

Memoria Anual: 2005-2006

Carta del Presidente de la Junta Directiva

Señoras y señores accionistas:

En los últimos años las empresas costarricenses, como las de todo el mundo, han debido adoptar decisiones estratégicas teniendo en cuenta el hecho indiscutible de la globalización de los negocios. Las respuestas de las distintas compañías a ese interesante proceso, lleno de amenazas y también de oportunidades, han sido muy diversas. Algunas han pasado a formar parte de conglomerados globales, otras establecen alianzas estratégicas no patrimoniales y todas, en general, concentran sus esfuerzos y recursos en fortalecerse para competir en un mundo en el que las fronteras económicas son cada día más tenues.

Como ustedes saben, la estrategia de Florida Ice & Farm ha combinado esencialmente dos factores: por una parte, establecimos una alianza con Heineken International en el negocio de bebidas, conservando sin embargo el control accionario y operativo. Por otra, ratificamos la determinación de convertirnos en un operador de clase mundial, capaz de competir exitosamente dentro y fuera de nuestras fronteras. Esto último, lógicamente, ha implicado cambios significativos en la organización, y sobre todo enormes y persistentes esfuerzos orientados a incrementar al máximo la eficiencia y la productividad de nuestras operaciones, la competitividad de nuestras marcas y la fuerza de nuestra presencia en los mercados. En este orden, dos decisiones han sido especialmente importantes: la de concentrarnos en forma prioritaria en el negocio de bebidas, y la de definir a la región centroamericana como nuestro mercado natural, aunque no único.

Los cambios que hemos ejecutado en los últimos años han sido sustanciales. Incluyen un claro deslinde jurídico de nuestras actividades en empresas subsidiarias; la reestructuración de las operaciones de Florida Bebidas en unidades estratégicas de negocios; la redefinición de la misión, la visión y los valores estratégicos de la empresa, y la conformación de un equipo gerencial altamente competente y comprometido con las metas de la compañía. El proceso no ha estado exento de dificultades, como es natural, pero año tras año los resultados, en términos de utilidades de operación y volumen de negocios, nos han venido confirmando que vamos por el buen camino.

Sin embargo, no es sino en el período 2005-2006 que vemos consolidarse, de una manera más amplia e integral, los resultados positivos del proceso en que nos encontramos. Tanto en términos de volumen como de rentabilidad, nuestra organización demostró que no sólo es capaz de plantearse metas muy ambiciosas, sino incluso de superarlas. Al comienzo del período, Florida Bebidas se propuso la meta de crecer un 6,3% en volumen, lo cual como sabemos es una meta elevada en esta industria, en la que compiten una gama muy amplia de productos y marcas. Los resultados al final del período nos muestran un crecimiento del volumen de 12,2%, cifra elocuente por sí misma, puesto que prácticamente duplica la meta de crecimiento original.

En cuanto a rentabilidad, este año la utilidad bruta aumenta un 27,2% y la utilidad operativa un 30% respecto del año anterior, a pesar de un importante crecimiento en la inversión en el mercado. Un adecuado manejo de las variables financieras, y los negocios no relacionados al segmento de bebidas, contribuyen para que la utilidad neta muestre un crecimiento del 44%, que constituye un máximo histórico para la empresa.

Esos excelentes resultados han sido posibles gracias a una multiplicidad de factores. La implantación de una cadena integrada de abastecimiento, desde la compra de materias primas hasta el manejo de inventarios, nos ha permitido incrementar la eficiencia logística y productiva. A ello también han contribuido nuevos y avanzados procesos de manufactura y administración. Nuestras marcas han sido remozadas en todas las líneas, y hemos ejecutado iniciativas novedosas para hacerlas más cercanas al cliente y al consumidor. Hemos mantenido un alto ritmo de innovaciones, lo que, además de enriquecer el portafolio, mantiene la vitalidad de nuestras marcas en sus mercados. Y, finalmente, hemos mantenido una práctica constante de activaciones en el punto de venta y en eventos especiales, incluyendo uno de gran magnitud para nuestra marca insignia: el Festival Imperial.

Con una clara concentración en el negocio de bebidas como nuestra actividad central, y una definición igualmente clara de la región centroamericana como nuestro mercado natural, vimos una valiosa oportunidad en la adquisición de Industrias Alimenticias Kern's de Guatemala. Esa importante adquisición nos aporta, por un lado, productos que complementan nuestro portafolio, como es el caso de los néctares, y por otro lado una sólida presencia en manufactura y distribución en el norte de Centroamérica. Los pocos meses transcurridos desde que tomamos control de la empresa nos confirman, con cifras, que las oportunidades que se nos abren son extraordinarias.

En Florida Inmobiliaria, es de destacar que el Proyecto Península Papagayo ingresó este año en su fase operativa de venta de propiedades, sumándose así a la actividad hotelera que opera desde febrero de 2004. En el caso de Reserva Conchal, los resultados tanto de la actividad hotelera como de la inmobiliaria continúan su tendencia de crecimiento. Los resultados generados por ambos proyectos vienen a representar más del 12% de la Utilidad Neta Consolidada de FIFCO del período, básicamente el triple del año anterior.

Las inversiones de Florida Capitales en empresas de bebidas de Centroamérica presentan resultados diversos, pero destaca entre ellas el alto rendimiento de la operación en Nicaragua, que muestra crecimientos

significativos en volumen y utilidades. La adquisición, conjuntamente con nuestros socios en la industria del vidrio, de la empresa panameña VIPASA, fortalece nuestra presencia en ese mercado.

En el período 2005-2006 integramos la Responsabilidad Social Empresarial como un componente medular de nuestra estrategia de negocios. Aplicamos un instrumento de auto-evaluación en este campo, desarrollado por el INCAE para la Asociación Empresarial para el Desarrollo (AED), lo que nos hizo ver valiosas oportunidades de mejora, y condujo al diseño de un detallado plan de trabajo que está en ejecución. En materia ambiental continuamos con el proceso de certificación ISO 14000 de la planta de cerveza, iniciamos el de la planta de agua y refrescos, y sobrepasamos nuestras metas de recolección de envases post consumo para reciclaje. Hicimos un gran esfuerzo de proyección social en jornadas de voluntariado para eliminar criaderos de dengue, con lo cual contribuimos a bajar la incidencia de esta enfermedad en un 70%. Lanzamos nuevas campañas y programas dirigidos a la promoción del consumo responsable de bebidas alcohólicas, con especial énfasis en la prevención del consumo por menores de edad.

En resumen, ha sido un año más que satisfactorio en cuanto al cumplimiento de metas y la obtención de resultados. Debemos reconocer y agradecer, por ello, el notable desempeño, la dedicación y entrega de la administración y de todo el personal de la compañía.

Atentamente,

Rodolfo Jiménez Borbón

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

	al 30 de setiembre del 2006	al 30 de setiembre del 2005	Variación %
Resultados (en miles de colones)			
Ventas Netas (sin impuestos directos)	122.266.922	93.751.296	30,4%
Costo de Ventas	46.659.529	34.303.628	36,0%
Utilidad Bruta	75.607.393	59.447.668	27,2%
Utilidad Operativa	31.497.077	24.227.151	30,0%
Utilidad Neta	21.784.633	15.128.225	44,0%
Dividendos	25.394.507	12.137.532	109,2%
Balance General (en miles de colones)			
Activo Circulante	79.232.789	85.402.472	-7,2%
Activo Fijo	166.134.476	120.881.581	37,4%
Activo Total	245.367.265	206.284.053	18,9%
Pasivo Circulante	63.158.398	25.361.048	149,0%
Pasivo a Largo Plazo	19.344.175	19.047.537	1,6%
Pasivo Total	82.502.573	44.408.585	85,8%
Capital de Trabajo, Neto de Inversiones y Obligaciones Onerosas	15.228.134	3.726.896	308,6%
Patrimonio Neto	146.661.482	148.430.227	-1,2%
Capital Social Neto (acciones en circulación)	38.967.635	39.050.561	-0,2%
Indicadores por Acción en Colones			
Número de Acciones en Circulación	389.676.351	390.505.605	-0,2%
Utilidad Neta	55,84	38,68	44,4%
Dividendos	65,00	31,00	109,7%
Valor en Libros	376,37	380,10	-1,0%
Ingreso Neto (en miles de colones)			
Ventas de Cerveza y Otras Bebidas	116.789.130	93.152.068	25,4%
Ventas de Alimentos	4.404.953	-	100,0%
Otras Ventas	1.072.839	599.228	79,0%
Activos Tangibles (en miles de colones)			
Inmuebles, Planta y Equipo al costo	107.474.026	95.631.112	12,4%
Depreciaciones	41.863.484	37.911.503	10,4%
Inversión a Largo Plazo	59.625.332	51.686.857	15,4%
Recurso Humano			
Número de Empleados	2.638	2.028	30,1%
Razones			
Utilidad Operativa:			
sobre Ventas Netas (sin impuestos directos)	25,8%	25,8%	
sobre Patrimonio Neto	21,5%	16,3%	
sobre Capital Social Neto	80,8%	62,0%	
Utilidad Neta:			
sobre Ventas Netas (sin impuestos directos)	17,8%	16,1%	
sobre Activo Total	8,9%	7,3%	
sobre Patrimonio Neto	14,9%	10,2%	
sobre Capital Social Neto	55,9%	38,7%	
Dividendo:			
sobre Utilidad Neta	116,6%	80,2%	
Razón de Liquidez Corriente	1,25	3,37	

Informe de Operaciones: 2005-2006

Florida Bebidas S. A.

El período 2005-2006 fue sobresaliente en Florida Bebidas, en especial por lo que se refiere al incremento en el volumen de ventas en todas las líneas. Este crecimiento se sustentó principalmente en una agresiva política de innovaciones, tanto en lo relativo a productos como a su presentación; en una excelente ejecución en el punto de venta, y también en la apertura de nuevos mercados de exportación. Al final del período vino a sumarse la adquisición de Industrias Alimenticias Kern's de Guatemala, que nos acerca aun más a nuestra misión de ser la empresa líder en Centroamérica en la industria de bebidas.

Cerveza y BAS

Todo nuestro portafolio de marcas de cerveza y bebidas alcohólicas saborizadas (BAS) fue remozado en el período 2005-2006. Continuamos con la renovación de nuestra flota de vidrio retornable, con el fin de que el consumidor tenga en sus manos un envase acorde con la calidad del producto que contiene. En el caso particular de la marca Heineken, cambiamos el diseño de la botella por una más estilizada, como la que se utiliza hoy en la mayor parte del mundo, y en canales seleccionados ofrecimos la presentación en lata con diseño de barril. Además, modernizamos las etiquetas de todas las marcas de cerveza, utilizando impresión metalizada. Esos cambios de diseño se reflejan también en las presentaciones en lata.

En el ámbito de las innovaciones, consolidamos el exitoso lanzamiento de Rock Ice Limón, que aportó un volumen incremental apreciable a nuestras ventas. Y el lanzamiento del año en cerveza fue sin duda Imperial Light, una versión de nuestra marca insignia ajustada al paladar de quienes prefieren menos amargor y cuerpo en su cerveza. En el mismo sentido ajustamos ligeramente la fórmula de Bavaria Gold, con lo cual no solamente obtuvimos buenos resultados de mercado, sino además la medalla de oro en el concurso internacional cervecero Monde Selection, en Bélgica. También Maxi Malta tuvo una extensión de línea con sabor de caramelo. La innovación se dio adicionalmente en nuevas presentaciones, como Smirnoff Ice en lata. Todas estas innovaciones se tradujeron en que el conjunto de nuevos productos representó un 6,4% del volumen de ventas, lo cual es una saludable indicación acerca de la vitalidad de nuestros productos y marcas.

Ese conjunto de iniciativas se tradujo en un crecimiento sin precedentes en nuestro volumen de ventas de cerveza. Como se sabe, este es un mercado que crece muy lentamente en la mayor parte del mundo. En nuestro caso, veníamos en la última década con un promedio anual de crecimiento de aproximadamente el 2,5%. En el período 2005-2006, el crecimiento en cerveza respecto de año anterior fue de 10,1%, y si agregamos las BAS fue el 10,3%. Un crecimiento de doble dígito en esta línea de negocios es poco frecuente, y es un logro que este año nos llena de satisfacción.

Nuestra planta de producción de cerveza obtuvo la certificación HACCP. Con la puesta en marcha de este sistema se viene a garantizar aún más la seguridad alimentaria de los productos de Cervecería Costa Rica. También inició en este año la aplicación del sistema TPM (Total Productive Management), para mejorar la eficiencia de la planta. La productividad de las líneas de embotellado y enlatado mejoró en un 13 % y 6 % respectivamente. Bajó el consumo por hectolitro de agua, electricidad y energía térmica. La productividad global de la planta aumentó un 30%, llegando a un promedio de 6.354 hl / persona.

Como resultado de estas y muchas otras mejoras, nuestra planta obtuvo el reconocimiento de parte de Heineken, como la mejor cervecería del área Latinoamérica y el Caribe (Best Brewery Cup).

Festival Imperial

Como una iniciativa especial para elevar el perfil de nuestra marca líder, y su conexión emocional con el consumidor, efectuamos por primera vez el Festival Imperial, que consistió en dos días de conciertos con grandes figuras internacionales del espectáculo, como los cantantes Sting y Diego Torres, y grupos como Belanova y The Rasmus, así como con los grupos nacionales Gandhi y Malpaís. El Festival tuvo amplia asistencia de público y cobertura de prensa, por lo cual marcó un hito en la historia de este tipo de eventos en Costa Rica, y cumplió con los objetivos que sobre él nos habíamos propuesto.

Agua y refrescos

El crecimiento en volumen en el área de agua y refrescos fue aun mayor que en cerveza, un 14,1% sobre el período anterior, gracias en gran medida al impresionante desempeño de los refrescos Tropical, que crecieron un 44,8%, superando los dos millones de cajas vendidas en el año. Esta recuperación de Tropical es especialmente satisfactoria, no sólo por la importancia de la marca sino porque fuimos capaces de darle un giro radicalmente positivo a este negocio.

El resurgimiento de Tropical se debe entre otras cosas a una estrategia de innovación en sabores y nuevas presentaciones. Con nuevos lanzamientos no sólo se mantiene activa la marca en los mercados, sino que además se anticipa y satisface las necesidades del consumidor. Así, agregamos a nuestro portafolio estable el sabor de mango, e introdujimos como sabor estacional el de tamarindo. Continuamos creciendo en el mercado familiar con presentaciones de 2 litros en el jugo de naranja, en los refrescos de frutas, tamarindo y uva, y en los

tés de melocotón y limón. Adicionalmente se ha realizado una estrategia de comunicación muy relevante para el consumidor.

En Tampico se hizo un refrescamiento de la imagen del producto, modificando las etiquetas. También lanzamos al mercado nacional Blitz, un refresco de frutas económico y multivitamínico en presentación de 2,5 litros, como alternativa nutritiva y no gaseosa para el consumidor en el creciente mercado de empaques multifamiliares.

Nos hemos consolidado como líderes en el mercado en la categoría de Jugos, Néctares, Refrescos y Tés, con una participación de mercado del 36,3%, y seguimos creciendo año con año.

Nuestra política de innovación constante llegó también al ámbito del agua, en donde lanzamos las aguas saborizadas Cristal y la bebida hidratante sin calorías Restart. Ambos productos han sido agradables sorpresas para los consumidores – se ha sobrepasado sus expectativas – y por lo tanto han hallado muy buena acogida en sus mercados meta. Los nuevos productos representaron un 14,5 % del volumen total de esta familia.

La cultura de eficiencia y productividad que se ha incorporado en las operaciones de la planta de producción de agua y refrescos ha producido excelentes resultados en ahorro de materiales y energía, y ha optimizado la utilización de los activos. Todo ello generó incrementos de productividad por más de US \$1,5 millones en el período.

Kern's

Fieles a nuestra misión estratégica de ser la empresa líder en la industria de bebidas en Centroamérica, en agosto del año 2006 concluimos la adquisición de Industrias Alimenticias Kern's de Guatemala. La adquisición de esta empresa le otorga a Florida una fuerte presencia en los mercados del norte de Centroamérica, y por lo tanto la posibilidad de potenciar mejor las ventas de todos sus productos en esa parte de la región.

El portafolio de productos de Kern's viene a complementar el de Florida Bebidas, especialmente en el área de jugos y néctares. En este campo Kern's produce néctares de manzana, pera y melocotón y piña en versiones normal y light, y en tres tipos de envases: aluminio, hojalata y Tetra Pack. Además produce jugos de tomate y de vegetales, el refresco Fun-C, salsas y pastas de tomate marca Kern's, y los frijoles molidos marca Ducal. Todos estos productos y presentaciones se fabrican en una sola planta industrial de 50.000 m² ubicada cerca de la ciudad de Guatemala. En la empresa trabajan cerca de 700 personas.

Industrias Alimenticias Kern's posee una red de distribución propia en Guatemala y El Salvador, y otros distribuidores comercializan sus productos en el resto de Centroamérica. Los frijoles molidos Ducal se exportan además a los Estados Unidos, a través de la prestigiosa casa de alimentos Goya. En total, los productos de Kern's llegan a más de 100.000 puntos de venta. En años recientes el promedio de sus ventas anuales ha sido de alrededor de US \$70 millones.

La adquisición de Kern's nos convierte en la segunda empresa en volumen en Centroamérica en el segmento de jugos, néctares, refrescos y tés, en gran medida gracias al peso relativo del mercado guatemalteco.

Ventas y distribución

Buena parte del éxito en el crecimiento del volumen de ventas de la empresa se debe a una gestión de clase mundial en ventas y distribución. Los mecanismos de compensación variable, planeamiento, supervisión y control diario de las operaciones que iniciamos en el período pasado dieron excelentes frutos. El personal de ventas y distribución se encuentra preparado y dotado con los instrumentos necesarios para alcanzar las metas que se ha propuesto. Nuestra II Convención Nacional de Ventas generó un alto grado de motivación y cohesión de equipo, lo que se refleja en los resultados del período, en donde obtuvimos crecimiento en todas las líneas del negocio.

Consideramos a nuestros clientes como socios estratégicos en el desarrollo de nuestra empresa. Por lo tanto, trabajamos intensamente con ellos en planes de crecimiento, activaciones y eventos especiales, renovación de rótulos y equipo de enfriamiento, y promociones diseñadas para los distintos segmentos del sector comercial. Hemos implantado además mecanismos de auditoría de nuestra ejecución en el punto de venta, para detectar en forma constante oportunidades de mejora. Nuestros clientes en todos los canales de comercialización han respondido a estos esfuerzos impulsando la venta de nuestros productos en todas las categorías.

