600 KVA por 2.000 KVA para soportar nuevas necesidades del proceso.
2. Mejoras en prevención de riesgos en manejo de grano:
 - Instalación de roto exclusas para reducir los riesgos de explosión de polvo en silos y tolvas de almacenamiento.
 - Instalación de ventanas anti-explosivas en los sistemas de captación de polvo.
 - Instalación de separador magnético sobre la banda transportadora en la pasarela del muelle.
3. Inversión en sistema de conducción de agua cruda para garantizar suministro de 40.000 m³ mensuales adicionales, que soportarán requerimientos del futuro proyecto de ampliación.
4. Impermeabilización del tanque de agua fría de la torre no.2.
5. Mejoramiento de los sistemas de vaciado de los silos metálicos que representaron duplicar su capacidad y agilizar el despacho de maltas importadas.
6. Montaje de sistema para manejo de sólidos en la planta de tratamiento de aguas residuales.
7. Instalación de sistema de separación y manejo de lodos en la planta de tratamiento de agua potable.
8. Instalación de nuevas bombas para mejorar la capacidad de suministro de amoníaco hacia las Torres de Proceso.
9. Mejoramiento del sistema de bombeo de agua a tamices en la planta de tratamiento de aguas residuales.
10. Implementación de Manufactura de Clase Mundial en las áreas de Proceso y de Servicios Industriales de la Maltería.
11. Reemplazo por acero inoxidable de:
 - Transportadores de cadena de malta verde.
 - Sinfín de cargue de vehículos.
12. Adquisición de motores de alta eficiencia para los compresores de amoníaco.
13. Actualización de equipos de transmisión de los carros batidores en germinadores.
14. Extensión del sistema de transporte para movilización de cebadas entre silos que mejorará la flexibilidad para despachos.
15. Adquisición de motoredutores para elevadores a remojo y malta verde.
16. Adquisición de dos compresores de amoníaco para reposición en las unidades Vilter No.1 y 3.

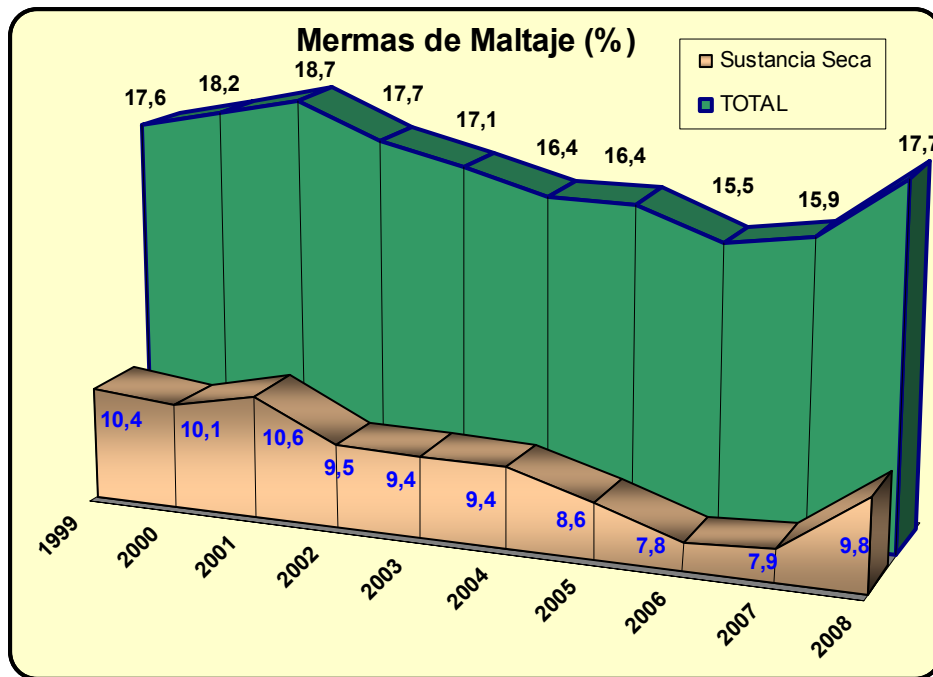
- 17. Adquisición de válvulas para sistema de llenado y vaciado de las tinas de remojo.
- 18. Adquisición de un equipo de cromatografía de gases para el laboratorio.

