

Maltería Tropical S.A.
Año 2006

INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA DIRECCIÓN GENERAL

Señores Accionistas:

En cumplimiento de nuestros deberes legales y estatutarios, es muy satisfactorio presentarles a ustedes el informe de gestión y los resultados obtenidos por la Compañía durante el ejercicio del año 2006.

El desempeño económico del país en el año terminado 2006, superó con creces al del 2005, que había sido un buen año. El crecimiento económico fue superior al 6%, la inflación fue menor a la meta establecida por el Banco Central y se registró un gran crecimiento de la inversión privada. Estos mayores índices de inversión tanto doméstica como externa, en medio de un clima y percepción de seguridad, generan confianza que se traduce en mayor actividad que a su vez estimula el crecimiento de la demanda interna y el consumo.

Por otra parte la balanza comercial del país comenzó a mostrar déficit al superar las importaciones el valor de las exportaciones, al tiempo que nuestra moneda finalizó el año con una revaluación acumulada del 1,99%.

El crecimiento de las importaciones y la casi total dependencia que ostenta el país del transporte en camiones para el movimiento de productos, comienzan a generar grandes dificultades en ciudades puerto como Cartagena para movilizar de manera ágil y económica los volúmenes crecientes de carga. No obstante estas dificultades, Maltería Tropical atendió con calidad y oportunidad la demanda de cantidades adicionales de malta resultantes del extraordinario crecimiento en volumen de ventas de cerveza.

Movimiento Portuario

Por el muelle privado ubicado sobre la Bahía de Cartagena, se movilizaron en el año un total de 252.693 toneladas de grano entre cebada y malta.

El movimiento de cebada creció un 20,4% con un total de 248.193 toneladas repartidas en nueve buques. De éstos, cinco correspondieron a variedad Scarlett de origen Argentino, tres a variedad Metcalfe canadiense y uno a variedad Barke procedente de Dinamarca.

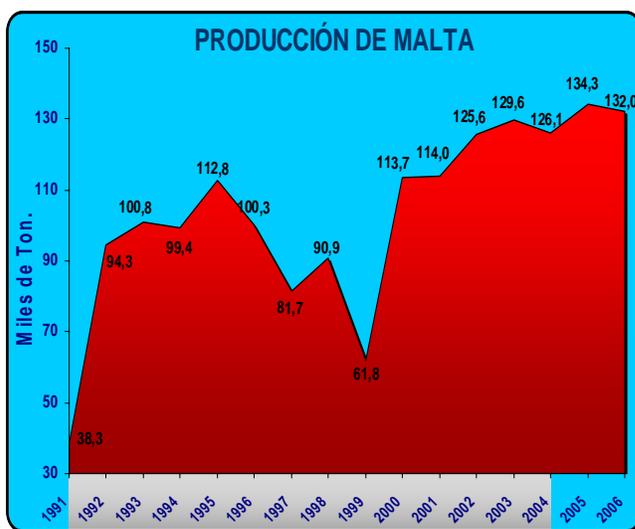
Disminuyeron los despachos de malta al exterior debido a que la mayor demanda interna de malta redujo los excedentes exportables.

MOVIMIENTOS EN PUERTO (Toneladas)

AÑO	IMPORTACIÓN	EXPORTACIÓN	TOTAL
	CEBADA	MALTA	
2005	206.194	8.730	214.924
2006	248.193	4.500	252.693
Variación	20,4%	-48,5%	17,6%

Producción de Malta

La menor producción respecto al año anterior obedeció a que comenzamos el año con altos inventarios que motivaron la reducción en el ritmo de producción durante los meses de marzo y abril. En el segundo semestre se despejó el panorama y batimos récords consecutivos de producción en los meses de noviembre y diciembre.



AÑO	PRODUCCION
1991	38.328
1992	94.303
1993	100.794
1994	99.354
1995	112.789
1996	100.285
1997	81.656
1998	90.859
1999	61.826
2000	113.679
2001	114.041
2002	125.606
2003	129.564
2004	126.072
2005	134.256
2006	131.978
ACUMULADO	1.655.389

Calidad y Procesos

En el mes de diciembre como resultado de la revisión técnica y operativa realizada por el equipo técnico de SABMiller a las diferentes Malterías del grupo en Latinoamérica, Maltería Tropical se hizo acreedora a la mejor calificación. La evaluación incluyó control de los procesos, calidad, seguridad, higiene, estado de instalaciones y manejo administrativo.

