

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

Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

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

**Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera
(En Millones de Colones)**

31 de marzo de 2017 y de 2016

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢ 23.725	36.210
Inversiones en instrumentos financieros	5	11.614	3.191
Cuentas por cobrar, neto	6	63.548	62.746
Inventarios	7	70.952	63.122
Anticipos a proveedores		8.590	3.812
Desembolsos pagados por anticipado	8	20.257	19.975
Propiedades disponibles para la venta		2.659	2.358
Porción circulante documentos por cobrar a largo plazo	9	-	457
Total activo circulante		201.345	191.871
Documentos por cobrar a largo plazo	9	6.626	6.409
Propiedades de inversión	10	57.247	56.511
Inversiones en asociadas y otras	11	64.503	59.725
Inmuebles, planta y equipo, neto	12	257.928	240.495
Activos intangibles	13	183.206	177.674
Crédito mercantil	14	91.624	89.026
Otros activos		635	1.828
Impuesto sobre la renta diferido activo	24b	35.338	34.372
Total activo largo plazo		697.107	666.040
Total Activos		¢ 898.452	857.911
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Préstamos bancarios a corto plazo	15	¢ 27.718	29.505
Porción circulante de los préstamos bancarios a largo plazo	16	31.824	29.591
Porción circulante de los bonos por pagar a largo plazo	17	5.000	-
Cuentas por pagar	18	49.393	45.089
Gastos acumulados y otras obligaciones	19	33.083	23.299
Impuesto sobre la renta por pagar		6.617	10.499
Otros impuestos por pagar		11.752	10.565
Adelantos recibidos de clientes		4.056	3.405
Total pasivo a corto plazo		169.443	151.953
Préstamos bancarios a largo plazo, excluyendo la porción circulante	16	215.854	223.943
Bonos estandarizados por pagar a largo plazo, excluyendo la porción circulante	17	50.250	55.250
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24b	60.470	59.756
Instrumentos financieros mantenidos para la administración del riesgo		748	1.941
Total pasivo a largo plazo		327.322	340.890
Total Pasivos		¢ 496.765	492.843
 Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	20	¢ 93.734	94.471
Menos: acciones en tesorería a su valor nominal		102	722
Capital en acciones en circulación		93.632	93.749
Capital adicional pagado		54	54
Reservas		57.931	51.044
Utilidades no distribuidas		203.183	177.517
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		354.800	322.364
Participaciones no controladoras		46.887	42.704
Total patrimonio		401.687	365.068
Contingencias y compromisos	29, 30	-	-
Total Pasivos y Patrimonio		¢ 898.452	857.911

Las notas que acompañan a los estados financieros intermedios consolidados son parte integral de los mismos.

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

**Estados Intermedios Consolidados de Pérdidas y Ganancias y Otros Resultados Integrales
(En Millones de Colones)**

Por los períodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	28	¢ 325.905	326.350
Costo de las ventas		159.717	162.011
Utilidad bruta		166.188	164.339
Gastos de operación:			
Ventas y mercadeo	21	84.306	78.921
Generales y administrativos	22	33.456	30.210
Total gastos de operación		117.762	109.131
Utilidad de operación		48.426	55.208
Otros gastos (ingresos):			
Gastos financieros		11.849	12.501
Ingresos financieros		(948)	(797)
Diferencias de cambio, neto		1.148	176
Ganancia en participación de asociadas, neto	11	(6.891)	(7.849)
Pérdida por disposición de activo fijo		(90)	485
Otros, neto		(315)	(1.286)
Otros gastos, neto		4.753	3.230
Ganancia del año antes de impuestos		43.673	51.978
Impuesto sobre renta:			
Corriente	24	13.356	18.396
Diferido	24	(2.040)	(4.256)
Total impuesto sobre la renta		11.316	14.140
Ganancia del año		¢ 32.357	37.838
Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del año:			
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero – propietarios de la controladora		4.139	(1.762)
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero – participación no controladora		930	(50)
Otras reservas		-	(194)
Reserva por cobertura		280	162
Partidas que no pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del año:			
Efecto del superávit por revaluación		624	2.213
Otros resultados integrales del período después del impuesto		5.973	369
Resultado integral total del período		¢ 38.330	38.207
Ganancia atribuible a:			
Propietarios de la controladora		26.136	30.137
Participaciones no controladoras		6.221	7.701
		¢ 32.357	37.838
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora		31.179	30.556
Participaciones no controladoras		7.151	7.651
		¢ 38.330	38.207
Utilidad básica por acción	20d	¢ 27,89	31,89

Las notas que acompañan a los estados financieros intermedios consolidados son parte integral de los mismos.

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

Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio
(En Millones de Colones)

Por los períodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016

	<u>Saldo 30</u> <u>de</u> <u>setiembre</u> <u>de 2016</u>	<u>Resultado</u> <u>Integral</u> <u>del</u> <u>periodo</u>	<u>Dividendos</u> <u>pagados</u>	<u>Absorción</u> <u>de acciones</u> <u>en tesorería</u>	<u>Compra de</u> <u>acciones en</u> <u>tesorería</u>	<u>Asignación</u> <u>de reserva</u> <u>legal</u>	<u>Saldo 31</u> <u>de marzo</u> <u>de 2017</u>
Capital acciones	¢ 93.967	-	-	(233)	-	-	93.734
Acciones en tesorería	(233)	-	-	233	(102)	-	(102)
Capital adicional pagado	54	-	-	-	-	-	54
Reservas:							
Superávit por revaluación	31.093	624	-	-	-	-	31.717
Reserva legal	19.763	-	-	-	-	(29)	19.734
Reserva por cobertura	(1.069)	280	-	-	-	-	(789)
Ajuste por conversión de estados financieros	3.130	4.139	-	-	-	-	7.269
Total Reservas	52.917	5.043	-	-	-	(29)	57.931
Utilidades no distribuidas	193.860	26.136	(15.684)	-	(1.158)	29	203.183
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	340.565	31.179	(15.684)	-	(1.260)	-	354.800
Participaciones no controladoras	45.709	7.151	(5.973)	-	-	-	46.887
Total Patrimonio	¢ 386.274	38.330	(21.657)	-	(1.260)	-	401.687

	<u>Saldo 30</u> <u>de</u> <u>setiembre</u> <u>de 2015</u>	<u>Resultado</u> <u>Integral</u> <u>del</u> <u>periodo</u>	<u>Dividendos</u> <u>pagados</u>	<u>Absorción</u> <u>de acciones</u> <u>en tesorería</u>	<u>Compra de</u> <u>acciones en</u> <u>tesorería</u>	<u>Asignación</u> <u>de reserva</u> <u>legal</u>	<u>Saldo 31</u> <u>de marzo</u> <u>de 2016</u>
Capital acciones	¢ 94.471	-	-	-	-	-	94.471
Acciones en tesorería	(504)	-	-	-	(218)	-	(722)
Capital adicional pagado	54	-	-	-	-	-	54
Reservas:							
Superávit por revaluación	32.129	2.213	-	-	-	-	34.342
Reserva legal	19.557	-	-	-	-	9	19.566
Reserva por cobertura	(981)	162	-	-	-	-	(819)
Ajuste por conversión de estados financieros	(89)	(1.762)	-	-	-	-	(1.851)
Otras reservas	-	(194)	-	-	-	-	(194)
Total Reservas	50.616	419	-	-	-	9	51.044
Utilidades no distribuidas	163.432	30.137	(15.291)	-	(752)	(9)	177.517
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	308.069	30.566	(15.291)	-	(970)	-	322.364
Participaciones no controladoras	43.181	7.651	(8.128)	-	-	-	42.704
Total Patrimonio	¢ 351.250	38.207	(23.419)	-	(970)	-	365.068

Las notas que acompañan a los estados financieros intermedios consolidados son parte integral de los mismos.

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

**Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo
(En Millones de Colones)**

Por el período de seis meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fuentes (uso) de efectivo:		
<u>Actividades de operación:</u>		
Ganancia del período	¢ 32.357	37.838
Partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación y amortización	16.384	15.543
Diferencial cambiario no realizado	963	551
Ganancia en venta de propiedades	477	796
Participación en ganancias de compañías asociadas	(6.891)	(7.849)
Estimación para cuentas de dudoso cobro	193	231
Impuesto sobre la renta diferido	(2.040)	(4.256)
Impuesto sobre la renta corriente	13.356	18.396
Gasto por intereses	11.849	12.501
Efectivo provisto antes de cambios en el capital de trabajo	66.648	73.751
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	(8.759)	(11.376)
Anticipos a proveedores de equipo	(5.481)	(779)
Inventarios	(7.387)	(2.144)
Desembolsos pagados por anticipado y otros activos	5.325	(2.719)
Cuentas por pagar	(6.444)	3.075
Gastos acumulados y otras obligaciones	377	(192)
Otros impuestos por pagar	4.066	2.807
Adelanto recibidos de clientes	825	(97)
Efectivo provisto por las operaciones	49.170	62.326
Pago de intereses	(10.328)	(12.584)
Pago de impuesto sobre la renta	(17.714)	(11.031)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	21.128	38.711
<u>Actividades de inversión:</u>		
Inversiones en instrumentos financieros	(8.958)	354
Adiciones a inmuebles, planta y equipo e intangibles	(26.145)	(16.598)
Efecto en otros activos y activos intangibles	-	(551)
Efecto en propiedades de inversión	(912)	(293)
Efecto por devolución de capital en asociadas	(477)	-
Efecto por aporte de capital en asociadas	202	-
Efecto de la disposición de activos	90	(485)
Efectivo neto usado para las actividades de inversión	(36.200)	(17.573)
<u>Actividades de financiamiento:</u>		
Proveniente de préstamos bancarios	36.490	14.766
Amortizaciones de deuda	(37.603)	(33.522)
Adquisición de acciones en tesorería	(1.260)	(970)
Disminución de la participación no controladora por dividendos pagados	(5.973)	(8.128)
Dividendos pagados	(15.684)	(15.291)
Efectivo neto usado para las actividades de financiamiento	(24.030)	(43.145)
Disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo	(39.102)	(22.007)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	63.246	61.676
Ajuste por conversión de estados financieros	(419)	(3.459)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	¢ 23.725	36.210

Las notas que acompañan a los estados financieros intermedios consolidados son parte integral de los mismos.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

1. Entidad que reporta:

Florida Ice and Farm Company, S.A. (la Compañía) es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica. La Compañía es una empresa privada de capital abierto y regulada por la Superintendencia General de Valores (SUGIVAL). Como tal, está inscrita y autorizada para emitir acciones y títulos de deuda para ser negociados en el mercado bursátil costarricense.