Gestión Técnica

En 2008 ingresamos al proyecto de Manufactura de Clase Mundial con el que aspiramos a establecer de manera perdurable las mejores prácticas de manufactura que garantizarán la mejora continua de los procesos y el sostenimiento de los buenos resultados operacionales en el largo plazo.

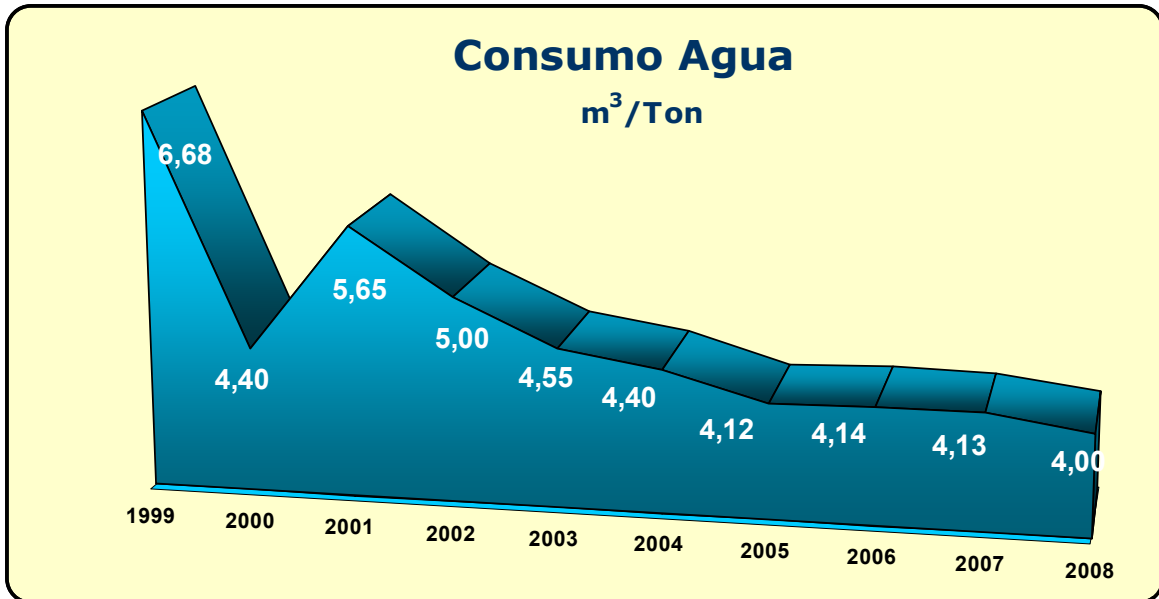
Merms de Proceso

Se materializó la advertencia hecha el año anterior sobre el probable incremento en la merma como consecuencia del mayor contenido de proteína de la cebada Scarlett argentina.