Produce mucha satisfacción, pero también gran compromiso, que se aprecie y reconozca nuestro cumplimiento con exigentes estándares internacionales de producción y que nuestra planta pueda equipararse con las mejores del mundo en términos de procesos, instalaciones y gestión.

Suministro

Despachamos hacia las diferentes Cervecerías del país un total de 128.855 toneladas de malta, 9.355 toneladas más que el año anterior. Sumadas la cebada y los subproductos, los volúmenes movilizados superan las 200.000 toneladas, lo cual nos convierte en uno de los mayores generadores de carga de la zona, con todos los beneficios que esto conlleva pues genera ingresos a las comunidades cercanas que atienden las actividades conexas al movimiento de la carga.

DESPACHOS VÍA TERRESTRE (Toneladas)

	Bavaria		Leona		Cervunión		TOTAL		Variación
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	%
Malta	95.512	85.760	10.006	12.158	23.337	21.582	128.855	119.500	7.8%
Cebada	62.916	59.541					62.916	59.541	5.7%

Costo de Maquila

Sostuvimos el costo del servicio de Maquila en el mismo valor del 2.005, en \$235.000 por tonelada de malta procesada.

Principales proyectos y mejoras realizados en 2006

En el año terminado realizamos inversiones en equipos y mejoras de proceso por \$2.459 Millones. Por otra parte y para mejorar nuestra competitividad en costo de mantenimiento, racionalizamos el presupuesto de Reparaciones Mayores cuya ejecución sumó \$1.933 Millones.

Relacionamos las más relevantes actividades y mejoras realizadas en la Maltería durante el año 2006:

- Completamos la reposición y actualización tecnológica de los condensadores evaporativos, con reubicación definitiva en área libre de polución.
- Acertada selección y cambio de los difusores de frío para los germinadores. Su mayor área de transferencia permite alcanzar menores temperaturas en germinación.
- Montaje de la Planta de Peletizado de Germen de Malta. Mejora sustancialmente la presentación de la zona de subproductos y las condiciones de trabajo del personal que laboraba bajo el anterior sistema de ensaque.

- Enlace de los transformadores de las torres de proceso .
- Instalación de sistema automático de monitoreo de variables en Sala de Máquinas.
- Control automatizado del sistema de combustión de calderas.
- Proporcionamos mayor solidez al tratamiento del efluente con las modificaciones tecnológicas al reactor de la PTAR que finalizarán en el mes de enero de 2007.
- Avance importante en el plan de cerramiento perimetral de los terrenos de la Compañía.
- Mejoramiento de infraestructura informática en Planta para manejo de información de variables de proceso.

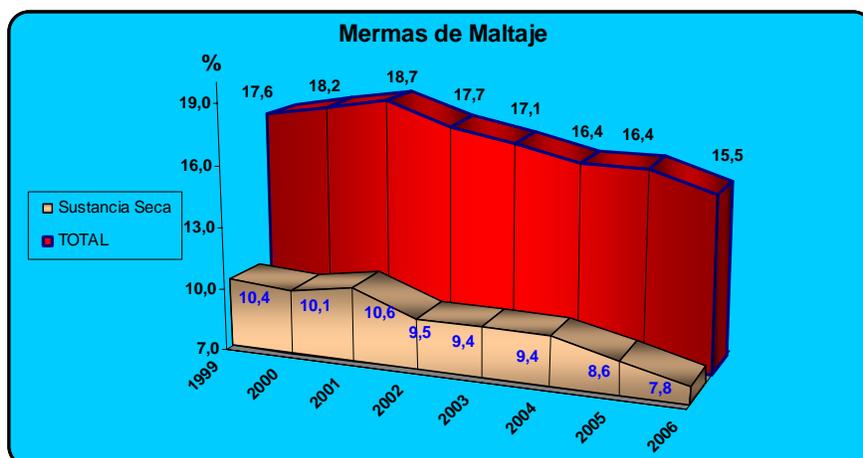
Gestión Técnica

Presentamos a continuación los resultados de los principales indicadores de proceso que muestran la destacada gestión del equipo técnico de la Maltería.

