

Maltería Tropical S.A.
Año 2007

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 2007.

El entorno económico del país en el año 2007 mostró su lado positivo con el sobresaliente crecimiento del producto que superó el 7%, el mejor en varias décadas, y la reducción en la tasa de desempleo que alcanzó a mostrar niveles de un sólo dígito.

Como aspecto negativo destaca el repunte de la inflación, que para el año terminado fue del 5,7% lejos del límite superior esperado por el Banco de la República. En cumplimiento del objetivo primario de la política monetaria de mantener control sobre la inflación, el Banco Central seguramente mantendrá elevadas las tasas de intervención y adoptará medidas de restricción al crédito con lo cual es previsible que se acentúe la desaceleración de la demanda interna. Persiste la apreciación de nuestra moneda frente al dólar que con 10,01% en 2007 completa el quinto año de revaluación continua.

El desempeño de la Compañía en el año fue altamente satisfactorio. Respondimos a la mayor demanda de malta produciendo 16.762 toneladas más que en el año anterior, en momentos de grandes dificultades en el mercado internacional de este producto caracterizado por precios sin precedentes, escasez y deficiente calidad.

Movimiento Portuario

Por el muelle privado se movilizaron en el año un total de 227.998 toneladas de granos entre cebada y malta.

De cebada se recibieron diez motonaves con 207.691. El 63% de la cebada fue de origen argentino variedad Scarlett y el 37% canadiense de las variedades Metcalfe y Copeland.

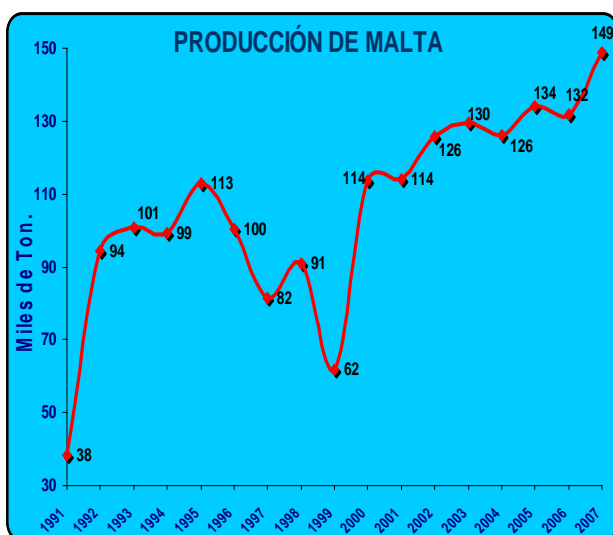
Para atender los incrementos en la demanda interna se recibieron 20.307 toneladas de malta de origen europeo.

MOVIMIENTOS EN PUERTO (Toneladas)

AÑO	IMPORTACIÓN		EXPORTACIÓN	TOTAL
	CEBADA	MALTA	MALTA	
2006	248.193	0	4.500	252.693
2007	207.691	20.307		227.998

Producción de Malta

La Maltería evidencia su fortaleza con el sostenido crecimiento en su capacidad de producción de los últimos años. La cifra récord de 148.740 toneladas se logró para atender los mayores requerimientos de la industria nacional que de otra manera habrían tenido que suplirse con costosas importaciones.



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
2007	148.740
ACUMULADO	1.804.128

Calidad y Procesos

En noviembre estuvimos bajo auditoría de ICONTEC para renovar la certificación en los Sistemas de Gestión de Calidad, Ambiental y Seguridad y Salud Ocupacional. Como resultado, la entidad certificadora recomendó el otorgamiento de la certificación.

Suministro

EL movimiento de transporte de carga desde Tropical fue de 229.006 toneladas de las cuales el 74%, con 168.371 toneladas correspondió a maltas tanto producidas en la Planta como importadas, para un crecimiento de 31% con respecto al año 2006. Igualmente abastecimos a través de la Maltería los requerimientos de cebada para la Maltería de Tibitó.