Con el fin de atender mejor los requerimientos directos de clientes y consumidores a la empresa, el Departamento de Servicio al Cliente adoptó la tecnología denominada CRM (Customer Relations Manager) que permite dar seguimiento puntual y detallado a las gestiones, hasta su cierre satisfactorio.

Establecimos importantes alianzas estratégicas con dos grandes cadenas comerciales: las panaderías Musmanni y las farmacias Fischel. Esas alianzas nos han permitido llegar a numerosos puntos de venta con portafolios, precios y servicios estandarizados.

Nuevas inversiones de US \$1,7 millones en equipo de enfriamiento, y de US \$1,8 millones en vehículos de ventas y distribución nos permiten mantener un óptimo servicio para nuestros clientes en todos los canales.

Nuevos mercados

Las ventas a nuevos mercados de exportación continuaron su ritmo acelerado de crecimiento. Aumentaron en un 47% en el período 2005-2006, alcanzando las 950.000 cajas. No sólo consolidamos nuestra presencia en los países que hemos logrado penetrar, sino que incursionamos en seis mercados adicionales: New Jersey, Colombia, Ecuador, Trinidad & Tobago, Jamaica y Curazao.

Las exportaciones de marca propia han tenido una evolución muy favorable. Imperial logra penetrar en los estados de EUA con mayor afluencia turística hacia Costa Rica. Capitalizando sobre una asociación intrínseca entre la marca y nuestro país, hemos logrado niveles de consumo apreciables en California, New York, New Jersey y Florida, siempre enfocados en el consumidor anglosajón, puesto que es ahí donde está la mayor oportunidad de volumen. Otras marcas como Maxi Malta, Tropical, Marimbo y Restart están posicionándose en los mercados de Centroamérica y el Caribe.

Contamos ya con más de 20 distribuidores en diferentes mercados con un alto nivel de compromiso y alineamiento con nuestras políticas de expansión y ejecución. Estas relaciones son la plataforma de nuestro crecimiento en el exterior. Por ello hemos instituido procesos logísticos que les permitan a nuestros distribuidores ejecutar con excelencia y maximizar resultados.

Las iniciativas de maquila continúan su crecimiento acelerado. Con la aprobación de Diageo, hemos expandido el abastecimiento de Smirnoff Ice a mercados como Colombia y Ecuador, cuyo potencial de crecimiento es significativo. De igual manera hemos consolidado el abastecimiento de Heineken al área centroamericana.

Mediante nuestra participación en exposiciones comerciales internacionales hemos logrado avances con mercados como China, Australia y Europa, hacia donde esperamos concretar nuestros primeros despachos en el próximo periodo.

Hemos dado nuevos pasos hacia un crecimiento rentable y en línea con nuestras capacidades logísticas y productivas. No obstante, reconocemos que recién rasgamos la superficie de la enorme oportunidad de negocio que tenemos en los mercados internacionales.

Servicios corporativos

El área de Servicios Corporativos continuó en su senda de lograr mayores eficiencias e impulsar la competitividad. A través del manejo de la cadena de abastecimiento se negoció nuevas condiciones con nuestros proveedores, para una mejor administración de los costos de producción. En línea con esto, el área financiera lideró un proyecto que permitió identificar áreas de oportunidad de reducción de costos en la planta de cerveza. Además, la consolidación de la metodología S&OP (Planeamiento de Ventas y Operaciones) permitió reducir los inventarios promedio en términos relativos, con un impacto muy positivo sobre el EVA®* de la compañía. Otras iniciativas con impacto directo sobre el EVA fueron la reducción de la cartera de cuentas por cobrar a más de 30 días en un 50%, y la optimización de la estructura de capital, reduciendo en forma importante su costo.

Se hicieron grandes esfuerzos en el área de Recursos Humanos, definiendo un nuevo modelo de servicio, más enfocado en agregar valor al cliente interno y bajo un marco claro de responsabilidad empresarial con nuestros colaboradores. Como resultado de la consolidación de un área especializada en seguridad y salud ocupacional, se logró una reducción sustancial en el índice de accidentes de un 43%, así como en su grado de severidad.

El Departamento Legal se ha consolidado como un gran apoyo para todas las áreas de la compañía. Entre otras cosas, estableció un sistema más ordenado y accesible de la información jurídica, lo que permite un seguimiento más oportuno y eficaz de los muchos asuntos legales con que se lidia diariamente.

Durante el período se hizo un cambio importante en la forma de operar de algunos de los depósitos rurales, incorporando los sistemas de administración de SAP. Este cambio ha permitido un mejor control de las bodegas y los inventarios, además de tener un impacto positivo sobre las áreas de distribución y ventas

* EVA (Economic Value Added) es un indicador de creación de valor para la empresa. Es una marca registrada de Stern Stewart & Co.

Informe Anual : 2005-2006 — Florida Inmobiliaria

El sector inmobiliario del litoral de Guanacaste continúa presentando un dinamismo muy interesante, confirmando las buenas perspectivas de nuestras inversiones en ese campo. Ello se ratifica por los múltiples anuncios a lo largo del año de nuevas iniciativas hoteleras en la zona, muchas de ellas respaldadas por operadores internacionales de primera línea. A pesar de que estas inversiones vienen a aumentar el nivel de competencia, también vienen a consolidar el posicionamiento de Guanacaste como un selecto destino turístico.

Reserva Conchal

El **Hotel Paradisus Playa Conchal**, operado por la cadena **Sol Meliá**, tuvo de nuevo un año con muy buenos resultados. A pesar de una pequeña reducción en el porcentaje de ocupación, que se puede atribuir al deterioro de la infraestructura pública, los resultados operativos mantienen la tendencia de crecimiento de los últimos años. Esto es producto de una mejor gestión de la tarifa y los costos operativos, lo cual redundó en un aumento de la utilidad operativa.

En diciembre de 2005 se dio inicio a las obras de ampliación del hotel, las cuales incluyen 102 habitaciones adicionales, un nuevo centro de convenciones, casino y *lounge bar*, obras que entrarán en operación en enero del 2007.

En el negocio inmobiliario se finalizaron las obras del proyecto Malinche (Fase III) del cual únicamente quedan por venderse 3 unidades de las 45 que lo componían. Asimismo se realizó la pre-venta del nuevo desarrollo, denominado Carao, en la cual se colocó ya el 45% de las unidades disponibles. Las obras de este último dieron inicio en octubre de 2006 y deben entregarse para el final del 2007. Adicionalmente en 2006 se concluyó el diseño detallado y se obtuvieron los permisos para el Club de Playa y otras obras de infraestructura del proyecto, las cuales serán ejecutadas en 2007.

Península Papagayo

El **Hotel Four Seasons Resort – Costa Rica** nuevamente supera lo alcanzado el año anterior en términos de ocupación, tarifa, margen y utilidad de operación. Comparados con los de otros destinos vacacionales de lujo, estos indicadores son iguales e incluso en algunos casos superiores, lo cual es muy satisfactorio tomando en cuenta que el hotel se encuentra tan solo en su tercer año de operación.

El presente período vio el inicio de las ventas inmobiliarias, en el último trimestre del año calendario anterior. Los resultados alcanzados hasta la fecha presagian un futuro prometedor para el proyecto. Hasta septiembre se concretó la venta de 4 lotes a sub-desarrolladores y 41 a clientes finales. Durante el año se continuó con la construcción de obras de infraestructura que permiten abrir nuevas áreas para la venta de producto inmobiliario, así como con los complejos trámites de permisos para dar inicio al proyecto de la Marina Papagayo, cuya construcción confiamos en que pueda comenzar durante el año 2007.

Propiedades no operativas

En este último año hemos conseguido concretar la venta de varias de las propiedades no operativas disponibles para la venta, por la suma de US \$ 1.3 millones, así como el arrendamiento de otras más. Con esto logramos liberar recursos para el financiamiento de iniciativas productivas y minimizar los gastos de vigilancia y mantenimiento. El próximo período parece ser promisorio en este rubro.

Informe Anual : 2005-2006 — Florida Capitales

Florida Capitales posee inversiones en industrias de bebidas y envases, en países centroamericanos fuera de Costa Rica. Esas inversiones desempeñan papeles estratégicos en el crecimiento de la empresa, y en su orientación hacia el liderazgo regional.

Operaciones cerveceras:

INCECA (Antes COCECA)

Recientemente se hizo una reorganización corporativa en la sociedad. Como resultado de la misma se creó INCECA (Inversiones Cerveceras Centroamericanas S.A.) cuya sede es Panamá. INCECA por su parte fusionó por absorción a COCECA, de manera que nuestra inversión en Nicaragua se canaliza ahora a través de esta nueva compañía. Es criterio de la Junta Directiva que esta reorganización facilita la toma de decisiones para eventuales nuevos negocios.

El período fiscal en Nicaragua cierra el 30 de junio de cada año. A esa fecha, las ventas de cerveza en unidades habían aumentado 20,8% y las de agua el 15,3% sobre el período anterior. La participación de mercado de la competencia proveniente de Cervecería Río S. A. de Guatemala fue muy baja, lo que nos prueba una vez más que la estrategia que se planeó y se utilizó para enfrentarla fue la correcta.

La utilidad neta después de impuestos creció en 54 % vs. el año anterior, cifra que obviamente es muy halagadora.

CERVECERÍA EL BARÚ

La Cervecería El Barú en Panamá, donde tenemos una participación de minoría, sigue aplicando medidas para revertir su situación deficitaria, bajo el control operativo de nuestro socio Heineken. Un paso importante fue que se adquirió el derecho de distribuir en Panamá precisamente la cerveza Heineken, el cual antes estaba en poder de otra compañía panameña. Una vez con los derechos de distribución en mano, se procedió a producir esa marca de cerveza en la propia planta de El Barú. También se adquirieron los derechos de distribución de la cerveza Budweiser en el mercado panameño.

Los esfuerzos de comercialización se han concentrado en el fortalecimiento del segmento Premium y en la capacitación al personal para un mejor manejo del punto de venta. Finalmente, la venta de activos de la planta que se cerró en David contribuyó a mejorar los resultados financieros de la empresa.

Producción de envases Empresas COMEGUA S.A.

A principios del año 2006 COMEGUA, en conjunto con nuestros socios guatemaltecos y mexicanos en las empresas vidrieras de la región, cerró la negociación de compra de VIPASA (Vidriera Panameña S. A.). La operación de esta compañía no era eficiente, pero estábamos seguros de que podíamos darle un cambio importante. Esto en efecto sucedió y la planta, que trabajaba con eficiencias cercanas al 70 %, está hoy cerca del 84%. Adicionalmente esta adquisición estratégica nos ha permitido ingresar a nuevos mercados, además de ampliar nuestra capacidad total de producción.

Los resultados generales de COMEGUA son muy satisfactorios y demuestran que hay un renacimiento en el mercado del envase del vidrio. Al 30 de setiembre de 2006 sus ventas y utilidades eran muy superiores al las del período pasado. Superamos los niveles de eficiencia de períodos anteriores, a pesar de que debimos resolver un serio problema de operación en uno de los hornos en Guatemala.

Este fenómeno del aumento en el consumo de vidrio nos ha hecho pensar que, aparte de la adquisición de VIPASA, tendremos que invertir considerablemente en nuevos equipos con mejor tecnología, e incluso, eventualmente, ampliar la capacidad de producción construyendo nuevos hornos. Veremos cómo seguirá el comportamiento del mercado, pero si continúa por el rumbo que va consideramos que esas inversiones serán imprescindibles.

ENDELIS

Envases del Istmo S.A. había mostrado resultados financieros positivos en el período 2004-2005, por primera vez en su historia. En el 2006, a pesar del aumento en el precio internacional de su materia prima, el aluminio, se logró mantener una utilidad positiva. Gracias a continuas mejoras en las eficiencias operativas La planta continúa operando al 100% de su capacidad, y desempeñando satisfactoriamente su papel de nivelador del precio de la lata de aluminio para sus socios.

Informe Anual : 2005-2006 — Responsabilidad Social Corporativa

Nuestras políticas de Responsabilidad Social Empresarial se desarrollan principalmente en tres áreas:

1. Promoción de la responsabilidad en el consumo de bebidas alcohólicas.
2. Proyección social y comunal.
3. Sostenibilidad ambiental.

En las tres áreas hicimos avances importantes en el período 2005-2006.

Promoción del consumo responsable

Una investigación de opinión pública nos reveló que el problema que más preocupa a los costarricenses en relación con el alcohol es su consumo por menores de edad. En consecuencia, desarrollamos toda una nueva estrategia para abordarlo. Esta tiene componentes de comunicación dirigidos a los propios adolescentes, a los padres, educadores y otros adultos, y al comercio detallista.

La comunicación a los adolescentes consiste en una campaña de radio y TV que les habla en su lenguaje y en relación con sus valores. En efecto, los adolescentes tienen fuertes resistencias contra los consejos y advertencias provenientes de adultos, relacionados con los riesgos para la salud, el comportamiento moralmente aceptable y otros mensajes bien intencionados, pero ineficaces para esta población. Nuestra campaña de radio y TV se apoya más bien en un tema de gran interés para ese grupo etario, como es la aceptación por sus pares del sexo opuesto. Además, como son los varones quienes más tienden a consumir alcohol en forma prematura, la campaña se dirige principalmente a ellos, pero en la voz y el lenguaje de dos muchachas. Hemos percibido un alto grado de aceptación para esa campaña entre su público meta.

La comunicación dirigida a adolescentes se complementa con otra, dirigida a adultos en medios impresos (prensa y mobiliario urbano) haciéndoles ver su responsabilidad en el consumo de alcohol por los jóvenes. Adicionalmente, se distribuyó materiales del programa “Sólo con cédula” a licorerías y otros patentados en todo el país, para comunicar a los menores, en el propio punto de venta, que no se les venderá bebidas alcohólicas.

Estos esfuerzos vienen a complementar el programa “Si es con alcohol no es conmigo”, que ejecutamos en colegios públicos de todo el país con el Ministerio de Educación Pública desde el año 2001, y que está dirigido a profesores guía, orientadores y estudiantes de 10° y 11° años. El programa fue objeto de una evaluación por el Instituto de Investigaciones Psicológicas de la Universidad de Costa Rica, con resultados positivos en cuanto a prevención del consumo precoz y del abuso.

Otro de nuestros programas de consumo responsable es el de Chofer Designado, que en el período 2005-2006 se concentró en mensajes de recordación en mobiliario urbano y dentro de los puntos de venta en zonas urbanas y turísticas.

Proyección social y comunal

En enero del año 2006 las cifras oficiales de salud mostraron que el dengue había alcanzado proporciones epidémicas, pasando de un promedio de alrededor de 8.000 casos anuales en la última década, a 38.000 casos en el año 2005. Es evidente que los mecanismos preventivos del Estado resultaron insuficientes para prevenir la expansión del vector y la enfermedad.

Florida Bebidas, como empresa socialmente responsable y con presencia en todo el territorio nacional, decidió emprender una vigorosa acción para detener la epidemia. Científicos consultados nos hicieron ver que el mejor momento para hacerlo era precisamente la estación seca, cuando los huevos depositados por el mosquito *Aedes aegypti* en la época seca anterior se encuentran en estado de latencia. Por lo tanto, nos dimos a la tarea de organizar eliminaciones de criaderos en los veinte cantones de más alta incidencia de dengue en el año 2005. En estas “Barridas contra el dengue” participaron 386 voluntarios de la empresa y más de 3.000 de las comunidades afectadas, bajo la coordinación de la Asociación Terra Nostra y con la colaboración del Ministerio de Salud, la CCSS, municipalidades y otras organizaciones y empresas. Como resultado de esas, y otras acciones, la incidencia de dengue se redujo en más de 70% en el año 2006. La Cámara Costarricense Norteamericana de Comercio (Am Cham) nos otorgó el Premio Servicio a la Comunidad en el área ambiental por este proyecto.

También en el ámbito de la proyección social, continuamos participando en los programas Unidos en la Empresa y Binomio Empresarial, coordinados por la Asociación Empresarial para el Desarrollo (AED). Por medio de esos programas damos mantenimiento y apoyo a cinco escuelas públicas en zonas cercanas a nuestras plantas de producción. Es de destacar el hecho de que 430 de nuestros colaboradores hacen contribuciones mensuales a los programas sociales de AED, y la empresa aporta otro tanto igual al de los trabajadores.

Al amparo del incentivo fiscal creado por la Ley No. 7266, nuestra empresa financió el 100% de la restauración de la iglesia colonial de Nicoya, y de la torre antigua de la iglesia de Santa Cruz.

Sostenibilidad ambiental

Florida contribuye a la sostenibilidad ambiental de las sociedades en que actúa mediante la minimización de los impactos de sus actividades sobre el medio ambiente natural, y la internalización de los costos ambientales de sus operaciones. En la práctica, esto se efectúa mediante una correcta gestión ambiental de las plantas industriales, y el reciclaje post consumo de los envases de bebidas.

En el campo de la gestión ambiental de las plantas industriales, estamos en la etapa final del proceso de certificación ISO 14000 de la planta cervecera, y hemos iniciado ya el de la de agua y refrescos. En particular, los indicadores de desempeño ambiental de la planta de cerveza han mejorado significativamente. En el año fiscal 2005-2006, por ejemplo, se redujo el consumo de agua por hectolitro de cerveza producida de 11,58 hl a 7,5 hl. El consumo de electricidad bajó de 11,96 a 11,37 Kw/hora por hectolitro producido, y el de energía térmica de 134 a 125 MJ/hl. Los lodos de la planta de tratamiento de aguas residuales se canalizaron hacia la producción de fertilizantes, con lo cual redujimos en un 89% el volumen de desechos sólidos que se envía a rellenos sanitarios. Los vertidos de nuestras plantas de tratamiento y otras emisiones se encuentran dentro de los rangos aprobados por ley.

El programa de reciclaje experimentó notables progresos en el período. El aumento en el precio internacional del PET post consumo nos permitió ofrecer mejores precios a los recolectores y acopiadores. Además, decidimos iniciar la recolección ya no sólo del PET de nuestros envases, sino también de los de otras empresas. En consecuencia, cerramos el período con una tasa de recolección de PET del 128%. En otras palabras, recolectamos para reciclaje más envases que los que colocamos en el mercado. En aluminio la tasa de recolección es menor (54%) pero somos uno entre muchos otros recolectores de ese material, que no representa un factor de contaminación significativo en Costa Rica.