Mermas de Proceso

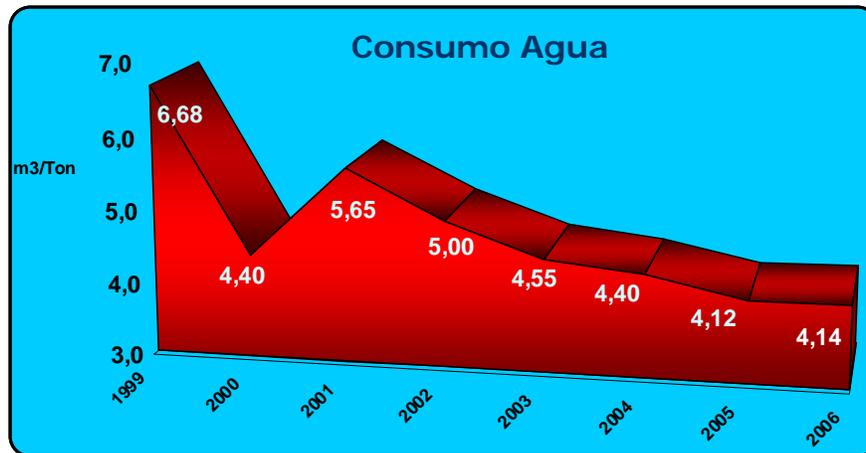
Tanto la merma total de proceso como la de materia seca, son las menores registradas en la historia de la Planta.

Dos hechos principales hicieron posible las menores mermas de proceso. Por un lado, es indudable el efecto de la variedad Scarlett de origen argentino, que constituye el 70% de las cebadas utilizadas, que debido a su fácil modificación y baja rata de respiración genera menos pérdidas de sustancia seca en el proceso. En segundo lugar la adquisición de difusores de intercambio para germinadores con mayor área, contribuye a manejar temperaturas más bajas y por esta vía menor merma por respiración.



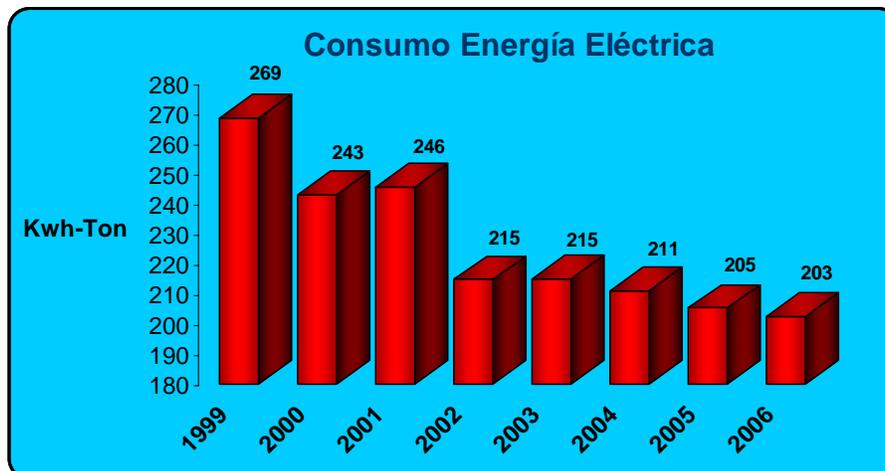
Consumo de Agua

La meta de consumo en el año se fijó en 4,25 m³/Ton. porque los nuevos modelos de condensadores evaporativos consumen más agua que los anteriores. Sin embargo, gracias a la estandarización de la operación de estos equipos y a campañas de ahorro de agua en áreas administrativas, el unitario se ubicó en 4,14 m³/ton, que es el más bajo de todas las malterías del grupo en el mundo.



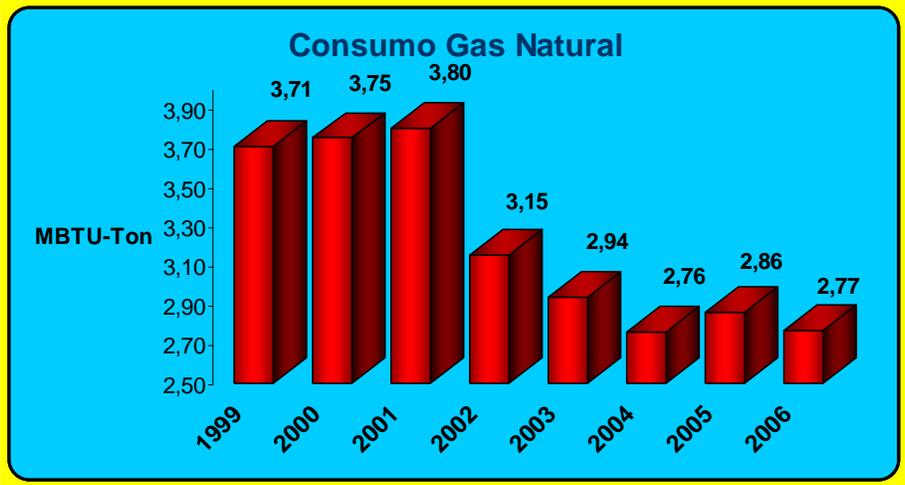
Consumo de Energía Eléctrica

Con 202,5 KWH/Ton superamos la meta establecida para el año. Esta reducción en el consumo unitario ayudó a mitigar el incremento en el costo de este insumo.