La principal actividad de la Compañía es la elaboración y comercialización de bebidas a través de marcas propias, y en menor proporción, marcas bajo licencia. Produce y distribuye cerveza, bebidas alcohólicas saborizadas, bebidas carbonatadas, bebidas de frutas, bebidas energizantes y té. La Compañía también elabora y comercializa productos alimenticios bajo marcas propias y realiza venta de artículos de conveniencia. Además, distribuye bajo licencia marcas de vino y otras bebidas alcohólicas y opera tiendas y restaurantes propios.

Adicionalmente, la Compañía mantiene inversiones en el sector inmobiliario, primordialmente con actividades relacionadas al desarrollo del negocio hotelero mediante contratos de gestión con una empresa de reconocida experiencia en la industria hotelera a nivel internacional, y al desarrollo de producto residencial turístico.

Al 31 de marzo de 2017, la Compañía mantiene participación accionaria en una compañía (asociada) que le provee parte de sus insumos. Asimismo, mantiene participación accionaria en empresas domiciliadas en Nicaragua y Panamá que se dedican principalmente a la elaboración y comercialización de cerveza y otras bebidas, y sobre las cuales no ejerce control.

La Compañía, como Casa Matriz, opera a través de las siguientes subsidiarias:

Cervecería Costa Rica, S.A. y Subsidiarias: (tenedora de acciones de Florida Bebidas y Alimentos, S.A. Cervecería Costa Rica American Holding, Inc. y Grupo Musi, S.A.):

- Florida Bebidas y Alimentos, S.A. y Subsidiarias: propietarias y operadoras de plantas de producción en Costa Rica y Guatemala de cerveza, bebidas alcohólicas saborizadas, agua, refrescos, productos lácteos (en el 2016), bebidas carbonatadas y alimentos procesados, las cuales a su vez efectúan exportaciones a mercados de Centro y Norteamérica. Adicionalmente, las subsidiarias en Costa Rica, Guatemala y El Salvador comercializan sus productos e importan y distribuyen otras marcas de bebidas y licores.
- Cervecería Costa Rica American Holding y Subsidiarias: propietarias y operadoras de plantas de producción en los Estados Unidos de América de cerveza y bebidas alcohólicas saborizadas. Adicionalmente, importa y distribuye otras marcas de cerveza.
- Grupo Musi, S.A. y Subsidiarias: propietarias y operadoras de una planta de producción de productos de panificación. Adicionalmente, comercializa productos de panadería y artículos de conveniencia a través de puntos de venta propios y bajo franquicias dentro de la República de Costa Rica.

Florida Inmobiliaria, S.A. y Subsidiarias: tenedora de acciones de sociedades dedicadas a brindar servicios de hotelería y afines, así como el desarrollo turístico e inmobiliario.

Florida Capitales, S.A. y Subsidiarias: tenedora de acciones de sociedades dedicadas a la administración de inversiones en acciones de compañías asociadas.

Un detalle de las subsidiarias y los porcentajes de participación de la Compañía en ellas se muestra en la nota 3.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

2. Bases de preparación

a. *Declaración de cumplimiento:* Los estados financieros intermedios consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y fueron aprobados por la Gerencia el 24 de abril de 2017.

b. *Base de medición:* Los estados financieros intermedios consolidados se han preparado según las bases de medición contenidas en las NIIF para cada saldo de cuenta. Las principales bases de medición utilizadas incluyen el costo histórico, costo amortizado, valor razonable, valor neto de realización y otros. Los métodos empleados por la Compañía en la medición de las principales cuentas contables se detallan en las notas siguientes.

c. *Moneda funcional y de presentación:* Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en colones costarricenses (¢), la cual ha sido determinada por la Compañía como su moneda funcional (nota 3b 1). Toda la información financiera contenida en los estados financieros intermedios consolidados y sus notas se presentan en millones de colones.

d. *Uso de estimaciones y juicios:* La preparación de los estados financieros intermedios consolidados de conformidad con las NIIF 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. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente y se revelan en sus notas respectivas. Cualquier ajuste identificado se reconoce en el período en el cual la estimación es revisada.

3. Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en todos los períodos presentados en estos estados financieros intermedios consolidados y por todas las entidades que conforman la Compañía.

a. Bases de consolidación y presentación:

1. *Subsidiarias y negocios conjuntos:* La Compañía consolida los estados financieros de las subsidiarias en las que posee el control. El control sobre una subsidiaria se determina con el cumplimiento de los siguientes tres elementos:

- i) poder sobre la subsidiaria;
- ii) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria, y
- iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la subsidiaria para influir en el importe de los rendimientos del inversor.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

Los estados financieros intermedios consolidados de la Compañía incluyen los saldos de cuentas de las subsidiarias, que a continuación se detallan:

<u>Subsidiarias</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cervecería Costa Rica, S.A.:</u>	Costa Rica	75%	75%
Florida Bebidas y Alimentos, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Florida Bebidas, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Productora La Florida, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Servicios Técnicos Labco, Ltda.	Costa Rica	8,33%	50%
Distribuidora La Florida, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Embotelladora Centroamericana, Ltda.	Costa Rica	100%	100%
Vinum Aura, S.A.	Costa Rica	100%	100%
HI Cuveé, S.A.	Costa Rica	100%	100%
HA&COM Bebidas del Mundo, S.A.	Costa Rica	50%	50%
Holcom Industrial, S.A.	Costa Rica	50%	50%
Florida Productos Lácteos, S.A.	Costa Rica	-	100%
Florida YSB, SA	Costa Rica	95%	95%
Empresa Social Nutrivida, SA	Costa Rica	100%	100%
Industrias Alimenticias Kern's y Compañía., S.C.A.	Guatemala	100%	100%
Industrias Alimenticias Kern's El Salvador, S.A. de C.V.	El Salvador	100%	100%
Florida Foods & Beverages Corp.	Estados Unidos de América	100%	100%
Grupo Musi, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Premezclas Industriales para Panadería, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Comapan, S.A.	Costa Rica	100%	100%
CCR American Holding, Inc	Estados Unidos de América	100%	100%
CCR American Breweries Inc:	Estados Unidos de América	100%	100%
North American Breweries Holdings, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
North American Breweries Intermediate Holdings, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
North American Breweries, Inc.	Estados Unidos de América	100%	100%
NAB Holdco, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
North American Breweries Licensing Holdco, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
Labatt USA Licensing Holdings, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
Labatt USA Licensing Co, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
High Falls Licensing Holdings, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
High Falls Licensing Co, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
North American Breweries Operating Holdco, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
Labatt USA Operating Holdings, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
Labatt USA Operating Co, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
High Falls Operating Holdings, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
High Falls Operating Co, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
Independent Brewers United, Inc.	Estados Unidos de América	100%	100%
Independent Brewers United Corporation	Estados Unidos de América	100%	100%
Magic Hat IP, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
Pyramid IP, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
MacTarnahan's IP, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

<u>Florida Inmobiliaria, S.A.:</u>	Costa Rica	100%	100%
I.M.B La Florida, S.A.	Costa Rica	-	100%
Corporación de Inversiones FIFCO, S.A.	Costa Rica	-	100%
North Península Holding (NPH), S.A.	Costa Rica	100%	100%
London Caribbean, Inc.	Islas Vírgenes Británicas	-	100%
Reserva Conchal, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Remansos de Conchal, S.A.	Costa Rica	-	100%
Shore Red Ocean, S.A.	Costa Rica	-	100%
Hacienda Pura Vida M & R, S.A.	Costa Rica	-	100%
Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A.:	Costa Rica	100%	100%
F&C Investments, S.A.	Costa Rica	-	100%
Técnicas de Publicaciones Turísticas, S.A.	Costa Rica	-	100%
<u>Florida Capitales, S.A.:</u>	Costa Rica	100%	100%
Florida Servicios Corporativos, S.A.	Costa Rica	100%	100%
London Overseas, Inc.	Gran Caimán	100%	100%
Aeroservicios La Florida ASFL, S.A.:	Costa Rica	100%	100%
Florida Falcon Holding, Inc.	Estados Unidos de América	100%	100%

Todos los saldos y transacciones y cualquier ingreso o gasto derivado de transacciones entre las entidades de la Compañía, han sido eliminados en el proceso de preparación de los estados financieros intermedios consolidados.

Al 30 de setiembre de 2016, Florida Inmobiliaria, S.A. y subsidiarias realizaron cambios en su estructura legal sin un efecto material en las cifras consolidadas. Producto de esta reestructuración prevalecieron Reserva Conchal, S.A., Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A. y North Península Papagayo Holding, S.A.

2. Inversión en compañías asociadas: Las asociadas son entidades en las cuales la Compañía tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operativas. Las asociadas son contabilizadas inicialmente al costo histórico y posteriormente son valuadas usando el método de participación patrimonial.

Los estados financieros intermedios consolidados de la Compañía incluyen la participación en los ingresos y gastos y los movimientos patrimoniales de las inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial.

3. Combinaciones de negocio: Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de compra a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que se transfiere el control a la Compañía.

En la fecha de adquisición, los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos se reconocen al valor razonable, excepto los impuestos sobre la renta diferido activo y/o pasivo y pasivos relacionados a beneficios de empleados, los cuales se reconocen y miden de acuerdo con la NIC 12 y 19, respectivamente.

La Compañía reconoce el crédito mercantil a la fecha de adquisición como:

- El valor razonable de la contraprestación transferida, más
- El monto reconocido de cualquier participación no controladora de la empresa adquirida; más
- Si la combinación de negocios es realizada por etapas, el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida; menos
- El monto reconocido neto (en general el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

Cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en el resultado.

La contraprestación transferida no incluye los montos relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos montos son reconocidos en resultados.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de títulos de deuda o patrimonio incurridos por la Compañía en relación con una combinación de negocios, se registran en gastos cuando se incurren.

b. Moneda extranjera

1. *Transacciones en moneda extranjera*: Los registros de contabilidad de Florida Ice and Farm Company, S.A. y los de sus subsidiarias domiciliadas en Costa Rica, Guatemala, El Salvador, Panamá, Estados Unidos de América y Gran Caimán se mantienen en las monedas locales de cada uno de esos países, la cual es también su moneda funcional. En aquellas entidades de la Compañía donde su moneda funcional es la moneda local, las transacciones en moneda extranjera son traducidas a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio entre ambas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte son traducidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de compra vigente a esa fecha.