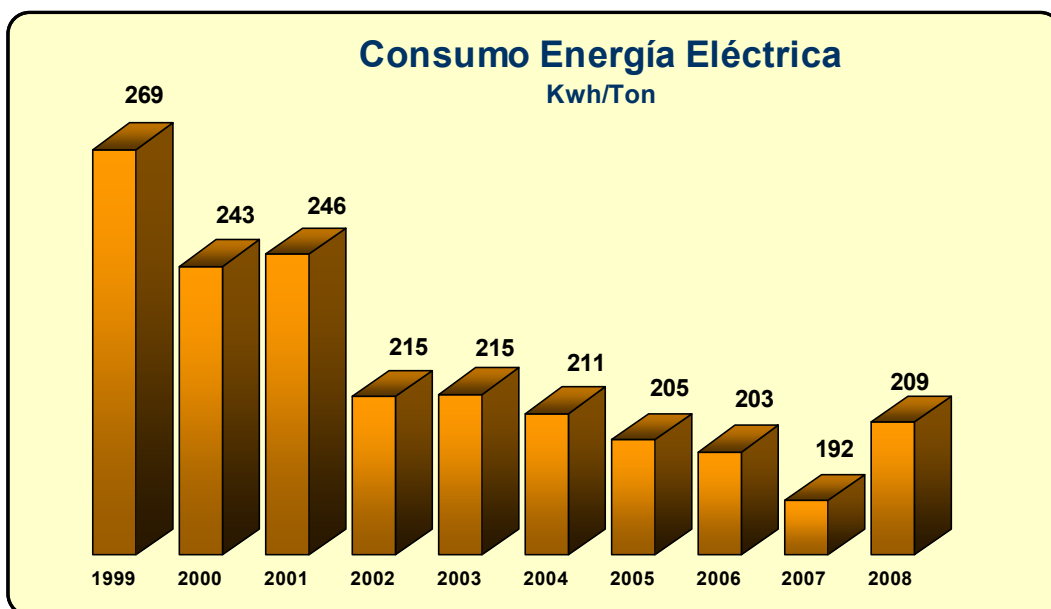
Consumo de Agua

El compromiso ambiental de la Maltería se ve reflejado en el mejoramiento continuo del uso de este recurso, que nos ubica como el Benchmark de Latinoamérica.



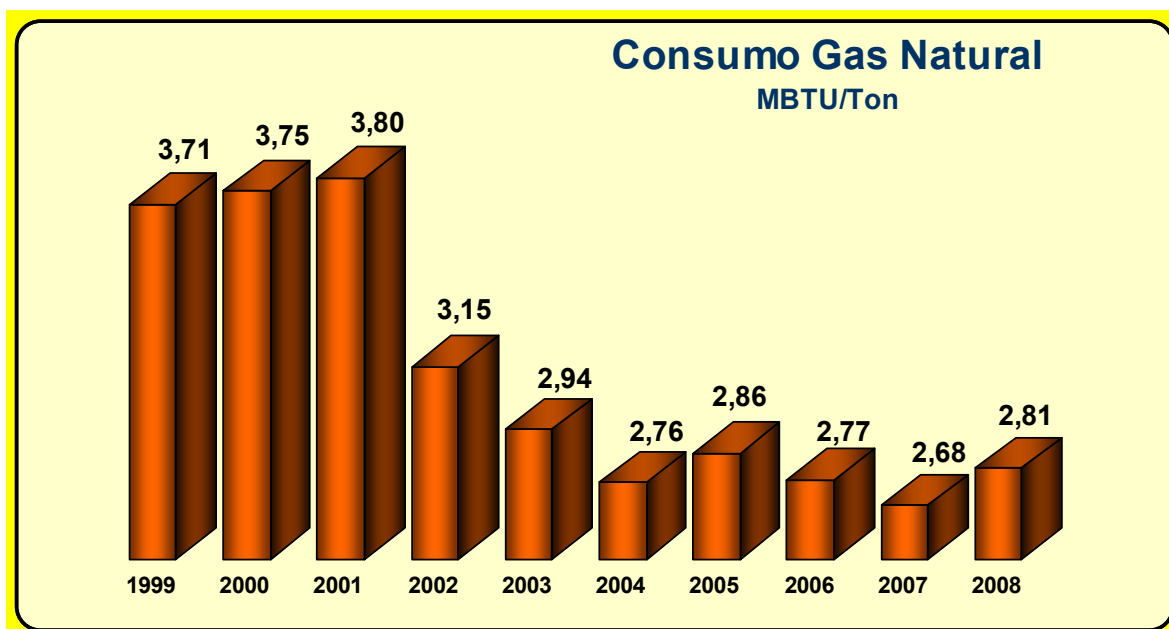
Consumo de Energía Eléctrica

El incremento de potencia instalada en el proceso de tostación para lograr el incremento de producción fue un factor importante que generó aumento en el consumo unitario.



Consumo de Energía Térmica

La variación en el consumo es consecuencia de la calidad de la materia prima utilizada, que demandó mayor tiempo de secado. En 2009 desarrollaremos varias iniciativas que apuntan al mejor aprovechamiento de la energía térmica.



Gestión Humana

Recursos Humanos

En el año 2008 se estableció para los trabajadores de Maltería Tropical, el beneficio de préstamos para compra y construcción de vivienda, con el propósito de promover la mejora en su calidad de vida y la de sus familias.