Consumo de Energía Térmica

Acogiendo una idea de nuestro personal instalamos baffles que encauzan el aire recirculado hacia los intercambiadores, evitando su pérdida hacia el ambiente. Esta modificación nos permitió bajar el consumo a 2.925 MJ/Ton.



Gestión Humana

Recursos Humanos

Como un aporte constructivo a la reputación mundial del Grupo SABMiller del cual hacemos parte, la Junta Directiva de Maltería Tropical S.A. aprobó la adopción de un Código de Buen Gobierno así como de las Políticas de Conducta Empresarial de Bavaria S.A. las cuales están diseñadas de acuerdo con los parámetros de SABMiller plc. [Más adelante presentamos un informe sobre Gobierno Corporativo.](#)

Tras la Auditoría realizada por el ICONTEC, refrendamos la certificación bajo las normas de Calidad ISO 9001.2000, Ambiental ISO 14001 y Seguridad & Salud Ocupacional OHSAS 18001, con lo cual consolidamos el Sistema de Gestión Integral.

Todos los trabajadores de la Maltería continuaron a lo largo del año participando con sus aportes personales al **Fondo Unidos** que dirige sus ayudas principalmente a las comunidades más deprimidas de las áreas donde operamos.

En el mes de noviembre de 2006, la Compañía incorporó de forma directa a la mayoría de los trabajadores operativos que venían laborando por medio de contratos de prestación de servicios. Con esta decisión se materializa la confianza de la Empresa en su gente, propiciando mayor responsabilidad, compromiso y lealtad para con los propósitos y objetivos de la Compañía.

De esta manera, la nómina directa pasó de 18 a 69 trabajadores, resultando además en incrementos sustanciales en los ingresos de la mayoría de sus colaboradores.

En el siguiente cuadro presentamos los pagos efectuados en 2006 a nuestros trabajadores por concepto de retribuciones y beneficios.

Pagos y Beneficios (Millones de \$)

Salarios	\$ 899,8
Prestaciones Legales y Extralegales	\$ 196,1
Bonificaciones por EVA	\$ 92,7
Servicio de Transporte y Alimentación	\$ 79,4
Actividades Deportivas y Culturales	\$ 56,9
TOTAL	\$ 1.324,8

Aportes a Seguridad Social (Millones de \$)

EPS, ARP y Pensiones	\$ 197,8
SENA, Cajas de Compeación e IBF	\$ 70,2
TOTAL	\$ 267,9

Durante la mayor parte de 2006 atendimos nuestros procesos, servicios industriales y complementarios por medio de contratos de prestación de servicios a través de los cuales generamos empleo permanente. Por estos conceptos pagamos \$2.125,5 Millones.

Pagos por Prestación de Servicios (Millones de \$)

Servicios Outsourcing	\$ 1.483,0
Servicio de Vigilancia	\$ 511,7
Aseo y jardinería	\$ 130,8
TOTAL	\$ 2.125,5

Formación y Capacitación

A nivel local, en el año impartimos un total de 9.219 horas de capacitación a nuestros empleados, colaboradores y contratistas.

A nivel corporativo recibimos formación completa e intensiva sobre aspectos claves de SABMiller, especialmente los relacionados con Valores Corporativos, Políticas de Conducta Empresarial y Gestión Estratégica de las Personas.

Igualmente como participantes activos del programa Embajadores de Marcas, recibimos formación sobre Análisis Sensorial.

Compras bienes y servicios

Contribuimos al dinamismo de la economía local, del comercio y la pequeña y mediana empresa que nos provee de materiales, equipos, repuestos y servicios.