Los activos no monetarios registrados al costo histórico, y aquellos pasivos denominados en moneda extranjera que son medidos a su valor razonable, son traducidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha en que ese costo histórico y valor razonable fue determinado. El diferencial cambiario derivado de esa traducción se reconoce en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales.

2. *Operaciones en el extranjero*: De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”), los estados financieros de las subsidiarias en el exterior se convirtieron a colones costarricenses, siguiendo los criterios siguientes:

La Compañía incluye las siguientes entidades domiciliadas fuera de Costa Rica: Industrias Alimenticias Kern’s y Compañía, S.C.A. y subsidiaria, CCR American Holding, Inc y subsidiarias, y las asociadas Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A., Cervecería Panamá, S.A., y Empresas Comegua, S.A.. Para esas entidades, cuya moneda funcional es su moneda local, sus estados financieros fueron traducidos a colones (moneda de presentación) como sigue: activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda local fueron traducidos de su moneda local 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 colones utilizando tipos de cambio promedio del mes.

El efecto acumulado de las diferencias de cambio originadas del proceso de traducción de esos estados financieros fue registrado como un componente separado en la sección patrimonial de estados consolidados de cambios en el patrimonio, bajo la cuenta denominada reservas como “Ajuste por conversión de estados financieros”. Cuando un negocio en el extranjero es enajenado o dispuesto por otra vía, parcial o totalmente, el importe reconocido en el ajuste por traducción se registra a resultados.

Los estados financieros en dólares de algunas subsidiarias fueron traducidos considerando el colón como su moneda funcional, debido a que su operación está sustancialmente integrada a la actividad de la Casa Matriz, cuya moneda funcional es el colón. De esta forma, tal traducción se realizó como sigue: activos y pasivos monetarios al tipo de cambio del US dólar con respecto al colón vigente a la fecha de los estados financieros. Los activos, pasivos no monetarios y el patrimonio a tipos de cambio



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

históricos, los ingresos y gastos a tipos de cambio promedio del colón con respecto al US dólar vigentes durante el período. El ajuste originado de esa conversión se incluye en el estado intermedio consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales como diferencias de cambio en conjunto con aquellas originadas de transacciones en moneda extranjera.

Esta traducción a colones de los estados financieros mencionados no debe interpretarse como una aseveración de que los montos expresados en colones pueden convertirse libremente a la moneda local al aplicar los tipos de cambio usados en la traducción.

- c. Efectivo y equivalentes de efectivo: La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en 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 son fácilmente convertibles en efectivo y con poco riesgo significativo de cambios en su valor.
- d. Cuentas por cobrar, neto: Las cuentas por cobrar son registradas al costo menos una estimación por posibles cuentas de dudoso cobro. El costo representa el valor definido en el momento en que se generó la cuenta por cobrar, el cual es sustancialmente cercano a su valor de mercado.
- e. Estimación para cuentas de dudoso cobro: La Compañía sigue la política de registrar una estimación para las cuentas por cobrar de dudoso cobro sobre sus activos financieros con base en una evaluación de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de estos activos, considerando su riesgo crediticio. La estimación se registra en el estado intermedio consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro.
- f. Capital acciones:
 - 1. *Acciones comunes*: Las acciones comunes son clasificadas en la sección patrimonial. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio.
 - 2. *Acciones en tesorería*: Cuando las acciones comunes del patrimonio son recompradas, se reconocen como una disminución del patrimonio. La recompra de acciones es clasificada como acciones en tesorería al valor nominal, y se presentan como una cuenta separada en la sección patrimonial. Cuando se recompran las acciones, se reconoce en las cuentas de acciones en tesorería a su valor nominal y utilidades retenidas en el estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio.
 - 3. *Dividendos*: Los dividendos sobre acciones clasificadas en el patrimonio se reconocen como pasivo sobre la base de acumulado, si la decisión de pago ha sido autorizada o aprobada por los accionistas y comunicada antes de la fecha del estado intermedio consolidado de situación financiera.
- g. Inventarios: Los inventarios están valuados al costo, el cual no excede su valor realizable neto, de la siguiente manera: productos terminados y en proceso, al costo real del mes anterior, el cual se aproxima al costo promedio; materia prima, materiales, suministros, repuestos, al costo promedio en almacén y las mercaderías en tránsito al costo específico según factura. El valor realizable neto corresponde al precio de venta en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas. La Compañía sigue la política de incluir directamente en los resultados de operación el valor de los inventarios dañados u obsoletos.
- h. Propiedades disponibles para la venta: Las propiedades disponibles para la venta que están siendo construidas son registradas al costo de construcción, el cual no excede el valor realizable neto. El valor realizable neto corresponde al valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y venta. Las propiedades que se esperan estén disponibles para la venta a un año plazo se clasifican como corto plazo.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

Los costos directos e indirectos relacionados con el proceso de construcción de condominios incluye entre otros: los costos asociados con la adquisición del terreno, el costo proporcional de construcción, el diseño, los costos incurridos en el plan maestro del proyecto, la urbanización (obras comunes) y otros costos relacionados con el desarrollo del proyecto.

Los costos de las propiedades disponibles para la venta a futuro son determinados sobre la base de identificación específica de sus costos individuales.

- i. Propiedades de inversión: Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y mejoras que la Compañía dispone para obtener algún beneficio económico a través de su plusvalía. Estas propiedades se registran al costo histórico y se revela su valor razonable determinado a través de peritos independientes.
- j. Inmuebles, planta y equipo, neto: Los inmuebles, planta, vehículos y equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de materiales y mano de obra, así como cualquier otro costo directamente atribuible al hecho de colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

El envase retornable (vidrio, bidón y cajas plásticas) se considera como activo en uso. Se registra inicialmente al costo y se deprecia por su vida útil estimada.

Las utilidades o pérdidas en la disposición de un activo de inmuebles, planta y equipo son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de los inmuebles, planta y equipo, y son reconocidas en el estado intermedio consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales dentro del rubro "Otros, neto".

Los costos de reemplazo de un activo de inmuebles, planta y equipo son reconocidos a su valor en libros del activo, si es probable que los beneficios económicos futuros asociados a tal activo fluyan a la Compañía y éstos puedan ser medidos con confiabilidad. El valor en libros del activo reemplazado se excluye de los estados financieros intermedios consolidados. Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras se cargan a las operaciones según se incurre.

La Compañía realizó un ajuste por revaluación en el período 2007 con base en avalúos efectuados por peritos independientes para algunos inmuebles, mobiliario y equipo. El mismo se realizó como parte de un proceso de compra efectuado por la subsidiaria Florida Inmobiliaria, S.A, con el objeto de presentar los activos adquiridos a valor razonable. La compañía no tiene la política de realizar revaluaciones periódicas a sus activos.

El crédito neto de las revaluaciones fue registrado en la sección de patrimonio como reserva de superávit por revaluación. Cuando un activo revaluado se vende o se da de baja, el monto de revaluación respectivo incluido en el superávit por revaluación se transfiere a las utilidades no distribuidas.

- k. Depreciación de inmuebles, planta y equipo: El costo histórico y el valor de revaluación de los inmuebles, planta, vehículos y equipo se deprecian por el método de línea recta o por el de la suma de dígitos, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

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

Mejoras a terrenos	20 años
Mejoras a la propiedad arrendada	Plazo del contrato
Edificios	50 años
Maquinaria y equipo	De 10 a 20 años
Vehículos	De 5 a 10 años
Cajas para envases	7 años
Muebles y enseres	10 años
Herramientas	4 años
Envase de vidrio	3 años
Equipo de frío	4 años

Algunas vidas útiles de los activos de compañías subsidiarias han sido ajustadas para efectos financieros.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles de los activos son revisados a cada fecha de reporte.

- i. Activos intangibles: Los activos intangibles de la Compañía están compuestos por las franquicias, las marcas, los derechos de distribución de marcas, relaciones con clientes y proveedores, tecnología y certificación y software. Los primeros tres y algunos derechos de distribución son registrados al costo menos cualquier efecto por deterioro. El software y algunos derechos de distribución son registrados neto de la amortización.
- m. Crédito mercantil: Representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificados de la entidad adquirida.

La Compañía somete el costo de ese activo a prueba de deterioro en forma anual. En caso de determinarse un deterioro, se procede al registro de una pérdida por ese concepto en el estado intermedio consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. De esa forma, el crédito mercantil es medido al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

- n. Deterioro de activos: Cada período, la Compañía evalúa si existen indicios de deterioro en el valor de sus activos tangibles e intangibles. Si existiera indicio de deterioro en sus activos tangibles, la Compañía estima el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo y lo compara con el valor en libros del activo. Cualquier exceso del segundo sobre el primero es una pérdida por deterioro y se reconoce en los resultados del período.

El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el más alto entre su valor en uso y el valor razonable menos los costos necesarios para su venta. El valor en uso corresponde al valor estimado de los flujos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Para activos con vida útil indefinida y para el crédito mercantil, la Compañía realiza un análisis de deterioro cada período.

- o. Beneficios a empleados:

1. Aguinaldo: La legislación en Costa Rica, Guatemala y El Salvador requiere el pago de un porcentaje determinado de aguinaldo. Este se paga al empleado, independientemente de si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

2. Vacaciones: La legislación en los países donde opera la Compañía establece que, por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.
3. Planes de beneficios a empleados definidos y cesantía laboral

Costa Rica: La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin justa causa, igual a un promedio de aproximadamente 20 días por cada año a partir de esa fecha, con un límite de ocho años. Es política de la Compañía reconocer estos pagos con cargo a los resultados del año en que se incurren. Adicionalmente la Compañía reconoce como gasto un 3% que se transfiere a un Fondo de Pensiones Complementarias, derivado de la Ley de Protección al Trabajador.

La Compañía en algunas subsidiarias sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista un porcentaje de 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 gasto en el momento de su traspaso a las asociaciones solidaristas.

Guatemala: De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, una subsidiaria está obligada a indemnizar a los empleados por despido injustificado, sobre la base de los ingresos percibidos promedio del último semestre por cada año de servicio prestado. En cumplimiento al pacto colectivo de trabajo, una subsidiaria tiene el compromiso de pagar esta indemnización independientemente de la causa del retiro del empleado. Al cierre de cada período, se actualiza el cálculo de la provisión por indemnizaciones laborales por medio de un estudio actuarial efectuado por un perito independiente.