Se adjudicaron diez préstamos teniendo en cuenta el tiempo de vinculación del trabajador a la empresa, incluyendo el laborado a través de outsourcing, el estado civil, el número de hijos y la evaluación del desempeño.

Luego de dos meses de intensa capacitación de todo nuestro personal de Planta, iniciamos formalmente en el pasado mes de octubre la implementación de las prácticas de Manufactura de Clase Mundial. Todos los trabajadores recibieron formación en los módulos de Ingeniería Básica, Procesos de Maltería y Cervecería y Prácticas de Clase Mundial. Después de sellar nuestro compromiso con Manufactura de Clase Mundial reiniciamos operaciones con una nueva estructura que apunta al empoderamiento de los equipos.

En concordancia con las políticas corporativas de Recursos Humanos, recibimos formación intensiva sobre aspectos como Comunicación para el Alto Desempeño, Administración de Carrera y Procesos de Adquisición de Competencias, Coaching y modelo de liderazgo en SABMiller.

Los siguientes cuadros muestran la distribución de pagos realizados por la Compañía en relación con su Recurso Humano.

Pagos y Beneficios (Millones de \$)

Salarios y Horas Extras	\$ 2.053,6
Prestaciones Legales y Extralegales	433,5
Bonificaciones por Desempeño	\$ 118,7
Servicio de Transporte y Alimentación	338,6
Actividades Deportivas y Culturales	\$ 34,5
TOTAL	2.979,0

Aportes a Seguridad Social (Millones de \$)

EPS, ARP y Pensiones	\$ 489,0
SENA, Cajas de Compensación e IBF	\$ 176,5
TOTAL	\$ 665,4

Pagos por Prestación de Servicios (Millones de \$)

Servicios Outsourcing	\$ 279,5
Servicio de Vigilancia	\$ 580,7
Aseo y Jardinería	\$ 135,5
TOTAL	\$ 995,7

Compras Bienes y servicios (Millones de \$)

Equipos y Repuestos	\$ 992,3
Productos Químicos	\$ 280,9
Elementos de Laboratorio	\$ 92,3
Lubricantes	\$ 173,7
Elementos de Dotación y Protección	\$ 45,9
Papelería y elementos de Oficina	\$ 95,8
Servicios de Mantenimiento	\$ 1.726,4
Obras Civiles	\$ 328,4
TOTAL	\$ 3.735,6

Gestión Ambiental y de Responsabilidad Social

La Gestión Ambiental de la Compañía se ha enfocado en el uso racional de los recursos, el mejoramiento del entorno y el control de la contaminación. En consumo de agua somos la Maltería más eficiente en Latinoamérica y mantenemos un fuerte compromiso con la reducción de consumo de energía térmica y eléctrica.

Como complemento a la adición de capacidad de producción instalamos un nuevo reactor anaerobio en la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales con lo cual garantizamos el tratamiento eficaz a nuestro efluente industrial. Además se realizaron mejoras en el sistema de separación de residuos sólidos.

En colaboración con Fundación Mamonal y técnicos del Sena estamos iniciando el mejoramiento del proceso de compostaje de los residuos sólidos de la PTAR cuyo producto final será donado como insumo necesario para los de patios productivos de la vecina población de Pasacaballos.

La Maltería con acompañamiento de Fundación Bavaria participa del programa de Patios Productivos patrocinando 50 familias de nuestra más cercana vecindad. Además del objetivo principal de generación de ingresos este programa tiene un componente ambiental y de salud importante al incorporar la gestión adecuada de los desechos y basuras de la población beneficiaria.

En la planta de potabilización de agua instalamos una nueva batería de filtros que nos permiten aumentar 20% la capacidad de tratamiento. También instalamos un moderno sistema de separación y manejo de los lodos resultantes.

Los principales ejecutivos de la Compañía participan del programa de Voluntariado Empresarial cuyo objetivo es el de contribuir con el acompañamiento de la Empresa al mejoramiento de los procesos de gestión de una institución educativa de bajos recursos de la ciudad.