Compras Bienes y servicios (Millones de \$)

Equipos y Repuestos	\$ 873,7
Productos Químicos	\$ 192,8
Elementos de Laboratorio	\$ 63,3
Lubricantes	\$ 88,6
Elementos de Dotación y Protección	\$ 16,9
Papelería y elementos de Oficina	\$ 2,9
Servicios de Mantenimiento	\$ 512,0
Obras Civiles	\$ 516,0
TOTAL	\$ 2.266,2

Gestión Ambiental

Maltería Tropical es reconocida por su gestión y desempeño ambiental superiores. Manejamos un completo Plan de Gestión de Residuos Sólidos, cuidamos y mejoramos la cobertura vegetal en nuestras instalaciones industriales, recuperamos y sostenemos un importante sector de manglar en el área de concesión y tenemos un excelente control y tratamiento de nuestros vertimientos líquidos.

Para mejorar más la calidad del efluente realizamos una considerable inversión para emprender la modificación tecnológica del sistema anaeróbico de tratamiento, aumentando su capacidad e instalando separadores de fases gas – líquido – sólido.

Erogaciones Ambientales (Millones de \$)

Tasa retributiva y Seguimiento	\$ 9,3
Caracterizaciones vertimientos	\$ 4,6
Asesoría Conservación Manglares	\$ 6,0
Disposición residuos sólidos	\$ 8,3
Plan de Reciclaje	\$ 5,6
TOTAL	\$ 33,8

Deberes y Obligaciones con el Estado

Relacionamos los principales pagos por concepto de impuestos y contribuciones en el año finalizado

Impuestos y Contribuciones (Millones de \$)

Impuesto Industria Y Comercio	\$ 412,3
Impuesto Predial	\$ 265,9
Contribución Supersociedades	\$ 52,8
Alumbrado Público	\$ 330,0
Impuesto al Patrimonio	\$ 37,6
TOTAL	\$ 1.098,7

Principales Proyectos para 2.007

Algunos de los proyectos a realizar son:

- Sistema de Cogeneración de Energía: Es el principal proyecto, de gran impacto en reducción tanto en riesgo como en costo de manufactura.
- Cambio de sistema de transporte en Malta Verde, de transportador de cadena a sistema de banda. Mejoraremos condiciones de higiene en el transporte de grano con reducción en costo de mantenimiento.
- Montaje de sistema para manejo de lodos de Planta de Agua Potable. Involucra tanque de espesamiento y centrífuga.
- Cambio a motores eléctricos de alta eficiencia. Reposición de dos motores de 500 HP de compresores de amoníaco.
- Instalación de imán de placas en línea de recibo de cebada de importación.
- Reducción de ruido en áreas críticas. Insonorización de ventiladores de calderas y equipo de peletizado de germen.
- Adquisición equipos para laboratorio. Para dotar y complementar nuestro laboratorio de control de calidad con equipos de la mejor tecnología.
- Mejoras en equipos de transporte de grano. Incluye reposición de cadenas de transportadores horizontales y cambio de cuerpos de elevadores verticales.
- Mejoramiento en equipos de bombeo y agitadores de la Planta de Aguas Residuales.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS Y DE LA SITUACIÓN FINANCIERA - AÑO 2006.

El siguiente análisis resume los factores más significativos que afectaron los resultados operacionales y la situación financiera de Malteria Tropical S.A. durante el año 2006.

Este análisis debe leerse en conjunto con los estados financieros y sus notas, incluidas en este reporte anual.

ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos Por servicio de Maquila

El volumen de producción total de malta fue de 131.978 toneladas tal como se muestra en el siguiente cuadro

Compañía	Toneladas de Malta Producida			Valor (millones de \$) servicio de Maquila		
	2006	2005	Variación	2006	2005	Variación
Bavaria S.A.	101,604	96,887	4.9%	23,877	22,768	4.9%
Cervecería Unión S.A.	23,384	21,887	6.8%	5,495	5,143	6.8%
Cervecería Leona S.A.	6,990	15,482	-54.8%	1,643	3,638	-54.8%
Total	131,978	134,256	-1.7%	31,015	31,550	-1.7%

Los ingresos netos se disminuyeron en 1.7% al pasar de \$31.550 millones en el 2005 a \$31.015 millones en el 2006, esta disminución se da por unas menores cantidades producidas de 2.278 toneladas. El precio del servicio de maquila se mantuvo estable en \$235/kilo.

En el año 2005 se registro un ingreso por el servicio de la producción de 642 toneladas de sémola por \$30 millones

COSTOS DE VENTAS

Con respecto al año anterior, el costo de ventas por el servicio de maquila de la compañía se disminuyó en un 5.8% a \$22.429 millones, lo que representa el 72.3% de los ingresos netos. Esta disminución obedece a las menores cantidades producidas del 1.7%. Aunque los costos variables presentan un aumento del 10.3%, los costos fijos se disminuyen en un 15.1% tal como se muestra en la siguiente cuadro.