Estados Unidos de América: La Compañía participa en un plan de pensiones multipatronal cubriendo a ciertos empleados con los Acuerdos de Negociación Colectiva. Es política de la Compañía reconocer estos pagos con cargo a los resultados del año en que se incurren. Los riesgos de participar en planes multipatronales son diferentes de los planes de un solo empleador en el siguiente aspecto:

- La empresa no participa en la gestión del plan de inversión o cualquier otro aspecto de la administración del plan.
- Los activos aportados al plan por un empleador se pueden utilizar para proporcionar beneficios a los empleados de otras empresas participantes.
- Si un empleador participante deja de contribuir al plan, las obligaciones no financiadas del plan pueden estar a cargo de los empleadores participantes restantes.
- Si la subsidiaria decide dejar de participar en el plan, podrá ser obligada a pagar una cantidad basada en el estado no financiado a la fecha de retiro.

4. Otros planes de beneficios

La Compañía otorga un beneficio discrecional a ciertos ejecutivos, donde éstos reciben parte de dicho beneficio por medio de acciones de la Compañía, de acuerdo a criterios que la Junta Directiva establece a su entera discreción. La Compañía registra una provisión para cubrir los desembolsos del período en curso por este concepto.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

- p. Adelantos recibidos de clientes: La Compañía registra adelantos recibidos de clientes que corresponden a:
1. Depósitos recibidos por compras futuras de propiedades: Los dineros recibidos como señal de trato por la compra de propiedades son registrados como un pasivo. Al firmar el contrato de compra-venta de la propiedad, dicho adelanto es aplicado a la cuenta por cobrar que se genera en la transacción.
 2. Adelantos para hospedaje futuro: Los dineros recibidos por concepto de reservaciones futuras y tiempo compartido son registrados como un pasivo y liquidados contra ingresos al prestarse el servicio.
- q. Provisiones: La Compañía reconoce provisiones cuando posee una obligación surgida a raíz de sucesos pasados, es probable que la Compañía deba realizar un pago futuro y sea estimable con fiabilidad el importe de la provisión.
- r. Impuestos: El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente e impuesto diferido. El impuesto sobre la renta corriente y diferido se reconoce en ganancias o pérdidas, excepto las partidas reconocidas directamente en el otro resultado integral.
1. Impuesto corriente: El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre las utilidades gravables del año. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado intermedio consolidado de situación financiera.
 2. Impuesto sobre la renta diferido: Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:
 - las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
 - las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias asociadas y en negocios conjuntos en la medida que la Compañía pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán reversadas en el futuro; y
 - las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado intermedio consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado intermedio consolidado de situación financiera.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las exposiciones fiscales, incluyendo si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Podría surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales. Tales cambios en los pasivos fiscales podría impactar el gasto fiscal en el período en que se determine.

- s. 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, se dispone de ellos o cuando se deprecian en su totalidad los activos que fueron revaluados. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través de los resultados de operación.
- t. 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 de 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.

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 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 15% del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 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 las utilidades netas, y el límite legal de dicha reserva será la sexta parte del capital social.

- u. Participaciones no controladoras: La participación no controladora representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiarias consolidadas.
- v. Reconocimiento de ingresos: Los ingresos que percibe la Compañía son los siguientes:

1. *Ventas de productos*: Este rubro incluye las ventas a clientes de la Compañía, excluyendo los impuestos, devoluciones, descuentos comerciales o rebajas por volumen, según corresponda.

El ingreso por ventas de productos es medido al valor razonable de la consideración recibida o por cobrar, neto de devoluciones, descuentos comerciales o rebajas por volumen. El ingreso es reconocido cuando los riesgos y beneficios significativos que se derivan de su propiedad han sido transferidos al comprador, su recuperación es probable, los costos asociados y las posibles devoluciones de productos pueden ser estimadas con fiabilidad, no existe un involucramiento continuo de la administración con los productos y el importe del ingreso puede ser medido con fiabilidad.

La transferencia de riesgos y ventajas varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

2. *Ingresos por servicios*: Los ingresos por servicios son reconocidos sobre la base de devengado cuando se brindan a los huéspedes y clientes en general.
3. *Ingresos de propiedades disponibles para la venta*: Los ingresos por la venta de propiedades se reconocen cuando se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes, normalmente, mediante la suscripción de la escritura de venta.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

4. *Ingresos por comisión sobre rentas y administración de condominios*: Estos ingresos se reconocen cuando el propietario recibe a satisfacción el servicio solicitado o en su defecto el cliente que alquiló termina su estadía y el importe del ingreso puede ser medido con fiabilidad.
5. *Ingresos por ventas de franquiciados*: La Compañía reconoce en sus estados financieros intermedios consolidados el ingreso por comisiones a franquiciados de acuerdo a los contratos de uso de marca.
- w. Reconocimiento de costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos en los resultados de operación en el momento en que se incurren, o sea, por el método de devengado.
- x. Gastos (ingresos) financieros: Los gastos e ingresos financieros se reconocen en el estado intermedio consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales en el momento en que se incurren, o sea, por el método de devengado.

Los gastos financieros incluyen comisiones, gastos por intereses sobre préstamos bancarios, bonos estandarizados por pagar, préstamos a largo plazo y otras obligaciones. Todos los intereses sobre préstamos y bonos se reconocen en los resultados usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos financieros incluyen los ingresos recibidos por cambios en el valor razonable de activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, certificados de inversión, ingresos por intereses sobre cuentas bancarias y equivalentes de efectivo.

- y. Gastos de arrendamiento operativo: Los pagos realizados bajo los contratos de arrendamiento operativo se reconocen en el estado intermedio consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales bajo cuotas equivalentes durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos recibidos sobre arrendamientos se reconocen como una reducción del gasto total de arrendamientos y durante el período del arrendamiento.

Cuando un arrendamiento operativo se termina antes de la expiración del período de arrendamiento, cualquier pago requerido por el arrendador como castigo se reconoce como un gasto en el período en que la terminación ocurre.

- z. Pasivos financieros no derivados: La Compañía inicialmente reconoce los bonos estandarizados por pagar emitidos en la fecha en que se originaron a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuible a su emisión. En forma subsiguiente a su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado, amortizando cualquier prima o descuento utilizando el método de interés efectivo.
- aa. Otros: Otros instrumentos financieros son medidos al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

- bb. Nuevos pronunciamientos contables - Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF) nuevas y revisadas y sin efecto material en los estados financieros intermedios consolidados:

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas -

Durante el presente año y a raíz de algunas modificaciones a las NIIF y nuevas interpretaciones emitidas por el IASB (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad por sus siglas en inglés) que se encuentran vigentes de manera obligatoria por el período contable que comienza el 1º de enero de 2015 o posteriormente, la Compañía incorporó algunas de las "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012, y 2011 – 2013. Sin embargo, ninguna de estas enmiendas ha tenido algún impacto significativo en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros intermedios consolidados de la Compañía.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

La Compañía ha adoptado anticipadamente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* durante el año 2016, de forma retroactiva. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros intermedios consolidados.

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha:

Norma o Interpretación	Ref.	Efectiva para períodos que inician posterior al:
NIIF 15 - <i>Ingresos por Contratos con Clientes</i>	I	1° de enero de 2017
NIIF 16 – <i>Arrendamientos</i>	II	1° de enero de 2019

La administración de la Compañía no estima, excepto por la adopción de la NIIF 16, que la aplicación de estas modificaciones tendrá un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados de la Compañía.

- I. En mayo del 2014, la NIIF 15 fue emitida y establece un único modelo comprensivo para que las entidades utilicen en la contabilización de sus ingresos resultantes de contratos firmados con clientes. La NIIF 15, elimina la guía actual de reconocimiento de ingresos de la NIC 18 “Ingresos”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y las interpretaciones relativas cuando estas estén vigentes. El principio primordial de la NIIF 15, es que la entidad debe de reconocer el ingreso de presentarse la transferencia o promesa de bienes o servicios a clientes, en el monto que refleje la consideración en el cual la entidad espera recibir a cambio por los bienes o servicios comprometidos y/o entregados.
- II. La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (NIIF 16) establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones.

La NIIF 16 se aplicaría a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de octubre de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

La NIIF 16 deroga:

- (a) NIC 17 Arrendamientos;
- (b) CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento;
- (c) SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos; y
- (d) SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Un arrendatario mide los activos por derecho de uso de forma análoga a otros activos no financieros (tales como propiedades, planta y equipo) y los pasivos por arrendamiento de forma similar a otros pasivos financieros. Como consecuencia, un arrendatario reconocerá la depreciación del activo por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento, y también clasificará los reembolsos en efectivo del pasivo por arrendamiento en una parte del principal y una parte de intereses y los presentará en el estado de flujos de efectivo aplicando la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.

cc. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican según las siguientes categorías:

- Instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo provenientes de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación, se encuentran títulos de renta fija y variable, además de instrumentos financieros derivados.

- Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI, por sus siglas en inglés)

Corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

- Instrumentos financieros a costo amortizado

Son instrumentos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado.

Activos financieros

Los activos financieros son reconocidos en la fecha de la transacción. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, según la clasificación del activo financiero. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados, se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas. Y los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros clasificados al costo amortizado son medidos usando el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros y sus costos de transacción son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero, ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones e intereses pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro “Diferencias de cambio neto” en el estado intermedio consolidado de Pérdidas y Ganancias y Otros.

dd. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo, se registran como un activo, y si éste es negativo, se registran como un pasivo. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Reserva por cobertura”.

Contabilidad de coberturas

La Compañía utiliza instrumentos derivados de intercambio (swaps) y cobertura de tasa techo (caps) como cobertura para la fijación de tasas de interés sobre préstamos a largo plazo.

La Compañía concluye que la relación de cobertura es efectiva, cuando:

- Los términos de la operación de deuda cubierta (nacional, tasa de interés subyacente y fechas de pago) coinciden con los términos definidos en el instrumento de cobertura.
- Las pruebas trimestrales de efectividad según la metodología “*dollar offset*” muestran un resultado entre el 80% y 125%.

En la relación de coberturas, las fuentes de ineffectividad pueden ser:

- El efecto de la contraparte y el riesgo de crédito de la misma Compañía en el valor razonable de los “*swaps*” de tasa de interés, el cual no está reflejado en el valor razonable de la cobertura atribuible a los cálculos de tasas de interés, y
- Diferencias en los pagos del “*swap*” de tasas de interés y las operaciones crediticias.