Nuevo modelo de RSE

En el período 2005-2006 aplicamos un modelo de auto-evaluación en Responsabilidad Social Empresarial desarrollado por el INCAE para la Asociación Empresarial para el Desarrollo (AED). Este modelo considera más de 350 variables, con un enfoque muy completo de temas que incluyen la responsabilidad ante consumidores, proveedores y colaboradores de la empresa, el gobierno corporativo, las relaciones con las instituciones nacionales, las leyes y el ambiente, entre otros. El diagnóstico efectuado nos permitió diseñar una nueva estrategia integral del RSE, que se encuentra en ejecución en el período 2006-2007.



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A.
Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2006

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Parque empresarial Forum
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232
Fax (506) 204-3131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas
Florida Ice and Farm Company, S.A. y Subsidiarias

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación consolidado adjunto de Florida Ice and Farm Company, S.A. y Subsidiarias (la Compañía) al 30 de setiembre de 2006, y de los estados consolidados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos las auditorías para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestra auditoría ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Según se describe en la nota 12 a los estados financieros consolidados, del total de inversiones en compañías asociadas, ¢52.449.938 (en miles) y ¢44.511.463 (en miles) al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, han sido valuadas por el método de participación patrimonial y al costo, utilizando información financiera interina debido a que no se dispone de estados financieros auditados al 30 de setiembre o a una fecha que no difiera en un período no mayor de tres meses del 30 de setiembre. La mayoría de los estados financieros de las inversiones antes mencionadas son auditados por otros auditores, los cuales emiten informes de auditoría sobre estados financieros con fechas de cierre distintas.



En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros consolidados de aquellos ajustes, si hubiera alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos tenido a disposición los estados financieros auditados de las compañías asociadas, según se menciona en el párrafo anterior, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Florida Ice and Farm Company, S.A. y Subsidiarias al 30 de setiembre de 2006, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG



22 de noviembre de 2006

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2007

Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Heredia, Costa Rica)

Balances de Situación Consolidados
(En miles de colones)

30 de setiembre de 2006
(Con cifras correspondientes de 2005)

<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	¢ 3.035.119	1.552.787
Inversiones valoradas a su valor justo (nota 8)	39.265.666	61.570.482
Cuentas por cobrar, neto (nota 9)	17.912.060	10.354.255
Inventarios (nota 10)	16.038.906	8.757.526
Anticipos a proveedores	939.156	869.041
Gastos pagados por anticipado (nota 11)	2.041.882	2.298.381
Total activo circulante	79.232.789	85.402.472
Por cobrar a largo plazo a compañías asociadas (nota 30)	7.173.236	6.534.584
Inversiones en asociadas y otras (nota 12)	52.449.938	44.511.463
Inmuebles, planta y equipo neto (nota 13)	65.610.542	57.719.609
Activos intangibles (nota 14)	28.844.028	777.205
Crédito mercantil (nota 15)	7.175.394	7.175.394
Otros activos (nota 16)	4.251.287	3.687.867
Impuesto sobre la renta diferido activo (nota 28)	630.051	475.459
	¢ <u>245.367.265</u>	<u>206.284.053</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios (nota 17)	¢ 37.900.447	5.123.376
Bonos por pagar a corto plazo (nota 18)	3.500.000	3.300.000
Cuentas por pagar (nota 19)	8.192.056	8.173.497
Gastos acumulados (nota 20)	5.152.869	3.532.011
Beneficio a empleados	2.409.334	-
Impuesto sobre la renta por pagar	2.481.721	2.304.535
Otros impuestos por pagar	3.521.971	2.927.629
Total pasivo circulante	63.158.398	25.361.048
Bonos por pagar a largo plazo (nota 18)	6.000.000	9.500.000
Provisiones para contingencias tributarias (nota 29)	13.235.403	9.437.823
Impuestos sobre la renta diferido pasivo (nota 28)	108.772	109.714
Total pasivo	82.502.573	44.408.585
Patrimonio:		
Capital en acciones comunes (nota 22)	40.000.000	40.000.000
Menos 10.323.649 (9.494.395 en 2005) acciones en tesorería a su valor nominal	1.032.365	949.439
Capital en acciones en circulación	38.967.635	39.050.561
Capital adicional pagado	79.581	79.581
Reservas (notas 6 y 23)	32.950.341	28.804.395
Utilidades no distribuidas	74.663.925	80.495.690
Total patrimonio atribuible a los accionistas de la casa matriz	146.661.482	148.430.227
Interés minoritario (nota 21)	16.203.210	13.445.241
Total patrimonio	¢ <u>162.864.692</u>	<u>161.875.468</u>
	¢ <u>245.367.265</u>	<u>206.284.053</u>

Compromisos y contingencias (notas 34 y 35)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Heredia, Costa Rica)

Estado Consolidado de Utilidades
(En miles de colones)

Año terminado al 30 de setiembre de 2006
(Con cifras correspondientes de 2005)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas:		
Cerveza y otras bebidas	¢ 116.789.130	93.152.068
Alimentos	4.404.953	-
Otras	1.072.839	599.228
Total ventas netas	<u>122.266.922</u>	<u>93.751.296</u>
Costo de las ventas:		
Cerveza y otras bebidas	42.638.424	33.846.014
Alimentos	3.340.162	-
Otras	680.943	457.614
Total costo de las ventas	<u>46.659.529</u>	<u>34.303.628</u>
Utilidad bruta	<u>75.607.393</u>	<u>59.447.668</u>
Gastos de operación:		
De ventas y mercadeo (nota 24)	33.177.149	25.592.705
Generales y administrativos (nota 25)	10.933.167	9.627.812
Total gastos de operación	<u>44.110.316</u>	<u>35.220.517</u>
Utilidad de operación	<u>31.497.077</u>	<u>24.227.151</u>
Otros ingresos (gastos), neto:		
Gastos financieros	(3.432.333)	(3.297.567)
Ingreso financiero	3.196.328	3.856.221
Diferencias de cambio, neto	2.365.418	4.337.841
Ganancia en participación de asociadas, neto	4.882.072	2.318.010
Ganancia en venta de inversiones en acciones	-	110.643
Por contingencias y reclamos tributarios (nota 29)	(3.797.580)	(4.018.984)
Gastos misceláneos, neto (nota 26)	<u>(7.427)</u>	<u>(2.476.539)</u>
Total otros ingresos, neto	<u>3.206.478</u>	<u>829.625</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>34.703.555</u>	<u>25.056.776</u>
Impuestos (nota 28):		
Corriente	8.251.840	6.952.564
Diferido	<u>(134.035)</u>	<u>(403.340)</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>8.117.805</u>	<u>6.549.224</u>
Utilidad neta	<u>¢ 26.585.750</u>	<u>18.507.552</u>
Atribuible a:		
Accionistas de la casa matriz	¢ 21.784.633	15.128.225
Interés minoritario - participación en ganancias de subsidiaria (nota 21)	4.801.117	3.379.327
Utilidad neta	<u>¢ 26.585.750</u>	<u>18.507.552</u>
Utilidad básica por acción (nota 22-d)	<u>¢ 55,84</u>	<u>38,68</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Heredia, Costa Rica)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
(En miles de colones)

Año terminado el 30 de setiembre de 2006
(Con cifras correspondientes de 2005)

	Capital acciones	Acciones en tesorería	Capital adicional pagado	Reservas		Total reservas	Utilidades no distribuidas	Patrimonio atribuible a los accionistas de la casa matriz	Interés minoritario	Total patrimonio	
				Superávit por revaluación	Reserva legal						
Saldo al 30 de setiembre de 2004, previamente informado	¢ 40.000.000	(1.505.506)	42.735	6.048.243	6.979.387	10.892.597	23.920.227	79.445.798	141.903.254	12.989.656	154.892.910
Efecto por corrección en la contabilización de (nota 33):											
Acciones en tesorería	-	799.292	-	-	-	-	-	(799.292)	-	-	-
Envases (vidrio y bidón)	-	-	-	-	-	-	-	1.095.155	1.095.155	124.337	1.219.492
Saldo al 30 de setiembre de 2004, reexpresado	40.000.000	(706.214)	42.735	6.048.243	6.979.387	10.892.597	23.920.227	79.741.661	142.998.409	13.113.993	156.112.402
Ganancias reconocidas directamente en el patrimonio:											
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	3.863.805	3.863.805	-	3.863.805	-	3.863.805
Total ganancias reconocidas en el patrimonio	-	-	-	-	-	3.863.805	3.863.805	-	3.863.805	-	3.863.805
Participación en superávit por revaluación de compañías asociadas	-	-	-	(56.695)	-	-	(56.695)	-	(56.695)	-	(56.695)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	15.128.225	15.128.225	3.379.327	18.507.552
Dividendos a accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(12.137.532)	(12.137.532)	(3.048.079)	(15.185.611)
Disposición de compañía subsidiaria	-	-	-	-	(80)	-	(80)	(21.324)	(21.404)	-	(21.404)
Asignación a la reserva legal	-	-	-	-	1.077.138	-	1.077.138	(1.077.138)	-	-	-
Disposición de 62.238 acciones por opción de venta a ejecutivos	-	(44.182)	36.846	-	-	-	-	-	(7.336)	-	(7.336)
Compra de acciones en tesorería	-	(199.043)	-	-	-	-	-	(1.138.202)	(1.337.245)	-	(1.337.245)
Saldo al 30 de setiembre de 2005, reexpresado	¢ 40.000.000	(949.439)	79.581	5.991.548	8.056.445	14.756.402	28.804.395	80.495.690	148.430.227	13.445.241	161.875.468
Saldo al 30 de setiembre de 2005, previamente informado	40.000.000	(2.886.933)	79.581	5.991.548	8.056.445	14.756.402	28.804.395	81.338.029	147.335.072	13.320.904	160.655.976
Efecto por corrección en la contabilización de (nota 33):											
Acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	(799.292)	-	-	-
Efecto acumulativo de años anteriores	-	799.292	-	-	-	-	-	(799.292)	-	-	-
Efecto del año	-	1.138.202	-	-	-	-	-	(1.138.202)	-	-	-
Envases (vidrio y bidón)	-	-	-	-	-	-	-	1.095.155	1.095.155	124.337	1.219.492
Saldo al 30 de setiembre de 2005, reexpresado	40.000.000	(949.439)	79.581	5.991.548	8.056.445	14.756.402	28.804.395	80.495.690	148.430.227	13.445.241	161.875.468
Ganancias reconocidas directamente en el patrimonio:											
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	2.369.438	2.369.438	-	2.369.438	173.881	2.543.319
Total ganancias reconocidas en el patrimonio	-	-	-	-	-	2.369.438	2.369.438	-	2.369.438	173.881	2.543.319
Participación en superávit por revaluación de compañías asociadas	-	-	-	324.780	-	-	324.780	-	324.780	-	324.780
Utilidad acumulada de subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	52.841	52.841	17.614	70.455
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	21.784.633	21.784.633	4.801.117	26.585.750
Dividendos a accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(25.394.507)	(25.394.507)	(2.458.394)	(27.852.901)
Asignación a la reserva legal	-	-	-	-	1.451.728	-	1.451.728	(1.675.479)	(223.751)	223.751	-
Compra de acciones en tesorería	-	(82.926)	-	-	-	-	-	(599.253)	(682.179)	-	(682.179)
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢ 40.000.000	(1.032.365)	79.581	6.316.328	9.508.173	17.125.840	32.950.341	74.663.925	146.661.482	16.203.210	162.864.692

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Heredia, Costa Rica)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
(En miles de colones)

Año terminado el 30 de setiembre de 2006
(Con cifras correspondientes de 2005)

	2006	2005
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta	¢ 26.585.750	18.507.552
Partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación y amortización	8.678.368	7.827.129
Deterioro del valor de activos fijos productivos	1.633.415	1.028.725
Diferencias de cambio no realizadas	956.324	405.925
Diferencias de cambios no realizadas en compañías asociadas	(615.528)	(108.739)
Ganancia en venta de inversión en acciones	-	(110.643)
Ganancia en venta de activos productivos	(436.445)	(391.929)
Ganancias en participación de compañías asociadas	(4.882.072)	(2.318.010)
Estimación para cuentas de dudoso cobro	83.275	224.023
Provisiones para contingencias tributarias y reclamos tributarios	3.797.580	4.018.984
Impuesto sobre la renta diferido	(134.035)	(403.340)
Impuesto sobre renta corriente	8.251.840	6.952.564
Intereses pagados	2.610.583	2.737.560
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	1.426.626
Efectivo provisto por las operaciones	<u>46.529.055</u>	<u>39.796.427</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por cobrar	(1.252.728)	(2.394.807)
Anticipos a proveedores de equipo	52.198	(234.317)
Inventarios	(1.123.787)	(551.486)
Gastos pagados por anticipado	314.910	(925.319)
Por cobrar a largo plazo a compañías asociadas	(181.711)	(423.355)
Cuentas por pagar	(1.395.167)	554.722
Gastos acumulados	(950.374)	928.100
Beneficios a empleados	32.767	-
Otros impuestos por pagar	594.342	639.477
Efectivo provisto por las operaciones	<u>42.619.505</u>	<u>37.389.442</u>
Pago de intereses	(2.658.823)	(2.777.969)
Pago por contingencias tributarias y reclamos tributarios	-	(5.183.249)
Impuesto sobre la renta pagado	(8.074.654)	(8.455.704)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>31.886.028</u>	<u>20.972.520</u>
Actividades de inversión:		
Inversiones valuadas al valor justo	22.375.271	(1.574.560)
Aumento en inversiones en asociadas	(1.064.497)	(604.997)
Dividendos recibidos de compañías asociadas	166.396	1.358.658
Adiciones a inmuebles, planta y equipo y software	(9.358.714)	(8.083.179)
(Disminución) aumento en otros activos y activos intangibles	(458.219)	203.497
Disposición en venta de subsidiaria	-	130.655
Retiro de activos productivos	1.591.395	2.340.466
Venta en inversiones en acciones	-	116.235
Adquisición de subsidiaria	(44.286.560)	-
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(31.034.928)</u>	<u>(6.113.225)</u>
Pasan	<u>¢ 851.100</u>	<u>14.859.295</u>



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Continuación
(En miles de colones)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vienen	¢ 851.100	14.859.295
Actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	31.770.788	5.123.376
Pagos a préstamos bancarios y bonos por pagar	(3.300.000)	(5.111.756)
Disposición de acciones en tesorería	-	(7.336)
Adquisición de acciones en tesorería	(682.179)	(1.337.245)
Dividendos pagados	(27.852.902)	(15.185.611)
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	(64.293)	(16.518.572)
Aumento (disminución) en el efectivo, equivalentes de efectivo	786.807	(1.659.277)
Efectivo, equivalentes de efectivo al inicio del año	1.552.787	3.212.064
Efecto de variación en la tasa cambiaria	695.525	-
Efectivo, equivalentes de efectivo al final del año	¢ <u>3.035.119</u>	<u>1.552.787</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2006 y de 2005

(1) Entidad que reporta

Florida Ice and Farm Co., Sociedad Anónima (la Compañía) es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica. La Compañía es una entidad pública regulada por la Superintendencia General de Valores (Sugeval), la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., y la Ley Reguladora de Mercado de Valores. Como tal, está autorizada para emitir acciones y títulos de deuda, para ser negociados en el mercado bursátil local.

La principal actividad de la Compañía es la elaboración y distribución de bebidas a través de marcas propias, y en menor proporción, marcas bajo licencia. Produce y distribuye cerveza, a través de marcas propias y bajo licencia, bebidas de frutas y té, a través de marcas propias y bajo licencia, y bebidas alcohólicas saborizadas, a través de una marca propia y de una marca bajo licencia. La empresa también distribuye productos de terceros como destilados y bebidas energéticas. Adicionalmente, produce y distribuye productos alimenticios bajo marcas propias y bajo licencia.

En agosto de 2006, la subsidiaria Cervecería Costa Rica, S.A., adquirió la sociedad Industrias Alimenticias Kern's y Compañía, Sociedad en Comandita por Acciones, en la suma de US\$86.000.000, compañía constituida por tiempo indefinido bajo las Leyes de la República de Guatemala. El objetivo principal de la Compañía es el de producción y comercialización de néctares, jugos, frijoles y productos a base de tomate. (véase nota 5).

La Compañía mantiene participación accionaria en ciertas compañías nacionales y del exterior (asociadas), sobre las cuales no ejerce control, y que le proveen parte de sus insumos y servicios. Asimismo, mantiene participación accionaria en otras compañías en el sector turismo e inmobiliario, y en empresas domiciliadas en Nicaragua y Panamá que se dedican principalmente a la producción y venta de cerveza.

La fecha de autorización de la emisión de los estados financieros consolidados, es el 22 de noviembre de 2006.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía, como casa matriz, opera a través de las siguientes subsidiarias:

- Cervecería Costa Rica, S.A. y Subsidiarias

Tenedora de las acciones de Florida Bebidas, S.A. que a su vez es tenedora de las acciones de Productora La Florida, S.A., propietaria y operadora de las plantas de producción de cerveza, agua y refrescos en Costa Rica, y de Distribuidora La Florida, S.A., comercializadora de cervezas nacionales e importadas, de agua, refrescos nacionales y de productos de terceros en Costa Rica.

Tenedora de acciones de Industrias Alimenticias Kern's y Cía., Sociedad en Comandita por Acciones, empresa guatemalteca productora y comercializadora de bebidas y alimentos procesados, que a su vez es dueña de las acciones de Industrias Alimenticias Kern's El Salvador. S.A. de C.V.

- Florida Inmobiliaria, S.A. y Subsidiarias

Tenedora de acciones de sociedades dedicadas al desarrollo inmobiliario y turístico.

- Florida Capitales, S.A. y Subsidiarias

Tenedora de acciones de sociedades dedicadas a actividades distintas de las dos primeras.

- Crosslake Comercial, Inc.

Subsidiaria domiciliada en Panamá, la cual maneja un portafolio de inversiones localizadas en mercados de capital internacionales.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Base de preparación

Los estados financieros consolidados se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto los instrumentos financieros clasificados como inversiones en fondos de inversión y las inversiones valoradas a valor justo, ambas con efecto en el estado consolidado de utilidades, los cuales se presentan a su valor razonable.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en colones (¢), la cual ha sido determinada por la Compañía como su moneda funcional. Toda la información financiera se presenta en colones y las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en miles de colones.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Las estimaciones y los supuestos asociados están basados en la experiencia histórica y en varios factores que se han considerado razonables bajo las circunstancias, cuyos resultados conforman la base para realizar los juicios acerca del valor en libros de los activos y pasivos que no pueden ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada, si esa revisión sólo afecta ese período, o en el período de revisión y períodos futuros, si la revisión afecta ambos.