Erogaciones Ambientales (Millones de \$)

Tasa retributiva y Seguimiento	\$ 22,8
Caracterizaciones vertimientos	\$ 1,1
Disposición residuos sólidos	\$ 6,4
Plan de Reciclaje	\$ 5,4
TOTAL	\$ 35,8

Deberes y Obligaciones con el Estado

Los siguientes fueron los principales pagos por concepto de impuestos y contribuciones en el año finalizado

Impuestos y Contribuciones (Millones de \$)

Impuesto Industria Y Comercio	\$ 267,7
Impuesto Predial	\$ 328,1
Contribución Supersociedades	\$ 48,3
Alumbrado Público	\$ 459,8
Impuesto al Patrimonio	\$ 192,7
TOTAL	\$ 1.296,6

Principales Proyectos para 2.009

1. Instalación de un compresor tipo tornillo para sistema de aire comprimido de la Planta.
2. Adquisición de dos bombas para aseo de alta presión.
3. Adquisición de dos válvulas Fisher para control de vapor en proceso de tostación
4. Adquisición de compresor de aire libre de aceite para el proceso de remojo.
5. Estudio para reducir dispersión de polvo en plataforma de silos y en áreas de cargue de vehículos.
6. Instalación de medidores de vapor en calderas y agua a proceso.
7. Reposición de los Intercambiadores de Frío de los germinadores y tinas de remojo por cumplimiento del ciclo de vida.
8. Mejoras Técnicas a la estación de gas, con el fin de dar cumplimiento a normatividad sobre seguridad en este tipo de estaciones.
9. Reposición de 4 Intercambiadores de calor del tostador no.2 por cumplimiento del ciclo de vida.
10. Instalación de control Link para la caldera No.1, para mejorar la combustión y economizar consumo de gas.
11. Continuar con el plan, fase II, del Upgrade de riesgos de la planta.
12. Modificar el sistema de recuperación de condensado para mejorar la operación de calderas y reducir consumos de gas, agua y reactivos químicos.
13. Reposición de dos compresores de amoniaco por cumplimiento del ciclo de vida
14. Mejoramiento de los transportadores de cebada los cuales implican cambios de partes por cumplimiento de su ciclo de vida y reposición de motores y reductores.
15. Reposición de cuerpos del elevador a proceso No.6 por cumplimiento del ciclo de vida
16. Actualización de los motores de los sinfines de extracción de grano de los germinadores por obsolescencia de los equipos actuales y dificultades en la consecución de repuestos.

PRESENTACION Y ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA Y DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES - AÑO 2008.

A continuación presentamos el análisis de los resultados operacionales y la situación financiera de Maltería Tropical S. A. como entidad legalmente independiente durante el año 2008. Este análisis debe leerse en conjunto con los estados financieros y sus respectivas notas incluidas en este informe

ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos Por servicio de Maquila

El volumen de producción total de malta fue de 147.571 toneladas tal como se muestra en el siguiente cuadro

Compañía	Toneladas de Malta Producidas			Valor (millones de \$) Servicio de maquila		
	2008	2007	Variación	2008	2007	Variación
Bavaria S.A.	128,258	119,158	7.6%	26,589	28,002	-5.0%
Cervecería Unión S.A.	19,313	29,582	-34.7%	3,975	6,952	-42.8%
Total	147,571	148,740	-0.8%	30,564	34,954	-12.6%

Los ingresos netos por el servicio de maquila presentan una disminución del 12.6% como resultado de menor cantidad malta producida de 1.169 toneladas y disminución en el precio del servicio de maquila del 12% al pasar de \$235.000/ tonelada en el año 2007 a \$207.115 para el año 2008

COSTOS DE VENTAS

El costo de fabricación en el año 2008 ascendió a \$26.774 millones, registrando un incremento del 17% con respecto al año anterior. Este incremento se origina principalmente en los costos variables debido al aumento en el costo unitario de energía eléctrica y gas natural.