No existen otras fuentes de ineffectividad en estas relaciones de cobertura. El valor razonable de las ganancias de los derivados en calificación de relaciones de coberturas a valor razonable y las ganancias o pérdidas de las coberturas está incluidas en el ingreso por interés neto.

ee. Medición del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, se detalla a continuación:

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Efectivo en caja y cuentas bancarias:		
Bancos	¢ 20.859	30.270
Fondos en cajas	95	91
Total efectivo en caja y cuentas bancarias	20.954	30.361
Equivalentes de efectivo	2.771	5.849
Total	¢ 23.725	36.210

5. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo del 2017 y 2016, la Compañía posee inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado por un monto de ¢11.614 millones con tasas entre el 3,00% y 7,02% y plazos entre los 4 y 12 meses y por un monto de ¢3.191 millones con tasas entre el 2,85% y 7,75% y plazos entre los 6 meses y 2 años, respectivamente.

6. Cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Comerciales	¢ 58.527	57.027
A partes relacionadas (nota 25)	827	277
Otras	5.913	7.214
Sub-total	65.267	64.518
Menos: Estimación para cuentas de dudoso cobro	(1.719)	(1.772)
Total	¢ 63.548	62.746

7. Inventarios

Los inventarios se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Productos terminados	¢ 36.855	30.861
Materia prima	22.854	20.478
Materiales y suministros	6.732	6.399
Productos en proceso	4.242	4.478
Otros	269	906
Total	¢ 70.952	63.122

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

8. Desembolsos pagados por anticipado

El detalle de los desembolsos pagados por anticipado se compone como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>		31 de marzo	
		2017	2016
Impuestos al valor agregado (IVA)	¢	11.422	9.259
Impuestos pagados por anticipado (INDER, IFAM, IVA y otros)		2.260	4.027
Pólizas de seguro		1.510	1.700
Otros		5.065	4.989
Total	¢	20.257	19.975

9. Documentos por cobrar a largo plazo

Los documentos por cobrar a largo plazo se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>		31 de marzo	
		2017	2016
A partes relacionadas a largo plazo (nota 25)	¢	5.673	5.464
Por venta de propiedades		953	1.402
Subtotal		6.626	6.866
Menos la porción circulante		-	457
Total	¢	6.626	6.409

10. Propiedades de inversión

<i>En Millones de Colones</i>		31 de marzo	
		2017	2016
Saldo al inicio	¢	56.944	56.205
Capitalización		303	306
Total	¢	57.247	56.511

Algunas propiedades de inversión garantizan préstamos bancarios a largo plazo.

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó de acuerdo a los resultados de avalúos de peritos independientes en el año 2016, tomando como referencia el crecimiento de la zona, la oferta de tierra y su valor. El valor razonable asciende a ¢71.691 millones. La jerarquía de valor razonable corresponde al nivel 2.

11. Inversiones en asociadas y otras

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
<i>Inversiones en acciones valuadas por el método de participación patrimonial</i>		
NBH, S.A.: 750.000 acciones con una participación del 75% (negocio conjunto), tenedora de acciones de Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (INCECA); 10.876.190 acciones nominativas de C\$1 cada una; 37,39% de participación	¢ 27.513	25.504
Empresas Comegua, S.A.; 1.201 acciones comunes de Q1.000 cada una; 25,14% de participación.	24.252	22.929
Cervecería Panamá, S.A. 1.896.864 acciones comunes y nominativas de B/5 cada una; 24,91% de participación.	11.178	9.468
Sociedad Agrícola Auristela, S.A; 10 acciones de ¢1.000; 30% participación.	923	1.246
Desarrollos Inmobiliarios Aromo RTL, S.A.; 851 acciones de 1.000; 49,04% participación	477	-
Desarrollos Roble Sabana RTL, S.A; 45 acciones de ¢100; 45% participación.	129	563
Otras inversiones	31	15
Total	¢ 64.503	59.725

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

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Saldo al 30 de setiembre de 2016 y 2015	¢ 56.236	50.961
Participación en ajuste por conversión de estados financieros	1.101	(1.298)
Ganancia en participación de asociadas	6.891	7.849
Aportes de capital	477	-
Devolución de aporte de capital	(202)	-
Efecto del superávit por revaluación	-	2.213
Saldo al 31 de marzo de 2017 y 2016	¢ 64.503	59.725

12. Inmuebles, planta y equipo, neto

Al 31 de marzo de 2017, los inmuebles, planta y equipo, neto se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	Terrenos	Edificios, mejoras e instalaciones en terrenos	Maquinaria y herramientas	Vehículos	Muebles	Equipo frío	Cajas plásticas y envases	Obras en proceso	Total
Costo:									
Al 30 de setiembre de 2016	¢ 17.100	112.878	122.215	17.142	26.625	39.275	48.130	19.604	402.969
Adiciones	-	161	153	-	15	3.018	-	21.095	24.442
Capitalizaciones y traslados	-	1.053	3.043	49	397	176	2.004	(6.722)	-
Retiros	-	(125)	(1.007)	(5)	(128)	(2.064)	(156)	-	(3.485)
Ajuste por conversión de estados financieros	93	460	991	2	67	9	101	82	1.805
Al 31 de marzo de 2017	¢ 17.193	114.427	125.395	17.188	26.976	40.414	50.079	34.059	425.731
Costo - Revaluación:									
Al 30 de setiembre de 2016	¢ 26.441	18.732	4.215	272	1.188	-	-	-	50.848
Retiros	-	-	(82)	-	-	-	-	-	(82)
Al 31 de marzo de 2017	¢ 26.441	18.732	4.133	272	1.188	-	-	-	50.766
Depreciación Acumulada - Costo:									
Al 30 de setiembre de 2016	¢ -	28.134	73.749	14.984	14.367	26.518	37.660	-	195.412
Depreciación del período	-	1.950	4.704	512	1.060	2.475	2.320	-	13.021
Retiros	-	(116)	(1.002)	(17)	(105)	(2.002)	(154)	-	(3.396)
Ajuste por conversión de estados financieros	-	156	593	6	47	2	49	-	853
Al 31 de marzo de 2017	¢ -	30.124	78.044	15.485	15.369	26.993	39.875	-	205.890
Depreciación Acumulada -Revaluación:									
Al 30 de setiembre de 2016	¢ -	6.805	4.110	271	1.100	-	-	-	12.286
Depreciación del período	-	281	105	1	88	-	-	-	475
Retiros	-	-	(82)	-	-	-	-	-	(82)
Al 31 de marzo de 2017	¢ -	7.086	4.133	272	1.188	-	-	-	12.679
Saldo Neto:									
Al 30 de setiembre de 2016	¢ 43.541	96.671	48.571	2.159	12.346	12.757	10.470	19.604	246.119
Al 31 de marzo de 2017	¢ 43.634	95.949	47.351	1.703	11.607	13.421	10.204	34.059	257.928



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

Al 31 de marzo de 2016, los inmuebles, planta y equipo, neto se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>		Terrenos	Edificios, mejoras e instalaciones en terrenos	Maquinaria y herramientas	Vehículos	Muebles	Equipo frío	Cajas plásticas y envases	Obras en proceso	Total
Costo:										
Al 30 de setiembre de 2015	¢	18.037	107.342	114.613	15.973	24.281	35.224	43.861	14.104	373.435
Adiciones	-	-	17	81	-	268	2.726	-	11.664	14.756
Capitalizaciones y traslados	-	-	2.267	7.228	1.257	784	569	2.196	(14.301)	-
Retiros	-	-	(415)	(890)	(76)	(184)	(2.490)	-	-	(4.055)
Ajuste por conversión de estados financieros	-	24	19	57	8	5	-	11	3	127
Al 31 de marzo de 2016	¢	18.061	109.230	121.089	17.162	25.154	36.029	46.068	11.470	384.263
Costo - Revaluación:										
Al 30 de setiembre de 2015	¢	26.450	19.334	3.906	270	1.063	-	-	-	51.023
Retiros	-	-	-	(104)	-	-	-	-	-	(104)
Al 31 de marzo de 2016	¢	26.450	19.334	3.802	270	1.063	-	-	-	50.919
Depreciación Acumulada - Costo:										
Al 30 de setiembre de 2015	¢	-	24.446	64.729	13.680	11.924	25.773	33.040	-	173.592
Depreciación del periodo	-	-	1.864	5.009	776	1.110	2.086	2.241	-	13.086
Retiros	-	-	(289)	(888)	(21)	(138)	(2.478)	-	-	(3.814)
Ajuste por conversión de estados financieros	-	-	9	24	5	5	9	12	-	64
Al 31 de marzo de 2016	¢	-	26.030	68.874	14.440	12.901	25.390	35.293	-	182.928
Depreciación Acumulada -Revaluación:										
Al 30 de setiembre de 2015	¢	-	6.134	4.014	270	936	-	-	-	11.354
Depreciación del periodo	-	-	281	106	1	67	-	-	-	455
Retiros	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-	(50)
Al 31 de marzo de 2016	¢	-	6.415	4.070	271	1.003	-	-	-	11.759
Saldo Neto:										
Al 30 de setiembre de 2015	¢	44.487	96.096	49.776	2.293	12.484	9.451	10.821	14.104	239.512
Al 31 de marzo de 2016	¢	44.511	96.119	51.947	2.721	12.313	10.639	10.775	11.470	240.495

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

13. Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Con vida indefinida (marcas y franquicias, derechos de distribución de vinos, excepto el crédito mercantil)	¢ 109.006	109.006
Con vida definida (software, derechos de distribución y tecnología y certificaciones)	64.905	62.704
Ajuste por conversión de estados financieros	9.295	5.964
Total	¢ 183.206	177.674

Los activos intangibles con vida indefinida se detallan así:

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Marcas de North American Breweries	¢ 56.116	56.116
Marca Kern's, Ducal y Fun-C	28.101	28.101
Franquicia de refrescos-Pepsi, 7 Up	6.200	6.200
Marca Musmanni	5.881	5.881
Derechos distribución de vinos	4.800	4.800
Franquicia Musmanni	3.540	3.540
Marca Maxxx Energy	2.391	2.391
Franquicia Gatorade	1.157	1.157
Relaciones con clientes y proveedores	820	820
Total	¢ 109.006	109.006

Los activos intangibles con vida definida se detallan así:

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
<u>Software, derechos de distribución y tecnología y certificaciones:</u>		
Costo:		
Saldo inicial	¢ 87.386	81.580
Adiciones	1.703	404
Sub-total	89.089	81.984
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	21.296	17.278
Amortizaciones	2.888	2.002
Sub-total	24.184	19.280
Total	¢ 64.905	62.704

El software se amortiza en un plazo de tres años, los derechos de distribución en un plazo de once años y tecnología y certificaciones en un plazo de siete años.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

14. Crédito mercantil

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

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
CCR American Holding, Inc	¢ 69.226	69.226
Ajuste por conversión en estados financieros	8.041	4.695
Sub-total	77.267	73.921
Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. y subsidiarias	7.176	7.176
Embotelladora Centroamericana, Ltda.	5.492	5.492
Grupo Musi, S.A. y subsidiarias	1.689	1.689
Activos lácteos	-	748
Total	¢ 91.624	89.026

15. Préstamos bancarios a corto plazo

Los préstamos bancarios a corto plazo corresponden a obligaciones bancarias comerciales en US dólares y en colones costarricenses. Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la Compañía mantiene obligaciones por ¢27.718 millones y ¢29.505 millones, respectivamente, con garantía fiduciaria.

