



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

Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2005 y de 2004

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado las auditorías de los balances de situación consolidados adjuntos de Florida Ice and Farm Company, S.A. y Subsidiarias (la Compañía) al 30 de setiembre de 2005 y de 2004 y de los estados consolidados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías.

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

Según se describe en la nota 9 a los estados financieros consolidados, del total de inversiones en compañías asociadas, ¢44.511.463 (en miles) y ¢39.213.984 (en miles) reexpresado, (¢36.590.832 (en miles) previamente informado) al 30 de setiembre de 2005 y de 2004, respectivamente, han sido valuadas por el método de participación patrimonial y al costo, utilizando información financiera interina debido a que no se dispone de estados financieros auditados al 30 de setiembre o a una fecha que no difiera en un período no mayor de tres meses del 30 de setiembre. La mayoría de los estados financieros de las inversiones antes mencionadas son auditados por otros auditores, los cuales emiten informes de auditoría sobre estados financieros con fechas de cierre distintas.



En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros consolidados de aquellos ajustes, si hubiera alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos auditado los estados financieros de las compañías asociadas, según se menciona en el párrafo anterior, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Florida Ice and Farm Company, S.A. y Subsidiarias al 30 de setiembre de 2005 y de 2004 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Según se menciona en la nota 27, los estados financieros consolidados de 2004 fueron reexpresados.

KPMG



18 de noviembre de 2005

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/06

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



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

Balances de Situación Consolidados
(En miles de colones)

30 de setiembre de 2005 y de 2004

<u>Activo</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	¢ 1.552.787	3.212.064
Inversiones en fondos de inversión (nota 4)	11.544.397	8.586.616
Inversiones valoradas a valor justo (nota 5)	50.026.085	51.409.306
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	10.354.255	8.183.471
Anticipos a proveedores de equipo	869.041	634.725
Inventarios (nota 7)	8.757.526	8.206.040
Gastos pagados por anticipado (nota 8)	2.204.700	1.363.053
Total activo circulante	85.308.791	81.595.275
Por cobrar a largo plazo a compañías asociadas (nota 9)	6.534.584	5.623.578
Inversiones en asociadas y otras (nota 9)	44.511.463	39.213.984
Crédito mercantil (nota 10)	7.175.394	8.602.020
Inmuebles, planta y equipo, neto (nota 11)	56.500.117	59.897.048
Activos intangibles (nota 12)	777.205	479.303
Otros activos (nota 13)	3.781.548	958.888
Impuesto sobre la renta diferido activo (nota 25)	475.459	81.741
	¢ <u>205.064.561</u>	<u>196.451.837</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios (nota 14)	¢ 5.123.376	3.363.530
Bonos por pagar a corto plazo (nota 15)	3.300.000	949.889
Porción circulante de préstamo a largo plazo (nota 16)	-	392.412
Cuentas por pagar (nota 17)	8.173.497	7.239.863
Gastos acumulados (nota 18)	3.532.011	2.644.320
Impuesto sobre la renta por pagar	2.304.535	3.807.675
Otros impuestos por pagar	2.927.629	2.288.153
Total pasivo circulante	25.361.048	20.685.842
Bonos por pagar a largo plazo (nota 15)	9.500.000	12.800.000
Provisiones para contingencias tributarias (nota 26)	9.437.823	7.953.748
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (nota 25)	109.714	119.337
Total pasivo	44.408.585	41.558.927
Patrimonio (nota 20):		
Capital en acciones comunes	40.000.000	40.000.000
Menos 9.494.395 (7.533.941 en 2004) acciones en tesorería, al costo	2.886.933	1.505.506
Capital en acciones en circulación	37.113.067	38.494.494
Capital adicional pagado	79.581	42.735
Superávit por revaluación	5.991.548	6.048.243
Reserva legal	8.056.445	6.979.387
Utilidades no distribuidas	81.338.029	79.445.798
Ajuste por traducción de estados financieros	14.756.402	10.892.597
Patrimonio atribuible a los accionistas de la Casa Matriz	147.335.072	141.903.254
Interés minoritario (nota 19)	13.320.904	12.989.656
Total patrimonio	160.655.976	154.892.910
Contingencias y compromisos (notas 30 y 31)	-	-
	¢ <u>205.064.561</u>	<u>196.451.837</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



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

Estados Consolidados de Utilidades
(En miles de colones)

Años terminados el 30 de setiembre de 2005 y de 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas:		
Cerveza y otras bebidas	¢ 93.152.068	75.116.363
Otras	599.228	295.789
Total ventas netas	<u>93.751.296</u>	<u>75.412.152</u>
Costo de las ventas:		
Cerveza y otras bebidas	33.846.014	21.811.783
Otras	1.405	199
Total costo de ventas	<u>33.847.419</u>	<u>21.811.982</u>
Utilidad bruta	<u>59.903.877</u>	<u>53.600.170</u>
Gastos de operación:		
De ventas y mercadeo (nota 21)	25.592.705	22.347.736
Generales y administrativos (nota 22)	9.627.812	8.297.739
Total gastos de operación	<u>35.220.517</u>	<u>30.645.475</u>
Utilidad en operación	<u>24.683.360</u>	<u>22.954.695</u>
Otros ingresos (gastos), neto:		
Gastos financieros	(3.297.567)	(3.164.576)
Ingresos financieros	3.856.221	2.102.138
Diferencias de cambio, neto (nota 2)	4.337.841	4.917.550
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas	2.318.010	(148.478)
Ganancia en venta de inversiones en acciones (nota 23)	110.643	-
Amortización crédito mercantil	-	(681.938)
Por contingencias y reclamos tributarios (nota 26)	(4.018.984)	(1.588.562)
Gastos misceláneos, neto (nota 24)	<u>(2.932.748)</u>	<u>(1.543.598)</u>
Total otros ingresos (gastos), neto	<u>373.416</u>	<u>(107.464)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>25.056.776</u>	<u>22.847.231</u>
Impuestos (nota 25):		
Corriente	6.952.564	6.561.514
Diferido	<u>(403.340)</u>	<u>129.496</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>6.549.224</u>	<u>6.691.010</u>
Impuesto al patrimonio	-	98.532
Total impuesto	<u>6.549.224</u>	<u>6.789.542</u>
Utilidad neta	<u>¢ 18.507.552</u>	<u>16.057.689</u>
Atribuible a :		
Accionistas de la Casa Matriz	¢ 15.128.225	13.206.372
Interés minoritario-participación en ganancias de subsidiaria (nota 19)	<u>3.379.327</u>	<u>2.851.317</u>
Utilidad neta	<u>¢ 18.507.552</u>	<u>16.057.689</u>
Utilidad neta por acción común en circulación (notas 1-z y 19-f)	<u>¢ 38,68</u>	<u>33,59</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

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

Años terminados el 30 de setiembre de 2005 y de 2004

	Atribuible a los Accionistas de la Casa Matriz							Interés	Total	
	Capital Acciones	Acciones en Tesorería	Capital Adicional Pagado	Superávit por Revaluación	Reserva Legal	Utilidades no Distribuidas	Ajuste por Traducción de Estados Financieros	Minoritario	Patrimonio	
Saldo al 30 de setiembre de 2003, previamente informado	¢ 40.000.000	(800.124)	5.095	4.861.662	5.864.777	82.449.655	7.140.861	139.521.926	11.717.513	151.239.439
Efecto del cambio en políticas contables (nota 27):										
Contabilización de envases	-	-	-	-	-	(1.255.789)	-	(1.255.789)	-	(1.255.789)
Traspaso a la participación minoritaria	-	-	-	-	-	313.947	-	313.947	(313.947)	-
Valuación de inversión en acciones	-	-	-	282.817	-	398.904	1.180.919	1.862.640	-	1.862.640
Efecto de la reexpresión por ajuste a ganancia en venta de inversión en acciones (nota 27)	-	-	-	-	-	(3.926.688)	-	(3.926.688)	-	(3.926.688)
Efecto del ajuste a la reserva legal por cambio en política contable (nota 27)	-	-	-	-	7.315	(7.315)	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2003, reexpresado	40.000.000	(800.124)	5.095	5.144.479	5.872.092	77.972.714	8.321.780	136.516.036	11.403.566	147.919.602
Participación en superávit por revaluación de compañías asociadas	-	-	-	894.064	-	-	-	894.064	-	894.064
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	13.206.372	-	13.206.372	2.851.317	16.057.689
Dividendos a accionistas de Casa Matriz	-	-	-	-	-	(10.625.993)	-	(10.625.993)	-	(10.625.993)
Asignación a la reserva legal	-	-	-	-	1.107.295	(1.107.295)	-	-	-	-
Disposición de 141.370 acciones por opción de venta a ejecutivos	-	4.054	37.640	-	-	-	-	41.694	-	41.694
Ajuste por traducción de estados financieros	-	-	-	-	-	-	2.570.817	2.570.817	-	2.570.817
Realización del impuesto sobre la renta diferido del superávit por revaluación	-	-	-	9.700	-	-	-	9.700	2.390	12.090
Dividendos a accionista minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.267.617)	(1.267.617)
Compra de acciones en tesorería	-	(709.436)	-	-	-	-	-	(709.436)	-	(709.436)
Saldo al 30 de setiembre de 2004, reexpresado	¢ 40.000.000	(1.505.506)	42.735	6.048.243	6.979.387	79.445.798	10.892.597	141.903.254	12.989.656	154.892.910
Saldo al 30 de setiembre de 2004, previamente informado	¢ 40.000.000	(1.505.506)	42.735	5.765.426	6.966.295	84.806.181	9.128.623	145.203.754	13.529.102	158.732.856
Efecto del cambio en políticas contables (nota 27):										
Contabilización de envases										
Efecto acumulativo de años anteriores	-	-	-	-	-	(1.255.789)	-	(1.255.789)	-	(1.255.789)
Efecto del año	-	-	-	-	-	(901.996)	-	(901.996)	-	(901.996)
Traspaso a la participación minoritaria	-	-	-	-	-	539.446	-	539.446	(539.446)	-
Valuación de inversión en acciones										
Efecto acumulativo de años anteriores	-	-	-	282.817	-	398.904	1.180.919	1.862.640	-	1.862.640
Efecto del año	-	-	-	-	-	177.456	583.055	760.511	-	760.511
Efecto de la reexpresión por ajuste a ganancia en venta de inversión en acciones (nota 27)										
Efecto acumulativo de años anteriores	-	-	-	-	-	(3.926.688)	-	(3.926.688)	-	(3.926.688)
Efecto del año	-	-	-	-	-	(378.624)	-	(378.624)	-	(378.624)
Efecto del ajuste a la reserva legal por cambio en política contable (nota 27)	-	-	-	-	13.092	(13.092)	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2004, reexpresado	40.000.000	(1.505.506)	42.735	6.048.243	6.979.387	79.445.798	10.892.597	141.903.254	12.989.656	154.892.910
Participación en superávit por revaluación de compañías asociadas	-	-	-	(56.695)	-	-	-	(56.695)	-	(56.695)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	15.128.225	-	15.128.225	3.379.327	18.507.552
Dividendos a accionistas de Casa Matriz	-	-	-	-	-	(12.137.532)	-	(12.137.532)	-	(12.137.532)
Disposición de compañía subsidiaria	-	-	-	-	(80)	(21.324)	-	(21.404)	-	(21.404)
Asignación a la reserva legal	-	-	-	-	1.077.138	(1.077.138)	-	-	-	-
Disposición de 62.238 acciones por opción de venta a ejecutivos	-	(44.182)	36.846	-	-	-	-	(7.336)	-	(7.336)
Ajuste por traducción de estados financieros	-	-	-	-	-	-	3.863.805	3.863.805	-	3.863.805
Dividendos a accionista minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.048.079)	(3.048.079)
Compra de acciones en tesorería	-	(1.337.245)	-	-	-	-	-	(1.337.245)	-	(1.337.245)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢ 40.000.000	(2.886.933)	79.581	5.991.548	8.056.445	81.338.029	14.756.402	147.335.072	13.320.904	160.655.976