DESPACHOS TERRESTRES 2007

(Toneladas)

	Malteria Tibitó	Bavaria	Valle	Cervuni3n	TOTAL
Cebada	60.634			0	60.634
Malta	0	137.259	1.079	30.034	168.371
				TOTAL	229.006

Principales proyectos y mejoras realizados en 2007

Durante este año se desarrollaron proyectos tendientes a actualizar tecnológicamente equipos vitales para nuestro proceso, a mejorar la medición para control de consumos unitarios y lograr mayores eficiencias de equipos. Además se dieron importantes pasos hacia un manejo más versátil de operación de los ventiladores de germinadores y de control de temperaturas.

Relacionamos los principales proyectos:

- Desarrollo del proyecto de incremento rápido de capacidad – Quick Win 1 - que permitirá producir 12.000 toneladas adicionales de malta anuales a partir del 1° de febrero del 2008. Además del incremento en potencia y capacidad de ventilación de tostación, el proyecto involucra el mejoramiento en los sistemas de refrigeración y el tratamiento de aguas.
- La automatización de las actividades de cargue, riegos, batidas y descargue mejora la supervisión y protección de los equipos de germinación. También se reformuló el proceso de traslación de los carros batidores.
- Reestructuración del control de proceso en la Torre de cebada que garantiza la correcta maniobra de los equipos de limpieza de cebada y facilidad para el ajuste del flujo de grano hacia tolvas de uso diario.
- A manera de proyecto piloto se realizó el montaje de un variador para control de velocidad para sistema de ventilación de germinador #1 con el fin de establecer protocolos más flexibles en el proceso de germinación.
- Implementación de válvulas para control de flujo del retorno de amoniaco en el sistema de refrigeración de germinadores, que optimiza el uso de los compresores de amoniaco y contribuye a reducir el consumo de energía eléctrica en Sala de Máquinas.
- Mejoramiento de la seguridad física de la planta con la instalación de 30 cámaras en Circuito Cerrado de Televisión –CCTV-.
- Incremento en la confiabilidad de medición de consumos unitarios mediante la actualización tecnológica de los medidores de agua en la planta y la separación en la medición de energía eléctrica de la banda transportadora.
- Optimización de combustión en cuatro calderas mediante la instalación del sistema Control Link para reducción en consumo de gas.
- Montaje de nuevos sistemas de transporte para llenado y descargue de silos metálicos con el fin de adecuarlos para recibo de maltas de importación.
- Actualización tecnológica con marcas reconocidas por su servicio y asistencia de moto-reductores para reemplazar equipos discontinuados de los carros batidores.
- Instalación de arrancadores suaves en los motores del sistema de giracleurs de tostadores como protección y supervisión dedicada de estos equipos.