16. Préstamos bancarios a largo plazo

Los préstamos bancarios a largo plazo se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Préstamos en US dólares	¢ 236.155	240.648
Préstamos en colones	11.523	12.886
Sub-total	247.678	253.534
Menos la porción circulante	31.824	29.591
Total	¢ 215.854	223.943

Sobre ciertos préstamos, algunas subsidiarias han suscrito con las instituciones financieras cláusulas de cumplimiento financieras y no financieras usuales en estos contratos, las cuales están en cumplimiento a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

17. Bonos estandarizados por pagar a largo plazo

Los bonos estandarizados por pagar a largo plazo al 31 de marzo de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

		Al 31 de marzo de 2017					Total
		C1	C2	C3	C4	E1	
Autorizados y emitidos	¢	5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	55.250
Colocados por serie		5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	55.250
Bonos netos por pagar		5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	55.250
Menos porción circulante		(5.000)	-	-	-	-	(5.000)
Largo Plazo, menos porción circulante	¢	-	10.000	12.150	22.850	5.250	50.250

Información sobre la emisión

Fecha Emisión	06/11/2012	27/05/2013	03/07/2013	26/11/2013	04/11/2014
Fecha Vencimiento	06/11/2017	27/05/2020	03/07/2023	26/11/2023	04/11/2019
Tasa interés nominal anual	Tasa básica pasiva +2%	Tasa fija 8,75%	Tasa fija 8,85%	Tasa básica pasiva +2%	Tasa fija 9,75%
Tasa interés efectiva	6,50%	9,51%	9,62%	6,60%	10,60%

		Al 31 de marzo de 2016					Total
		C1	C2	C3	C4	E1	
Autorizados y emitidos	¢	5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	55.250
Colocados por serie		5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	55.250
Bonos netos por pagar		5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	55.250
Largo Plazo, menos porción circulante	¢	5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	55.250

Información sobre la emisión

Fecha Emisión	06/11/2012	27/05/2013	03/07/2013	26/11/2013	04/11/2014
Fecha Vencimiento	06/11/2017	27/05/2020	03/07/2023	26/11/2023	04/11/2019
Tasa interés nominal anual	Tasa básica pasiva +2%	Tasa fija 8,75%	Tasa fija 8,85%	Tasa básica pasiva +2%	Tasa fija 9,75%
Tasa interés efectiva	8,25%	9,51%	9,62%	8,00%	10,60%

El criterio de asignación de estas emisiones fue el de precio ofrecido. El descuento en la emisión de bonos se calcula y amortiza bajo el método del costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

18. Cuentas por pagar

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Proveedores	¢ 48.797	44.721
Por pagar a partes relacionadas (nota 25)	292	109
Dividendos por pagar	304	259
Total	¢ 49.393	45.089

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

19. Gastos acumulados y otras obligaciones

En Millones de Colones	31 de marzo	
	2017	2016
Aguinaldos y bonificaciones	¢ 12.241	5.977
Compromisos sobre materiales y servicios	8.387	7.045
Beneficios sociales, salarios y retenciones	4.435	3.658
Beneficios a empleados	3.401	2.984
Retenciones en la fuente	850	894
Intereses por pagar	687	1.362
Otras obligaciones con terceros	3.082	1.379
Total	¢ 33.083	23.299

20. Patrimonio

Al 31 de marzo del 2017 y 2016, el capital de la Compañía se detalla como sigue:

- Capital en acciones comunes:** Al 31 de marzo de 2017, el capital en acciones comunes está conformado por 937.340.434 acciones comunes autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢100 cada una, ascendiendo a la suma de ¢93.734 millones (944.707.281 acciones comunes autorizadas y emitidas en el 2016 por un valor de ¢94.471 millones).
- Acciones en tesorería:** Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el porcentaje de acciones en tesorería con respecto al total de acciones suscritas de la Compañía es de 0,11% y 0,76% respectivamente.
- Dividendos:** Durante los seis meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, la Compañía distribuyó dividendos en efectivo a los propietarios de la controladora por la suma de ¢15.684 millones y ¢15.291 millones respectivamente.
- Utilidad básica por acción:** La utilidad básica por acción se calcula con base en la utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora de ¢26.136 millones (¢30.137 en el 2016), y el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de marzo de 2017 y 2016, calculado como sigue:

En Millones de Colones	Por el año terminado al 31 de marzo	
	2017	2016
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora	¢ 26.136	30.137
Total promedio ponderado de acciones ordinarias al inicio y al final del año (en millones)	937	945
Utilidad básica por acción en colones	¢ 27,89	31,89

De acuerdo a cotización en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., al 31 de marzo de 2017 y 2016, el valor de mercado de las acciones comunes de la Compañía es de ¢950,00 y ¢720,00, sobre una base de 937.340.434 acciones comunes y 944.707.281 acciones comunes, respectivamente.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que las subsidiarias estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general de la Compañía no ha cambiado en comparación con el 2015. La Compañía está sujeta y en cumplimiento con el acuerdo SGV-A-73 de SUGEVAL.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

21. Gastos de ventas y mercadeo

Los gastos de ventas y mercadeo se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	Por los seis meses terminados al 31 de marzo	
	2017	2016
Salarios	¢ 29.640	27.308
Publicidad	14.976	12.959
Punto de venta	14.687	14.931
Depreciación	3.988	4.088
Alquileres	3.333	2.636
Honorarios legales	2.567	2.452
Fletes y acarreos	2.374	1.897
Servicio de demostración	2.117	2.086
Amortización de intangibles y software	1.773	1.588
Mantenimiento	1.357	1.114
Combustibles y lubricantes	1.165	1.115
Servicios públicos	1.158	1.096
Viáticos	916	1.020
Materiales y suministros	678	535
Patentes	573	884
Estudios e investigaciones	228	416
Eventos especiales	228	188
Seguros	163	244
Diversos	2.385	2.364
Total	¢ 84.306	78.921

22. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	Por los seis meses terminados al 31 de marzo	
	2017	2016
Salarios	¢ 17.221	14.791
Honorarios	3.769	3.496
Depreciación	1.827	1.801
Alquileres	1.452	1.487
Servicios públicos	1.221	1.487
Amortización de intangibles y software	1.102	754
Beneficios a empleados	1.058	1.115
Mantenimientos	1.046	936
Seguros	665	601
Donaciones y contribuciones	427	432
Viáticos	250	225
Combustibles y lubricantes	171	151
Diversos	3.247	2.934
Total	¢ 33.456	30.210

23. Arrendamientos operativos

La Compañía mantiene en uso, equipo electrónico, vehículos y maquinaria bajo contratos de arrendamiento operativo. Los plazos de arrendamiento oscilan entre 3 y 5 años.

24. Impuestos

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

<i>En Millones de Colones</i>	Por los seis meses terminados al 31 de marzo		
		2017	2016
Corriente	¢	13.356	18.396
Diferido		(2.040)	(4.256)
Total	¢	11.316	14.140

a) Impuesto corriente

La conciliación del gasto por impuesto sobre la renta corriente se detalla como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	Por los seis meses terminados al 31 de marzo			
		2017		2016
Ganancia del período	¢	32.357		37.838
Más: Impuesto sobre la renta		11.316		14.140
Ganancia del período antes de impuestos		43.673		51.978
Impuesto sobre renta esperado	30,00%	13.102	30,00%	15.593
Más: Gastos no deducibles				
Depreciación sobre revaluación	0,10%	44	0,40%	207
Estimación para cuentas de dudoso cobro	0,13%	55	0,10%	53
Otros gastos	0,96%	419	1,00%	521
sub-total		518		781
Menos: Ingresos no gravables				
Intereses sobre cuentas corrientes e inversiones	(0,67%)	(292)	(0,00%)	(1)
Otros ingresos	(0,53%)	(233)		-
sub-total		(525)		(1)
Otros efectos impositivos:				
Resultados de compañías que no generan impuesto sobre la renta	4,79%	2.092	7,95%	4.131
Amortización de marcas de subsidiaria en el exterior	(0,72%)	(316)	(0,56%)	(291)
Provisión de fin de período	1,15%	500	0,94%	488
Depreciación acelerada de activos por incentivo fiscal	0,13%	53	0,07%	38
Ganancia en participación de asociadas, neto	(2,30%)	(2.067)	(4,51%)	(2.343)
Impuesto sobre la renta diferido	(5,03%)	(2.041)	(8,19%)	(4.256)
Total impuesto sobre la renta	27,88%	¢ 11.316	27,20%	14.140

Las autoridades fiscales en Costa Rica pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía y sus subsidiarias costarricenses por los años terminados el 30 de setiembre de 2016, 2015, 2014. Las autoridades fiscales de Guatemala y El Salvador pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias de esos países por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015, 2014 y 2013. Las autoridades fiscales de los Estados Unidos de América pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias de esos países por los años 2016, 2015 y 2014.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

Las tasas de impuesto sobre la renta en Costa Rica, Guatemala, El Salvador y Estados Unidos corresponden a 30%, 25%, 25% y 36,5%, respectivamente.