Costos Variables	2008	2007	Variación	%
Energía	8,260	6,814	1,446	21.2%
Gas	4,353	2,811	1,542	54.8%
Agua	559	527	32	6.0%
Materiales Indirectos	285	268	18	6.6%
Otros combustibles	105	66	39	58.7%
Total Variables	13,562	10,486	3,076	29.3%
Costos Fijos				
Arrendamientos	4,629	4,619	10	0.2%
Mano de Obra	3,110	2,568	542	21.1%
Mantenimiento y Reparaciones	2,056	1,671	385	23.0%
Depreciación	1,897	1,896	1	0.0%
Otros Servicios de Terceros	917	950	-33	-3.4%
Impuestos	323	304	20	6.4%
Diversos	118	111	7	6.0%
Seguros	99	134	-35	-26.1%
Honorarios	32	78	-46	-59.1%
Gastos de Viaje	32	60	-28	-47.0%
Total Fijos	13,212	12,390	823	6.6%
Total Costos de Producción	26,774	22,876	3,898	17.0%

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta fue de \$3.790 millones, presentando una disminución del 68.6% respecto al año anterior. El margen bruto fue del 12.4% en el período, menor al 34.6% del año anterior.

GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales compuesto por los gastos de administración presentan un incremento del 2.9% comparado con el año anterior

Concepto	2,008	2,007	Variación	%
Pagos al Personal	1,033	1,070	-38	-3.5%
Impuestos	332	318	13	4.2%
Servicios de Terceros	258	176	82	46.6%
Honorarios	72	94	-22	-23.8%
Contribuciones y Afiliaciones	71	60	11	17.7%
Elementos de cafetería	70	41	28	68.4%
Arrendamientos	56	56	0	0.0%
Gastos Legales	49	46	3	7.1%
Mantenimiento y Reparaciones	41	26	15	56.6%
Gastos de Viaje	36	51	-15	-29.1%
Gastos Diversos	28	34		0.0%
Seguros	24	24	0	-0.3%
Gastos de Representación	19	19	-1	-2.7%
Software para computador	4	17	-13	-75.0%
Total Gastos de Administración	2,091	2,033	58	2.9%

UTILIDAD OPERACIONAL

La utilidad operativa, que alcanzó la suma de \$1.699 millones disminuyó en 83,1% frente a la del año anterior. El margen operativo del 5.6% fue inferior al del 2007 como consecuencia de los mayores costos variables de producción y los menores ingresos

INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales aumentaron en 5.8% debido al mayor valor en la utilidad método de participación de \$608 millones, y al aumento en aprovechamientos varios por \$216 millones

EGRESOS NO OPERACIONALES

Los egresos no operacionales presentan una disminución del 37,1% \$1.444 millones como resultado de: menor gasto en intereses de financiación de \$1.708 millones, mayor valor en diferencia en cambio de \$121 millones y mayor valor en provisión para contingencias laborales por \$157 millones

IMPUESTO DE RENTA

La provisión para impuesto de renta contabilizada con base en cálculos elaborados de conformidad con las normas tributarias vigentes, presenta una disminución del 92.3% al pasar de \$2.331 millones en el año anterior a \$180 millones del presente ejercicio

UTILIDAD NETA

Los factores anteriormente mencionados y principalmente por los menores ingresos operacionales, los mayores costos de fabricación, compensados en parte con mayor utilidad del método de participación y menores gastos por financiación, dieron como resultado una utilidad neta de \$14.607 millones para el año 2008, un 21% menor a la registrada en el año anterior.

EBITDA

El EBITDA de la compañía se disminuyó en 69.9% respecto al año anterior

BALANCE GENERAL

ACTIVO

El balance a 31 de diciembre de 2008 registró un activo total de \$262.888 millones, frente a \$261.014 millones a 31 de diciembre de 2007, lo que representa un aumento del 0.7% equivalente a \$1.873 millones.

Las principales razones para este incremento fueron: Aumento en impuesto de renta a favor por retenciones practicadas en el año por \$1.307 millones, disminución en inversiones por \$1.894 millones producto de mayor valor recibido por dividendos, disminución en propiedad planta y equipo por \$1.897 millones por depreciación de activos. Estas disminuciones compensan con un aumento de las valorizaciones producto del ajuste al avalúo técnico por \$4.410 millones

PASIVO

El pasivo total alcanzó la suma de \$10.611 millones disminuyendo 72% con respecto al valor registrado en el año anterior.