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



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

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

Años terminados el 30 de setiembre de 2005 y de 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta	¢ 18.507.552	16.057.689
Partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación y amortización	7.827.129	8.601.234
Deterioro del valor de activos productivos	1.028.725	-
Diferencias de cambio en valuación de préstamos bancarios y préstamo a largo plazo denominados en US dólares	-	33.524
Diferencias de cambios en compañías asociadas	(108.739)	378.624
Ganancia en venta de inversión en acciones	(110.643)	-
Ganancia en venta de activos productivos	(391.929)	(12.887)
Participación en (ganancias) pérdidas de compañías asociadas	(2.318.010)	148.478
Estimación para cuentas de dudoso cobro	224.023	-
Provisiones para contingencias tributarias y reclamos tributarios	4.018.984	1.588.562
Impuesto sobre la renta diferido	(403.340)	129.496
Deterioro del crédito mercantil	1.426.625	-
Amortización del crédito mercantil	-	681.938
Gasto de impuesto sobre la renta	6.952.564	6.561.514
Gastos de intereses	2.737.561	2.649.910
Efectivo provisto por las operaciones antes de cambio en capital de trabajo	<u>39.390.502</u>	<u>36.818.082</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por cobrar	(2.394.807)	(1.484.131)
Anticipos a proveedores de equipo	(234.317)	4.338.311
Inventarios	(551.486)	1.127.429
Gastos pagados por anticipado	(925.319)	326.902
Por cobrar a largo plazo a compañías asociadas	(423.355)	(5.623.578)
Cuentas por pagar	554.722	(6.628.320)
Otros impuestos por pagar	639.477	(357.678)
Gastos acumulados	928.100	416.103
Efectivo provisto por las operaciones	<u>36.983.517</u>	<u>28.933.120</u>
Pago por intereses	(2.777.969)	(2.681.770)
Pago por contingencias tributarias y reclamos tributarios	(5.183.249)	-
Pago por impuesto sobre la renta	(8.455.704)	(4.087.928)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>20.566.595</u>	<u>22.163.422</u>
Actividades de inversión:		
Inversiones en fondos de inversión	(2.957.781)	(5.657.531)
Inversiones valoradas a valor justo	1.383.221	22.556.675
Aumento en inversiones en acciones	(604.997)	(8.562.482)
Dividendos recibidos de compañías asociadas	1.358.658	1.628.022
Adiciones a inmuebles, planta y equipo y software	(8.083.179)	(6.487.088)
Aumento (disminución) en otros activos y activos intangibles	203.497	(330.568)
Disposición en venta de subsidiaria	130.655	-
Producto de la disposición de activos productivos	2.340.466	575.316
Producto de la disposición de inversiones en acciones	116.235	-
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	<u>(6.113.225)</u>	<u>3.722.344</u>
Pasan	¢ 14.453.370	25.885.766



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

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

Años terminados el 30 de setiembre de 2005 y de 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Vienen	¢ <u>14.453.370</u>	<u>25.885.766</u>
Actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	5.123.376	3.363.530
Redención de certificados de inversión	-	(1.166.897)
Redención de bonos por pagar	(949.889)	(470.447)
Pagos a préstamos bancarios y préstamo a largo plazo	(3.755.942)	(16.145.470)
Disposición de acciones en tesorería	(7.336)	41.694
Adquisición de acciones en tesorería	(1.337.245)	(709.436)
Disminución de la participación minoritaria en subsidiaria por dividendos pagados	(3.048.079)	(1.267.617)
Dividendos pagados	<u>(12.137.532)</u>	<u>(10.625.993)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>(16.112.647)</u>	<u>(26.980.636)</u>
Disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.659.277)	(1.094.870)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3.212.064</u>	<u>4.306.934</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	¢ <u><u>1.552.787</u></u>	<u><u>3.212.064</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2005 y de 2004

(1) Resumen de Operaciones y Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones

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

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

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

Como resultado del proceso de reestructuración corporativa efectuado en el 2002, y de la venta de un 25% de su participación accionaria en Florida Bebidas S.A. a Heineken International, N.V., Florida Ice and Farm Co., S.A., como Casa Matriz, opera a través de las siguientes subsidiarias:

- Cervecería Costa Rica, S.A.; tenedora de las acciones de Florida Bebidas, S.A. que a su vez es tenedora de las acciones de Productora La Florida, S.A., propietaria y operadora de las plantas de producción de cerveza, agua y refrescos y de Distribuidora La Florida, S.A., comercializadora de cervezas nacionales e importadas, de agua, refrescos nacionales y de productos de terceros.
- Florida Inmobiliaria, S.A.; tenedora de acciones de sociedades dedicadas al desarrollo inmobiliario y turístico.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Florida Capitales, S.A.; tenedora de acciones de sociedades dedicadas a actividades distintas de las dos primeras.
- Adicionalmente, la Compañía posee una subsidiaria domiciliada en Panamá: Crosslake Comercial Inc., que maneja un portafolio de inversiones localizadas en mercados de capital internacionales.

(b) Base de Preparación

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

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

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

Durante el 2003, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó dieciséis normas y derogó una norma. La adopción de estos cambios es obligatoria a partir del 1 de enero de 2005. Adicionalmente, durante el 2004, el Consejo emitió seis nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), los cuales en su mayoría entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2005.

Los estados financieros consolidados incorporan los cambios realizados a las Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas en el 2004 y efectivas a partir del 2005.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los NIIF's requiere que la gerencia realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Las estimaciones y los supuestos asociados están basados en la experiencia histórica y en varios factores que se han considerado razonables bajo las circunstancias, cuyos resultados conforman la base para realizar los juicios acerca del valor en libros de los activos y pasivos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las estimaciones y los supuestos son revisados sobre una base recurrente. Los ajustes a las estimaciones se reconocen sobre una base prospectiva en el período en el cual la estimación es revisada si esa revisión sólo afecta ese período, o en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta ambos.

Las políticas de contabilidad que se mencionan adelante han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en esos estados financieros consolidados.

(c) Principios de Consolidación

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

<u>Subsidiarias</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
	<u>2005</u>	<u>30 de setiembre de 2004</u>
Cervecería Costa Rica, S.A.:	75%	75%
Florida Bebidas, S.A.:	100%	100%
Productora La Florida, S.A.	100%	100%
Distribuidora La Florida, S.A.	100%	100%
Florida Inmobiliaria, S.A.:	100%	100%
Urbanizadora La Florida, S.A.	-	100%
I.M.B La Florida, S.A.	100%	100%
Ártica de San José, S.A.	100%	100%
Inmobiliaria Cervecería Costa Rica de San José, S.A.	100%	100%
Inmobiliaria Polares, S.A.	100%	100%
Inmobiliaria La Merced de San José, S.A.	100%	100%
London Caribbean Inc.	100%	100%
Corporación de Inversiones FIFCO, S.A.	100%	100%
Florida Capitales, S.A.:	100%	100%
London Overseas Incorporated:	100%	100%
Aeroservicios La Florida, S.A.:	100%	100%
Florida Falcon Holding	100%	100%
Mercantile Adviser, S.A.	100%	100%
Crosslake Comercial, Inc	100%	100%
Franceville Development, S.A.	-	<u>100%</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En agosto de 2005, fue vendida la subsidiaria Urbanizadora La Florida, S.A., generándose una ganancia de ¢151.979 (en miles), la cual se registró como una ganancia en venta de subsidiaria en el estado consolidado de utilidades (véase la nota 23).