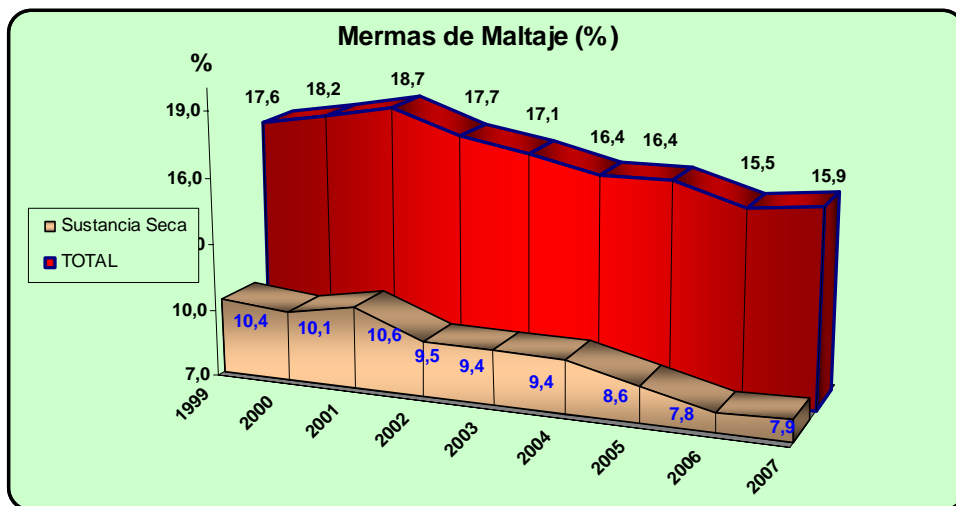
Gestión Técnica

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

Merms de Proceso

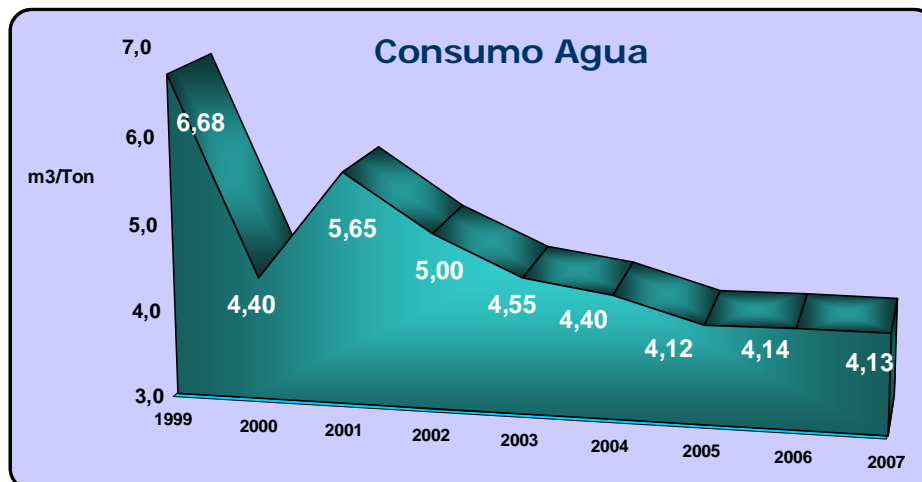
El significativo impacto que sobre el costo de conversión ejerce el nivel de merma, hace importante que éste se mantenga en los niveles reducidos que muestra la planta en los últimos años.

La gran contribución que a la baja merma ha hecho la incorporación de la variedad Scarlett de origen argentino puede verse afectada por el incremento en el contenido de proteína en esta variedad.