La información relacionada con las principales áreas en donde la Compañía ha aplicado juicios para realizar estimaciones, se detallan como siguen:

- Nota 9 – Cuentas por cobrar.
- Nota 13 – Inmuebles planta y equipo.
- Notas 14 y 15 – Activos intangibles
- Nota 29 – Provisiones para contingencias

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de políticas de contabilidad significativas

(a) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Florida Ice and Farm Company, S.A. y las de sus subsidiarias, las cuales se detallan a continuación:

<u>Subsidiarias</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
	<u>al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cervecería Costa Rica, S.A.:	75%	75%
Florida Bebidas, S.A.:	100%	100%
Productora La Florida, S.A.	100%	100%
Distribuidora La Florida, S.A.	100%	100%
Industrias Alimenticias Kern's y Cía., S.C.A.	100%	100%
Industrias Alimenticias Kern's El Salvador, S.A. de C.V.	100%	100%
Florida Inmobiliaria, S.A.:	100%	100%
I.M.B La Florida, S.A.	100%	100%
Ártica de San José, S.A.	100%	100%
Inmobiliaria Cervecería Costa Rica de San José, S.A.	100%	100%
Inmobiliaria Polares, S.A.	100%	100%
Inmobiliaria La Merced de San José, S.A.	100%	100%
London Caribbean, Inc.	100%	100%
Corporación de Inversiones FIFCO, S.A.	100%	100%
Florida Capitales, S.A.:	100%	100%
London Overseas, Incorporated:	100%	100%
Aeroservicios La Florida, S.A.:	100%	100%
Florida Falcon Holding	100%	100%
Mercantile Adviser, S.A.	100%	100%
Crosslake Comercial, Inc.	100%	100%

El 25% de la participación accionaria de Cervecería Costa Rica, S.A. y Subsidiarias pertenece a Heineken Internacional, B.V.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las subsidiarias son entidades controladas por Florida Ice and Farm Co., S.A. El control existe cuando la Compañía tiene el poder para gobernar, directa o indirectamente, las políticas financieras y operativas de cada entidad en forma tal que obtenga beneficios de sus actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde el momento en que se inicia el control y hasta que éste cese.

Las asociadas son entidades en las cuales la Compañía tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operativas. Los estados financieros incluyen la participación en el total de las utilidades o pérdidas de las asociadas sobre la base del método de participación patrimonial, aplicado desde la fecha en que se inicia esa influencia significativa y hasta la fecha en que cese. Cuando la participación de la Compañía en pérdidas de la asociada excede el valor de su interés en esa asociada, el valor de su inversión se reduce hasta cero y el reconocimiento de pérdidas adicionales se discontinúa, excepto que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o realizado pagos en nombre de esa asociada.

En el curso normal de sus operaciones, la casa matriz y sus subsidiarias tienen relaciones comerciales entre sí de acuerdo a su integración financiera y comercial. Todos los saldos y transacciones de importancia entre las compañías han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(b) Transacciones en moneda extranjera, unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, la cual se ha definido como la moneda funcional de la Compañía. Las cifras se presentan en miles de colones.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2006, ese tipo de cambio se estableció en ¢522,06 y ¢519,73 por US\$1,00, para la venta y compra de divisas, respectivamente (487,94 y ¢ 486,40 por US\$1,00, respectivamente, en el 2005).

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros comprenden inversiones en instrumentos patrimoniales y valores de deuda, cuentas por cobrar comerciales y otras, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y bonos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras.

Los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable ajustado por los costos de transacción directamente atribuible a la compra o emisión de éste, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados.

Los instrumentos financieros se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman el activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo de caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos que por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

Inversiones valoradas a valor justo con efecto en el estado de utilidades

Las inversiones en fondos de inversión son mantenidas para hacer frente a las obligaciones y necesidades de capital de trabajo, y el saldo remanente se utiliza para generar rendimientos. Este activo se registra al valor justo de mercado, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en su valuación en los resultados de operación por corresponder este al tratamiento de contabilidad autorizado para las Administradoras de Fondos, por parte de la Superintendencia General de Valores.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones valoradas a valor justo con efecto en el estado de utilidades corresponden a títulos valores adquiridos con el propósito de obtener rendimientos, tanto de su comportamiento de valor, como de su negociación bursátil eventual. La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 establece la posibilidad de designar cualquier activo o pasivo como valorado a su valor justo con efecto en el estado de utilidades, siempre y cuando ése haya sido su reconocimiento desde el inicio, lo cual es el caso del tratamiento de esta partida de Florida Ice and Farm Co., S.A. El valor justo de estas inversiones corresponde al valor según cotizaciones en mercados de valores activos, a la fecha de los estados financieros consolidados.

La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 – “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, establece requisitos para que las compañías puedan clasificar sus inversiones como valoradas a valor justo con efecto en el estado de utilidades. Los requisitos establecen que los grupos de activos financieros que se clasifiquen en esta categoría deben administrarse y su desempeño debe ser evaluado sobre una base de valor justo, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración de riesgo documentadas, y cuya información sobre el resultado de la administración de este grupo de activos es provista internamente al personal clave de la administración. En la Compañía, el proceso de la administración de esta categoría de activos cumple a cabalidad con los requisitos establecidos por esta norma contable.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son registradas al costo menos una estimación por posibles cuentas de dudoso cobro.

La Compañía sigue la política de registrar una estimación para las cuentas por cobrar de cobro dudoso, con base en una evaluación mensual de los saldos por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como capacidad de pago de los deudores, garantías recibidas, antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de los efectos de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

Otros

Otros instrumentos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Capital social

Acciones comunes

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio.

Acciones en tesorería

Cuando las acciones comunes del patrimonio son recompradas, el monto pagado incluyendo los costos directamente atribuibles a la transacción son reconocidos como una disminución del patrimonio. La recompra de acciones son clasificadas como acciones en tesorería al valor nominal y se presentan como una disminución del capital en acciones comunes.

(d) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, el cual no excede el valor de mercado (valor realizable neto), de la manera siguiente: productos terminados y en proceso al costo estándar; materia prima, materiales y suministros, repuestos y materiales de publicidad al costo promedio en almacén; y las mercaderías en tránsito al costo específico según factura.

La Compañía sigue la política de incluir directamente en los resultados de operación el valor de los inventarios dañados u obsoletos.

(e) Inversiones en asociadas

Las inversiones en acciones de compañías asociadas que representan una participación igual o superior al 20% y menor o igual al 50% del capital acciones y en las cuales la Compañía no ejerce control, se registran por el método de participación patrimonial. Aquellas inversiones en acciones que representan menos del 20% del capital en acciones se registran al costo, siempre y cuando no exceda el valor realizable neto. La excepción a esta política lo constituyen las inversiones en las asociadas Inversiones Mil Trescientos Cuarenta y Seis, S.A. Desarrollos Inmobiliarios Guanacaste, S.A. e Inmobiliaria Conchal del Pacífico, S.A., las cuales se mantienen al costo debido a que el patrimonio de estas compañías no tiene movimientos.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se consideran entidades asociadas aquellas en las cuales la Compañía tiene influencia significativa para participar en las decisiones financieras y operativas.

(f) Inmuebles, planta y equipo

Los inmuebles, planta y equipo se registran al costo más ajustes por revaluación a la mayoría de esos activos, efectuados de acuerdo con el Índice de Precios al Productor Industrial desde 1981 y hasta el 30 de setiembre de 1996. A partir de esa fecha y hasta el 30 de setiembre de 2000, la revaluación se efectuó con base en los porcentajes de revaluación autorizados por la Dirección General de Tributación; al 30 de setiembre de 2001, con base el Índice de Precios al Consumidor para maquinaria y vehículos y con base en el Índice de Precios al Productor Industrial para edificios e instalaciones en terrenos; y al 30 de setiembre de 2002 con base en avalúos efectuados por peritos independientes para algunos inmuebles adquiridos durante el período.

El superávit se presenta en los estados financieros consolidados, en la sección de patrimonio como superávit por revaluación.

El envase retornable (vidrio y bidón), se considera como activo en uso, y se registran inicialmente al costo y se deprecian por sus vidas útiles estimadas.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores, se cargan a los resultados de operación según se incurren.

(g) Depreciación

El costo histórico de los inmuebles, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta y por el de la suma de los números dígitos, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

El valor de la revaluación se deprecia en el remanente de las vidas útiles de los activos respectivos a partir de la fecha de su registro, por el método de línea recta y por la suma de los números dígitos, según corresponda, tanto para efectos financieros como impositivos. A partir de julio de 2001 y por disposiciones emitidas por las Autoridades Fiscales, la depreciación de revaluaciones realizadas posterior a esa fecha, no constituye un gasto deducible para fines impositivos.

(Continúa)



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

Mejoras a terrenos	20 años
Edificios	50 años
Maquinaria y equipo	De 15 a 20 años
Vehículos	De 5 a 10 años
Cajas para envases	8 años
Muebles y enseres	10 años
Herramientas	4 años
Envase de vidrio	3 años
Bidones	2 años
Equipo frío	4 años

En Industrias Alimenticias Kern's y Cía., S.C.A., de acuerdo con la ley de la República de Guatemala, se mantienen las siguientes vidas útiles para los grupos de activos que se detallan:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	5 años

(h) Activos intangibles

Crédito mercantil

El crédito mercantil originado de transacciones de adquisición, representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor de los activos netos adquiridos. El crédito mercantil se registra al costo menos la pérdida acumulada por deterioro.

Marcas y patentes

Las marcas y patentes corresponden al valor pagado por los derechos sobre los Bienes Intangibles y Distintivos de Propiedad Industrial de las marcas "Kern's", "Ducal" y "Fun C", que fueron cedidas a la Compañía en el proceso de adquisición de la compañía Industrias Alimenticias Kern's y Cía., S.C.A. y Subsidiaria.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición de los activos intangibles

Los activos intangibles se miden al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Anualmente, la Administración analiza dicho deterioro del valor, o con una frecuencia menor a un año, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que su valor ha podido sufrir un deterioro, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 – “Deterioro del valor de los activos”.

El caso de determinarse un deterioro del intangible, éste se reconoce en forma inmediata en el resultado del período.

Otros activos intangibles (software)

Los costos incurridos por la Compañía en la adquisición de licencias e implementación de software para uso interno son capitalizables como otros activos. Tales costos se amortizan en un plazo máximo de tres años, a partir de la fecha de inicio de su utilización.

(i) Activos no corrientes, disponibles para la venta

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su importe en libros, o su valor razonable menos los costos de venta.

(j) Deterioro del valor de los activos

El valor contable de los activos de la Compañía, excepto el activo por impuesto sobre la renta diferido, se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de tal activo excede su monto recuperable o su valor de uso. Tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y como una disminución en el superávit por revaluación para los activos ajustados a su valor estimado de mercado.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(k) Beneficios a empleados

Planes de pensión y prestaciones sociales de contribuciones definidas

Las obligaciones para los planes de pensión de contribuciones definidas y prestaciones sociales se reconocen como un gasto en el estado de resultados consolidado conforme se incurren.

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, equivalente a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses. La Compañía costarricense sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados para su administración y custodia. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones en la Compañía, independientemente de si renuncia o es despedido con o sin justa causa. Tales fondos se reconocen como gastos en el momento de su traspaso.

En febrero de 2000, se promulgó y publicó la Ley de Protección al Trabajador en Costa Rica, la cual contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

Según esa ley, todo patrono público o privado en Costa Rica, deberá aportar un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores durante el tiempo que se mantenga la relación laboral. Tales aportes son recaudados por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS), y posteriormente trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

Planes de beneficios a empleados definidos

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, Industrias Alimenticias Kern's y Compañía, S.C.A. está obligada a indemnizar a los empleados por despido injustificado, sobre la base del sueldo mensual promedio del último semestre laborado (más la doceava parte de aguinaldo y bono catorce) por cada año de servicios prestados. En cumplimiento al pacto colectivo de trabajo, Industrias Alimenticias Kern's y Compañía, S.C.A. tiene el compromiso de pagar esta indemnización independientemente de la causa del retiro del empleado, para lo cual se registra una provisión del 100% de la obligación laboral ajustada al final del período a la obligación máxima estimada. La actualización de la provisión se reconoce como gasto en el año en que se realiza.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República de El Salvador, las compensaciones por concepto de indemnización se acumulan a favor de los empleados, según el tiempo de servicio y son pagadas en caso de despido sin causa justificada, hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente por cada año de servicio. La compañía reconoce un pasivo equivalente al 100% de contingencia laboral, el cual es registrado contra resultados del período, y se liquida en el momento de retiro del empleado en caso de despido sin causa justificada.

Otros planes de beneficios

La Compañía otorga un beneficio a ciertos ejecutivos donde éstos reciben parte de su compensación variable por medio de acciones, de acuerdo a criterios que la Junta Directiva establezca. Estos beneficios no están definidos por la Administración de la Compañía.

(l) Provisiones

Una provisión es reconocida en los estados financieros consolidados cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros consolidados afectando directamente los resultados de operación.

(m) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit por revaluación se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través de los resultados de operación.

(n) Reserva legal

De acuerdo con regulaciones vigentes, las compañías costarricenses deben destinar el 5% de las utilidades netas de cada año para la formación de la reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital acciones de conformidad a lo establecido por la Ley N° 7201 (Ley Reguladora del Mercado de Valores y reformas al Código de Comercio del 10 de octubre de 1990).

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, las sociedades constituidas en Guatemala deberán separar anualmente, como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior. Sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

De acuerdo con el artículo 91, sección D, del Código de Comercio de El Salvador, la cantidad que debe determinarse anualmente para integrar la reserva legal será el 5% de la utilidades netas, y el límite legal de dicha reserva será la sexta parte del capital social.

(o) Interés minoritario

El interés minoritario representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiarias consolidadas. Para aquellos casos en que las pérdidas atribuibles al interés minoritario excedan el valor de su participación en el patrimonio de la entidad correspondiente, tal exceso es asignado al interés mayoritario. Si con posterioridad, esa subsidiaria obtuviera ganancias de operación, estas se asignarán a la mayoría hasta recuperar el importe de la participación de los minoritarios en las pérdidas que fueron previamente absorbidas por los mayoritarios.

(p) Ventas netas

Este rubro representa las ventas a clientes de la Compañía, excluyendo los impuestos selectivos de consumo, del Instituto de Desarrollo Agrario, del Instituto de Fomento y Asesoría Municipal, específico y sobre las ventas, y descuentos, según corresponda.

Las ventas de los productos se reconocen en el estado consolidado de utilidades cuando los principales riesgos y beneficios que se derivan de la propiedad se han traspasado al comprador, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, y los costos incurridos en relación con la transacción son medidos con fiabilidad.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(q) Costo de ventas

Este rubro incluye el costo de manufactura y el costo de compra de productos de terceros, de los productos vendidos.

(r) Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en los resultados de operación en el momento en que se incurren o sea, por el método de devengado.

(s) Ingresos (gastos) financieros

Los gastos por intereses incluyen comisiones y otros relacionados con préstamos bancarios, certificados de inversión, bonos por pagar, deuda a largo plazo y otras obligaciones.

Los ingresos financieros incluyen los ingresos recibidos de fondos de inversión, inversiones valoradas a valor justo, cuentas bancarias y equivalentes de efectivo.

(t) Gastos de arrendamiento operativo

Los pagos realizados bajo los contratos de arrendamiento operativo se reconocen en el estado de utilidades consolidado durante el plazo del arrendamiento.

(u) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado consolidado de utilidades, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance de situación.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El impuesto de renta diferido se establece utilizando el método pasivo del balance contemplado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 – “Impuesto sobre las ganancias”. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto de renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio de impuesto se realizará.

(v) Utilidad por acción

La utilidad por acción común se calcula con base en el número de acciones promedio ponderado en circulación durante el año. A partir del 2005, y con la adopción de los cambios realizados por las Normas Internacionales de Contabilidad, tal utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas de la casa matriz.

(4) Determinación del valor razonable

Ciertas políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la determinación del valor razonable para los activos y pasivos financieros. Los valores razonables han sido determinados para propósitos de medición y/o revelación, con base en los siguientes métodos. En donde aplique, la información adicional acerca de los supuestos hechos en la determinación de los valores razonables, es revelada en las notas específicas a cada activo o pasivo.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) *Propiedad, planta y equipo*

El valor razonable de la propiedad, planta y equipo reconocido como resultado de una combinación de negocios, está basado en los valores de mercado. El valor de mercado de la propiedad es el monto estimado por el cual la propiedad puede ser intercambiada, sobre la fecha de la valuación, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor de mercado para los componentes de planta y equipo, está basado en cotizaciones de precios de mercado para componentes similares.

(ii) *Activos intangibles*

El valor razonable de patentes y marcas comerciales adquiridas en una combinación de negocios, está basado en el cálculo del valor presente de los pagos estimados por regalías, en los que la Compañía no incurrió, al haber adquirido dichas patentes o marcas comerciales. El valor razonable de otros activos intangibles se determina descontando los flujos de efectivo futuros estimados del activo, los que serían derivados del uso o eventual venta de estos activos.

(iii) *Inventarios*

El valor razonable de los inventarios adquiridos en una combinación de negocios, es determinado con base en su precio de venta dentro del curso ordinario del negocio, menos los costos estimados para su terminar su producción y llevar a cabo su venta, y un margen razonable basado en el esfuerzo requerido para terminarlos y realizar la venta de dichos inventarios.

(iv) *Inversiones en instrumentos patrimoniales y valores de deuda*

El valor razonable de los activos financieros reconocidos al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, e inversiones disponibles para la venta, está determinado por la referencia a sus cotizaciones de precios de oferta, a la fecha de reporte. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento es determinado únicamente, para propósitos de revelación. En el caso de los documentos por cobrar con entidades relacionadas, se determinó que su valor razonable es el valor nominal.



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Adquisición de subsidiaria

En agosto de 2006, la Compañía por medio de su subsidiaria Cervecería Costa Rica, S.A., adquirió en la suma de US\$86.000.000, la sociedad Industrias Alimenticias Kern's y Compañía, Sociedad en Comandita por Acciones, constituida bajo las Leyes de la Republica de Guatemala. La Compañía fabrica y distribuye néctares, jugos, refrescos y productos alimenticios principalmente en el mercado centroamericano. En los dos meses terminados el 30 de setiembre de 2006, la subsidiaria contribuyó con utilidades de US\$1.042 (en miles de dólares).