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

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

Los Negocios Conjuntos (Joint Ventures) son aquellas entidades sobre las cuales la Compañía tiene un control conjunto, establecido por un acuerdo contractual. Los estados financieros incluyen la participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos, sobre una base de línea por línea de las partidas con naturaleza similar, desde la fecha en que el control conjunto empieza y hasta la fecha en que cese.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Unidad Monetaria y Regulaciones Cambiarias

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y se presentan en miles de colones.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2005, ese tipo de cambio se estableció en ¢487,94 y ¢486,40 por US\$1,00 para la venta y compra de divisas, respectivamente (¢448,47 y ¢447,24 por US\$1,00, respectivamente, en el 2004).

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(f) Inversiones en Fondos de Inversión

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

(g) Inversiones Valoradas a Valor Justo con Efecto en el Estado de Utilidades

Las inversiones valoradas a valor justo con efecto en el estado de utilidades corresponden a títulos valores adquiridos con el propósito de obtener rendimientos, tanto de su comportamiento de valor, como de su negociación bursátil eventual. La Norma Internacional de Contabilidad 39, establece la posibilidad de designar cualquier activo o pasivo como valorado a su valor justo con efecto en el estado de utilidades, siempre y cuando ése haya sido su reconocimiento desde el inicio. La excepción de esta clasificación la constituyen las inversiones en acciones sin valores cotizados en un mercado activo, lo cual no es el caso de las inversiones de la Compañía. El valor justo de estas inversiones corresponde al valor según cotizaciones en mercados de valores activos, a la fecha de los estados financieros consolidados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 fue modificada en junio de 2005.

La norma modificada establece nuevos requisitos para que las compañías puedan clasificar sus inversiones como valoradas a valor justo con efecto en el estado de utilidades. Los nuevos requisitos establecen que los grupos de activos financieros que se clasifiquen en esta categoría deben administrarse y su desempeño debe ser evaluado sobre una base de valor justo, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración de riesgo documentadas y cuya información sobre el resultado de la administración de este grupo de activos es provista internamente al personal clave de la administración. En la Compañía el proceso de la administración de esta categoría de activos cumple a cabalidad con los requisitos establecidos por esta norma contable.

(h) Cuentas por Cobrar

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

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

(i) Inventarios

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2005, la compañía cambió la política de valuación de inventarios. Hasta el 30 de setiembre de 2004, la Compañía seguía la política contable de valuar el inventario de producto terminado y en proceso mediante el método de costo promedio de producción. En el 2005, la Compañía cambió la política de valuación de ese activo, adoptando el método de costos estándar. El efecto acumulado de la adopción de ese nuevo método de valuación, el cual generó un gasto por la suma de ¢70.949 (en miles de colones), fue registrado en los resultados de operación del 2005, en la cuenta de otros gastos misceláneos. La Compañía no reconoció este efecto en forma retrospectiva, debido a que su efecto es inmaterial y resultaba impráctico la determinación y asignación correspondiente a esos períodos, (véase nota 24).

Durante el año 2005, la Compañía cambió la política de registro del envase retornable (vidrio y bidón), el cual era considerado inventario y se registraba al valor de depósito al público, menos una estimación para cubrir el exceso de ese valor sobre el costo. La Compañía considera estos activos como activos en uso (clasificados dentro de la cuenta inmuebles, planta y equipo), los cuales se registran inicialmente al costo y se deprecian por sus vidas útiles estimadas, (véase la nota 1-k).

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

(j) Inversiones en Asociadas

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

Durante el año 2005, la Compañía cambió la política de registro de las inversiones en Hobart Management Limited y de Ecodesarrollo Papagayo, S.A. que se mantenían al costo registrándolas por el método de participación patrimonial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se consideran compañías asociadas aquellas en las cuales el Grupo tiene influencia significativa para participar en las decisiones financieras y operativas.

(k) Inmuebles, Planta y Equipo

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

Parte del superávit resultante de esas revaluaciones ha sido capitalizado y el saldo restante se presenta en los estados financieros consolidados en la sección de patrimonio como superávit por revaluación.

Durante el año 2005, la Compañía cambió la política de registro del envase retornable (vidrio y bidón), el cual era considerado inventario y se registraba al valor de depósito al público menos una estimación para cubrir el exceso de ese valor sobre el costo. Durante el 2005, la Compañía cambió su política y considera estos activos como activos en uso, los cuales se registran inicialmente al costo y se deprecian por sus vidas útiles estimadas. La Compañía reconoció el efecto retrospectivo de este cambio en política de contabilidad, según se describe en las notas 11 y 27.

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

(l) Depreciación

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(m) Crédito Mercantil

El crédito mercantil originado de transacciones de adquisición, representa el exceso de costo de adquisición sobre el valor de los activos netos adquiridos. El crédito mercantil se registra al costo menos la amortización acumulada o pérdida por deterioro. El crédito mercantil se amortizaba en un plazo máximo de 10 años por el método de línea recta hasta el 30 de setiembre de 2004. A partir del 2005 y con la adopción de los cambios realizados por las Normas Internacionales de Contabilidad, tal crédito mercantil, se registra al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro y se analiza el deterioro del valor anualmente, o con una frecuencia menos de un año, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que su valor ha podido sufrir un deterioro, de acuerdo con al NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

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

(n) Costo de Adquisición e Implementación de Software

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(o) Deterioro del Valor de los Activos

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

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

(p) Provisiones

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

(q) Superávit por Revaluación

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

(r) Reserva Legal

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(s) Interés Minoritario

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

(t) Ventas Netas

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

(u) Costo de Ventas

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

(v) Reconocimiento de Ventas

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

(w) Reconocimiento de Gastos

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

(x) Ingresos (Gastos) Financieros

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(y) Impuesto Sobre la Renta Diferido

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

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

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

(z) Utilidad por Acción

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Activos y Pasivos Monetarios en Dólares de los Estados Unidos de América y Conversión de Estados Financieros

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

		<u>30 de setiembre de</u>		
		<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
			<u>Reexpresado</u>	<u>Previamente Informado</u>
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	795.130	1.130.802	1.130.802
Inversiones en fondos de inversión		3.304.975	547.794	547.794
Inversiones valoradas a valor justo		102.525.773	114.632.653	114.632.653
Cuentas por cobrar y anticipos		3.202.574	4.418.226	4.418.226
Por cobrar a largo plazo a compañías asociadas		<u>13.392.187</u>	<u>12.539.474</u>	<u>12.539.474</u>
		<u>123.220.639</u>	<u>133.268.949</u>	<u>133.268.949</u>
Pasivos:				
Préstamos bancarios		10.500.000	7.500.000	7.500.000
Cuentas por pagar y gastos acumulados		13.727.131	12.126.246	2.526.246
Préstamo a largo plazo		<u>-</u>	<u>875.000</u>	<u>875.000</u>
		<u>24.227.131</u>	<u>20.501.246</u>	<u>10.901.246</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>98.993.508</u>	<u>112.767.703</u>	<u>122.367.703</u>

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004 se utilizaron los tipos de cambio de ¢487,94 y de ¢448,47 por US\$1,00, respectivamente, tanto para valuar los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, así como para expresar en colones las cifras de los estados financieros de las subsidiarias domiciliadas en el exterior, excepto las cuentas de patrimonio de esas subsidiarias que han sido valuadas a tipos de cambio históricos. El efecto de la valoración de los activos y pasivos en moneda extranjera es de ingresos por ¢6.072.487 (en miles), y gastos por ¢1.734.646 (en miles), los cuales se presentan netos en el estado consolidado de utilidades por un monto de ¢4.337.841 (en miles).

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC No. 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, los estados financieros de las subsidiarias en el exterior se han convertido a colones costarricenses, siguiendo los criterios siguientes:

La traducción de los estados financieros de las compañías asociadas, Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A. (a través de su tenedora NBH, S.A.), Cervecerías Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias, Empresas Comegua, S.A. y Envases del Istmo, S.A., cuya moneda funcional es su moneda local, fueron traducidos a colones como sigue: activos y pasivos monetarios y no monetarios, denominados en moneda local fueron traducidos a US dólares y luego a colones, utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros; el patrimonio fue traducido a tipos de cambio históricos. Los ingresos y gastos fueron traducidos a US dólares utilizando tipos de cambio promedio del año de la moneda local con respecto al US dólar y luego traducidos a colones originando un efecto acumulado de ¢14.756.402 (en miles) ¢10.892.597 (en miles) en el 2004 reexpresado) (¢9.128.623) (en miles) en el 2004 previamente informado, , que se incluye como un componente separado en la sección patrimonial consolidada denominada “Ajuste por traducción de estados financieros”.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, de la valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera y de la conversión a colones costarricenses de las cifras de los estados financieros de las subsidiarias domiciliadas en el exterior, durante el 2005 se reconocieron ganancias netas por diferencias de cambio por ¢4.337.841 (en miles) las cuales se muestran en los estados consolidados (¢5.296.174 (en miles) en el 2004 previamente informado, ¢4.917.550 (en miles) en el 2004 reexpresado), de utilidades en la cuenta de otros ingresos (gastos), neto.