Costos Variables	2006	2005	Variación
Energía	5,922	5,788	2.3%
Gas	2,967	2,244	32.2%
Otros Combustibles	92	50	82.0%
Agua	437	430	1.7%
Materiales Indirectos	228	233	-2.1%
Total Gastos Variables	9,646	8,745	10.3%
Costos Fijos	2006	2005	Variación
Arrendamientos	4,654	4,810	-3.2%
Mantenimiento y Reparaciones	1,853	4,075	-54.5%
Servicio de Outsourcing	1,529	1,748	-12.6%
Depreciación	1,704	1,628	4.7%
Otros Servicios	1,040	992	4.8%
Mano de Obra	973	910	6.9%
Impuestos	445	336	32.5%
Seguros	226	237	-4.5%
Otros Gastos Diversos	199	160	24.3%
Honorarios	54	75	-27.9%
Contribuciones y afiliaciones	55	46	19.5%
Gastos de viaje	36	39	-7.7%
Gastos Legales	13	7	90.7%
Total gastos fijos	12,782	15,063	-15.1%
Total gastos de producción	22,429	23,808	-5.8%

UTILIDAD BRUTA

Como resultado de los factores antes mencionados la utilidad bruta se incrementó en un 10.5% a \$8.586 millones. El margen bruto fue de 27.7%, mayor que el 24.6% registrado en el año 2005.

GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales se incrementaron en tan solo un 0.7% principalmente por una disminución en los gastos de logística del 4.4%, específicamente por menor valor en el gasto por impuesto de industria y comercio.

Descripción	2006	2005	Variación
Administración	1,187	1,159	2.4%
Logística	479	501	-4.4%
Depreciación	161	154	4.7%
Total gastos Operacionales	1,827	1,814	0.7%

Gastos de Administración

Los gastos de administración se incrementaron un 2.4% a \$1.187 millones como se muestra en el siguiente cuadro. La disminución en los gastos de personal del 12.8% se debe a que en el año 2005 se registraron \$131 millones por bono EVA. En honorarios el mayor valor corresponde a: pago de \$9 millones por asesoría en reclamaciones de impuestos, \$8 millones por proyecto IFRS y un incremento en honorarios de Revisoría Fiscal. En seguros se presenta un aumento de \$35 millones de los cuales \$30 millones se da por el seguro de responsabilidad civil de Directores de conformidad con el acuerdo de fusión. En mantenimiento el mayor valor se da por reclasificación de ordenes internas de mantenimiento locativas que en el año 2005 se registraron como gastos de producción.

Descripción	2006	2005	Variación
Pagos al Personal	481	552	-12.8%
Arrendamientos	131	121	8.1%
Contribuciones y afiliaciones	56	67	-16.1%
Honorarios	172	123	39.6%
Servicio de Outsourcing	86	88	-2.6%
Otros Servicios	70	68	3.5%
Gastos de Viaje	48	38	26.1%
Seguros	53	17	209.1%
Software para Computador	13	31	-59.2%
Mantenimiento y Reparaciones	45	8	460.5%
Otros Diversos	32	46	-29.5%
Total Gastos de Administración	1,187	1,159	2.4%

Gastos de Logística

Los gastos de logística ascendieron a \$479 millones, es decir una disminución del 4.4% con respecto al año anterior, su menor valor se da en el gasto de impuesto de industria y comercio dado por la disminución de los ingresos operacionales.

Descripción	2006	2005	Variación
Pagos al Personal	36	31	17.0%
Impuesto de industria y Comercio	412	439	-6.1%
Servicio de Outsourcing	23	26	-11.1%
Otros Servicios	3	2	57.3%
Mantenimiento y Reparaciones	1	1	38.5%
Otros Diversos	3	2	40.4%
Total Gastos de Logística	479	501	-4.4%

UTILIDAD OPERACIONAL

Como resultado de los factores descritos anteriormente la utilidad operacional se incrementa en un 13.5% a \$6.760 millones; el margen operativo pasa de 18.9% en el año 2005 a 21.8% en el año 2006.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Descripción	2006	2005	Variación
Utilidad Método de Participación	10,151	15,500	-34.5%
Arrendamientos	504	504	0.0%
Utilidad en Venta de Inversiones	0	467	100.0%
Aprovechamientos varios	38	67	-43.6%
Ingresos Financieros	8	19	-59.9%
Otros Diversos	0	2	100.0%
Total Ingresos no Operacionales	10,700	16,559	-35.4%