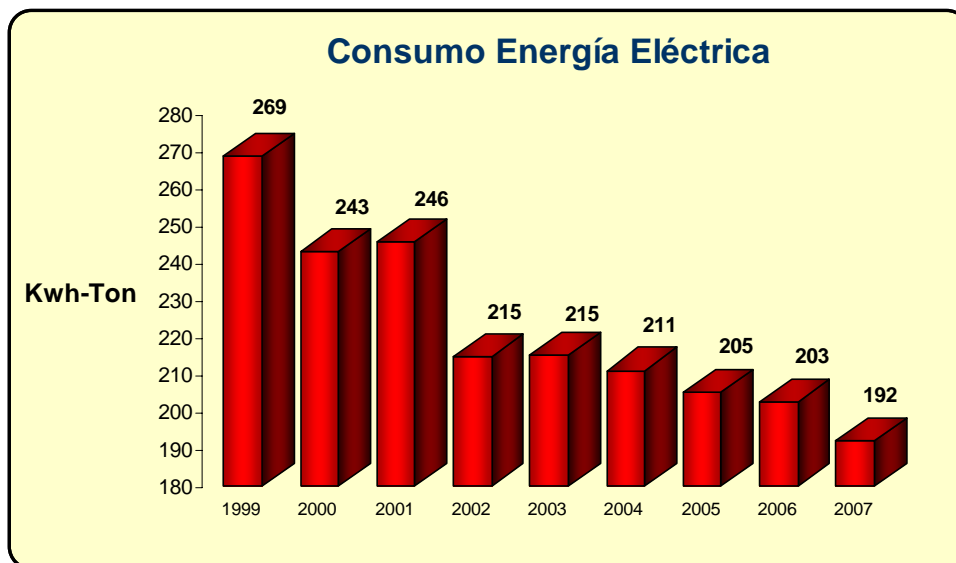
Consumo de Agua

Este indicador evidencia una gestión sostenida de control del uso del recurso y mantiene un nivel comparable con el Malterías de Clase Mundial.



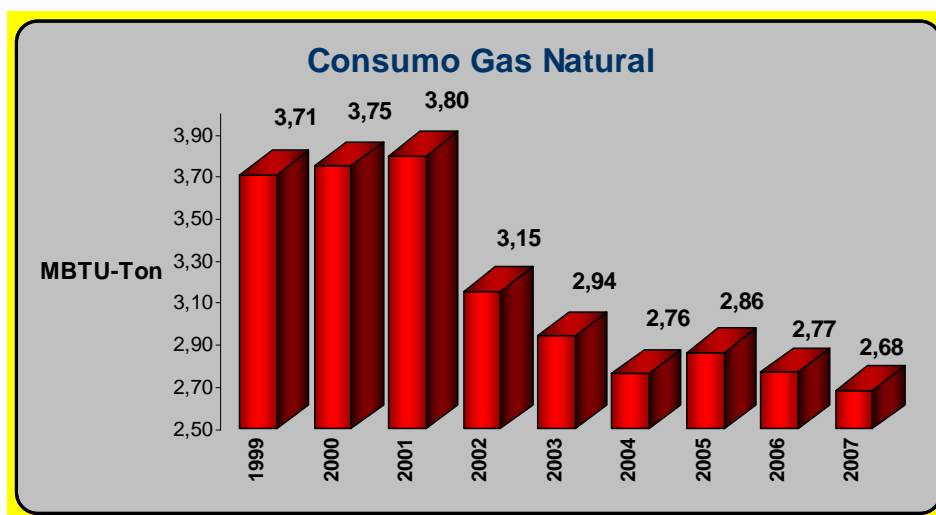
Consumo de Energía Eléctrica

Es el indicador de consumo más relevante por su participación en el costo de manufactura. La consistencia en la gestión encaminada a reducir el unitario ha permitido amortiguar en buena medida los incrementos en costos de la energía comprada.



Consumo de Energía Térmica

El comportamiento de este indicador muestra la eficacia de los controles de proceso y de las modificaciones tecnológicas realizadas en el área de generación de vapor.



Gestión Humana

Recursos Humanos

Siguiendo los lineamientos globales de SABMiller se implementaron los procesos de Inducción y de Administración de Salida. El primero refleja la cultura deseada de la organización y permite al empleado familiarizarse rápidamente con la Compañía, y el segundo permite conocer porqué la gente abandona la compañía y que categoría de gente es la que sale.

También durante el 2007 se consolidó hasta el nivel de profesionales la metodología de Administración del Desempeño, gran animador de la cultura organizacional que nos ayuda a asegurar la alineación estratégica y la obtención de resultados.

Con respecto a capacitación y formación, en el año se impartieron un total de 5.304 horas de capacitación a empleados y contratistas. Desde el Corporativo recibimos formación intensiva sobre aspectos claves de SABMiller como Performance Management, Administración de Carrera y Procesos de Adquisición por Competencias.

También comenzamos a recibir formación sobre World Class Manufacturing, programa cuya implementación empezaremos en el primer semestre de 2008.

Pagamos en 2007 por concepto de salarios y beneficios a nuestros trabajadores la suma de \$2.704 millones, 104% más que en el año anterior, como resultado de la incorporación a nómina en noviembre de 2006 de un gran número de trabajadores que estaban por outsourcing.