(3) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Efectivo en cuentas bancarias:			
Bancos del estado	¢	1.157.720	2.627.399
Bancos privados y del exterior		<u>62.713</u>	<u>507.131</u>
		1.220.433	3.134.530
Fondos en cajas		<u>63.987</u>	<u>77.534</u>
Subtotal		<u>1.284.420</u>	<u>3.212.064</u>
Certificado de inversión con el Citibank (Costa Rica), S.A. por un monto de US\$550.000 y devenga una tasa de interés de 1,25 % con vencimiento el 07 de noviembre de 2005.		<u>268.367</u>	-
	¢	<u>1.552.787</u>	<u>3.212.064</u>

Las cuentas bancarias en bancos privados y públicos devengan una tasa de interés entre el 1 % y 14 % anual (1,5% y 10% anual en el 2004) en colones y entre el 0,15% y 4% anual (0,2% y 1,5% anual en el 2004) en dólares.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Inversiones en Fondos de Inversión

Las inversiones en fondos de inversión se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>(En miles de colones)</u>	
Fondos de inversión en colones, con rendimientos en el 2005 entre el 11,86% y el 11,96% anual (entre el 10,94% y el 10,34% anual en el 2004).	¢ 9.933.552	8.340.947
Fondos de inversión en US dólares, por un monto de US\$3.304.975 (US\$547.794 en el 2004) con rendimientos en el 2005 entre el 1,77% y el 1,79% anual, (entre el 1,60% y el 2,18% anual en el 2004).	¢ <u>1.610.845</u>	<u>245.669</u>
	¢ <u>11.544.397</u>	<u>8.586.616</u>

(5) Inversiones Valoradas a Valor Justo

Las inversiones valoradas a valor justo se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de 2005</u>		
	<u>(En miles de colones)</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Valor de Costo</u>	<u>Tasa de Interés</u>
	<u>Nominal</u>	<u>o Mercado</u>	<u>Anual</u>
Sector privado - Contratos de Administración de Títulos Valores con JPMorgan Chase Bank, Dresdner Bank Lateinamerika, A.G., Credit Suisse First Boston, Goldman Sachs y American Express, por US\$102.525.773, los cuales incluyen títulos de inversión a la vista, inversiones en bonos, certificados de inversión en moneda extranjera y bonos del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos.	¢ <u>49.468.869</u>	<u>50.026.085</u>	1,35% a 7,50%

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>30 de setiembre de 2004</u> (En miles de colones)	
	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor de Costo</u> <u>o Mercado</u>	<u>Tasa de Interés</u> <u>Anual</u>
Sector privado - Contratos de Administración de Títulos Valores con JPMorgan Chase Bank, Dresdner Bank Lateinamerika, A.G., Credit Suisse First Boston y Goldman Sachs, por US\$114.632.653, los cuales incluyen títulos de inversión a la vista, inversiones en bonos, certificados de inversión en moneda extranjera y bonos del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos.	¢ 51.145.122	<u>51.409.306</u>	1,22% a 2,30%

Una parte de estas inversiones habían sido otorgadas como garantía de un préstamo a largo plazo (véase la nota 16). El préstamo fue cancelado durante el año 2005, por lo cual las inversiones no tienen restricciones al 30 de setiembre de 2005, excepto por el caso del portafolio administrado por JPMorgan Chase Bank el cual garantiza una carta de crédito bancaria, (véase la nota 31).

(6) Cuentas por Cobrar, neto

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u> <u>2005</u> <u>2004</u> (En miles de colones)	
Comerciales	¢	7.455.191	5.727.569
A compañías asociadas (nota 9)		1.523.608	873.543
Caja Costarricense de Seguro Social (C.C.S.S.)		-	1.011.441
Heineken International, B.V.		92.006	-
Empaques y Productos Plásticos, S.A.		846.245	-
Otras		<u>758.696</u>	<u>668.386</u>
		10.675.746	8.280.939
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>321.491</u>	<u>97.468</u>
	¢	<u>10.354.255</u>	<u>8.183.471</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cuenta por cobrar a Heineken International, B.V. corresponde a reembolso de gastos cancelados por Distribuidora La Florida, S.A.

La cuenta por cobrar a Empaques y Productos Plásticos, S.A. se origina por la venta de maquinaria de inyección y materias primas por un valor de venta de US\$3.762.522 y un lote de repuestos por un monto de US\$35.059. Al 30 de octubre de 2005, el saldo de la cuenta por cobrar corresponde a un monto de US\$1.734.321.

La cuenta por cobrar a la C.C.S.S. se originó en la venta del inmueble en donde se encontraban ubicadas las oficinas administrativas de la Compañía. Tal saldo ascendía a US\$2.255.315 al 30 de setiembre del 2004, y fue cancelado en el 2005.

(7) Inventarios

Los inventarios se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2004</u>
	<u>2005</u>	<u>Reexpresado</u>	<u>Previamente</u>
		<u>Informado</u>	
		<u>(En miles de colones)</u>	
Productos terminados	¢ 2.136.535	815.183	815.183
Productos en proceso	423.017	389.350	389.350
Materia prima	2.751.285	3.412.798	3.412.798
Materiales y suministros	291.750	264.762	264.762
Repuestos	2.592.919	2.972.365	2.574.688
Envases	-	-	2.773.725
Materiales de publicidad	501.366	330.665	330.665
Otros	<u>60.654</u>	<u>20.917</u>	<u>20.917</u>
	¢ <u>8.757.526</u>	<u>8.206.040</u>	<u>10.582.088</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2005, la Compañía cambió la política de valuación de inventarios. Hasta el 30 de setiembre de 2004, la Compañía seguía la política contable de valuar el inventario de producto terminado y en proceso mediante el método de costo promedio de producción. En el 2005, la Compañía cambió la política de valuación de ese activo, adoptando el método de costos estándar. El efecto acumulado de la adopción de ese nuevo método de valuación, el cual generó un gasto por la suma de ¢70.949 (en miles de colones), fue registrado en los resultados de operación del 2005, en la cuenta de otros ingresos (gastos) misceláneos, netos. Esas subsidiarias no reconocieron este efecto en forma retrospectiva, debido a que resultaba impráctico la determinación y asignación correspondiente a esos períodos y su efecto no es material, (véase la nota 24).

Durante el año 2005, la Compañía cambió la política de registro del envase retornable (vidrio y bidón), el cual era considerado inventario y se registraba al valor de depósito del público menos una estimación para cubrir el exceso de ese valor sobre el costo. La Compañía y considera estos activos como activos en uso (clasificados dentro de la cuenta inmuebles, planta y equipo), los cuales se registran inicialmente al costo y se deprecian por sus vidas útiles estimadas, (véase la nota 1-i).

(8) Gastos Pagados por Anticipado

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004, los gastos pagados por anticipado incluyen pólizas de seguro por ¢469.774 y ¢468.775 (en miles) respectivamente, cuyas coberturas se detallan como sigue:

<u>Tipo de póliza</u>	<u>Bienes asegurados</u>	<u>Monto asegurado al</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Incendio	Edificios, mejoras a terrenos, obras de arte, herramientas, muebles y enseres, obras en proceso, maquinaria y equipo, vehículos, montacargas e inventarios	¢ <u>85.260.000</u>	<u>78.033.780</u>
Robo y asalto	Cajas fuertes en oficinas y dinero en efectivo de agentes y cobradores, valores y dineros.	¢ <u>-</u>	<u>115.000</u>
Calderas	Calderas de la Compañía	¢ <u>72.082</u>	<u>72.082</u>
Responsabilidad civil	Producción, distribución y venta de los productos de la Compañía	¢ <u>490.000</u>	<u>448.470</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>Monto asegurado al</u> <u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Responsabilidad civil “umbrella”	Producción, distribución y venta de los productos de la Compañía, en territorio nacional y extranjero	¢ <u>1.470.000</u>	<u>1.354.410</u>
Equipo de contratista	Equipo de contratista	¢ <u>72.625</u>	<u>72.625</u>
Carga, importación y exportación	Materias primas, material de empaque, repuestos, cerveza importada y exportada	¢ <u>5.100.000</u>	<u>4.850.000</u>
Flotilla	Vehículos propiedad de la Compañía	¢ <u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Colectiva básica de accidentes	Ejecutivos de la Compañía	¢ <u>198.000</u>	<u>198.000</u>
Riesgos del trabajo	Funcionarios de la Compañía	¢ <u>9.900.000</u>	<u>9.900.000</u>
Todo riesgo de maquinaria	Tarima hidráulica	¢ <u>267.134</u>	<u>267.134</u>

Adicionalmente, al 30 de setiembre de 2005 los gastos pagados por anticipado incluyen un monto de ¢1.418.790 (en miles) (¢611.181 (en miles) en el 2004), correspondientes a impuestos pagados por la subsidiaria Productora La Florida, S.A. por concepto de ventas de producto a Distribuidora La Florida, S.A. Tales impuestos pagados por anticipado se realizarán cuando se efectúe la venta de esos productos a terceros.

(9) Inversiones en Asociadas y Otras

Tales inversiones se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>		
		<u>2004</u>	<u>2004</u>
	<u>2005</u>	<u>Reexpresado</u>	<u>Previamente Informado</u>
	<u>(En miles de colones)</u>		

Inversiones en acciones valuadas por el método de participación patrimonial:

Envases del Istmo, S.A.; 18.477 acciones comunes y preferidas de US\$260 cada una; 45,88% de participación.