La Gerencia de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales en cada país, sin embargo, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales de cada país, distintos de los que ha utilizado la Compañía al liquidar sus impuestos.

b) Impuesto sobre la renta diferido

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

En Millones de Colones	31 de marzo	
	2017	2016
Impuesto sobre la renta diferido – activo		
Crédito fiscal	¢ 22.886	21.643
Amortización de marcas	10.579	10.282
Estimaciones varias	1.873	2.447
Total	¢ 35.338	34.372
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo		
Marca	¢ 45.107	43.783
Diferencia entre la depreciación financiera y la depreciación fiscal (vidas útiles)	7.359	7.429
Revaluación de activos productivos	3.465	3.949
Otras diferencias temporales	4.539	4.595
Total	¢ 60.470	59.756

25. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

En Millones de Colones	31 de marzo	
	2017	2016
Saldos:		
<i>Por cobrar (nota 6):</i>		
Heineken Internacional, BV.	¢ 198	191
Compañía Distribuidora Nicaragua, S.A.	618	-
Compañía Cervecera de Nicaragua, S.A.	11	74
Cervecería Panamá, S. A.	-	12
	¢ 827	277
<i>Documentos por cobrar (nota 9):</i>		
Cervecería Panamá, S.A.	¢ 5.673	5.464
<i>Por pagar (nota 18):</i>		
Vidriera Centroamericana, S.A.	¢ 157	101
Compañía Cervecera Nicaragua, S.A.	35	-
Vidriera Guatemalteca, S.A.	100	-
P.P. Holdings Limited.	-	8
	¢ 292	109

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

En Millones de Colones	Por los seis meses terminados al 31 de marzo	
	2017	2016
Transacciones:		
Compra de envases de vidrio:		
Vidriera Centroamericana, S.A.	¢ 2.566	2.994
Compañía Cervecera de Nicaragua, S.A.	158	-
Vidriera Guatemalteca, S.A.	35	38
	¢ 2.759	3.032
Ingreso por intereses:		
Cervecería Panamá, S.A.	¢ 57	138
Gastos por servicios:		
Compañía Cervecera de Nicaragua, S.A.	¢ 53	-

26. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros clasificados por tipo se detallan a continuación:

En Millones de Colones	31 de marzo	
	2017	2016
Activos - Al valor razonable		
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 23.725	36.210
Activos - Al costo amortizado		
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 11.614	3.191
Cuentas por cobrar, neto	63.548	62.746
Documentos por cobrar	6.626	6.866
Total	¢ 81.788	72.803
Pasivos - Al valor razonable		
Instrumentos financieros mantenidos para la administración del riesgo	¢ 748	1.941
Pasivos - Al costo amortizado		
Cuentas por pagar	¢ 49.393	45.089
Préstamos bancarios	275.396	283.039
Intereses por pagar	687	1.362
Bonos estandarizados por pagar a largo plazo	55.250	55.250
Total	¢ 380.726	384.740

Gestión general del riesgo

La Compañía tiene exposición a los riesgos siguientes derivados del uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de precio en activos y pasivos financieros (fluctuaciones en valor razonable)

La gestión de riesgos de la Compañía está a cargo de un equipo especializado en dicho tema, el cual reporta a la Dirección Financiera y de Servicios Corporativos, y cuyas principales funciones se detallan a continuación:

- Elaborar la matriz de riesgos, los límites de tolerancia, las metodologías para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos.
- Informar sobre la exposición al riesgo de la Compañía o un proceso específico, los incumplimientos a las políticas de riesgos y las acciones correctivas implementadas para subsanar dichas situaciones.
- Administrar la cartera de seguros de la Compañía y gestionar los reclamos requeridos ante las compañías aseguradoras.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que se enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió el compromiso. Es un riesgo inherente al negocio, y para mitigarlo, se realizan varias acciones, entre ellas:

- Realizar una diversificación de mercados y productos para evitar grandes dependencias en un sector de la economía, cliente o tipo de clientes.
- Establecer el plazo y límite de crédito otorgado a cada cliente con evaluaciones previas y monitorear la exposición crediticia de la Compañía de forma continua.
- Hacer inversiones sólo en instituciones que han sido previamente autorizadas por la Dirección Financiera. El gestor de este portafolio se encarga de darle seguimiento a los emisores para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente.

Las categorías de activos financieros al 31 de marzo del 2017 y 2016 que están sujetas al riesgo de crédito se muestra a continuación:

<i>En Millones de Colones</i>	Nota	31 de marzo	
		2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢ 23.725	36.210
Inversiones en instrumentos financieros	5	11.614	3.191
Cuentas por cobrar, neto	6	63.548	62.746
Documentos por cobrar	9	6.626	6.866
Total		¢ 105.513	109.013



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda recuperar sus activos financieros oportunamente a un monto cercano a su valor en libros y que no esté en capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas vencen.

Para gestionar este riesgo, la Compañía mantiene facilidades bancarias, líneas de crédito abiertas y realiza un monitoreo constante de los flujos de efectivo para determinar si requiere financiar alguna variación entre activos y pasivos.

El detalle de los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2017 que reflejan el riesgo de liquidez a esa fecha se muestra a continuación:

<i>En Millones de Colones</i>	Nota	Valor Libros	De 6 meses a			
			De 0 meses a 6 meses	menos de 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
Préstamos bancarios	15,16	¢ 275.396	31.230	28.312	151.434	64.420
Bonos estandarizados por pagar	17	55.250	-	5.000	-	50.250
Cuentas por pagar	18	49.393	49.393	-	-	-
Intereses por pagar entidades financieras	19	687	687	-	-	-
Instrumentos financieros mantenidos para la administración del riesgo	27	748	-	-	-	748
Pasivos financieros		¢ 381.474	81.310	33.312	151.434	115.418
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢ 23.725	23.725	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	5	11.614	4.614	7.000	-	-
Cuentas por cobrar, neto	6	63.548	63.548	-	-	-
Documentos por cobrar	9	6.626	-	-	255	6.371
Activos financieros		¢ 105.513	91.887	7.000	255	6.371
Déficit neto		¢ (275.961)	10.577	(26.312)	(151.179)	(109.047)

El detalle de los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo del 2016 que reflejan el riesgo de liquidez a esa fecha se muestra a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

<i>En Millones de Colones</i>	Nota	Valor Libros	De 0 meses a 6 meses	De 6 meses a menos de 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
Préstamos bancarios	15,16	¢ 283.039	25.108	33.988	109.649	114.294
Bonos estandarizados por pagar	17	55.250	-	-	5.000	50.250
Cuentas por pagar	18	45.089	45.089	-	-	-
Intereses por pagar entidades financieras	19	1.362	1.362	-	-	-
Instrumentos financieros mantenidos para la administración del riesgo	27	1.941	-	-	-	1.941
Pasivos financieros		¢ 386.681	71.559	33.988	114.649	166.485
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢ 36.210	36.210	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	5	3.191	2.378	813	-	-
Cuentas por cobrar, neto	6	62.746	62.746	-	-	-
Documentos por cobrar	9	6.866	-	457	914	5.495
Activos financieros		¢ 109.013	101.334	1.270	914	5.495
Déficit neto		¢ (277.668)	29.775	(32.718)	(113.735)	(160.990)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se asocia con las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma moneda.

Las principales fuentes de este riesgo en la Compañía están en cuentas por pagar a proveedores y préstamos bancarios. Para los pasivos en US dólares, la Compañía no tiene una política de cobertura. Sin embargo, mantiene activos monetarios denominados en US dólares que cubren parte de las obligaciones en dicha moneda.

El detalle de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares que están sujetos a riesgo de tipo de cambio, es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

<i>En Miles de Dólares</i>	31 de marzo	
	2017	2016
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 14.496	15.844
Inversiones en instrumentos financieros	6.895	2.000
Documentos y cuentas por cobrar, neto	14.952	14.608
Total de activos	36.343	32.452
Pasivos:		
Préstamos bancarios	92.976	108.987
Cuentas por pagar y gastos acumulados	12.874	13.286
Total de pasivos	105.850	122.273
Exceso de pasivos sobre activos	US\$ (69.507)	(89.821)

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, se utilizaron los tipos de cambio de ¢567,34 y ¢542,17 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 cuya moneda funcional es el US dólar, excepto las cuentas de patrimonio de esas subsidiarias que han sido valuadas a tipos de cambio históricos.

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, de la valuación de los activos y pasivos y de la expresión en colones de las cifras de los estados financieros de las subsidiarias domiciliadas en el exterior, durante los años terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 se reconoció una pérdida por diferencias de cambio neto por un monto de ¢1.148 millones y ¢176 millones, respectivamente, las cuales se muestran en los estados intermedios consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la reserva por el ajuste por conversión de estados financieros intermedios consolidados ascendió una ganancia y pérdida no realizada por ¢7.269 millones y ¢1.851 millones, respectivamente.

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor de mercado o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés.

La Compañía mantiene activos y pasivos, representados principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos bancarios y bonos estandarizados por pagar, adquiridos para financiar sus operaciones comerciales, los cuales están sujetos a variaciones en las tasas de interés.

A la fecha de este informe, los instrumentos financieros de la Compañía que generan intereses son:



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

<i>En Millones de Colones</i>	31 de marzo	
	2017	2016
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
<u>Activos</u>		
Documentos por cobrar	¢ 6.626	6.866
Total de activos	6.626	6.866
<u>Pasivos</u>		
Préstamos bancarios	59.761	74.475
Bonos estandarizados	27.400	10.250
Total de pasivos	87.161	84.725
Pasivos neto de activos tasa fija	¢ (80.535)	(77.859)
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 23.725	36.210
Inversiones en instrumentos financiero	11.614	3.191
Total de activos	35.339	39.401
<u>Pasivos</u>		
Préstamos bancarios	215.635	208.564
Bonos estandarizados	27.850	45.000
Total de pasivos	(243.485)	(253.564)
Pasivos neto de activos tasa variable	¢ (208.146)	(214.163)
Total pasivo neto de total activos	¢ (288.681)	(292.022)

Riesgo de precio en activos y pasivos financieros (fluctuaciones en valor razonable)

Para todas las categorías de activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2017 y 2016 descritas en los puntos anteriores, se considera que no existe evidencia de una fluctuación significativa en sus valores razonables respecto a sus valores en libros. La conclusión anterior es consecuente con comparación de precios de mercado de instrumentos similares incluyendo los rendimientos o costos financieros de los mismos.

<i>En Millones de Colones</i>	Nivel de jerarquía	Al 31 de marzo de			
		2017		2016	
Categoría		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	¢ 23.725	23.725	36.210	36.210
Inversiones en instrumentos financieros	1	11.614	11.614	3.191	3.191
Cuentas por cobrar, neto	3	63.548	63.548	62.746	62.746
Documentos por cobrar	3	6.626	6.626	6.866	6.866
Cuentas por pagar	3	49.393	49.393	45.089	45.089
Intereses por pagar	3	687	687	1.362	1.362
Instrumentos financieros mantenidos para la administración del riesgo	2	748	748	1.941	1.941
Préstamos por pagar	3	275.396	278.585	283.039	292.133
Bonos por pagar	1	¢ 55.250	56.570	55.250	56.870

27. Instrumentos financieros mantenidos para la administración del riesgo

Al 31 de marzo de 2017, la Compañía mantiene una cobertura de tasa techo del 2% sobre la Libor a 3 meses, por un valor de US\$78.750 en miles y una cobertura de intercambio de flujos por un valor de US\$39.375 en miles (paga tasa de interés fija del 2,3% y recibe tasa de interés variable Libor a 3 meses). Ambas operaciones tienen un plazo de vencimiento a junio de 2021 y se realizaron con una entidad financiera que cuenta con calificación de riesgo AAA, con la finalidad de minimizar el riesgo de la tasa de interés con la contraparte, dado que éste no es compensado con los instrumentos derivados. Las partidas se ven reflejadas en la partida de Instrumentos financieros mantenidos para la administración del riesgo. Las pruebas de efectividad no presentaron variaciones en la eficiencia de la cobertura.