En la fecha de adquisición, los activos y pasivos adquiridos fueron comprados a su valor razonable, los cuales se detallan como sigue:

	(En miles de colones)
Cuentas por cobrar	¢ 6.371.210
Inventarios	6.098.673
Activo fijo	9.856.801
Otros activos	572.820
Cuentas por pagar	(1.413.726)
Gastos acumulados por pagar	(5.142.796)
	<hr/> 16.342.982
Activo intangible (marcas)	27.943.578
Efectivo pagado	¢ <u>44.286.560</u>

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Activos y pasivos monetarios en dólares de los Estados Unidos de América y conversión de estados financieros

Un detalle de los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América, es como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	627.261	795.130
Inversiones en fondos de inversión		6.788.394	3.304.975
Inversiones valoradas a valor justo		48.939.574	102.525.773
Cuentas por cobrar y anticipos		7.724.402	3.202.574
Por cobrar a largo plazo a compañías asociadas		13.392.187	13.392.187
		<u>77.471.818</u>	<u>123.220.639</u>
Pasivos:			
Préstamos bancarios		72.597.928	10.500.000
Cuentas por pagar y gastos acumulados		3.830.840	13.727.131
		<u>76.428.768</u>	<u>24.227.131</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>1.043.050</u>	<u>98.993.508</u>

Al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, se utilizaron los tipos de cambio de ¢522,06 y de ¢487,94 por US\$1,00, respectivamente, tanto para valuar los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, así como para expresar en colones las cifras de los estados financieros de las subsidiarias domiciliadas en el exterior, excepto las cuentas de patrimonio de esas subsidiarias que han sido valuadas a tipos de cambio históricos. La valoración de los activos y pasivos en moneda extranjera generó ingresos por ¢4.120.276 (en miles), (¢6.072.487 (en miles) en el 2005), y gastos por ¢1.754.858 (en miles), (¢1.734.646 (en miles) en el 2005), los cuales se presentan netos en el estado consolidado de utilidades por un monto de ¢2.365.418 (en miles), (¢4.337.841 (en miles) en el 2005).

Los registros de contabilidad de Florida Ice and Farm Company, S.A. y los de sus subsidiarias domiciliadas en Costa Rica, Guatemala, Panamá, Estados Unidos, Gran Caymán e Islas Vírgenes Británicas, se mantienen en las monedas locales de cada uno de esos países.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 – “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”, los estados financieros de las subsidiarias en el exterior se han convertido a colones costarricenses, siguiendo los criterios siguientes:

La conversión de los estados financieros de las compañías asociadas, Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cervecero Centroamericano, S.A.) (a través de su tenedora NBH, S.A.), Cervecerías Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias, Empresas Comegua, S.A., y Envases del Istmo, S.A., así como su subsidiaria Industrias Alimenticias Kern’s y Compañía, S.A. y Subsidiaria, cuya moneda funcional es su moneda local, fueron traducidos a colones como sigue: activos y pasivos monetarios y no monetarios, denominados en moneda local fueron traducidos a US dólares y luego a colones, utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros; el patrimonio fue traducido a tipos de cambio históricos. Los ingresos y gastos fueron traducidos a US dólares utilizando tipos de cambio promedio del año de la moneda local, con respecto al US dólar, y luego traducidos a colones originando un efecto acumulado de ₡17.125.840 (en miles) (₡14.756.402 (en miles) en el 2005), que se incluye en la cuenta de reservas en la sección patrimonial consolidada, como “Ajuste por conversión de estados financieros”.

Las subsidiarias London Overseas, Incorporated, London Caribbean, Inc., Crosslake Comercial, Inc., y Florida Falcon Holding, fueron convertidas considerando el colón como su moneda funcional, principalmente debido a que su operación está sustancialmente integrada a la actividad de la casa matriz, para la cual la moneda funcional es el colón. De esta forma, tal conversión se realizó como sigue: activos y pasivos monetarios y no monetarios, al tipo de cambio del US dólar con respecto al colón, vigente a la fecha de los estados financieros; el patrimonio a tipos de cambio históricos; los ingresos y gastos fueron traducidos a tipos de cambio promedios del colón con respecto al dólar vigentes durante el año. El ajuste originado de esa conversión se incluye en el estado de resultados como diferencias de cambio en conjunto con aquellas originadas de transacciones en moneda extranjera.

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, de la valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera y de la conversión a colones costarricenses de las cifras de los estados financieros de las subsidiarias domiciliadas en el exterior, durante el 2006 se reconocieron ganancias netas por diferencias de cambio por ₡2.365.418 (en miles), (₡4.337.841 (en miles) en el 2005), las cuales se muestran en los estados consolidados.

(Continúa)



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Efectivo en cuentas bancarias:		
Bancos del Estado	¢ 2.039.397	1.157.720
Bancos privados y del exterior	945.222	62.713
	<u>2.984.619</u>	<u>1.220.433</u>
Fondos en cajas	50.500	63.987
Subtotal	<u>3.035.119</u>	<u>1.284.420</u>
Equivalentes de efectivo:		
Certificado de inversión con el Citibank (Costa Rica), S.A. por un monto de US\$550.000 y devenga una tasa de interés de 1,25 % con vencimiento el 7 de noviembre de 2005.	-	268.367
	¢ <u>3.035.119</u>	<u>1.552.787</u>

Las cuentas bancarias en bancos privados y públicos devengan una tasa de interés entre el 1% y 14% anual (1,5% y 10% anual en el 2005) en colones y entre el 0,15% y 4% anual (0,2% y 1,5% anual en el 2005) en US dólares.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones valoradas a su valor justo

Las inversiones valoradas a valor justo se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de 2006</u> (En miles de colones)		
		<u>Valor nominal</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Fondos de inversión en colones a la vista	¢	10.121.413	10.121.413	10,01% a 9,26%
Fondos de inversión en US dólares a la vista		3.596.168	3.596.168	1,90% a 3,31%
Sector privado – Portafolios de inversiones en valores administrados por JPMorgan Chase Bank, UBS A.G., Credit Suisse First Boston, Goldman Sachs y American Express, por US\$48.939.574, los cuales incluyen títulos de inversión a la vista, inversiones en bonos, certificados de inversión en moneda extranjera y bonos del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos.		<u>25.548.085</u>	<u>25.548.085</u>	0,84% a 14,39%
Total inversiones valoradas a su valor justo	¢	<u>39.265.666</u>	<u>39.265.666</u>	

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>30 de setiembre de 2005</u>		
		<u>(En miles de colones)</u>		
		<u>Valor</u>	<u>Valor de</u>	<u>Tasa de interés</u>
		<u>Nominal</u>	<u>mercado</u>	<u>anual</u>
Fondos de inversión en colones a la vista	¢	9.933.552	9.933.552	11,86% a 10,96%
Fondos de inversión en US dólares a la vista		1.610.845	1.610.845	1,77% a 1,79%
Sector privado - Portafolios de inversiones en valores administrados por JPMorgan Chase Bank, Dresdner Bank Lateinamerika, A.G., Credit Suisse First Boston y Goldman Sachs, por US\$102.525.773, los cuales incluyen títulos de inversión a la vista, inversiones en bonos, certificados de inversión en moneda extranjera y bonos del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos.		<u>49.468.869</u>	<u>50.026.085</u>	1,35% a 7,50%
Total inversiones valoradas a su valor justo	¢	<u>61.013.266</u>	<u>61.570.482</u>	

(9) Cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Comerciales	¢	14.780.050	7.455.191
A compañías asociadas		1.344.953	1.523.608
Heineken International, B.V.		40.341	92.006
Empaques y Productos Plásticos, S.A.		695.402	846.245
Otras		<u>1.456.080</u>	<u>758.696</u>
		18.316.826	10.675.746
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		404.766	321.491
	¢	<u>17.912.060</u>	<u>10.354.255</u>

La cuenta por cobrar a Empaques y Productos Plásticos, S.A. corresponde a los saldos por la venta de maquinaria de inyección y materias primas.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Inventarios

Los inventarios se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Productos terminados	¢	4.578.802	2.136.535
Productos en proceso		521.623	423.017
Materia prima		6.151.336	2.751.285
Materiales y suministros		366.984	291.750
Repuestos		2.964.483	2.592.919
Materiales de publicidad		101.594	501.366
Otros		1.354.084	60.654
	¢	<u>16.038.906</u>	<u>8.757.526</u>

Al 30 de setiembre de 2006, el incremento que se observa en la partida de inventarios tiene su origen principalmente en la adquisición de Industrias Alimenticias Kern's y Cía., S.C.A. cuyos inventarios ascienden a ¢5.894.732 (en miles).

(11) Gastos pagados por anticipado

Al 30 de setiembre de 2006, la cuenta de gastos pagados por anticipado incluye, entre otros conceptos, primas por concepto de pólizas de seguro por ¢516.328 (en miles) (¢469.774 (en miles) en el 2005), cuyas coberturas se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
<u>Tipo de póliza</u>	<u>Bienes asegurados</u>		
Todo Riesgo, Daño Físico.	Edificios, mejoras a terrenos, obras de arte, herramientas, muebles y enseres, obras en proceso, maquinaria y equipo, vehículos, montacargas e inventarios	¢ <u>107.905.776</u>	<u>85.260.000</u>
Calderas	Calderas de la Compañía	¢ <u>72.082</u>	<u>72.082</u>
Responsabilidad Civil General	Producción, distribución y venta de los productos de la Compañía en territorio nacional y extranjero	¢ <u>2.108.711</u>	<u>1.470.000</u>
Responsabilidad civil	Producción, distribución y venta de los productos de la Compañía	¢ <u>522.060</u>	<u>490.000</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Tipo de póliza</u>	<u>Bienes asegurados</u>	<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>(En miles de colones)</u>			
Equipo de contratista	Equipo de contratista	¢ <u>72.625</u>	<u>72.625</u>
Carga, Importación y Exportación	Materias primas, material de empaque, repuestos, productos importados y exportados.	¢ <u>5.971.655</u>	<u>5.100.000</u>
Flotilla de Vehículos	Vehículos propiedad de la Compañía	¢ <u>2.628.239</u>	<u>30.000</u>
Póliza Médica	Ejecutivos de la Compañía	<u>2.745.327</u>	<u>975.880</u>
Póliza Colectiva de Vida	Ejecutivos de la Compañía	<u>1.648.715</u>	<u>1.539.038</u>
Colectiva Básica de Accidentes	Ejecutivos de la Compañía	¢ <u>417.422</u>	<u>198.000</u>
Riesgos del Trabajo	Funcionarios de la Compañía	¢ <u>12.988.000</u>	<u>9.900.000</u>
Rotura de Maquinaria	Tarima hidráulica	¢ <u>267.134</u>	<u>267.134</u>
Fidelidad	Fianza de fidelidad	¢ <u>68.569</u>	<u>-</u>

Adicionalmente, al 30 de setiembre de 2006 los gastos pagados por anticipado incluyen un monto de ¢1.159.411 (en miles), (¢1.418.790 (en miles), en el 2005), correspondientes a impuestos pagados por la subsidiaria Productora La Florida, S.A. por concepto de ventas de producto a Distribuidora La Florida, S.A. Tales impuestos pagados por anticipado se realizarán cuando se efectúe la venta de esos productos a terceros.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Inversiones en asociadas y otras

Tales inversiones se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Inversiones en acciones valuadas por el método de participación patrimonial:		
Envases del Istmo, S.A.; 18.477 acciones comunes y preferentes de US\$260 cada una; 45,88% de participación.	¢ 1.489.384	1.659.062
Empresas Comegua, S.A.; 1.201 acciones comunes de Q1.000 cada una; 25,14% de participación.	18.290.538	17.535.605
Cervecerías Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias; 956.869 acciones comunes y nominativas de B/5 cada una; 24,86% de participación.	-	-
NBH, S.A.; 750.000 acciones con una participación del 75%; tenedora de 10.845.551 (10.843.676 en el 2005) acciones nominativas de C\$1 cada una de Inseca (antes Coceca); 37,27% de participación.	10.710.058	7.207.225
Reserva Conchal, S.A. 40 acciones de US\$75.000 cada una (antes Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A.; 233.750.000 acciones de ¢1 cada una); 42,50% de participación.	7.952.346	6.587.783
Hobart Management, Limited; 15.000 acciones nominativas de US\$1 cada una; 30% de participación.	1.399.845	1.287.969
P.P. Holdings Limited; 15.000 acciones de US\$1 cada una; 30% de participación.	2.783.367	2.731.488
Península Papagayo Ventures, Ltd.; 14.828.583 acciones nominativas de US\$1 cada una (antes Ecodesarrollo Papagayo, S.A. 150.000 acciones nominativas de US\$1 cada una); 30% de participación.	8.978.873	6.650.886
(Pasan)	¢ <u>51.604.411</u>	<u>43.660.018</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
(Vienen)	¢ 51.604.411	43.660.018
Inversiones en acciones valuadas al costo:		
Desarrollos Inmobiliarios Guanacaste, S.A.; 29.240.000 acciones nominativas de ¢1 cada una; 42,50% de participación.	601.314	601.314
Inmobiliaria Conchal del Pacífico, S.A.; 42.500 acciones de ¢1 cada una; 42,50% de participación.	207.136	207.136
Inversiones Mil Trescientos Cuarenta y Seis, S.A.; 36.125 (42.500 en el 2005) acciones de ¢1 cada una; 36,12% (42,5% en el 2005) de participación.	36.125	42.995
Otras inversiones	952	-
	¢ 52.449.938	44.511.463

Durante el período 2005, la participación del 24,86% en Cervecerías Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias (Barú) se ajustó hasta llevarla a un valor de cero, debido a los efectos de las pérdidas incurridas por esa entidad en sus operaciones. La actividad principal de esta entidad es la producción cervezas y venta dentro del territorio panameño. En el período 2006, la Compañía efectuó un aporte del capital de US\$2.125 (en miles), sin embargo, al continuar esta compañía manteniendo pérdidas, este aporte se reconoció en el estado de resultados como una pérdida por deterioro por la suma de ¢1.064.498 (en miles). En el período 2005, se habían reconocido ¢703.944 (en miles), monto con el cual la inversión se llevó a cero.

En octubre de 2002, Florida Ice and Farm Co., S.A., en conjunto con Heineken International, B.V., adquirieron las acciones y el control de Cervecerías Barú-Panamá, S.A. y Subsidiarias. Florida Ice and Farm Co., S.A. adquirió una participación del 24,86% por un valor de US\$13.951 (en miles), generándose un crédito mercantil de US\$6.329 (en miles). Hasta el 30 de setiembre de 2004, tal crédito mercantil se estaba amortizando en un plazo de 10 años, a partir de la fecha de adquisición (véase nota 15). A partir de esa fecha, la Compañía efectúa una evaluación anual de deterioro sobre ese crédito mercantil. Durante el año 2005, y como resultado de esa evaluación, la Compañía reconoció dentro de la cuenta de gastos misceláneos en el estado consolidado de utilidades, una pérdida por deterioro por el saldo total del crédito mercantil al 30 de setiembre de 2005, por un monto de ¢1.426.626 (en miles) (véase nota 15).

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte de la reexpresión corporativa realizada en el año 2005, en Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A., la Compañía adquirió participación en Reserva Conchal, S.A. la cual es una compañía domiciliada en Costa Rica, y que fue capitalizada por los socios del proyecto mediante el aporte de la totalidad de las acciones que conformaban el capital social de Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A., propietaria entre otros del activo hotelero operado por la cadena española “Sol-Meliá”, así como un aporte por un total de US\$3.000.000.

En setiembre de 2005, Ecodesarrollo Papagayo, S.A. y Hobart Management, Limited, realizaron una reexpresión corporativa, por lo que la Compañía adquirió participación en las siguientes compañías:

- Península Papagayo Ventures Ltd., compañía domiciliada en el exterior, la cual fue capitalizada por los socios mediante el aporte de la totalidad de las acciones que componen el capital social de Ecodesarrollo Papagayo, S.A., así como otros activos que anteriormente se encontraban registrados en Hobart Management Ltd.
- Península Papagayo Group Ltd., compañía domiciliada en el exterior, a través de la cual el grupo participa del capital social de la compañía Papagayo Servicios Generales, S.A., entre otros dedicada a prestar servicios de diversa índole a las actividades que se desarrollan en el proyecto.

Adicionalmente, mantiene participación en Hobart Management Limited (Hobart) compañía domiciliada en el exterior, la cual forma parte de la estructura societaria a través de la cual se ha realizado la inversión y desarrollo inmobiliario del Proyecto Turístico Península Papagayo en Costa Rica y participación en Península Papagayo Holdings, Ltd., a través de la cual el grupo participa del capital social de la Compañía Grupo Istmo Papagayo, dueña entre otros del activo hotelero operada por la cadena canadiense “Four Seasons Hotels & Resorts”.

La participación de la Compañía en los resultados de operación y activos netos de las compañías asociadas, se calcula con base en sus estados financieros no auditados al 30 de setiembre de cada año y/o con información financiera interina, debido a que no se dispone de estados financieros auditados al 30 de setiembre o con corte no mayor a tres meses de diferencia con esas fechas.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta un detalle de las principales variaciones presentadas en las inversiones en acciones:

Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢	44.511.463
Aportes realizados		1.064.497
Incremento de superávit		324.780
Participación en ajuste por conversión de estados financieros		1.833.522
Dividendos recibidos de compañías asociadas		(166.396)
Participación en ganancia de asociadas		4.882.072
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢	<u>52.449.938</u>

Los cierres de los años fiscales de las compañías asociadas son en las fechas siguientes:

	<u>Fecha de cierre de estados financieros</u>
Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A.)	30 de junio
Envases del Istmo, S.A.	31 de diciembre
Empresas Comegua, S.A.	31 de diciembre
Cervecerías Barú- Panamá, S.A.	31 de diciembre
Reserva Conchal, S.A. (antes Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A.)	30 de setiembre
Desarrollos Inmobiliarios Guanacaste, S.A.	30 de setiembre
Inmobiliaria Conchal del Pacífico, S.A.	30 de setiembre
Península Papagayo Ventures, S.A. (antes Ecodesarrollo Papagayo, S.A.)	31 de diciembre
Península Papagayo Group, S.A.	31 de diciembre
P.P. Holdings Limited	31 de diciembre
Hobart Management, Limited	31 de diciembre
Inversiones Mil Trescientos Cuarenta y Seis, S.A.	30 de setiembre

Los dividendos recibidos de las asociadas no se reflejan en los estados consolidados de utilidades por utilizarse el método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en acciones.