¢	<u>1.659.062</u>	<u>1.488.385</u>	<u>1.488.385</u>
Pasan ¢	<u>1.659.062</u>	<u>1.488.385</u>	<u>1.488.385</u>

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>30 de setiembre de</u>		
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
		<u>Reexpresado</u>	<u>Previamente</u>
	<u>(En miles de colones)</u>		
Vienen ¢			<u>Informado</u>
Empresas Comegua, S.A.; 1.201 acciones comunes de Q1,000 cada una; 25,14% de participación.	1.659.062	1.488.385	1.488.385
Cervecerías Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias; 956.869 acciones comunes y nominativas de B/5,00 cada una; 24,86% de participación.	17.535.605	16.248.594	16.248.594
NBH, S.A.; 750.000 acciones con una participación del 75%; tenedora de 10.845.551 (10.843.676 en el 2004) acciones nominativas de C\$1,00 cada una de Coceca; equivalente a un 37,27% de participación.	-	703.944	703.944
Reserva Conchal, S.A. 40 acciones de US\$75.000 cada una (antes Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A.; 233.750.000 acciones de ¢1,00 cada una); 42,50% de participación.	7.207.225	5.943.585	5.943.585
Alliance Investment Group, S.A., 195.022 acciones comunes de US\$0,01 cada una; 19,50% de participación.	6.587.783	4.914.166	4.914.166
Hobart Management Limited; 15.000 acciones nominativas de US\$1,00 cada una; 30% de participación.	-	157.571	157.571
Península Papagayo Group Ltd; 15.000 acciones de US\$1,00; 30% de participación.	1.287.969	6.821.564	4.088.994
P.P. Holdings Limited; 15.000 acciones de US\$1,00; 30% de participación.	-	-	-
Inversiones en acciones valuadas al costo:	2.731.488	651.898	651.898
Península Papagayo Ventures Ltd. 14.828.583 acciones nominativas de US\$1,00 cada una (antes Ecodesarrollo Papagayo, S.A. 150.000 acciones nominativas de US\$1,00 cada una); 30% de participación.	6.650.886	1.431.445	1.540.863
Desarrollos Inmobiliarios Guanacaste, S.A.; 29.240.000 acciones nominativas de ¢1,00 cada una; 42,50% de participación.	601.314	601.314	601.314
Inmobiliaria Conchal del Pacífico, S.A.; 42.500 acciones de ¢1,00 cada una; 42,50% de participación.	207.136	207.136	207.136
Inversiones Mil Trescientos Cuarenta y Seis, S.A.; 42.500 acciones de ¢1,00 cada una; 42,5% de participación.	42.995	42.995	42.995
Otras inversiones	-	1.387	1.387
¢	<u>44.511.463</u>	<u>39.213.984</u>	<u>36.590.832</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La participación del 24,86% en Cervecerías Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias (Barú) se ajustó hasta llevarla a un valor de cero, debido a los efectos de las pérdidas incurridas por esa entidad en sus operaciones. La actividad principal de esta entidad es la producción cervezas y venta dentro del territorio panameño. De las pérdidas correspondientes a la participación en Barú lo que le correspondía a la Compañía es por un monto de ¢1.078.144 (en miles) de los cuales se registró únicamente ¢703.944 (en miles), monto con el cual la inversión se llevó a cero. Este monto se aplicó contra el ajuste por traducción que se había reconocido por esa inversión y la diferencia por ¢406.724 (en miles) se registró como pérdida en la cuenta de participación en ganancias y pérdidas en asociadas en el estado consolidado de utilidades.

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

En febrero de 2004, Florida Ice and Farm Co., S.A. en conjunto con Heineken International, N.V., adquirieron una participación adicional en Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A. (Coceca). Florida Ice and Farm Co., S.A. adquirió una participación adicional de 12,38% por un valor de US\$22.500 (en miles de dólares), generándose un crédito mercantil de US\$17.603 (en miles de dólares). Hasta el 30 de setiembre de 2004, tal crédito mercantil se estaba amortizando en un plazo de 10 años, a partir de la fecha de adquisición (véase la nota 10). A partir de esa fecha, la Compañía efectúa una evaluación anual de deterioro sobre ese crédito mercantil. La inversión en el Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A. (Coceca), a través de NBH, S.A., se valúa por el método de participación patrimonial, debido a que la participación total de la Compañía en el capital acciones de esa asociada es del 37,27%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En febrero del 2005, Florida Ice and Farm Company, S.A., vendió la participación en Alliance Investment Group, S.A., propietaria de una participación en acciones en la empresa Lachner & Sáenz, S.A., obteniendo una pérdida de ¢41.336 (en miles), (véase la nota 23). Tal pérdida fue reconocida en el estado consolidado de utilidades durante el 2005. Del precio total pactado por la venta de las acciones, un 75 % se recibió de contado y un 25% quedó depositado como garantía en un “escrow” account, para responder por posibles contingencias por el período de ley y conforme Alliance Investment Group, S.A., reciba pagos parciales de dicho depósito se distribuirá a los accionistas de acuerdo a su participación. Adicionalmente, existen otros activos o derechos que quedaron por fuera de la negociación y que se encuentran en un fideicomiso, los cuales serían distribuidos a los accionistas cuando sean recuperados. Estos son los siguientes:

- Finca y acciones del Hotel El Sitio.
- Los derechos sobre una demanda que Lachner & Sáenz, S.A., mantiene contra NISSAN más un inventario de repuestos.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Saldo al 30 de setiembre de 2004, reexpresado	¢	39.213.984
Aportes realizados		604.997
Venta de participación en asociada		(130.675)
Participación en ajuste por traducción de estados financieros		3.863.805
Dividendos recibidos de compañías asociadas		(1.358.658)
Participación en ganancia de asociadas		<u>2.318.010</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢	<u>44.511.463</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Fecha de cierre de Estados Financieros</u>
Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A.	30 de junio
Envases del Istmo, S.A.	31 de diciembre
Empresas Comegua, S.A.	31 de diciembre
Cervecerías Barú- Panamá, S.A.	31 de diciembre
Reserva Conchal, S.A. (antes Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A.)	30 de setiembre
Desarrollos Inmobiliarios Guanacaste, S.A.	30 de setiembre
Inmobiliaria Conchal del Pacífico, S.A.	30 de setiembre
Península Papagayo Ventures, S.A. (antes Ecodesarrollo Papagayo, S.A.)	31 de diciembre
Península Papagayo Group, S.A.	31 de diciembre
P.P. Holdings Limited	31 de diciembre
Alliance Investment Group, S.A.(en el 2004)	30 de setiembre
Hobart Management Limited	31 de diciembre
Inversiones Mil Trescientos Cuarenta y Seis, S.A.	30 de setiembre

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

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004, los saldos y transacciones principales con compañías asociadas se resumen como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En miles de colones)	
Saldos:		
Cuentas por cobrar - Envases del Istmo, S.A.	¢ 4.806	2.662
Cuentas por cobrar- Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A.	388.481	-
Cuentas por cobrar-Reserva Conchal, S.A. (antes Desarrollo Hoteleros Guanacaste, S.A.)	1.796	-
Dividendos por cobrar - NBH, S.A. (Inversión en Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A.)	1.009.929	815.959
Intereses por cobrar - Hobart Management Limited	<u>118.596</u>	<u>54.922</u>
	¢ <u>1.523.608</u>	<u>873.543</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(En miles de colones)	
Documentos por cobrar a largo plazo:			
Hobart Management Limited	¢	1.655.184	1.632.194
Cervecerías Barú- Panamá, S.A.		4.879.400	3.419.585
Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A.		-	571.799
	¢	<u>6.534.584</u>	<u>5.623.578</u>
Cuentas por pagar:			
Envases del Istmo, S.A.	¢	154.699	130.515
Vidriera Guatemalteca, S.A.		-	9.362
P.P. Holdings Limited		7.319	6.727
Vidriera Centroamericana, S.A.		<u>322.409</u>	<u>182.273</u>
	¢	<u>484.427</u>	<u>328.887</u>
Transacciones:			
Ventas de material publicitario:			
Consortio Cervecerero Centroamericano, S.A.	¢	<u>46.923</u>	<u>-</u>
Compras de latas de aluminio:			
Envases del Istmo, S.A.	¢	<u>2.871.207</u>	<u>1.838.826</u>
Compras de envases de vidrio:			
Vidriera Centroamericana, S.A.	¢	1.555.383	791.614
Vidriera Guatemalteca, S.A.		<u>392.486</u>	<u>119.532</u>
	¢	<u>1.947.869</u>	<u>911.146</u>
Dividendos:			
Empresas Comegua, S.A.	¢	369.190	318.292
NBH, S.A. (Inversión en Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A.)		<u>1.009.929</u>	<u>1.309.730</u>
	¢	<u>1.379.119</u>	<u>1.628.022</u>
Intereses:			
Hobart Management Limited	¢	<u>118.596</u>	<u>54.922</u>
Otros ingresos:			
Consortio Cervecerero Centroamericano, S.A.	¢	<u>341.558</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los dividendos por cobrar a NBH, S.A. (inversión en Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A.) corresponden a dividendos declarados por esa compañía asociada en setiembre de 2005 y de 2004, los cuales fueron cancelados en los meses de octubre de 2005 y de 2004.

Los documentos por cobrar a Hobart Management Limited (sin fecha de vencimiento definida) corresponden a US\$3.392.187 (US\$3.639.473 en el 2004), se encuentran garantizados con pagarés y devengan un interés del 8%.

Los documentos por cobrar a Desarrollos Hoteleros Guanacaste, S.A. corresponden a US\$1.275.000 (en el 2004), y fueron cancelados durante el período 2005.