Pagos y Beneficios (Millones de \$)

Salarios y Horas Extras	1.798,5
Prestaciones Legales y Extralegales	385,7
Bonificaciones por EVA	199,9
Servicio de Transporte y Alimentación	281,0
Actividades Deportivas y Culturales	39,3
TOTAL	2.704,4

Aportes a Seguridad Social (Millones de \$)

EPS, ARP y Pensiones	\$ 407,9
SENA, Cajas de Compensación e IBF	\$ 148,7
TOTAL	\$ 556,6

Pagos por Prestación de Servicios (Millones de \$)

Servicios Outsourcing	\$ 264,8
Servicio de Vigilancia	\$ 495,7
Aseo y jardinería	\$ 259,2
TOTAL	\$ 1.019,6

Compras bienes y servicios

Con \$2.873 millones pagados por estos conceptos, contribuimos al dinamismo de la economía, del comercio y la pequeña y mediana empresa regional y nacional que nos provee de materiales, equipos, repuestos y servicios.

Compras Bienes y servicios (Millones de \$)

Equipos y Repuestos	\$ 772,3
Productos Químicos	\$ 247,9
Elementos de Laboratorio	\$ 67,6
Lubricantes	\$ 48,4
Elementos de Dotación y Protección	\$ 34,6
Papelería y elementos de Oficina	\$ 4,3
Servicios de Mantenimiento	\$ 1.332,3
Obras Civiles	\$ 365,3
TOTAL	\$ 2.872,7

Gestión Ambiental

La gestión ambiental de la Maltería se ha caracterizado por su enfoque en el compromiso real con el uso racional de los recursos, el mejoramiento del entorno y el control de la contaminación.

La apropiada gestión sobre el uso de los recursos se evidencia con nuestros indicadores de consumos unitarios y la eficacia de nuestros programas de reducción de contaminación la visualizamos a través de los resultados obtenidos en el Sistema de Tratamiento de aguas residuales y de la Gestión de Residuos Sólidos.

En la PTAR no sólo realizamos un intenso trabajo de mejoramiento tecnológico para asegurar la separación de fases en el reactor anaerobio, sino que esta en proceso de instalación un nuevo módulo de tratamiento que nos proveerá de mayor capacidad para atender los nuevos desarrollos productivos de la Maltería.

Erogaciones Ambientales (Millones de \$)

Tasa retributiva y Seguimiento	\$ 30,7
Caracterizaciones vertimientos	\$ 5,8
Asesoría Conservación Manglares	\$ 1,8
Disposición residuos sólidos	\$ 15,6
Plan de Reciclaje	\$ 4,5
TOTAL	\$ 58,3

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	\$ 303,8
Impuesto Predial	\$ 315,4
Contribución Supersociedades	\$ 44,9
Alumbrado Público	\$ 377,6
Impuesto al Patrimonio	\$ 192,6
TOTAL	\$ 1.234,4

Principales Proyectos para 2.008

El principal proyecto que seguramente se iniciará en 2008 es el de la ampliación de capacidad de la Maltería con una nueva torre para 80.000 toneladas – año.

Otros de los proyectos a realizar son:

- Captura de ahorros en consumo de energía mediante reemplazo de los motores existentes por nuevas tecnologías de alta eficiencia.
- Actualización tecnológica de los compresores de amoniaco que permitan obtener mayores eficiencias y menores consumos de energía.
- Mejoramiento de los sistemas de transporte de malta verde mediante mayor uso de acero inoxidable.
- Instalación de sistema de captación de polvo para las baterías de silos de cebada y malta.
- Actualización de Hardware de los seis PLC's instalados en planta.
- Adquisición de un cromatógrafo de gases para el laboratorio.
- Adecuación del sistema de transporte interno entre silos de cebada para incrementar la disponibilidad para despachos ágiles de cebada.
- Reposición de medidores de agua en diferentes áreas de la planta e instalación de dispositivos ahorradores de agua en baños.
- Mejoramiento tecnológico en equipos para limpieza de malta.
- Adquisición de nuevos sistemas motrices para los equipos de transporte de grano.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS Y DE LA SITUACIÓN FINANCIERA - AÑO 2007

El siguiente análisis resume los factores más significativos que afectaron los resultados operacionales y la situación financiera de Maltería Tropical S.A. durante el año 2007.