(Continúa)



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Inmuebles, planta y equipo

Al 30 de setiembre de 2006, los inmuebles, planta y equipo se detallan como sigue:

	Terrenos	Mejoras propiedad arrendada	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Instalaciones terrenos	Muebles	Herramientas	Equipo frío	Cajas plásticas y envases	Obras en proceso	Total
Costo:												
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ 7.480.665	75.335	13.510.233	34.239.167	7.669.707	4.876.434	2.112.121	156.582	10.654.820	6.207.631	994.650	87.977.345
Adquisiciones	1.979.602	-	2.929.130	4.797.350	465.122	5.315	392.939	25.250	1.421.838	3.317.729	3.702.511	19.036.786
Capitalizaciones y trasposos	-	-	592.868	1.119.288	888.771	126.283	520.460	5.888	313.736	60.830	(3.628.124)	-
Retiros y ajustes	(32.457)	-	(66.096)	(710.965)	(259.341)	4.400	(221.640)	(55)	(115.589)	(2.844.202)	(280.133)	(4.526.078)
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢ 9.427.810	75.335	16.966.135	39.444.840	8.764.259	5.012.432	2.803.880	187.665	12.274.805	6.741.988	788.904	102.488.053
Revaluación:												
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ 212.041	-	3.312.217	2.899.176	482.836	431.129	487	-	-	-	-	7.337.886
Retiros y ajustes	(514)	-	(78.151)	(34.658)	(65.928)	(201)	-	-	-	-	-	(179.452)
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢ 211.527	-	3.234.066	2.864.518	416.908	430.928	487	-	-	-	-	7.158.434
Depreciación (costo):												
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ -	54.519	877.719	13.040.453	6.608.129	694.538	1.003.176	140.131	8.190.338	2.844.202	-	33.453.205
Depreciación del período	-	6.881	359.729	3.596.248	714.309	246.877	382.606	11.136	1.434.435	1.311.108	-	8.063.329
Deterioro del valor de activos productivos	-	-	-	1.633.415	-	-	-	-	-	-	-	1.633.415
Retiros y ajustes	-	-	(14.525)	(135.351)	(154.466)	-	(222.077)	(55)	(110.782)	(2.844.202)	-	(3.481.458)
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢ -	61.400	1.222.923	18.134.765	7.167.972	941.415	1.163.705	151.212	9.513.991	1.311.108	-	39.668.491
Depreciación (revaluación):												
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ -	-	1.107.713	2.430.591	416.338	187.288	487	-	-	-	-	4.142.417
Depreciación del período	-	-	113.745	147.862	10.196	21.864	-	-	-	-	-	293.667
Retiros y ajustes	-	-	(12.826)	(33.102)	(22.702)	-	-	-	-	-	-	(68.630)
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢ -	-	1.208.632	2.545.351	403.832	209.152	487	-	-	-	-	4.367.454
Saldo, neto												
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ 7.692.706	20.816	14.837.018	21.667.299	1.128.076	4.425.737	1.108.945	16.451	2.464.482	3.363.429	994.650	57.719.609
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢ 9.639.337	13.935	17.768.646	21.629.242	1.609.363	4.292.793	1.640.175	36.453	2.760.814	5.430.880	788.904	65.610.542

(Continúa)



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2005, los inmuebles, planta y equipo se detallan como sigue:

	Terrenos	Mejoras propiedad arrendada	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Instalaciones terrenos	Muebles	Herramientas	Equipo frío	Cajas plásticas y envases	Obras en proceso	Total
Costo:												
Saldo al 30 de setiembre de 2004	¢ 7.537.406	75.335	10.746.810	32.742.256	7.698.034	4.308.453	2.160.605	156.950	9.578.863	4.010.187	4.335.541	83.350.440
Adquisiciones	-	-	992	126.832	-	704	147.633	6.100	757.796	1.176.106	5.917.073	8.133.236
Capitalizaciones y trasposos	-	-	3.166.538	3.795.611	-	658.231	293.841	-	318.161	-	(9.166.372)	(933.990)
Retiros y ajustes	(56.741)	-	(404.107)	(1.396.807)	(28.327)	(90.954)	(489.958)	(6.468)	-	1.021.338	(91.592)	(1.543.616)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ 7.480.665	75.335	13.510.233	35.267.892	7.669.707	4.876.434	2.112.121	156.582	10.654.820	6.207.631	994.650	89.006.070
Revaluación:												
Saldo al 30 de setiembre de 2004	¢ 226.250	-	3.460.517	3.003.356	482.836	450.185	6.411	-	-	-	-	7.629.555
Retiros y ajustes	(14.209)	-	(148.300)	(104.180)	-	(19.056)	(5.924)	-	-	-	-	(291.669)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ 212.041	-	3.312.217	2.899.176	482.836	431.129	487	-	-	-	-	7.337.886
Depreciación (costo):												
Saldo al 30 de setiembre de 2004	¢ -	46.268	654.690	10.512.389	5.938.402	488.734	1.062.351	132.799	6.709.113	1.073.952	-	26.618.698
Depreciación del período	-	8.251	274.223	3.438.944	781.306	218.235	391.657	12.160	1.513.864	293.714	-	6.932.354
Deterioro del valor de activos productivos	-	-	-	1.028.725	-	-	-	-	-	-	-	1.028.725
Retiros y ajustes	-	-	(51.194)	(910.880)	(111.579)	(12.431)	(450.832)	(4.828)	(32.639)	1.476.536	-	(97.847)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ -	54.519	877.719	14.069.178	6.608.129	694.538	1.003.176	140.131	8.190.338	2.844.202	-	34.481.930
Depreciación (revaluación):												
Saldo al 30 de setiembre de 2004	¢ -	-	1.026.922	2.416.687	428.978	176.853	6.411	-	-	-	-	4.055.851
Depreciación del período	-	-	115.598	150.019	18.414	22.438	-	-	-	-	-	306.469
Retiros y ajustes	-	-	(34.807)	(136.115)	(31.054)	(12.003)	(5.924)	-	-	-	-	(219.903)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ -	-	1.107.713	2.430.591	416.338	187.288	487	-	-	-	-	4.142.417
Saldo, neto												
Saldo al 30 de setiembre de 2004	¢ 7.763.656	29.067	12.525.715	22.816.536	1.813.490	4.093.051	1.098.254	24.151	2.869.750	2.936.235	4.335.541	60.305.446
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ 7.692.706	20.816	14.837.018	21.667.299	1.128.076	4.425.737	1.108.945	16.451	2.464.482	3.363.429	994.650	57.719.609

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el 2006, la Compañía efectuó evaluaciones de deterioro de varias de sus líneas productivas de refrescos por considerar que existían indicadores de deterioro. La Compañía reconoció pérdidas por deterioro por un monto de ¢1.633.415 (en miles), (¢1.028.725 (en miles) en el 2005), las cuales se incluyen en la cuenta de gastos misceláneos en el estado consolidado de utilidades.

El gasto por depreciación de la revaluación de los activos productivos para el año terminado al 30 de setiembre de 2006, fue de ¢197.281 (en miles) (¢128.173 (en miles) en el 2005).

(14) Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Con vida definida (software)	¢ 642.845	676.534
Con vida indefinida (marcas)	<u>28.201.183</u>	<u>100.671</u>
	<u>¢ 28.844.028</u>	<u>777.205</u>

Al 30 de setiembre de 2006 y 2005, los activos intangibles con vida definida se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Software		
Costo:		
Saldo inicial	¢ 1.786.245	1.155.424
Adiciones	<u>388.813</u>	<u>630.821</u>
	<u>2.175.058</u>	<u>1.786.245</u>
Amortización:		
Saldo inicial	1.109.711	767.415
Adiciones	<u>422.502</u>	<u>342.296</u>
	<u>1.532.213</u>	<u>1.109.711</u>
Software, neto	<u>¢ 642.845</u>	<u>676.534</u>

El software se amortiza en un plazo de tres años.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2006 y 2005, los activos intangibles con vida indefinida se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Activos intangibles Industrias Alimenticias Kern's y Cía., S.A. (véase nota 5)	28.100.512	-
Patentes	<u>100.671</u>	<u>100.671</u>
	<u>¢ 28.201.183</u>	<u>100.671</u>

(15) Crédito mercantil

El crédito mercantil, que corresponde al exceso de costo sobre el valor de los activos netos de asociadas, se detalla así:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A.) (a través de NBH, S.A.)		
Sobre acciones adquiridas en el 2004	¢ 7.617.416	7.617.416
Menos amortización acumulada y traslado por venta a Heineken International, B.V.	<u>442.022</u>	<u>442.022</u>
Subtotal	<u>7.175.394</u>	<u>7.175.394</u>
Cervecería Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias:		
Sobre acciones adquiridas en 2003, neto de reintegros recibidos en el 2004 del fideicomiso establecido por compradores	-	1.925.122
Menos amortización acumulada	<u>-</u>	<u>498.496</u>
		1.426.626
Menos deterioro del crédito mercantil	<u>-</u>	<u>1.426.626</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>¢ 7.175.394</u>	<u>7.175.394</u>

Al 30 de setiembre de 2006, la Compañía efectuó pruebas de deterioro del crédito mercantil con Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A.), y como resultado de este análisis no se determinó ningún deterioro sobre este intangible.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Obras de arte	¢ 42.732	39.744
Activos no corrientes disponibles para la venta	633.862	665.518
Carrocerías	165.679	-
Depósitos en garantía	754.234	328.056
Depósito del proceso contencioso IDA/IFAM (véase nota 34)	2.648.340	2.648.340
Otros	6.440	6.209
	<u>¢ 4.251.287</u>	<u>3.687.867</u>

El saldo del depósito del proceso contencioso administrativo con el Instituto de Desarrollo Agrario y con el Instituto Fomento Agrícola Municipal, se origina principalmente por los montos pagados por Florida Ice and Farm Co., S.A. a esos institutos, los cuales están pendientes de resolver. Sobre este tipo de procesos, la Compañía mantiene la política de registrar una provisión por el 70% del monto del traslado y el 100% de los intereses relacionados a estos casos. El pago correspondiente al 30% del principal queda registrado en la cuenta de otros activos.

Los activos no corrientes disponibles para la venta corresponden a terrenos y edificios ubicados en Cañas, Liberia, Palma Norte y San Vito, los cuales se encuentran registrados al menor de su importe en libros o su valor justo, menos los costos de venta, por un monto de ¢74.134 (en miles), (¢82.402 (en miles) en el 2005) en terrenos, y ¢559.728 (en miles), (¢583.116 (en miles) en el 2005) en edificios.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	<u>2005</u>
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Préstamos directos en instituciones financieras nacionales denominados en US dólares, con vencimiento entre diciembre de 2006 y marzo de 2007.	¢ 18.533.130	975.886
Préstamos directos en instituciones financieras del exterior denominados en US dólares, con vencimiento entre noviembre de 2006 y marzo de 2007.	19.316.220	4.147.490
Intereses por pagar	¢ <u>51.097</u> <u>37.900.447</u>	<u>-</u> <u>5.123.376</u>

Al 30 de setiembre de 2006, las tasas de interés para los préstamos por pagar oscilan entre la tasa Libor más 0,875% y Libor más 1,25%; adicionalmente la compañía mantiene préstamos con tasa de interés Prime menos 1,50%. Al 30 de setiembre de 2005, la tasa de los préstamos era de Libor más 1,50%.

La mayor parte de los préstamos por pagar que al 30 de setiembre de 2006 se presentan como obligaciones a corto plazo, se reestructurarán en el año 2007 como préstamos por pagar a largo plazo.

(18) Bonos por pagar

Durante el período que terminó el 30 de setiembre de 2003, la Compañía emitió bonos estandarizados y desmaterializados por un total de ¢6.000.000 (en miles), divididos en dos emisiones de fechas 3 de abril de 2003 y 23 de setiembre de 2003, con vencimiento de cinco años y con un rendimiento neto que fluctúa entre el 19% y el 18% anual.

Durante el período que terminó el 30 de setiembre de 2002, la Compañía emitió bonos estandarizados y desmaterializados por un total de ¢3.354.933 (en miles), divididos en dos emisiones de fechas 6 de noviembre de 2001 y 23 de julio de 2002, con vencimientos de dos y cinco años y con un rendimiento neto que fluctúa entre el 15% y el 20% anual.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el período que termina el 30 de setiembre de 2001, la Compañía emitió bonos estandarizados y desmaterializados por un total de ¢4.100.000 (en miles), divididos en siete emisiones de fechas 12 de marzo, 23 de mayo y 10 de julio de 2001, respectivamente, con vencimientos de uno, dos, cuatro y cinco años y con un rendimiento neto que fluctúa entre el 14,50% y el 17,50% anual.

La Compañía se sometió a la clasificación de riesgo por parte de la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. obteniendo una categoría de riesgo crAAA. Dicha categoría corresponde a aquellos instrumentos con la más alta calidad crediticia, donde los factores de riesgo son insignificantes. Este es un nivel sobresaliente que demuestra una capacidad de pago muy fuerte del capital e intereses en los términos y plazos pactados, que rara vez se vería afectada por cambios predecibles en el emisor, en la industria al que este pertenece y la economía en general. La Compañía retiene el impuesto establecido por ley y paga los intereses netos a los tenedores de los bonos.

Al 30 de setiembre de 2006, el resultado de la colocación de títulos es el siguiente:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Interés anual</u>	<u>Autorizados y emitidos</u>	<u>Colocados por serie</u>	<u>Saldo disponible</u>
<u>(En miles de colones)</u>					
061106E	06/11/2001	17,50%	¢ 1.500.000	1.500.000	-
190702E	23/07/2002	20,00%	2.000.000	2.000.000	-
200403E	03/04/2003	19,00%	4.400.000	4.400.000	-
210903E	23/09/2003	18,00%	1.600.000	1.600.000	-
			¢ <u>9.500.000</u>	<u>9.500.000</u>	<u>-</u>

Al 30 de setiembre de 2006, los vencimientos de los bonos en los años fiscales siguientes, son como sigue:

	<u>(En miles de colones)</u>	
2007	¢	3.500.000
2008		<u>6.000.000</u>
	¢	<u><u>9.500.000</u></u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2005, el resultado de la colocación de títulos es el siguiente:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Interés anual</u>		<u>Autorizados y emitidos</u>	<u>Colocados por serie</u>	<u>Saldo disponible</u>
				<u>(En miles de colones)</u>		
061106E	06/11/2001	17,50%	¢	1.500.000	1.500.000	-
190702E	23/07/2002	20,00%		2.000.000	2.000.000	-
120201E	13/03/2001	17,50%		800.000	800.000	
150501E	23/05/2001	16,00%		500.000	500.000	
160701E	10/07/2001	16,00%		2.000.000	2.000.000	
200403E	03/04/2003	19,00%		4.400.000	4.400.000	-
210903E	23/09/2003	18,00%		1.600.000	1.600.000	-
			¢	<u>12.800.000</u>	<u>12.800.000</u>	<u>-</u>

Al 30 de setiembre de 2005, los vencimientos de los bonos en los años fiscales siguientes, son como sigue:

(En miles de colones)

2006	¢	3.300.000
2007		3.500.000
2008		6.000.000
	¢	<u>12.800.000</u>

(19) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	<u>30 de setiembre de</u>
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Proveedores nacionales	¢	5.776.473	1.839.567
Proveedores de exteriores		1.322.908	743.672
Por pagar a compañías asociadas (véase nota 30)		946.069	484.427
Dividendos		108.373	90.081
Por pagar a Heineken International, B.V.		1.549	4.909.960
Otras		36.684	105.790
	¢	<u>8.192.056</u>	<u>8.173.497</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Gastos acumulados

Los gastos acumulados se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Aguinaldos y bonificaciones	¢ 1.659.943	1.238.782
Beneficios sociales, salarios y retenciones	432.736	914.883
Intereses	363.017	461.217
Otros	2.697.173	917.129
	¢ <u>5.152.869</u>	<u>3.532.011</u>

(21) Interés minoritario

El interés minoritario de Heineken International, B.V. en Cervecería Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 30 de setiembre de 2006, asciende a la suma de ¢16.203.210 (en miles), (¢13.445.241 (en miles) en el 2005).

Durante el año terminado el 30 de setiembre de 2006, el interés minoritario participó en las utilidades netas de la subsidiaria en la suma de ¢4.801.117 (en miles), (¢3.379.327 (en miles) en el 2005). Asimismo, se efectuó un pago de dividendos sobre las utilidades no distribuidas por un monto de ¢2.458.394 (en miles), (¢3.048.079 (en miles) en el 2005).

(22) Capital en acciones comunes

Al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, el capital de la Compañía se detalla como sigue:

(a) Capital en acciones comunes

Al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, el capital en acciones comunes está conformado por 400.000.000 acciones comunes autorizadas y emitidas con un valor nominal ¢100 cada una, ascendiendo a la suma de ¢40.000.000 (en miles).

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Acciones en tesorería

Al 30 de setiembre de 2006 el porcentaje adquirido de las acciones comunes en tesorería con respecto al capital acciones de la Compañía es el 2,58%, (2,37% en el 2005).

De acuerdo a cotización en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., al 30 de setiembre de 2006, el valor de mercado de las acciones comunes de la Compañía es de ¢971,00, (¢736,50 en el 2005), sobre una base de 400 millones de acciones comunes.

A partir de enero de 2004, de conformidad con el oficio C02/0 del 21 de noviembre de 2003, emitido por la Superintendencia General de Valores, la Compañía inició a través de su subsidiaria Florida Capitales, S.A., un programa de recompra de sus propias acciones hasta por un monto de US\$10.000.000. Durante el año terminado el 30 de setiembre de 2006, se efectuaron recompras por un valor de ¢682.179 (en miles), (¢1.337.245 (en miles) en el 2005).

En acuerdo de la Asamblea General de Accionistas del mes de diciembre de 1998, se aprobó la iniciativa de otorgar un beneficio patrimonial a través de acciones de la Compañía a ciertos ejecutivos, de acuerdo a criterios a establecer por la Junta Directiva. Las opciones y acciones que se han adjudicado y traspasado se detallan seguidamente. El saldo adjudicado y aún no traspasado se encuentra separado para ese efecto del total de acciones que se encuentran en tesorería.

<u>Período</u>	<u>Cantidad adjudicada</u>	<u>Cantidad Traspasada</u>	<u>No utilizadas</u>	<u>Saldo</u>	<u>Fecha valor (*)</u>	<u>Vencimiento final</u>
2000-2001	67.380	43.058	24.322	-	30 setiembre de 2002	31 octubre de 2005
2001-2002	78.362	27.151	41.192	10.019	30 setiembre de 2003	31 octubre de 2006
2003-2004	137.640	44.471	-	93.169	30 setiembre de 2005	31 octubre de 2008
2004-2005	192.678	-	-	192.678	30 setiembre de 2006	31 octubre de 2009
	<u>476.060</u>	<u>114.680</u>	<u>65.514</u>	<u>295.866</u>		

(*) El precio establecido es el de mercado, prevaleciente a la fecha establecida.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Dividendos

Durante el 2006, la Junta Directiva, con base en las facultades que le otorgó la Asamblea General de Accionistas de diciembre de 2005, acordó declarar dividendos en efectivo de ¢65,00 por acción en circulación (¢31,00 por acción en circulación en el 2005, con base en las facultades que le otorgó la Asamblea General de Accionistas de diciembre de 2004).