Esta variación se explica principalmente por la disminución en la obligación a largo plazo con Bavaria en \$26.899 millones por abono a la deuda con el producto de los dividendos recibidos de Cervecería Unión S. A.

PATRIMONIO

El patrimonio de los accionistas ascendió a \$252.277 millones, un 13% superior al registrado en diciembre del año anterior. Este aumento se originó por mayor valor en el superávit método de participación por \$10.356 millones e incremento en el superávit por valorizaciones de \$4.410 millones.

INFORMES ESPECIALES

INFORME SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

Desde el 13 de septiembre de 2006, la Junta Directiva expidió el Código de Buen Gobierno de la compañía, el cual acoge los más altos estándares internacionales y las políticas de SABMiller sobre la materia.

La Junta directiva de la compañía es elegida por la asamblea general de accionistas de la misma para períodos de dos años, lo que no obsta para que ese órgano social revoque en cualquier tiempo tales nombramientos. El período de los miembros de la Junta se cuenta desde el momento de su elección, pero en caso de elecciones parciales, la designación se hace por el resto del período en curso. Así mismo, es función de la asamblea fijar la remuneración de los directores.

La Junta está integrada por tres Directores principales y tres suplentes numéricos, quienes reemplazan a cualquier Director principal ausente; delibera con la presencia de al menos dos de sus miembros y adopta decisiones con el voto afirmativo de dos Directores; también adopta decisiones mediante el mecanismo de voto escrito de todos sus miembros; y sesiona al menos una vez cada tres meses o cuantas veces lo requiera el interés de la sociedad, a juicio de la misma Junta, del Director General, o de quien haga sus veces, o del revisor fiscal.

El Director General de la compañía y sus suplentes, quienes son elegidos por la Junta Directiva, pueden ser o no miembros de ésta, y en caso de serlo, tiene voz y voto en las deliberaciones de la misma; en caso contrario, tienen voz, pero no voto en la Junta Directiva.

La Junta Directiva dirige y controla los negocios de la sociedad, aprueba su estrategia y las oportunidades de desarrollo, y tiene atribuciones suficientes para ordenar que se ejecute o celebre cualquier acto o negocio comprendido dentro del objeto social de la compañía, así como para adoptar las decisiones necesarias para que la sociedad cumpla sus fines.

La Junta Directiva no ha delegado ninguna de sus funciones en el Director General de la sociedad, quien tiene a su cargo la administración de la compañía, de acuerdo con los lineamientos fijados por la asamblea y la Junta

El 28 de marzo de 2008, en reunión ordinaria, la asamblea general de accionistas reeligió como miembros de la Junta Directiva, por el período estatutario 2008 – 2010 a Jonathan Solesbury, Adrian De Wilde, Jorge Bonnells Galindo, Fernando Jaramillo Giraldo, Héctor Alzate Castro y Alvaro Rodríguez Salamanca.

Actualmente, el Director General de la sociedad, Alvaro Rodríguez Salamanca, es miembro de la Junta Directiva, así como los siguientes suplentes del Director General: Jonathan Frederick Solesbury, Fernando Jaramillo Giraldo y Héctor Alzate Castro.

Desde el 15 de junio de 2007 Jonathan Solesbury fue elegido como Presidente de la Junta Directiva, siendo reelegido en la Junta Directiva del 23 de noviembre de 2007.

La Junta Directiva se reunió en el año 2008 cuatro veces de manera presencial.

Los Directores que no pudieron asistir a las reuniones presentaron oportunamente la justificación para su ausencia.