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 148.740 toneladas tal como se muestra en el siguiente cuadro

Compañía	Toneladas de Malta Producida			Valor (millones de \$) servicio de Maquila		
	2007	2006	Variación	2007	2006	Variación
Bavaria S.A.	104,412	101,604	2.8%	24,537	23,877	2.8%
Cervecería Unión S.A.	29,582	23,384	26.5%	6,952	5,495	26.5%
Cervecería Leona S.A.	14,746	6,990	110.9%	3,465	1,643	110.9%
Total	148,740	131,978	12.7%	34,954	31,015	12.7%

Los ingresos netos tuvieron un incremento del 12.7% al pasar de \$31.015 millones en el 2006 a \$34.954 millones en el 2007, esta aumento se da por unas mayores cantidades de malta producidas de 16.762 toneladas. El precio del servicio de maquila se mantuvo estable en \$235/kilo.

COSTOS DE VENTAS

Con respecto al año anterior, el costo de ventas por el servicio de maquila de la compañía se aumentó en 2.7% a \$22.679 millones, lo que representa el 64,9% de los ingresos netos. De los cuales los costos variables se incrementaron en un 8.7% como consecuencia del aumento en los precios unitarios de energía y agua compensado en parte por la reevaluación del peso en la compra del gas.

Costos Variables	2007	2006	Variación	%
Energía	6.814	5.922	892	15,1%
Gas	2.811	2.967	-156	-5,3%
Otros Combustibles	527	92	436	475,5%
Agua	268	437	-170	-38,8%
Materiales Indirectos	66	228	-162	-71,1%
Total Gastos Variables	10.486,0	9.646,1	839,8	8,7%
Costos Fijos	2007	2006	Variación	%
Arrendamientos	4.616	4.654	-39	-0,8%
Mano de Obra	2.550	2.350	200	8,5%
Depreciación	1.732	1.704	28	1,7%
Mantenimiento y Reparaciones	1.665	1.853	-188	-10,2%
Otros Servicios	908	919	-11	-1,2%
Impuestos	315	445	-130	-29,2%
Seguros	134	226	-93	-40,9%
Otros Gastos Diversos	108	162	-54	-33,3%
Honorarios	78	54	24	43,7%
Gastos de viaje	60	36	24	65,6%
Contribuciones y Afiliaciones	27	26	1	2,6%
Gastos Legales	2	13	-12	-87,8%
Total Gastos Fijos	12.193	12.444	-251	-2,0%
Total Gastos de Producción	22.679	22.091	589	2,7%

UTILIDAD BRUTA

Como resultado de los factores antes mencionados la utilidad bruta se incrementó en un 37.5% a \$12.275 millones. El margen bruto fue de 35.1%, mayor que el 28.8% registrado en el año 2006.

GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales se incrementaron en un 3.0% principalmente por una disminución en los gastos de logística del 21,7%, específicamente por menor valor en el gasto por impuesto de industria y comercio.