Los documentos por cobrar a Cervecerías Barú- Panamá, S.A. (con vencimiento en enero del 2014) corresponden a US\$10.000.000 (US\$7.625.000 en 2004), se encuentran garantizados con bonos de deuda del emisor y devengan un interés del $\text{libor} + 7\%$, solo si el EBIT del emisor es igual o superior al 12% de las ventas. Estos documentos se encuentran garantizados con hipoteca de primer grado y goce de la posesión sobre los terrenos y edificios de Cervecería Barú-Panamá, S.A. y garantía prendaria sobre equipo de cerveza y envasado mantenido a nombre de Cervecería Panamá, S.A. Dicha emisión de bonos contiene limitaciones y restricción sobre desembolsos de capital, pago de dividendos y gravámenes sobre activos.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Crédito Mercantil

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

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Consortio Cervecerero Centroamericano, S.A. (a través de NBH, S.A.)			
Sobre acciones adquiridas en el 2004	¢	7.617.416	7.617.416
Menos amortización acumulada y traslado por venta a Heineken International, N.V.		<u>442.022</u>	<u>442.022</u>
Subtotal		<u>7.175.394</u>	<u>7.175.394</u>
Cervecería Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias:			
Sobre acciones adquiridas en 2003, neto de reintegros recibidos en el 2004 del fideicomiso establecido por compradores		1.925.122	1.925.122
Menos amortización acumulada		<u>498.496</u>	<u>498.496</u>
		1.426.626	1.426.626
Menos deterioro del crédito mercantil		<u>1.426.626</u>	<u>-</u>
Subtotal		<u>-</u>	<u>1.426.626</u>
Total	¢	<u>7.175.394</u>	<u>8.602.020</u>

Al 30 de setiembre de 2005, la Compañía efectuó pruebas de deterioro de los créditos mercantiles con el Consorcio Cervecerero Centroamericano, S.A. y Cervecería Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias, para determinar el importe recuperable de esos activos intangibles. Durante el año 2005, y como resultado de esa evaluación, la Compañía reconoció dentro de la cuenta de misceláneos en el estado de utilidades, una pérdida por deterioro por el saldo total del crédito mercantil de Cervecería Barú Panamá, S.A. y Subsidiarias al 30 de setiembre de 2005, por un monto ¢1.426.626 (en miles de colones), (véase la nota 24).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Inmuebles, Planta y Equipo, Neto

Los inmuebles, planta y equipo se detallan como sigue:

(En miles de colones)

	Terrenos	Mejoras a Terrenos	Mejoras a Propiedades y Bienes Arrendados	Obras en Proceso	Edificios	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Cajas y Envases	Muebles y Enseres	Herramientas	Equipo Frío	Total
Costo:												
Saldo al 30 de setiembre de 2004 previamente informado	€ 7.537.406	4.308.453	75.335	4.139.646	10.746.810	32.274.456	7.698.034	2.869.527	3.466.556	296.341	9.578.862	82.991.426
Efecto de cambio en política de:												
Contabilización de envases (nota 27)								1.791.040	-	-	-	1.791.040
Efecto acumulativo de años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(650.380)	-	-	-	(650.380)
Saldo al 30 de setiembre de 2004, reexpresado	7.537.406	4.308.453	75.335	4.139.646	10.746.810	32.274.456	7.698.034	4.010.187	3.466.556	296.341	9.578.862	84.132.086
Adiciones	-	704	-	5.236.195	992	126.832	-	1.176.106	147.633	6.100	757.796	7.452.358
Capitalizaciones y trasposos	-	658.231	-	(8.232.382)	3.166.538	3.795.611	-	-	293.841	-	318.161	-
Retiros y ajustes	(56.741)	(92.480)	-	(91.592)	(404.107)	(2.425.532)	(28.327)	(198.154)	(489.958)	(6.468)	-	(3.793.359)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	7.480.665	4.874.908	75.335	1.051.867	13.510.233	33.771.367	7.669.707	4.988.139	3.418.072	295.973	10.654.819	87.791.085
Revaluación:												
Saldo al 30 de setiembre de 2004	226.250	450.185	-	-	3.460.517	3.003.356	482.836	-	6.411	-	-	7.629.555
Retiros y ajustes	(14.209)	(19.056)	-	-	(148.300)	(149.170)	-	-	(5.924)	-	-	(336.659)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	212.041	431.129	-	-	3.312.217	2.854.186	482.836	-	487	-	-	7.292.896
Depreciación												
Saldo al 30 de setiembre de 2004, reexpresado previamente informado	-	665.601	46.268	-	1.681.938	12.660.475	6.344.145	1.073.952	1.734.954	146.681	6.588.182	30.942.196
Efecto de cambio en política de:												
Contabilización de envases (nota 27)								508.103	-	-	-	508.103
Efecto del año	-	-	-	-	-	-	-	414.294	-	-	-	414.294
Saldo al 30 de setiembre de 2004, reexpresado	-	665.601	46.268	-	1.681.938	12.660.475	6.344.145	1.996.349	1.734.954	146.681	6.588.182	31.864.593
Depreciación del período	-	240.673	8.251	-	390.158	3.588.962	824.353	847.853	49.361	12.160	1.523.062	7.484.833
Deterioro del valor de activos productivos	-	-	-	-	-	1.028.725	-	-	-	-	-	1.028.725
Retiros y ajustes	-	(24.435)	-	-	(86.001)	(1.046.995)	(142.633)	-	(456.756)	(4.828)	(32.639)	(1.794.287)
Saldo al 30 de setiembre de 2005	-	881.839	54.519	-	1.986.095	16.231.167	7.025.865	2.844.202	1.327.559	154.013	8.078.605	38.583.864
Saldo neto:												
Saldo al 30 de setiembre de 2004, reexpresado	€ 7.763.656	4.093.037	29.067	4.139.646	12.525.389	22.617.337	1.836.725	2.013.838	1.738.013	149.660	2.990.680	59.897.048
Saldo al 30 de setiembre de 2005	€ 7.692.706	4.424.198	20.816	1.051.867	14.836.355	20.394.386	1.126.678	2.143.937	2.091.000	141.960	2.576.214	56.500.117

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el 2005, la Compañía efectuó evaluaciones de deterioro de varias de sus líneas productivas por considerar que existían indicadores de deterioro. En el caso de las líneas de envasado aséptico y vidrio para las marcas Tropical y Marimbo, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro por un monto de ¢1.028.725 (en miles), las cuales se incluyen en la cuenta de “gastos misceláneos, neto” en el estado consolidado de utilidades, (véase la nota 24).

En el caso de la línea de envasado aséptico en frío, la cual tiene una velocidad de envasado de 50.000 botellas por hora en presentaciones de 250 – 900 ml, para abastecer el mercado doméstico y de exportación con las marcas Tropical y Marimbo, y que fuera adquirida por Productora La Florida, S.A. en el 2003, debido a cambios en las condiciones de los mercados y a una necesidad de concentrar la producción en líneas más flexibles, la administración tomó la decisión de poner a la venta dicho activo. A la fecha de los estados financieros ya se están realizando gestiones con posibles compradores en Europa. En cuanto a la evaluación de deterioro de esa línea, la Compañía contrató a un asesor externo para efectuar un avalúo y determinar un precio razonable de mercado. Con base en este estudio, se determinó que el valor razonable para una línea con estas características es superior al valor en libros que dicho activo tiene al 30 de setiembre del 2005, por lo cual no se consideró necesario efectuar un ajuste por deterioro del activo.

El gasto por depreciación de la revaluación de los activos productivos para los años terminados al 30 de setiembre de 2005 y de 2004 fue de ¢128.173 (en miles), y de ¢129.301 (en miles), respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Intangibles

Los intangibles se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Software			
Costo:			
Saldo inicial	¢	1.155.424	838.242
Adiciones		<u>630.821</u>	<u>317.182</u>
		<u>1.786.245</u>	<u>1.155.424</u>
Amortización:			
Saldo inicial		767.415	472.462
Adiciones		<u>342.296</u>	<u>294.953</u>
		<u>1.109.711</u>	<u>767.415</u>
Software, neto		676.534	388.009
Patentes		<u>100.671</u>	<u>91.294</u>
	¢	<u>777.205</u>	<u>479.303</u>

El software se amortiza en un plazo de tres años.

(13) Otros Activos

Los otros activos se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Obras de arte	¢	39.744	39.744
Activos no corrientes disponibles para la venta		665.518	278.324
Depósitos en garantía		328.056	406.824
Depósito del proceso contencioso IDA/IFAM (véase la nota 26)		2.648.340	-
Otros		<u>99.890</u>	<u>233.996</u>
	¢	<u>3.781.548</u>	<u>958.888</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los activos no corrientes disponibles para la venta corresponden a terrenos y edificios ubicados en Cañas, Liberia, Palma Norte, San Vito y terrenos en Puntarenas, los cuales se encuentran registrados al menor de su importe en libros o su valor justo, menos los costos de venta.

(14) Préstamos Bancarios

Los préstamos bancarios se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre de</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(En miles de colones)	
Préstamos con bancos comerciales por US\$10.500.000 (US\$7.500.000 en el 2004), con intereses equivalentes a la tasa libor más 1,50% anual (tasa libor más 2,00% anual en el 2004) y con garantía fiduciaria.	¢ <u>5.123.376</u>	<u>3.363.530</u>

(15) Bonos por Pagar

Durante el período que terminó el 30 de setiembre de 2003, la Compañía emitió bonos estandarizados y desmaterializados por un total de ¢6.000.000 (en miles), divididos en dos emisiones de fechas 03 de abril de 2003 y 23 de setiembre de 2003, con vencimiento de cinco años y con un rendimiento neto que fluctúa entre el 19% y el 18% anual.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Los bonos por pagar al 30 de setiembre de 2005 vencen en los años fiscales siguientes como sigue:

		<u>(En miles de colones)</u>
2006	¢	3.300.000
2007		3.500.000
2008		<u>6.000.000</u>
	¢	<u>12.800.000</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Préstamo a Largo Plazo

El saldo de ¢392.412 (en miles) al 30 de setiembre de 2004 corresponde a la porción circulante del préstamo a largo plazo por un monto de US\$875.000, para la compra de maquinaria utilizada en la producción, con intereses equivalentes a la Tasa Interbancaria de Londres (LIBOR) más 0,75% y venció en el 2005. La cancelación del préstamo se efectuó mediante ocho cuotas semestrales iguales. El préstamo estuvo garantizado mediante letras de cambio y Contratos de Administración de Títulos Valores, (véase la nota 5).