Los ingresos no operacionales se disminuyen en un 35.4% dado por un menor valor de \$5.349 millones en la utilidad método de participación, esta disminución se generó por una desvalorización del patrimonio de Cervecería Unión S.A. por efecto de la amortización del crédito mercantil

EGRESOS NO OPERACIONALES

Los egresos no operacionales presentan una disminución del 40.3% fundamentalmente la disminución de \$3.247 millones en el pago de intereses a Bavaria S.A. debido a que disminuyó la cuenta por pagar por abono realizado a finales del año 2005 con el producto de la venta de acciones y abono en el año 2006 con los dividendos recibidos por \$16.602 millones.

Descripción	2005	2005	Variación
Intereses Financiación Préstamo	4,777	8,024	-40.5%
Gastos Financieros	95	119	-20.6%
Impuesto al Patrimonio	38	26	100.0%
Estampilla-Pro-Hospital Universitario	0	51	100.0%
Otros Impuestos asumidos	5	2	164.2%
Donaciones	4	15	-72.7%
Otros Diversos	1	1	100.0%
Total Egresos no Operacionales	4,919	8,238	-40.3%

CORRECCION MONETARIA

El efecto de los ajustes integrales por inflación a los estados financieros de la compañía, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, fue un ingreso de \$3.099 millones en el año 2006 frente a un ingreso de \$5.412 millones en el año 2005.

Corrección Monetaria	2006	2005	Variación
Ajustes x Inflacion a Inversiones	6,555	8,135	-19.4%
Ajustes x Inflacion a Inventarios	7	14	-48.6%
Ajustes x Inflacion a Activos Fijos	962	1,128	-14.7%
Ajustes x Inflacion a Intangibles	1	0	n/a
Ajustes x Inflacion al Patrimonio	-4,426	-3,866	14.5%
Total Egresos no Operacionales	3,099	5,412	-42.7%

IMPUESTO DE RENTA

La provisión para impuesto de renta contabilizada con base en cálculos elaborados de conformidad con las normas tributarias vigentes, presenta un incremento del 68.5% al pasar de \$1.429 millones en el año 2005 a \$2.409 en el año 2006

UTILIDAD NETA

Los factores anteriormente mencionados y principalmente, por disminución de la utilidad del método de participación, el efecto de la disminución de los intereses pagados a Bavaria, y los menores costos de producción, dieron como resultado una utilidad neta de \$13.230 millones para el año 2006, inferior en un 27.5% con respecto al año anterior

EBITDA

El EBITDA de la compañía se incrementó en un 11.4% respecto al año anterior equivalente a \$886 millones, al pasar de \$7.739 millones en el año 2005 a \$8.625 millones en el año 2006, el margen EBITDA en el 2005 fue de 24.5% , comparado con un 27.8% del año 2006

BALANCE GENERAL

ACTIVO

El balance a 31 de diciembre de 2006 registró un activo total de \$264.195 millones, frente a \$278.128 millones a 31 de diciembre de 2005, lo que representa una disminución del 5,0% equivalente a \$13.933 millones.

Esta disminución se refleja principalmente en el rubro de inversiones por una menor utilidad en la aplicación del método de partición y en valorizaciones de propiedad planta y equipo, por la diferencia entre el valor neto en libros de las construcciones y terrenos y el valor del avalúo técnico ajustado por inflación y recalculando el costo por depreciación. Las valorizaciones totalizaron \$84.298 millones de pesos, 15.9% menos que el año anterior.

PASIVO

El pasivo total se ubicó en \$65.381 millones de pesos, decreciendo en un 19.3% con respecto al valor registrado el año anterior.

Esta disminución se explica principalmente por la disminución en la obligación a largo plazo con Bavaria en \$16.601 millones por abono a la deuda con el producto de los dividendos recibidos de Cervecería Unión S.A.

PATRIMONIO

El patrimonio de la empresa al 31 de diciembre de 2006 ascendió a \$198.813 millones de pesos, un 0.9% superior al registrado en diciembre de 2005, la diferencia se origina en la disminución del superávit por valorización de propiedad planta y equipo, compensado en parte por la revalorización del patrimonio

INFORMES ESPECIALES

INFORME SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

En el 2006, la Junta Directiva expidió el Código de Buen Gobierno de la Compañía, el cual cumple con los más altos estándares internacionales y con las políticas de SABMiller sobre la materia. Dicho código fue publicado en la página web de Bavaria S.A. Así mismo, la Junta Directiva adoptó las Políticas de Conducta Empresarial de Bavaria S.A., las cuales cumplen los parámetros de SABMiller plc y han sido explicadas a nuestros funcionarios mediante conferencias.