Description	Ene-Dici 07	Ene-Dici 06	Variación	Var.%
Administración	1,691	1,525	167	10.9%
Logística	375	479	-104	-21.7%
Depreciación	164	161	3	1.7%
Total gastos operacionales	2,230	2,165	65	3.0%

Gastos de Administración

Los gastos de administración se aumentaron en 10.9% \$167 millones como se muestra en el siguiente cuadro, el principal incremento se da en gastos de personal del 46.2% \$335 millones explicado por el cambio de política al ingresar a partir del 1 de noviembre de 2006 todo el personal que estaba por servicio de outsourcing a contratación directa por la compañía, por esta cambio de política la carga prestación se aumenta en \$151 millones, adicionalmente se presenta un aumento de \$170 millones en bonificaciones incentivo a corto plazo, pago indemnizaciones por \$12 millones

Description	Ene-Dici 07	Ene-Dici 06	Variación	Var.%
Pagos al Personal	1,059	724	335	46.2%
Otros Servicios	187	173	14	8.2%
Honorarios	94	172	-77	-45.0%
Otros Diversos	67	63	4	6.3%
Arrendamientos	56	131	-75	-57.4%
Gastos de Viaje	51	48	3	5.8%
Contribuciones y afiliaciones	50	56	-7	-11.9%
Elementos de Cafeteria	41	22	20	91.0%
Mantenimiento y Reparaciones	26	63	-36	-57.8%
Seguros	24	53	-28	-54.0%
Gtos de representacion	19	8	11	126.8%
Software para Computador	17	13	4	34.8%
Total Gastos de Administración	1,691	1,525	167	10.9%

Gastos de Logística

Los gastos de logística ascendieron a \$375 millones, es decir una disminución del 21.7% con respecto al año anterior, su menor valor se da en el gasto de impuesto de industria y comercio dado por la disminución en la base de cálculo para este año no formaron parte de la base los dividendos recibidos

Descripción	Ene-Dici 07	Ene-Dici 06	Variación	Var.%
Pagos al Personal	54	36	18	50.2%
Impuesto de industria y Comercio	304	412	-108	-26.3%
Servicio de Outsourcing	0	23	-23	-100.0%
Otros Servicios	5	3	2	72.2%
Mantenimiento y Reparaciones	6	1	5	341.2%
Otros Diversos	5	3	2	79.6%
Total Gastos de Logística	375	479	(104)	-21.7%

UTILIDAD OPERACIONAL

Como resultado de los factores descritos anteriormente la utilidad operacional se incrementa en un 48.6% a \$10.045 millones; el margen operativo pasa de 21.8% en el año 2006 a 28.7% en el año 2007.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Descripción	Ene-Dici 07	Ene-Dici 06	Variación	Var.%
Utilidad Método de Participación	14,036	10,151	3,885	38.3%
Arrendamientos	504	504	0	-0.1%
Aprovechamientos varios	97	38	59	157.1%
Ingresos Financieros	39	8	32	417.4%
Total Ingresos no Operacionales	14,676	10,700	3,976	37.2%

Los ingresos no operacionales se aumentaron en un 37.2% explicado por mayor valor en la utilidad método de participación de \$3.885 millones, aumento en aprovechamientos varios de \$59 millones

EGRESOS NO OPERACIONALES

Los egresos no operacionales presentan una disminución del 21% \$1.031 millones generado por un menor gasto en intereses de financiación de \$990 millones, menor valor en el impuesto al patrimonio de \$38 millones, para el año 2007 el Gobierno nacional estableció que este impuesto se registrara como menor valor de la cuenta de revalorización del patrimonio

Descripción	Ene-Dici 07	Ene-Dici 06	Variación	Var.%
Intereses Financiación Préstamo	3,787	4,777	-990	-20.7%
Gastos Financieros	97	95	3	3.1%
Impuesto al Patrimonio	0	38	-38	-100.0%
Otros Impuestos asumidos	0	5	-5	-100.0%
Donaciones	2	4	-2	-40.7%
Otros Diversos	2	1	1	189.4%
Total Egresos no Operacionales	3,889	4,919	(1,031)	-21.0%

CORRECCION MONETARIA

A partir del 1 de enero de 2007 se desmontaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y contables

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 3.2% al pasar de \$2.409 millones en el año 2006 a \$2.331 en el año 2007, esta menor valor se da en parte por el desmote de los ajustes por inflación

UTILIDAD NETA

Los factores anteriormente mencionados y principalmente, por los mayores ingresos operacionales, la mayor utilidad del método de participación, el efecto de la disminución de los intereses pagados a Bavaria, dieron como resultado una utilidad neta de \$18.501 millones para el año 2007.