(17) Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	<u>2004</u>
	<u>2005</u>	<u>2004 Reexpresado</u>	<u>Previamente</u>
		<u>Informado</u>	
		<u>(En miles de colones)</u>	
Nacionales	¢ 1.839.567	1.452.457	1.452.457
Exterior	743.672	986.342	986.342
Por pagar a compañías asociadas (nota 9)	484.427	328.877	328.877
Dividendos	90.081	78.586	78.586
Por pagar a Heineken International, B.V. (nota 23)	4.909.960	4.305.312	-
Otras	<u>105.790</u>	<u>88.289</u>	<u>88.289</u>
	¢ <u>8.173.497</u>	<u>7.239.863</u>	<u>2.934.551</u>

(18) Gastos Acumulados

Los gastos acumulados se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Aguinaldos y bonificaciones	¢ 1.238.782	883.961	
Beneficios sociales, salarios y retenciones	914.883	565.380	
Intereses	461.217	501.625	
Mantenimiento de vehículos	-	91.238	
Otros	<u>917.129</u>	<u>602.116</u>	
	¢ <u>3.532.011</u>	<u>2.644.320</u>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Interés Minoritario

El interés minoritario de Heineken International, N.V. en Cervecería Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 30 de setiembre de 2005, asciende a la suma de ¢13.320.904 (en miles) ¢12.989.556 (en miles) en el 2004 reexpresado (¢13.529.102 (en miles) previamente informado).

Durante el año terminado el 30 de setiembre de 2005, el interés minoritario participó en las utilidades netas de la subsidiaria en la suma de ¢3.379.327 (en miles), ¢2.851.317 (en miles) reexpresado (¢3.076.817 (en miles) previamente informado), en el 2004. Así mismo, se efectuó un pago de dividendos sobre las utilidades no distribuidas por un monto de ¢3.048.079 (en miles) (¢1.267.619 (en miles) en el 2004).

(20) Patrimonio

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004 y por los años terminados en esas fechas, las transacciones en el patrimonio se describen como sigue:

(a) Capital en Acciones Comunes

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004 el capital en acciones comunes está conformado por 400.000.000 acciones comunes autorizadas y emitidas con un valor nominal ¢100 cada una, ascendiendo a la suma de ¢40.000.000 (en miles).

En Asamblea General y Extraordinaria de Accionistas de Florida Ice and Farm Co., S.A. de fecha 22 de julio de 2003 se acordó aumentar el capital acciones en la suma de ¢20.000.000 (en miles), de forma que por cada acción de ¢100 en circulación se entregue al accionista otra acción por igual monto. Dicho aumento se suscribió mediante la capitalización de utilidades no distribuidas.

(b) Acciones en Tesorería

Al 30 de setiembre de 2005 el porcentaje adquirido de las acciones comunes en tesorería con respecto al capital acciones de la Compañía es el 2,37% (1,88% en el 2004).

De acuerdo a cotización en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., al 30 de setiembre de 2005, el valor de mercado de las acciones comunes de la Compañía es de ¢736,50 (¢569,67 en el 2004), sobre una base de 400 millones de acciones comunes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A partir de enero del 2004, de conformidad con el oficio C02/0 del 21 de noviembre del 2003 emitido por la Superintendencia General de Valores, la Compañía inició a través de su subsidiaria Florida Capitales, S.A. un programa de recompra de sus propias acciones hasta por un monto de US\$10.000.000. Al 30 de setiembre del 2005 se han efectuado recompras por un valor de ¢1.337.245 (miles de colones) (¢709.436 (miles de colones) en el 2004).

En acuerdo de la Asamblea General de Accionistas del mes de diciembre de 1998 se aprobó la iniciativa de otorgar un beneficio patrimonial a través de acciones en tesorería de la Compañía a ciertos ejecutivos, de acuerdo a criterios a establecer por la Junta Directiva. Actuando acorde a este lineamiento, al 30 de setiembre de 2000 la Junta Directiva ha adjudicado acciones y opciones para la compra de acciones a los ejecutivos, considerando 200 millones de acciones en circulación. Sin embargo, se actualiza el número de acciones a 400 millones de acciones producto del aumento de capital realizado por la Compañía. Las opciones y acciones que se han adjudicado y traspasado se detallan seguidamente. El saldo adjudicado y aún no traspasado se encuentra separado para ese efecto del total de acciones que se encuentran en tesorería.

<u>Período</u>	<u>Cantidad adjudicada</u>	<u>Cantidad traspasada</u>	<u>No utilizadas</u>	<u>Saldo</u>	<u>Fecha valor (*)</u>	<u>Vencimiento final</u>
1999-2000	57.684	41.583	16.101	-	30 setiembre de 1999	31 octubre de 2004
2000-2001	67.380	37.009	24.360	6.011	30 setiembre de 2000	31 octubre de 2005
2001-2002	78.362	20.912	41.192	16.258	30 setiembre de 2001	31 octubre de 2006
2002-2003	-	-	-	-	-	-
2003-2004	<u>137.640</u>	<u>21.179</u>	<u>-</u>	<u>116.461</u>	30 setiembre de 2003	31 octubre de 2008
	<u>341.066</u>	<u>120.683</u>	<u>81.653</u>	<u>138.730</u>		

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

(c) Superávit por Revaluación

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las capitalizaciones de superávit por revaluación realizadas hasta el 2000, se realizaron al amparo de los principios de contabilidad de aceptación general en ese momento en Costa Rica, y de conformidad a la legislación local vigente. Posterior a esa fecha y como resultado de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, las capitalizaciones futuras solo se realizarán con base en superávit por revaluación realizado, (véase la nota 1-q).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Dividendos

Durante el 2005 la Junta Directiva, con base en las facultades que le otorgó la Asamblea General de Accionistas de diciembre de 2004, acordó declarar dividendos en efectivo de ¢31,00 por acción en circulación (¢27,00 por acción en circulación en el 2004, con base en las facultades que le otorgó la Asamblea General de Accionistas de diciembre de 2003).

Por lo tanto, durante el 2005 y del 2004, la Compañía distribuyó dividendos en efectivo por las sumas de ¢12.137.532 (en miles) y de ¢10.625.993 (en miles), respectivamente.

(e) Reserva Legal

Durante el período terminado al 30 de setiembre de 2005, se efectuó un traslado a la reserva legal por un monto de ¢1.077.138 (en miles), (¢1.101.518 (en miles) previamente informado ¢1.107.295 (en miles) en el 2004 reexpresado). Por lo tanto, al 30 de setiembre del 2005 el saldo de la reserva legal asciende a ¢8.056.445 (en miles) (¢6.979.387 (en miles) reexpresado, ¢6.966.295 (en miles) en el 2004 previamente informado).

(f) Utilidad por Acción Básica

La utilidad por acción básica se calcula con base en la utilidad neta atribuible a los accionistas de ¢15.128.225 (en miles), ¢13.206.371 (en miles) reexpresado (¢14.084.037 (en miles) previamente informado) en el 2004, y en el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año terminado el 30 de setiembre del 2005 y del 2004 calculado como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	<u>2004</u>
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
			<u>Previamente</u>
			<u>Informado</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Utilidad neta atribuible a la Casa Matriz	¢	<u>15.128.225</u>	<u>13.206.371</u>
Total promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación al inicio y al final del año		<u>391.162.728</u>	<u>393.162.979</u>
Utilidad por acción	¢	<u>38,68</u>	<u>35,82</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Gastos de Ventas y Mercadeo

Los gastos de ventas y mercadeo se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>		
		<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
			<u>Reexpresado</u>	<u>Previamente</u>
				<u>Informado</u>
Salarios	¢	8.918.410	7.830.599	7.830.599
Mantenimiento		388.203	962.065	962.065
Alquileres		1.254.100	1.235.896	1.235.896
Combustibles y lubricantes		1.266.404	1.031.347	1.031.347
Depreciación		2.343.524	2.376.850	1.962.556
Punto de venta		3.411.632	3.234.484	3.234.484
Publicidad		3.216.409	2.881.857	2.881.857
Viáticos		491.363	331.318	331.318
Servicios públicos		493.258	572.383	572.383
Asistencia técnica		-	1.886	1.886
Materiales y suministros		692.257	172.238	172.238
Amortización software y otros		464.633	412.575	412.575
Estudios e investigaciones		324.555	310.713	310.713
Eventos especiales		369.053	171.148	171.148
Diversos		<u>1.958.904</u>	<u>822.377</u>	<u>822.377</u>
	¢	<u>25.592.705</u>	<u>22.347.736</u>	<u>21.933.442</u>

(22) Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Salarios	¢	4.012.530	3.469.612
Honorarios profesionales		2.583.806	1.345.524
Seguros		461.236	528.223
Gastos legales		1.200	139.246
Beneficios a empleados		365.574	576.510
Suministros de limpieza		306.790	121.743
Subcontratación de servicios		603.462	606.065
Donaciones y contribuciones		178.041	314.771
Diversos		<u>1.115.173</u>	<u>1.196.045</u>
	¢	<u>9.627.812</u>	<u>8.297.739</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Transacción de Venta de Inversiones en Acciones

El 7 de noviembre de 2002, Florida Ice and Farm, Co., S. A. le vendió una participación del 25% del capital social de la empresa de Florida Bebidas, S.A. y el 25% de su participación en COCECA a Heineken International, B. V., según se aprobó en forma unánime en Asamblea Extraordinaria de Accionistas realizada el 01 de octubre de 2002. Como parte de la negociación de la transacción, Florida Ice and Farm, Co. le garantizó a Heineken International, B.V., el cumplimiento de ciertas metas en cuanto a ventas y rendimiento económico del negocio de cerveza por parte de Florida Bebidas, S.A. durante los tres años inmediatos siguientes a la firma de la transacción, comprometiéndose en caso de no alcanzar las metas establecidas a un ajuste en el precio original de venta de hasta US\$25.000.000 (veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos de América).