Las fechas de las reuniones y la asistencia de los Directores a las mismas fueron las siguientes:

DIRECTOR	FECHA DE LA REUNION DE JUNTA DIRECTIVA			
	14 FEBRERO 2008	29 MAYO 2008	17 SEPTIEMBRE 2008	27 NOVIEMBRE 2008
JONATHAN SOLESBURY	SI	SI	SI	SI
ADRIAN DE WILDE	SI	SI	NO	NO
JORGE BONNELLS GALINDO	SI	SI	SI	SI
FERNANDO JARAMILLO GIRALDO	NO	NO	SI	NO
HECTOR ALZATE CASTRO	SI	SI	SI	SI
ALVARO RODRIGUEZ SALAMANCA	SI	SI	SI	SI

OPERACIONES RELACIONADAS CON COMPAÑIAS VINCULADAS, ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

Malteria Tropical S. A, coordina todas las actividades relacionadas con las políticas encaminadas al mejoramiento de los resultados a través de su matriz Bavaria S.A.

La Junta Directiva y los administradores de la Compañía, señalan estrategias para la administración de la empresa y supervisan en forma permanente la ejecución de las actividades, para asegurar así la obtención de las metas a nivel corporativo.

En la Nota 21 de los estados financieros se relacionan las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio con Bavaria S. A. y distintas compañías subordinadas de dicha empresa, a través de Malteria Tropical S.A. Todas ellas se celebraron en términos comerciales normales y de interés para ambas partes.

También en la nota 21 de los estados financieros se detallan las operaciones celebradas con accionistas y administradores, las cuales fueron concluidas en condiciones normales.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN EN LA PREPARACIÓN DE CUENTAS

Los Estados Financieros fueron preparados bajo la responsabilidad de la administración, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, y fueron auditados por la firma PriceWaterhouseCoopers.

MARCHA DEL NEGOCIO

Los resultados económicos obtenidos por la Compañía, la solidez del mercado atendido y la estructura tecnológica y administrativa de la sociedad, garantizan la sostenibilidad del negocio en el tiempo.

CONTROL INTERNO

Durante el año 2008 Maltería Tropical S. A. siguió evaluando en forma permanente los procesos de control interno, con el fin de adoptar oportunamente las modificaciones que resulten necesarias para la prevención oportuna de riesgos que puedan afectar el negocio.

Adicionalmente la Auditoría Interna realiza revisión y supervisión de los procedimientos de autocontrol de la Compañía.

SITUACION JURIDICA

Nuestras operaciones cumplen con la legislación Colombiana, no existe decisiones de entidades publicas que impidan administrar y operar las actividades de la compañía, en la forma y términos en que se viene haciendo. Contamos con títulos legales y válidos sobre los bienes que utilizamos en el desarrollo de nuestras actividades, y cumplimos oportunamente con nuestras obligaciones laborales, fiscales y comerciales.

PROPIEDAD INTELECTUAL

La compañía garantiza a sus accionistas y autoridades que cumplimos estrictamente con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, el uso adecuado de programas de computador, prohíbe sin excepción el uso de estos bienes cuando carecemos de derechos legales para su utilización.

Con el fin de asegurar el riguroso cumplimiento de estas políticas, recordamos a nuestros empleados sus deberes en relación con este tema y vigilamos persistentemente su acatamiento.

ACONTECIMIENTOS SUCEDIDOS DESPUES DEL EJERCICIO

Según lo dispuesto en el artículo 47 de la ley 222 de 1995, informamos que con posterioridad al cierre del ejercicio 2008 no se ha producido ningún acontecimiento de importancia que pueda afectar la normal operación de la compañía o modificar la estructura de los Estados Financieros.

A los Clientes, Trabajadores y Proveedores expresamos nuestro reconocimiento por sus aportes para el cumplimiento de los logros obtenidos en el presente ejercicio.

ALVARO RODRÍGUEZ SALAMANCA

Representante Legal

Acogen y hacen suyo el informe de gestión del Director de la Compañía los siguientes administradores en su calidad de miembros de la Junta Directiva y Suplentes del Director:

JUNTA DIRECTIVA

JONATHAN FREDERICK SOLESBURY
ADRIAN DE WILDE
JORGE BONNELLS GALINDO
FERNANDO JARAMILLO GIRALDO
HECTOR HERNAN ALZATE CASTRO

SUPLENTES DEL DIRECTOR GENERAL

KARL LIPPERT
JONATHAN FREDERICK SOLESBURY
FERNANDO JARAMILLO GIRALDO
HECTOR HERNAN ALZATE CASTRO