A continuación se detallan las operaciones de cobertura vigentes al 31 de marzo de 2017:

Categoría de riesgo (en miles de dólares)	Madurez		
	1 – 3 meses	3 meses – 1 año	1 – 5 años
Riesgo de tasa interés			
Cobertura en préstamos bancarios (cap)			
Monto nominal	3.750	11.250	63.750
Promedio de la tasa de interés	5,08%	5,29%	5,70%
Cobertura en préstamos bancarios (swap)			
Monto nominal	1.875	5.625	31.875
Promedio de la tasa de interés	6,05%	6,05%	6,05%

El valor razonable de las coberturas de tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa, se determinaron descontando los flujos de efectivo futuros, utilizando las curvas al final del periodo. De conformidad con lo requerido por la norma contable, las variaciones en el valor razonable atribuibles al riesgo no cubierto se reflejan en los resultados.

En los contratos que tiene la Compañía, las coberturas en la tasa de interés y los pagos de intereses sobre el préstamo ocurren de manera simultánea. Por ello, la cobertura es efectiva y el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica a los resultados sobre el periodo en que los pagos de intereses a la tasa variable sobre la deuda afecta los resultados.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

28. 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:

		31 de marzo de 2017				
<i>En Millones de Colones</i>		Bebidas	Alimentos	Inmobiliario	Otros	Total
Balances por segmentos:						
Activos	¢	602.987	62.623	143.690	24.649	833.949
Inversiones (método de participación patrimonial)		38.691	-	1.529	24.283	64.503
Total activos	¢	641.678	62.623	145.219	48.932	898.452
Préstamos bancarios y bonos	¢	283.314	5.088	42.244	-	330.646
Otros pasivos		141.370	12.186	10.276	2.287	166.119
Total pasivos	¢	424.684	17.274	52.520	2.287	496.765
Adiciones de activos fijos e intangibles	¢	23.333	1.424	1.388	-	26.145

		Por los seis meses terminados al 31 de marzo de 2017				
<i>En Millones de Colones</i>		Bebidas	Alimentos	Inmobiliario	Otros	Total
Resultados por segmentos:						
Ventas netas	¢	271.198	35.500	17.833	1.374	325.905
Costo de las ventas		131.030	21.746	6.174	767	159.717
Gasto por depreciación		11.366	1.240	890	-	13.496
Amortización de activos intangibles		2.883	-	5	-	2.888
Utilidad (pérdida) operativa	¢	43.751	2.501	3.115	(941)	48.426

		31 de marzo de 2016				
<i>En Millones de Colones</i>		Bebidas	Alimentos	Inmobiliario	Otros	Total
Balances por segmentos:						
Activos	¢	554.292	60.739	141.587	41.568	798.186
Inversiones (método de participación patrimonial)		34.972	-	1.809	22.944	59.725
Total activos	¢	589.264	60.739	143.396	64.512	857.911
Préstamos bancarios y bonos	¢	286.898	6.995	44.396	-	338.289
Otros pasivos		133.284	9.202	10.350	1.718	154.554
Total pasivos	¢	420.182	16.197	54.746	1.718	492.843
Adiciones de activos fijos e intangibles	¢	14.892	909	797	-	16.598

		Por los seis meses terminados al 31 de marzo de 2016				
<i>En Millones de Colones</i>		Bebidas	Alimentos	Inmobiliario	Otros	Total
Resultados por segmentos:						
Ventas netas	¢	274.883	33.777	16.349	1.341	326.350
Costo de las ventas		134.173	21.444	5.538	856	162.011
Gasto por depreciación		10.963	1.202	1.376	-	13.541
Amortización de activos intangibles		1.911	-	91	-	2.002
Utilidad (pérdida) operativa	¢	53.033	1.159	2.241	(1.225)	55.208

29. Contingencias

Florida Ice & Farm Company, S.A. y sus subsidiarias mantienen varios casos abiertos por contingencias tributarias en Costa Rica, además de otros procesos derivados del curso ordinario del negocio.

De conformidad con el criterio de los asesores legales y en apego a la NIC 37, la Compañía no incluye en los estados financieros consolidados provisión alguna para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir en la resolución final de las contingencias indicadas en esta nota.

I. Contingencias Tributarias en Costa Rica con Instituto de Desarrollo Rural (INDER, anteriormente IDA) y el Instituto de Fomento y Asesoría Municipal (IFAM)

En enero de 1992, la Dirección General de Tributación de Costa Rica aprobó una nueva estructura de impuestos directos para las bebidas con contenido alcohólico que contempla el Impuesto de Ventas, el Impuesto Selectivo de Consumo, el Impuesto del INDER y el Impuesto del IFAM. Por considerarla apegada a la legislación vigente, tal estructura fue adoptada por la Compañía. Sin embargo, la misma fue rechazada por el INDER y el IFAM.

De acuerdo con el criterio de los asesores en materia tributaria, la Compañía ha actuado con estricto apego a la legislación vigente.

A. Instituto de Desarrollo Rural (INDER)

Con el INDER se tienen tres procesos abiertos con diferentes subsidiarias, de los cuales se presenta una breve descripción: el período comprendido del año 2002 al 2005 se encuentra en sede judicial con una demanda contenciosa administrativa presentada. En paralelo se presentó una medida cautelar la cual fue acogida y se impuso una contra-cautela que requirió una garantía bancaria. El caso del período comprendido del año 2007 al 2010 está en sede administrativa. Adicionalmente se tiene un caso en sede administrativa que abarca el período 2010-2012 para el cual se dio una resolución determinativa en marzo 2017.

A continuación se revela el monto del traslado realizado por la Administración Tributaria durante cada proceso:

Período	Monto del traslado ¹
Del año 2002 al año 2005	¢6.707 millones
Del año 2007 al año 2010	¢10.486 millones
Del año 2010 al año 2012	¢1.378 millones

¹ En caso de recibir una resolución en contra de la Compañía, este monto podría estar sujeto a otros cargos como intereses.

B. Instituto de Fomento y Asesoría Municipal (IFAM)

El período comprendido de marzo de 2002 a diciembre de 2004 se encuentra en sede judicial con una demanda contenciosa administrativa presentada. Para este caso, en paralelo se solicitó una medida cautelar, la cual fue acogida y se impuso una contra-cautela que requirió una garantía bancaria. Para los periodos 2008 y 2009, se solicitó una medida cautelar que fue acogida en primera instancia por el Tribunal Contencioso Administrativo y la cual también requirió de una garantía bancaria. El resto de los periodos se encuentra en sede administrativa.

A continuación se revela el monto del traslado realizado por la Administración Tributaria durante cada proceso:

Período	Monto del traslado ¹
De marzo de 2002 a diciembre de 2004	¢2.157 millones
De enero de 2005 a diciembre de 2005	¢960 millones
De enero de 2006 a diciembre de 2007	¢2.551 millones
De enero de 2008 a diciembre de 2008	¢1.670 millones
De enero de 2009 a diciembre de 2009	¢1.762 millones
De enero de 2010 a diciembre de 2010	¢2.072 millones
De enero de 2011 a diciembre de 2012	¢4.921 millones

¹En caso de recibir una resolución en contra de la Compañía, este monto podría estar sujeto a otros cargos como intereses.

Existen otros tres procesos que se encuentran en sede administrativa, cuya cuantía no es material y los asesores consideran que podrían ser resueltos a favor de la Compañía.

II. Contingencias con la Dirección General de Tributación (DGT) en Costa Rica

Existen otros procesos contra ajustes realizados por la DGT a diferentes subsidiarias, por un monto total aproximado de ¢883 millones (en caso de recibir una resolución en contra de la Compañía, este monto podría estar sujeto a otros cargos como multas e intereses). El criterio de los asesores es que los ajustes son improcedentes y que las sociedades actuaron conforme al marco jurídico y contable aplicable.

III. Otras contingencias

En contra de la Compañía y sus subsidiarias existen juicios ordinarios laborales cuyas cuantías ascienden a la suma de ¢2.933 millones y otros juicios cuya cuantía no se incluye en este monto ya que no fueron estimados en la demanda y que, por lo tanto, son de difícil determinación. Actualmente, todos estos procesos están tramitándose a nivel judicial, y en su mayoría se están impugnando las cuantías reclamadas.

Además en contra de la Compañía existen juicios ordinarios civiles de poca materialidad, producto del curso habitual del negocio. Actualmente, la mayor parte de los procesos están tramitándose a nivel judicial, y en su mayoría se están impugnando las cuantías reclamadas. Por último, se presentó en contra de una de las subsidiarias de la compañía una demanda ordinaria civil por la terminación de contrato de distribución local, misma que los asesores legales externos estiman que no tiene asidero legal.

Existe una denuncia ante el Tribunal Ambiental por una aparente violación en esa materia y 3 procesos por reivindicación de derechos de propiedad, sobre los cuales los asesores consideran que se tendrá una resolución favorable para la Compañía.

Existe una demanda por Competencia Desleal que se encuentra pendiente de resolución por parte del juzgado respectivo. En apego a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, no se detalla toda la información del caso, pues revelar información específica puede perjudicar el desarrollo del proceso vigente.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de marzo de 2017 y 2016

30. Compromisos

Florida Ice and Farm Company, S.A. es garante solidario de operaciones concedidas a subsidiarias por la suma de US\$69.052 en miles por operaciones de crédito que mantiene con bancos comerciales.

La Compañía tiene fianzas mercantiles a favor de terceros por la suma de US\$30.317 en miles para garantizar el cumplimiento de obligaciones contractuales.

Cervecería Costa Rica, S.A. y subsidiarias son garantes solidarios de operaciones por la suma de US\$396.262 en miles por operaciones de crédito. Una subsidiaria mantiene depósitos a plazo por US\$2.446 en miles garantizando compromisos con una entidad financiera.

Productora La Florida, S.A. mantiene garantías reales por un monto total de US\$19.444 en miles por procesos legales.

31. Cifras de 2016

Algunas cifras de 2016 han sido reclasificadas de conformidad con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados de 2017.