Por lo tanto, durante el 2006, la Compañía distribuyó dividendos en efectivo a los accionistas de casa matriz por la suma de ¢25.394.507 (en miles), (¢12.137.532 (en miles) en el 2005).

(d) Utilidad básica por acción

La utilidad por acción básica se calcula con base en la utilidad neta atribuible a los accionistas, de ¢21.784.633 (en miles) (¢15.128.225 (en miles) en el 2005), y en el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año terminado el 30 de setiembre de 2006 y de 2005, calculado como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta atribuible a la casa matriz (en miles)	¢ <u>21.784.633</u>	<u>15.128.225</u>
Total promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación al inicio y al final del año	<u>390.127.839</u>	<u>391.162.728</u>
Utilidad básica por acción	¢ <u>55,84</u>	<u>38,68</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Reservas

(a) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación del costo de los inmuebles, planta y equipo de las compañías consolidadas se resume así:

	<u>(En miles de colones)</u>
Ajustes al valor histórico de los activos productivos efectuados durante el año 2001 y años anteriores:	
Florida Ice and Farm Company, S.A. y Subsidiarias	¢ 9.711.255
Participación en superávit de compañías asociadas	3.098.379
Capitalizaciones en acciones en 1999 y años anteriores	(6.218.752)
Realización del superávit por revaluación por venta de inmuebles	(659.581)
Realización del superávit por revaluación por venta de inversión en acciones de Corredores Marítimos, S.A.	(277.276)
Realización del superávit por revaluación por participación minoritaria de Heineken International, B.V.	(663.428)
Realización del impuesto sobre la renta diferido del superávit por revaluación	10.550
Asignación de impuesto sobre la renta diferido	<u>(139.485)</u>
Superávit por revaluación al 30 de setiembre de 2003, previamente reportado	4.861.662
Efecto por cambio de política de valuación de inversiones de costo al método de participación	<u>282.817</u>
Superávit por revaluación al 30 de setiembre de 2003, previamente reportado	5.144.479
Realización del impuesto sobre la renta diferido del superávit por revaluación	9.700
Participación en superávit por revaluación de compañías asociadas	<u>894.064</u>
Superávit por revaluación al 30 de setiembre de 2004	6.048.243
Participación en superávit por revaluación de compañías asociadas	<u>(56.695)</u>
Superávit por revaluación al 30 de setiembre de 2005	<u>5.991.548</u>
Participación en superávit por revaluación de compañías asociadas	<u>324.780</u>
Superávit por revaluación al 30 de setiembre de 2006	¢ <u>6.316.328</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las capitalizaciones de superávit por revaluación realizadas hasta el 2000, se realizaron al amparo de los principios de contabilidad de aceptación general en ese momento en Costa Rica, y de conformidad a la legislación local vigente. Posterior a esa fecha y como resultado de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, las capitalizaciones futuras solo se realizarán con base en superávit por revaluación realizado, (véase la nota 3-m).

(b) Reserva legal

Durante el período terminado al 30 de setiembre de 2006, se efectuó un traslado a la reserva legal atribuible a los accionistas de la casa matriz por un monto de ¢1.451.728 (en miles), (¢1.077.138 (en miles) en el 2005). Por lo tanto, al 30 de setiembre de 2006 el saldo de la reserva legal asciende a ¢9.508.173 (en miles), (¢8.056.445 (en miles) en el 2005).

(c) Reserva por conversión

La reserva por conversión se compone de la totalidad del diferencial cambiario que surge de la conversión de los estados financieros consolidados de las operaciones extranjeras.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Gastos de ventas y mercadeo

Los gastos de ventas y mercadeo se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Salarios	¢ 10.442.046	8.918.410
Puntos de venta	5.152.444	3.411.632
Publicidad	4.061.452	3.216.409
Depreciación	2.490.677	2.343.524
Combustibles y lubricantes	1.641.096	1.266.404
Alquileres	1.470.520	1.254.100
Fletes y acarreos	1.231.836	841.716
Mantenimiento	1.220.035	388.203
Honorarios legales	810.859	547.234
Servicios de demostración	692.182	599.352
Viáticos	643.783	491.363
Eventos especiales	496.678	369.053
Servicios públicos	315.401	493.258
Estudios e investigaciones	314.767	324.555
Patentes	219.394	167.700
Seguros	199.394	143.007
Materiales y suministros	197.455	150.303
Amortización software y otros	178.802	464.633
Diversos	1.398.328	201.849
	<u>¢ 33.177.149</u>	<u>25.592.705</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Salarios	¢ 4.817.227	4.012.530
Honorarios profesionales	1.998.556	2.585.006
Alquileres	990.716	638.479
Depreciaciones	514.942	269.553
Mantenimientos	299.194	234.818
Seguros	298.617	461.236
Beneficios a empleados	408.623	365.574
Viáticos	238.572	153.859
Servicios públicos	235.039	190.709
Combustibles y Lubricantes	160.890	125.205
Donaciones y contribuciones	154.069	178.041
Diversos	816.722	412.802
	<u>¢ 10.933.167</u>	<u>9.627.812</u>

(26) Gastos (ingresos) misceláneos, neto

Los gastos (ingresos) misceláneos, se detallan de la siguiente manera:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Por destrucción de pulpas para refrescos y otros inventarios	¢ 44.769	312.085
Por retiro de personal en proceso de reestructuración	-	96.797
Deterioro de crédito mercantil (véase nota 15)	-	1.426.626
Efecto por cambio en valuación de inventario (véase nota 10)	-	70.949
Deterioro del valor de los activos productivos (véase nota 13)	1.633.415	1.028.725
Alquileres recibidos	(71.450)	-
Otros	(1.599.307)	(458.643)
	<u>¢ 7.427</u>	<u>2.476.539</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Arrendamientos operativos

Al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, la Compañía mantiene contratos bajo arrendamientos operativos. Los pagos mínimos de tales contratos se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Menos de un año	¢ 2.070.445	1.658.703
Entre uno y cinco años	4.004.532	3.973.249
Más de cinco años	<u>1.534.710</u>	<u>272.346</u>
	<u>¢ 7.609.687</u>	<u>5.904.298</u>

La Compañía mantiene en uso, equipo electrónico y vehículos, bajo contratos de arrendamiento operativo. En el caso del equipo electrónico, los arrendamientos comprenden computadoras personales, servidores y otros dispositivos electrónicos para ventas, y se utilizan para evitar el riesgo de obsolescencia tecnológica. Los plazos son de tres años para los arrendamientos de equipo electrónico, y de cinco a diez años para los arrendamientos de vehículos.

Al 30 de setiembre de 2006, el gasto reconocido en resultados por concepto de los arrendamientos operativos de vehículos, fue de ¢934.464 (en miles), (¢756.638 (en miles) en el 2005), mientras que para los arrendamientos operativos de equipo electrónico, el gasto fue de ¢1.114.110 (en miles), (¢951.463 (en miles) en el 2005).

(28) Impuestos

El gasto de impuesto sobre la renta de detalla a continuación:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Corriente	¢ 8.251.840	6.952.564
Diferido	<u>(134.035)</u>	<u>(403.340)</u>
	<u>¢ 8.117.805</u>	<u>6.549.224</u>

(Continúa)



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, la conciliación del gasto por impuesto sobre la renta corrientes se detalla como presente como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>		
		<u>2006</u>		<u>2005</u>
		<u>(En miles de colones)</u>		
Utilidad del año	¢	26.585.750		¢ 18.507.552
Impuesto sobre la renta		<u>8.117.805</u>		<u>6.549.224</u>
Utilidad excluyendo el impuesto sobre la renta		<u>34.703.555</u>		<u>25.056.775</u>
Impuesto sobre renta esperado	30,00%	10.409.989	30,00%	7.517.040
Depreciación sobre revaluación	0,01%	2.932	0,01%	2.110
Provisiones	3,28%	1.139.274	3,46%	868.088
Impuesto de remesas asumidos por la empresa	0,01%	4.259	0,01%	1.472
Estimación para incobrables	0,26%	88.624	0,24%	60.453
Indemnizaciones	0,08%	26.178	0,00%	-
Gasto por provisiones	(0,01%)	(4.878)	0,00%	-
Intangibles	(0,28%)	(96.718)	0,00%	-
Gastos de viajes	0,01%	2.312	0,00%	-
Estimación del inventario por obsolescencia	0,04%	13.078	0,00%	-
Gastos periodos anteriores	0,00%	-	0,31%	78.699
Intereses sobre saldos bancarios	(0,11%)	(37.994)	(0,10%)	(24.658)
Intereses sobre inversiones	(1,06%)	(366.137)	(1,33%)	(332.105)
Ganancia en venta de terreno	(0,25%)	(87.349)	0,00%	-
Ingresos no gravables	(8,19%)	(2.841.731)	(4,86%)	(1.218.559)
Impuesto sobre la renta diferido	(0,39%)	<u>(134.035)</u>	(1,61%)	<u>(403.317)</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>23,39%</u>	<u>¢ 8.117.805</u>	<u>26,14%</u>	<u>¢ 6.549.224</u>

Al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, la diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y los montos que resultarían de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes del impuesto sobre la renta (30% tasa de impuesto correspondiente al domicilio de la casa matriz y que corresponde al impuesto esperado), se explica por los ingresos financieros generados principalmente por los portafolios de inversión de subsidiarias consolidadas domiciliadas en el exterior, por la participación en los resultados de compañías asociadas, y por el registro de contingencias tributarias.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía y sus subsidiarias costarricenses por los años terminados el 30 de setiembre de 2006, 2005, 2004 y 2003.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de Industrias Alimenticias Kern's y Compañía, S.C.A. y de Industrias Alimenticias Kern's de El Salvador, S.A. de C.V. por el período terminado el 30 de septiembre de 2006 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales en Guatemala y El Salvador, el derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro y tres años respectivamente.

Las tasas sobre impuesto que en Guatemala y El Salvador corresponden a 31% y 25% de impuesto, respectivamente.

El activo y pasivo por impuesto sobre renta diferido se detalla así:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
<u>Activo: impuesto de renta diferido</u>		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	¢ 63.072	96.447
Pérdida fiscal acumulada aplicable a períodos futuros-subsidiaria con procesos productivo	266.607	266.607
Ganancia no realizada sobre inventarios de producto terminado	<u>300.372</u>	<u>112.405</u>
	<u>¢ 630.051</u>	<u>475.459</u>
<u>Pasivo: impuesto de renta diferido</u>		
Realización del impuesto sobre la renta diferido del superávit por reevaluación	¢ <u>108.772</u>	<u>109.714</u>

Como resultado de la variación de las partidas que conforman el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo en el 2006 y 2005, se reconoció un ingreso por tal concepto por la suma de ¢134.035 (en miles) y ¢403.340 (en miles), respectivamente.

Un activo por impuesto diferido representa una diferencia temporal deducible y una pasivo por impuesto diferido representa una diferencia temporal gravable.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los impuestos incurridos que se deducen de las ventas, excepto el impuesto sobre la renta, se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Impuesto selectivo de consumo	¢	2.908.309	2.333.811
Impuesto del Instituto de Desarrollo Agrario		1.679.590	1.347.643
Impuestos del Instituto de Fomento y Asesoría Municipal		1.127.323	903.025
Impuesto específico de bebidas alcohólicas		13.943.719	11.881.430
Impuesto específico de bebidas no alcohólicas		1.978.986	1.551.216
Impuesto sobre las ventas		18.704.492	15.125.265
Impuesto al Valor Agregado (IVA Guatemala)		<u>86.735</u>	<u>-</u>
Total impuestos, excepto impuesto sobre la renta	¢	<u>40.429.154</u>	<u>33.142.390</u>

(29) Provisión para contingencias tributarias

Tal y como se detalla en la nota 34, durante el 2002 la Compañía decidió adoptar la política contable de registrar una provisión para las contingencias tributarias (incluyendo intereses) resultantes de la diferencia de criterio técnico existente entre el Tribunal Fiscal Administrativo y la Compañía (que lo aplicó con base en la estructura autorizada por la Dirección General de Tributación), en relación con el cálculo de los impuestos del Instituto de Desarrollo Agrario (IDA) y del Instituto de Fomento y Asesoría Municipal (IFAM). Tal criterio se basó en los fallos recurrentes del Tribunal Fiscal Administrativo, contrarios al criterio de la Dirección General de Tributación adoptado por la Compañía.

Al 30 de setiembre de 2006, la provisión para contingencias tributarias (incluyendo intereses) presenta los siguientes saldos y transacciones en el período:

		(En miles de colones)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢	9.437.823
Aumento de provisión		3.797.580
Saldo al 30 de setiembre de 2006	¢	<u>13.235.403</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Considerando que los procesos administrativos y legales en que se encuentran estas contingencias tributarias pueden durar varios años en resolverse, la Compañía registró las respectivas provisiones en el largo plazo.

(30) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Saldos:		
Cuentas por cobrar - Envases del Istmo, S.A.	¢ 7.072	4.806
Cuentas por cobrar- Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cerveceros Centroamericano, S.A.)	71.965	388.481
Cuentas por cobrar-Reserva Conchal, S.A. (antes Desarrollo Hoteleros Guanacaste, S.A.)	3.656	1.796
Dividendos por cobrar - NBH, S.A. (Inversión en Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cerveceros Centroamericano, S.A.))	1.080.550	1.009.929
Intereses por cobrar - Hobart Management Limited	181.710	118.596
	¢ <u>1.344.953</u>	<u>1.523.608</u>
Documentos por cobrar a largo plazo:		
Hobart Management Limited	¢ 1.952.636	1.655.184
Cervecerías Barú- Panamá, S.A.	5.220.600	4.879.400
	¢ <u>7.173.236</u>	<u>6.534.584</u>
Cuentas por pagar:		
Envases del Istmo, S.A.	¢ 245.363	154.699
P.P. Holdings Limited	7.831	7.319
Vidriera Centroamericana, S.A.	692.875	322.409
	¢ <u>946.069</u>	<u>484.427</u>

(Continúa)



FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Transacciones:		
Ventas de material publicitario:		
Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cervezero Centroamericano, S.A.)	¢ <u> -</u>	<u> 46.923</u>
Compras de latas de aluminio:		
Envases del Istmo, S.A.	¢ <u> 3.862.808</u>	<u> 2.871.207</u>
Compras de envases de vidrio:		
Vidriera Centroamericana, S.A.	¢ 2.444.782	1.555.383
Vidriera Guatemalteca, S.A.	188.052	392.486
	¢ <u> 2.632.834</u>	<u> 1.947.869</u>
Gastos generales y administrativos:		
Dietas a directores	¢ <u> 49.237</u>	<u> 37.191</u>
Dividendos:		
Empresas Comegua, S.A.	¢ 276.200	369.190
NBH, S.A. (inversión en Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cervezero Centroamericano, S.A.))	-	1.009.929
	¢ <u> 276.200</u>	<u> 1.379.119</u>
Intereses:		
Hobart Management Limited	¢ <u> 53.030</u>	<u> 118.596</u>
Otros ingresos:		
Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cervezero Centroamericano, S.A.)	¢ <u> 79.029</u>	<u> 341.558</u>

Los dividendos por cobrar a NBH, S.A. (inversión en Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (antes Consorcio Cervezero Centroamericano, S.A.)) corresponden a dividendos declarados por esa compañía asociada, en setiembre de 2005.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los documentos por cobrar a Hobart Management Limited (sin fecha de vencimiento definida) corresponden a US\$3.392.187, se encuentran garantizados con pagarés y devengan un interés del 8% anual.

Las cuentas por pagar a Envases del Istmo, S.A., Vidriera Guatemalteca, S.A. y a Vidriera Centroamericana, S.A., se originan por la compra de material de envasado.

Los términos de compra de productos con partes relacionadas, son establecidos considerando como referencia el valor del mercado de los bienes transados.

Los documentos por cobrar a Cervecerías Barú Panamá, S.A. (con vencimiento en enero de 2014) corresponden a US\$10.000.000. Se encuentran garantizados con bonos de deuda del emisor y devengan un interés de Libor más 7%, solo si el EBIT del emisor es igual o superior al 12% de las ventas. Estos documentos se encuentran garantizados con hipoteca de primer grado y goce de la posesión sobre los terrenos y edificios de Cervecería Barú-Panamá, S.A., y garantía prendaria sobre equipo de cerveza y envasado, mantenido a nombre de Cervecería Panamá, S.A. Dicha emisión de bonos contiene limitaciones y restricción sobre desembolsos de capital, pago de dividendos y gravámenes sobre activos.

(31) Instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros que se relacionan con diferentes riesgos que pueden afectar a la Compañía, tales riesgos son: riesgo crediticio, tasas de interés y tipo de cambio.

Riesgo crediticio

Al 30 de setiembre de 2006, no existe una concentración importante del riesgo crediticio. La Compañía ha desarrollado políticas para el otorgamiento de crédito. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores y el crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene activos y pasivos importantes, representados principalmente por equivalentes de efectivo, inversiones en fondos de inversión e inversiones valoradas al valor justo, préstamos bancarios, y bonos por pagar adquiridos para financiar sus operaciones comerciales, las cuales están sujetas a variaciones en las tasas de interés.

En relación con estos activos y pasivos que generan ingresos y gastos financieros, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre de 2006:

	<u>Nota</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en colones	7	Entre 14,00% y el 1,00%	¢ <u>2.039.397</u>	¢ <u>2.039.397</u>	¢ <u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en US dólares	7	Entre 4,00% y el 0,15%	¢ <u>327.468</u>	¢ <u>327.468</u>	¢ <u>-</u>
Inversiones en fondos de inversión en colones	8	Entre 10,01% y el 9,25%	¢ <u>10.121.413</u>	¢ <u>10.121.413</u>	¢ <u>-</u>
Inversiones en fondos de inversión en US dólares	8	Entre 1,90% y el 3,31%	¢ <u>3.596.168</u>	¢ <u>3.596.168</u>	¢ <u>-</u>
Inversiones valuadas a valor justo en US dólares	8	Entre 1,35% y el 7,50%	¢ <u>25.548.085</u>	¢ <u>25.548.085</u>	¢ <u>-</u>
Documentos por cobrar-Largo plazo	30	Libor + 7,5%	¢ <u>-</u>	¢ <u>-</u>	¢ <u>5.220.600</u>
Préstamos bancarios en US dólares	17	Libor + 1,25%	¢ <u>37.900.447</u>	¢ <u>37.900.447</u>	¢ <u>-</u>
Bonos por pagar	18	Entre 17,50% y el 20,00%	¢ <u>9.500.000</u>	¢ <u>3.500.000</u>	¢ <u>6.000.000</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía incurre en un riesgo de tipo de cambio principalmente en cuentas por pagar a proveedores del exterior y préstamos bancarios denominados en US dólares. Sin embargo, se mantienen activos monetarios denominados en US dólares que cubren tales pasivos.

Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, y se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

El valor justo de mercado de los activos y pasivos en conjunto con su valor en libros, se detalla como sigue:

			<u>30 de setiembre de 2006</u>		<u>30 de setiembre de 2005</u>	
			<u>(En miles de colones)</u>			
	<u>Nota</u>		<u>Valor en libros</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor justo</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	7	¢	3.035.119	3.035.119	1.552.787	1.552.787
Inversiones valoradas a su valor justo	8		39.265.666	39.265.666	61.570.482	61.570.482
Cuentas por cobrar, neto	9		17.912.060	17.912.060	10.354.255	10.354.255
Por cobrar a largo plazo a compañías asociadas	30		7.173.236	7.173.236	6.534.584	6.534.584
Préstamos bancarios	17		37.900.447	37.900.447	5.123.376	5.123.376
Bonos por pagar	18		9.500.000	9.500.000	12.800.000	12.800.000
		¢	<u>114.786.528</u>	<u>114.786.528</u>	<u>97.935.484</u>	<u>97.935.484</u>

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Información por segmentos

La Compañía mide las operaciones de sus segmentos de negocio, de acuerdo a políticas corporativas y a políticas de contabilidad aplicadas en forma consistente. La información para esos segmentos de negocio es la siguiente:

	<u>30 de setiembre de 2006</u> (En miles de colones)			
	<u>Bebidas</u>	<u>Alimentos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas	¢ 116.789.130	4.404.953	1.072.839	122.266.922
Utilidad neta atribuibles a la casa matriz	¢ 19.048.016	329.297	2.407.320	21.784.633
Activos totales	¢ 125.057.855	18.138.424	102.170.986	245.367.265
Pasivos totales	¢ 76.021.187	2.362.254	4.119.132	82.502.573
Inversiones de capital	¢ 19.036.786	-	-	19.036.786
Depreciación y amortización	¢ 8.676.907	-	1.461	8.678.368
Gastos acumulados por pagar	¢ 6.022.183	1.083.755	456.265	7.562.203
Participación en ganancia de asociadas	-	-	4.882.072	4.882.072
	<u>30 de setiembre de 2005</u> (En miles de colones)			
	<u>Bebidas</u>	<u>Alimentos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas	¢ 93.152.068	-	599.228	93.751.296
Utilidad neta atribuibles a la casa matriz	¢ 13.517.310	-	1.610.915	15.128.225
Activos totales	¢ 91.599.613	-	114.684.440	206.284.053
Pasivos totales	¢ 37.096.505	-	7.312.080	44.408.585
Inversiones de capital	¢ 8.070.985	-	12.194	8.083.179
Depreciación y amortización	¢ 7.825.478	-	1.651	7.827.129
Gastos acumulados por pagar	¢ 3.532.011	-	-	3.532.011
Participación en ganancia de asociadas	-	-	2.318.010	2.318.010

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Reexpresión de estados financieros consolidadosAcciones en tesorería

La Compañía ha venido registrando el monto pagado por la recompra de acciones al costo total de la acción adquirida (monto pagado), registrando esta suma como una disminución del capital en acciones comunes de la Compañía. Durante el año 2006, la Compañía corrigió el registró de las acciones en tesorería para llevarlas a su valor nominal de cada acción, generándose una disminución en las utilidades acumuladas por la suma de ¢598.552 (en miles) en el 2006, ¢1.138.202 (en miles) en el 2005 y ¢1.434.427 (en miles) en los períodos anteriores, producto del monto pagado en exceso de su valor nominal.

Envases (vidrio y bidón)

Durante el año 2005, la Compañía cambió la política de registro del envase retornable (vidrio y bidón), el cual era considerado inventario y se registraba al valor de depósito del público menos una estimación para cubrir el exceso de ese valor sobre el costo. La Compañía cambió su política y considera estos activos como activos en uso (clasificados dentro de la cuenta inmuebles, planta y equipo), los cuales se registran inicialmente al costo y se deprecian por sus vidas útiles estimadas. En esta fecha, la Administración reconoció pérdidas por los inventarios que se trasladaron como activos fijos por deterioro de este activo. Durante el año 2006, se determinó que la contabilización de las pérdidas se había sobrevalorado por lo que se reconoció un ingreso por la suma de ¢1.219.492 (en miles) contra las utilidades no distribuidas al inicio del período 2005, ya que a esta fecha se habían afectado las utilidades acumuladas para registrar las pérdidas por deterioro de este activo.

(34) ContingenciasI. Contingencias Tributarias con el IDA y el IFAM

El 31 de enero de 1992, la Dirección General de Tributación aprobó una nueva estructura de impuestos directos por considerarla apegada a la legislación vigente y que contempla el Impuesto de Ventas, el Impuesto Selectivo de Consumo, el Impuesto del Instituto de Desarrollo Agrario (IDA) y el Impuesto del Instituto de Fomento y Asesoría Municipal (IFAM). Tal estructura fue adoptada por la Compañía; sin embargo, la misma fue rechazada por el IFAM y posteriormente por el IDA.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con el criterio de los asesores en materia tributaria, la Compañía ha actuado con estricto apego a la legislación vigente. No obstante, la Compañía considerando los fallos recurrentes del Tribunal Fiscal Administrativo (contrarios al criterio de la Dirección General de Tributación en cuanto al cálculo de los tributos IDA e IFAM), el proceso integral de reestructuración corporativa (véase nota 1) y de conformidad a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera en lo relativo a provisiones y contingencias, a partir de marzo de 2002 decidió adoptar la política contable de registrar la contingencia correspondiente a los montos resultantes de la diferencia de criterio técnico que existe con el Tribunal Fiscal Administrativo, en relación a los impuestos del IDA y del IFAM. Sin embargo, la Compañía mantiene dichos litigios en la fase de lo contencioso-administrativo.

La contingencia registrada contablemente al 2005 y 2006, por los conceptos expuestos, se detalla como sigue:

30 de setiembre de
2006 2005
(En miles de colones)

Por diferencias de criterio con el IDA y el IFAM, incluyendo intereses	¢	<u>3.797.580</u>	<u>4.018.984</u>
--	---	------------------	------------------

A. IFAM

Durante los años 1994, 1995, 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001 y 2002 (hasta febrero) el IFAM comunicó traslados de cargos por montos de ¢411.792 (en miles), ¢554.244 (en miles), ¢415.363 (en miles), ¢609.605 (en miles), ¢672.587 (en miles) y ¢1.673.729 (en miles) correspondientes a los períodos fiscales 1994, 1995, 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001 y hasta febrero de 2002, respectivamente. Tales traslados han sido objetados por la Compañía de conformidad con lo que dictan los procedimientos legales vigentes, tanto en fase administrativa como judicial.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En julio de 1996 y en fallos subsecuentes el Tribunal Fiscal Administrativo (TFA) estableció, conforme lo aplicado por la Compañía, que la utilidad de la etapa de distribución no debe formar parte de la base de cálculo del tributo y ordenó al IFAM la liquidación del mismo conforme a esos lineamientos. El IFAM, a juicio de la empresa mal-interpreta los fallos del TFA, estableciendo una utilidad para la etapa de distribución en forma arbitraria y planteó cobros por las sumas de ¢49.046 (en miles), ¢208.244 (en miles), ¢176.554 (en miles), y ¢308.000 (en miles) para los períodos antes mencionados. Según criterio de la Compañía, tales cobros no estuvieron sustentados en un estudio previo y técnico de la razonabilidad de los márgenes de distribución, según lo solicitó el TFA.

Por tal motivo, la Compañía objetó dichos cobros ante el TFA. No obstante, al ser confirmadas parcialmente dichas liquidaciones por el TFA, la Compañía pagó en su oportunidad dichas sumas, y ha planteado recursos contenciosos-administrativos que a la fecha del Informe de los Auditores Externos no han sido resueltos en forma definitiva.

Por otra parte, el IFAM ha planteado recursos de lesividad impugnando los fallos del TFA, por la no inclusión de la utilidad de distribución en las bases del cálculo. La Compañía ya ganó un primer caso a nivel de contencioso administrativo, el cual fue elevado a Casación por el IFAM. No existen sentencias firmes o definitivas (con cosa juzgada material).

Para el período de marzo de 2002 a diciembre de 2003 y el período 2004, el IFAM, argumentando la misma tesis aplicada para los casos de Florida Ice and Farm Co. S.A., realizó un traslado de cargos a la sociedad Productora La Florida, S.A., por la suma de ¢1.539.473 (en miles) ¢901.601 (en miles) respectivamente. No obstante lo anterior, a criterio de nuestros asesores tributarios, esta tesis contradice lo señalado por el TFA que ha determinado que la base imponible del impuesto es el precio ex fábrica, situación que a todas luces desconoce el IFAM que usa para establecer la base de cálculo el precio del distribuidor.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Finalmente, el IFAM realizó traslado de cargos a Distribuidora La Florida por la suma de ¢40.430 (en miles) por diferencia de criterio en la base de cálculo de cerveza importada por el período de agosto de 2002 a junio de 2004, por considerar que el tributo debió determinarse partiendo del precio al detallista. Posteriormente, el TFA rechazó parcialmente esa tesis, aduciendo que debe rebajarse la utilidad del distribuidor; de donde el cobro efectuado por el IFAM fue reducido a ¢43.346 (en miles) incluyendo intereses. La diferencia que persiste se debe a la utilidad del distribuidor usada para el cálculo, la cual a criterio de la empresa, fue establecida en forma arbitraria y no se ajusta a la realidad económica.

B. IDA

En abril de 2000 el IDA comunicó traslados de cargos por la suma de ¢98.000 (en miles) correspondiente a multas e intereses relativos a convenio de pago efectuado entre las partes en el período 1996, en virtud de dudas que se suscitaron en torno a la legalidad del impuesto. La Compañía objetó dicho traslado de acuerdo con la legislación vigente.

Asimismo, retomando la tesis planteada para casos similares por parte del IFAM, el IDA planteó traslados de cargos para los períodos fiscales 1994-1995-1996-1997-1998 y 1999, tanto para la Florida Ice and Farm Co., S.A., como para la Cervecería Tropical, S.A.

En su orden los traslados comunicados a Florida Ice and Farm Co., S.A. suman ¢263.982 (en miles), ¢404.049 (en miles), ¢459.367 (en miles), ¢650.237 (en miles), ¢978.237 (en miles) y ¢1.196.576 (en miles), respectivamente. Lo anterior aunado a que para estos períodos se contempla un monto de ¢905.157 (en miles) por concepto de intereses. De la misma manera se recibió traslado de cargos para el período Enero 2000 a Febrero 2002 por la suma de ¢3.872.764 (en miles).

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En lo que corresponde a Cervecería Tropical, S.A., para los períodos de 1994 a 1998, ambos inclusive, se recibieron traslados de cargos por las sumas de ¢12.514 (en miles), ¢15.570 (en miles), ¢14.312 (en miles), ¢17.366 (en miles) y ¢11.387 (en miles), respectivamente, más un monto de ¢17.012 (en miles) por concepto de intereses.

En fallo de agosto de 2002, el TFA ratificó su criterio relativo a los casos del IFAM; que la utilidad de la etapa de distribución no debe formar parte de la base de cálculo del tributo y ordenó al IDA liquidar el tributo para los períodos 1997, 1998, 1999 y Enero 2000 a Febrero 2002 conforme a esos lineamientos. Además, declaró prescritos los traslados correspondientes a los períodos 1994, 1995 y 1996.

Consecuentemente, en los casos de Florida Ice & Farm Co, se generaron pagos para los períodos 1994-1999 por ¢1.804.698 (en miles), y para los períodos de enero de 2000 a febrero de 2002, por ¢2.498.207 (en miles). En los casos de Cervecería Tropical, se generaron pagos por ¢15.323 (en miles) y ¢38.570 (en miles) para los períodos 1994 – 1998, ambos inclusive. Una vez más, estos pagos se originan por la diferencia de criterio en cuanto al margen del distribuidor, razón por la cual la empresa elevó los casos a la instancia contenciosa-administrativa.

Por otra parte, para el período comprendido entre 1996 y hasta junio de 1998, el IDA formuló un traslado de cargos por ventas de Maxi Malta, al reclasificarlo como un refresco gaseoso, por un monto de ¢64.892 (en miles). Para el período de julio 1998 a diciembre 1999, se recibió traslado de cargos adicional por el mismo concepto por la suma de ¢57.394 (en miles). Pese a lo anterior, según el criterio de los asesores tributarios, la Compañía ha venido actuando conforme a los dictámenes técnicos de laboratorios especializados, reforzando la tesis de que dicho producto es una bebida nutritiva formulada a base de cereales, razón por la cual no se considera una bebida gaseosa.

Finalmente y por los mismos conceptos, el IDA realizó traslados de cargos a la sociedad Productora La Florida S.A., relacionados con las bebidas, cerveza (períodos marzo 2002 a julio 2005), bebidas alcohólicas saborizadas (períodos mayo 2003 a julio 2005) y gaseosas (períodos abril 2002 a julio 2003 verificar este año), por los montos de ¢17.795.362 (en miles), ¢404.547 (en miles), ¢282.997 (en miles), respectivamente. Estos montos incluyen intereses.

(Continúa)

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El cálculo de esas diferencias fue producto de que el IDA consideró que la base imponible de esos productos es el precio de venta al consumidor; no obstante, a criterio de nuestros asesores legales, esta tesis contradice lo señalado por el TFA que ha determinado que la base imponible del impuesto es el precio exfábrica, situación que a todas luces desconoce el IDA. Estos traslados están siendo impugnados ante el TFA por improcedentes. Al momento de este informe, está pendiente la resolución respectiva.

Cabe señalar que para los casos del IDA, el Tribunal de lo Contencioso Administrativo notificó dos resoluciones sobre los juicios de lesividad planteados por dichas entidades, en la que confirma los fallos del Tribunal Fiscal Administrativo en cuanto a la determinación de la base imponible, lo cual ratifica una vez más lo actuado por la Compañía. El IDA ha elevado estos casos a la instancia de Casación.

II. Contingencias con la Dirección General de Tributación Directa

Durante el año 2001, la Dirección General de Tributación planteó traslados de cargos por las sumas de ¢434.261 (en miles), rechazando el gasto financiero resultante de los certificados de inversión por considerarlo no necesario para producir la renta; por la suma de ¢842.200 (en miles) por concepto de impuesto selectivo de consumo; y por la suma de ¢1.508.000 (en miles) correspondientes a créditos fiscales del período 1998 por reinversión en activos productivos que fueron rechazados en virtud de que a la fecha del estudio, el MEIC aún no había emitido la certificación correspondiente. Dicha certificación fue aportada al TFA por la suma de ¢1.395.984 (en miles), suma que en definitiva aceptó el MEIC.

Durante el 2002, el TFA confirmó los traslados de cargos relativos a los gastos financieros a pesar de aceptar que eran necesarios para generar la renta. Asimismo, confirmó el traslado referente al impuesto selectivo de consumo y, en relación con los créditos por reinversión en activos productivos, contrario al decreto y la práctica del Ministerio de Hacienda, aceptó únicamente el 50% de la inversión en lugar de hasta el 50% del impuesto de renta disponible.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, y también en línea con los fallos del TFA, que fueron impugnados en procesos contenciosos-administrativos, se pagaron los traslados relativos a gastos financieros, impuesto selectivo de consumo y las diferencias en el monto de los créditos fiscales del período 1998 relativos a la Ley de Incentivos a la Producción Industrial por reinversión en activos productivos. Adicionalmente se concretó el pago de ¢909.526 (en miles) por la tesis ratificada por TFA en relación con los créditos por reinversión de utilidades.

En el año 2003, Florida Ice and Farm Co., S.A. planteó un juicio especial tributario contra el Estado, ante el Tribunal Contencioso Administrativo, impugnando los traslados de cargos hechos por la Tributación y confirmados por el Tribunal Fiscal Administrativo.

El citado juicio fue resuelto por la sección segunda del Tribunal Superior Contencioso Administrativo en forma favorable a la Compañía y así consta en sentencia 308-2005 de las once horas cincuenta minutos del año 2005, según la cual se anularon en su totalidad los relacionados ajustes y se ordenó la devolución de lo pagado con sus respectivos intereses.

III. Otras contingencias

A. Comisión Nacional del Consumidor

Ante la Comisión Nacional del Consumidor se han presentado denuncias en contra de la Compañía, las cuales podrían representar multas por hasta un total de ¢5.779 (en miles). Los asesores legales estiman como impredecible el resultado de la resolución.

La Compañía, basado en el criterio de su asesor legal, no incluye en sus estados financieros consolidados, provisión alguna para cubrir cualquier pérdida que pudiese surgir en la resolución final de esos traslados.

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

B. Juicios Ordinarios Civiles

En contra de la Compañía existen juicios ordinarios civiles por la suma de ¢648.100 (en miles). Este monto varió con respecto al monto del año pasado debido a que en uno de los juicios, el Tribunal resolvió favorablemente la impugnación sobre el monto de la estimación de la demanda, por lo que se redujo la estimación en la suma de ¢518.500 (en miles). Las estimaciones de las demandas fueron impugnadas, por considerarse improcedentes pero aún está pendiente la resolución de los tribunales.

(35) Compromisos

Florida Ice and Farm Co., S.A. y Subsidiarias es garante solidario de operaciones concedidas a las compañías siguientes:

- Envases del Istmo, S.A.; garantía por la suma de US\$500.000, por línea de crédito que mantiene con el Banco General, S.A.
- Florida Falcon Holding; carta de crédito bancaria por la suma de US\$2.176.926 emitida por JPMorgan a favor de AVN Air, LLC., para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por Florida Falcon Holding en un contrato de arrendamiento.
- Cervecería Costa Rica, S.A. es garante solidario de operaciones concedidas a las compañías siguientes:
 - Productora La Florida, S.A.; garantía por la suma de US\$29.000.000 por operación que mantiene con el Banco de Costa Rica (véase nota 17).
 - Distribuidora La Florida, S.A.; garantía por la suma de US\$27.000.000 por operación que mantiene con Citibank, N.A. (Nueva York) (véase nota 17).

(36) Cifras año 2005

Algunas cifras de 2005 han sido reexpresadas con la presentación de los estados financieros consolidados de 2006, principalmente por la incorporación de los cambios emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad sobre algunas de las normas contables en vigencia.