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.

En la Asamblea General ordinaria de accionistas realizada el 23 de marzo de 2006, se eligió para el período estatutario 2006- 2008, la Junta Directiva que seguidamente se lista, y se determinó que sus miembros desempeñarían sus funciones ad honores: Niall Mark O´Haggan, Jonathan Solesbury, Jorge Bonnells Galindo, Fernando Jaramillo Giraldo, Héctor Alzate Castro y Alvaro Rodríguez Salamanca. El 4 de septiembre de 2006, en reunión extraordinaria, la Asamblea General de accionistas modificó la composición de la Junta Directiva antes mencionada, al sustituir a Niall O´Haggan por Karl Lippert.

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.

Actualmente, el director general de la sociedad es miembro de la Junta Directiva, así como los siguientes suplentes del director general: Karl Lippert, Fernando Jaramillo Giraldo, Héctor Alzate Castro y Jonathan Frederick Solesbury

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

La Junta Directiva en su reunión del 22 de mayo de 2006 designó a Jonathan Solesbury como Presidente de la misma.

La Junta Directiva se reunió en el año 2006 cinco veces de manera presencial . Dichas reuniones fueron en las siguientes fechas y con la siguiente asistencia:

DIRECTOR	FECHA DE LA REUNION DE JUNTA DIRECTIVA				
	23 FEBRERO 2006	22 MAYO 2006	29 JUNIO 2006	13 SEPTIEMBRE 2006	4 DICIEMBRE 2006
NIAL O'HAGGAN	SI	SI	NO	N.A.	N.A.
KARL LIPPERT	N.A.	N.A.	N.A.	SI	SI
JONATHAN SOLESBURY	SI	SI	NO	SI	SI
JORGE BONNELLS GALINDO	SI	SI	NO	NO	SI
FERNANDO JARAMILLO GIRALDO	SI	SI	SI	SI	SI
HECTOR ALZATE CASTRO	N.A.	SI	NO	SI	SI
ALVARO RODRIGUEZ SALAMANCA	SI	SI	SI	SI	SI

N.A. No aplica porque no era miembro de la Junta Directiva en la fecha de esa reunión.

OPERACIONES RELACIONADAS CON COMPAÑIAS VINCULADAS, ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

Malteria Tropical S.A como empresa subordinada del Grupo Empresarial Bavaria, 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 24 de los estados financieros se relacionan las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio con distintas compañías subordinadas de Bavaria S.A., a través de Malteria Tropical S.A. Todas ellas se celebraron en términos comerciales normales y de interés de ambas partes. Además todas las decisiones se tomaron o dejaron de tomar en interés de ambas partes.

Finalmente en la nota 24 de los estados financieros se detallan las operaciones celebradas con accionistas y administradores, las cuales también 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

La Administración es responsable por el diseño, implementación y monitoreo de la efectividad del control interno en la Compañía. En cumplimiento de esta responsabilidad, los procesos de la Organización son evaluados en forma permanente para identificar los riesgos relacionados y establecer las actividades de control necesarias para su mitigación, en función de su eficiencia y eficacia. La administración reporta periódicamente al Comité de Auditoría su gestión sobre los controles internos de la Organización.

Durante el año 2006, se inició un proyecto para mejorar y estandarizar los controles internos relativos a la emisión de información financiera, el cual contempla los lineamientos señalados en la Ley Sarbanes Oxley - Sección 404.

En su calidad de Auditor Interno, KPMG Ltda. verifica también la efectividad de los controles internos, y sugiere la implantación de correctivos o mejoras que se requieran para cumplir con los objetivos de control. El Auditor Interno cumple sus funciones a través de reportes directos al Comité de Auditoría y a la Administración, quienes estudian sus recomendaciones y toman las decisiones requeridas para su implementación.

Durante el año 2006 no se identificaron ni debilidades materiales ni deficiencias significativas en los procesos de control interno, que pudieran afectar el logro de los objetivos 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 2006 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:

KARL LIPPERT

JORGE BONNELLS GALINDO

JONATHAN FREDERICK SOLESBURY

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO

HECTOR HERNAN ALZATE CASTRO