EBITDA

El EBITDA de la compañía se incrementó en un 38.4% respecto al año anterior equivalente a \$3.316 millones, al pasar de \$8.625 millones en el año 2006 a \$11.941 millones en el año 2007, el margen EBITDA en el 2006 fue de 27.8% , comparado con un 32.4% del año 2007

BALANCE GENERAL

ACTIVO

El balance a 31 de diciembre de 2007 registró un activo total de \$261.015 millones, frente a \$264.195 millones a 31 de diciembre de 2006, lo que representa una disminución del 1,2% equivalente a \$3.180 millones.

Esta disminución se refleja principalmente en deudores a corto plazo \$4.000 para abonar a la deuda a largo plazo del préstamo con Bavaria, disminución en inversiones por \$3.100 por mayor valor recibido de dividendos método de participación, disminución en propiedad planta y equipo \$1.896 millones por efectos de la depreciación y un aumento de \$5.973 millones en valorización de propiedad planta y equipo resultado del nuevo avalúo técnico realizado en el mes de septiembre.

PASIVO

El pasivo total se ubicó en \$37.919 millones de pesos, decreciendo en un 42% 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 \$28.001 millones por abono a la deuda con el producto de los dividendos recibidos de Cervecería Unión S.A. y cruce con deudores.

PATRIMONIO

El patrimonio de la empresa al 31 de diciembre de 2007 ascendió a \$223.095 millones de pesos, un 12.2% superior al registrado en diciembre de 2006, la diferencia se origina en el aumento del superávit por valorización de propiedad planta y equipo por \$5.973 millones, y el incremento en la utilidad del ejercicio por \$5.273 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 cumple con los más altos estándares internacionales y con 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 4 de septiembre de 2006, en reunión extraordinaria, la asamblea general de accionistas designó como miembros de la Junta Directiva para lo que resta del período estatutario 2006 – 2008 a Karl Lippert, Jonathan Solesbury, Jorge Bonnells Galindo, Fernando Jaramillo Giraldo, Héctor Alzate Castro y Alvaro Rodríguez Salamanca.

El 27 de noviembre de 2007, en reunión extraordinaria, la asamblea general de accionistas designó como miembros de la Junta Directiva, para lo que resta del período estatutario 2006 a 2008 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 2007 cinco veces de manera presencial. 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				
	23 FEBRERO 2007	5 MARZO 2007	15 JUNIO 2007	23 AGOSTO 2007	23 NOVIEMBRE 2007
KARL LIPPERT	SI	SI	SI	SI	NO
JONATHAN SOLESBURY	SI	SI	SI	SI	SI
JORGE BONNELLS GALINDO	SI	SI	SI	SI	SI
FERNANDO JARAMILLO GIRALDO	SI	SI	SI	SI	NO
HECTOR ALZATE CASTRO	SI	NO	SI	SI	SI
ALVARO RODRIGUEZ SALAMANCA	NO	SI	SI	SI	SI
ADRIAN DE WILDE	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A. (1)

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

(1) Adrian De Wilde asistió a esta reunión como invitado especial dado que aún no era miembro de la Junta Directiva. Fue nombrado en la Asamblea General Extraordinaria efectuada el 27 de noviembre de 2007.

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 23 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 23 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

Durante el año 2007 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 firma KPMG Ltda. en su calidad de auditor interno, 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 2007 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:

JONATHAN FREDERICK SOLESBURY

ADRIAN DE WILDE

JORGE BONNELLS GALINDO

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO

HECTOR HERNAN ALZATE CASTRO