El 1 de noviembre del 2005, se llegó a un acuerdo final para liquidar las sumas pertinentes por dicho concepto, acuerdo que quedó plasmado en documento firmado por las partes en esa misma fecha, y que fijó esas sumas en la cantidad de US\$9.600.000 (nueve millones seiscientos mil dólares de los Estados Unidos de América). Considerando la Norma Internacional de Contabilidad No. 8, “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, la Compañía reconoció ese monto como un ajuste al precio original de venta de la transacción efectuada en Noviembre del año 2002, por lo cual Florida Ice and Farm, Co. disminuyó sus utilidades retenidas por ese concepto en esa suma al 30 de setiembre del 2003. Adicionalmente, la Compañía reconoció un gasto por diferencial cambiario para esa partida en los periodos 2003-2004 y 2004-2005 y reconoció intereses en el periodo 2004-2005, debido a que el pago se efectuó el 4 de noviembre del 2005, de común acuerdo entre las partes, (véase la nota 17).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente durante el período 2005, se vendió la participación de una de sus asociadas Alliance Investment Grupo, S.A., generando una pérdida y se dispuso de la subsidiaria Urbanizadora La Florida, S.A. quien era dueña de un terreno localizado en Hatillo. El detalle es el siguiente:

	<u>(En miles de colones)</u>	
Pérdida en venta en participación en la asociada Alliance Investment Group, S.A. (véase la nota 9).	¢	(41.336)
Ganancia en venta de la subsidiaria Urbanizadora La Florida, S.A. (véase la nota 1-c).		<u>151.979</u>
	¢	<u>110.643</u>

(24) Gastos Misceláneos, neto

Los gastos misceláneos, neto se detallan de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>30 de setiembre de</u> <u>2004</u> <u>Reexpresado</u>	<u>2004</u> <u>Previamente</u> <u>Informado</u>
	<u>(En miles de colones)</u>		
Por destrucción de pulpas par refrescos y de otros inventarios ¢	312.085	1.300.563	812.860
Por retiro de personal en proceso de reexpresión	96.797	16.861	16.861
Deterioro de crédito mercantil (véase la nota 10)	1.426.626	-	-
Deterioro de valor de activos productivos (véase la nota 11)	1.028.725	-	-
Efecto por cambio en valuación de inventario (véase la nota 7)	70.949	-	-
Otros	<u>(2.434)</u>	<u>226.174</u>	<u>226.174</u>
	¢ <u>2.932.748</u>	<u>1.543.598</u>	<u>1.055.895</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuestos

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004 los impuestos incurridos que se deducen de las ventas, excepto el impuesto sobre la renta, se detallan como sigue:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		<u>(En miles de colones)</u>	
Impuesto selectivo de consumo	¢	2.333.811	2.016.547
Impuesto del Instituto de Desarrollo Agrario		1.347.643	1.162.544
Impuestos del Instituto de Fomento y Asesoría Municipal		903.025	769.320
Impuesto específico de bebidas alcohólicas		11.881.430	9.821.746
Impuesto específico de bebidas no alcohólicas		1.551.216	1.323.104
Impuesto sobre las ventas		<u>15.125.265</u>	<u>13.467.250</u>
Total impuestos, excepto impuesto sobre la renta	¢	<u>33.142.390</u>	<u>28.560.511</u>

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

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004, la diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y los montos que resultarían de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes del impuesto sobre la renta (impuesto esperado), se explica por los ingresos financieros generados principalmente por los portafolios de inversión de subsidiarias consolidadas domiciliadas en el exterior, por la participación en los resultados de compañías asociadas, por la amortización del crédito mercantil y por el registro de contingencias tributarias.

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004, el activo y pasivo por impuesto sobre renta diferido se detalla así:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>30 de Setiembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(En miles de colones)	
<u>Activo: impuesto de renta diferido</u>			
Estimación para cuentas de dudoso cobro	¢	96.447	29.240
Pérdida fiscal acumulada aplicable a períodos futuros-subsidiaria con procesos productivo		266.607	-
Ganancia no realizada sobre inventarios de producto terminado		<u>112.405</u>	<u>52.501</u>
	¢	<u>475.459</u>	<u>81.741</u>
<u>Pasivo: impuesto de renta diferido</u>			
Realización del impuesto sobre la renta diferido del superávit por reevaluación	¢	<u>109.714</u>	<u>119.337</u>

Como resultado de la variación de las partidas que conforman el impuesto sobre la renta diferido activo en el 2005 se reconoció un ingreso por tal concepto por la suma de ¢403.340 (en miles) (gasto por ¢129.496 (en miles) en el 2004).

(26) Provisión para Contingencias Tributarias

Tal y como se detalla en la nota 30, durante el 2002 la Compañía decidió adoptar la política contable de registrar una provisión para las contingencias tributarias (incluyendo intereses) resultantes de la diferencia de criterio técnico existente entre el Tribunal Fiscal Administrativo y la Compañía (que lo aplicó con base en la estructura autorizada por la Dirección General de Tributación), en relación con el cálculo de los impuestos del Instituto de Desarrollo Agrario (IDA) y del Instituto de Fomento y Asesoría Municipal (IFAM); tal criterio se basó en los fallos recurrentes del Tribunal Fiscal Administrativo, contrarios al criterio de la Dirección General de Tributación adoptado por la Compañía.

Al 30 de setiembre de 2005 y de 2004 y por los años terminados en esas fechas, la provisión para contingencias tributarias (incluyendo intereses) presenta los siguientes saldos y transacciones en el periodo:

		<u>(En miles de colones)</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2003	¢	6.365.186
Aumento de provisión		1.588.562
Pagos efectuados		-
Saldo al 30 de setiembre de 2004		<u>7.953.748</u>
Aumento de provisión		4.018.984
Pagos efectuados		(5.183.249)
Depósito de proceso contencioso IDA/IFAM (véase la nota 13)		<u>2.648.340</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2005	¢	<u>9.437.823</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(27) Reexpresión de Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2005 la Compañía cambió la política de registro del envase retornable (vidrio y bidón), el cual era considerado inventario y se registraba al valor de depósito del público menos una estimación para cubrir el exceso de ese valor sobre el costo. La Compañía cambió su política y considera estos activos como activos en uso (clasificados dentro de la cuenta inmuebles, planta y equipo), los cuales se registran inicialmente al costo y se deprecian por sus vidas útiles estimadas.

También en el año 2005, la Compañía cambió la política de registro de las inversiones Hobart Management Limited y de Ecodesarrollo Papagayo, S.A. que se mantenían al costo registrándolas por el método de participación patrimonial.

Como parte del acuerdo contractual entre Florida Ice and Farm, Co., S.A. y Heineken International, B. V. por la venta de una participación del 25% del capital social de la empresa Florida Bebidas, S.A. y el 25% de su participación en COCECA a Heineken International, B.V., en que se garantizó el cumplimiento de ciertas metas en cuanto a ventas y rendimiento económico del negocio de cerveza, durante el 2005, se llegó a un acuerdo final para liquidar las sumas pertinentes por dicho concepto, y que fijó en la cantidad de US\$9.600.000 (nueve millones seiscientos mil dólares de los Estados Unidos de América). Considerando la Norma Internacional de Contabilidad No. 8, "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la Compañía reconoció ese monto como un ajuste al precio original de venta de la transacción efectuada en Noviembre del año 2002. Adicionalmente, la Compañía reconoció un gasto por diferencial cambiario para esa partida en los periodos 2003-2004.

Los efectos acumulativos de la adopción de tales políticas contables fueron registrados retrospectivamente al 30 de setiembre de 2004 y de 2003. Por lo tanto, y para efectos de comparabilidad, los estados financieros consolidados fueron reexpresados de la siguiente forma:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Balance de Situación Consolidado			Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio					Estado Consolidado de Utilidades		
	Activos		Pasivos	Patrimonio Atribuible a Accionistas de la Casa Matriz				Interés Minoritario	Atribuible a		
	Inventarios	Inversiones en asociadas y otras	Inmuebles, planta y equipo, neto	Cuentas por pagar	Superávit por revaluación	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Traducción de Estados Financieros	Accionistas de la Casa Matriz	Interés Minoritario	
Saldos al 30 de setiembre de 2004, previamente informado	¢ 10.582.088	36.590.832	59.678.785	2.934.551	5.765.426	6.966.295	84.806.181	9.128.623	13.529.102	17.160.853	3.076.817
Efecto del cambio de política por contabilización de envases	(2.376.048)	-	218.263	-	-	-	(1.618.339)	-	(539.446)	(901.996)	(225.499)
Efecto del cambio de política valuación de inversión en acciones	-	2.623.152	-	-	282.817	-	576.360	1.763.975	-	177.456	-
Efecto de la reexpresión por ajuste a ganancia en venta de inversión en acciones	-	-	-	4.305.312	-	-	(4.305.312)	-	-	(378.624)	-
Efecto del ajuste a la reserva legal por cambio en política contable	-	-	-	-	-	13.092	(13.092)	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2004, reexpresado	¢ 8.206.040	39.213.984	59.897.048	7.239.863	6.048.243	6.979.387	79.445.798	10.892.598	12.989.656	16.057.689	2.851.318

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Instrumentos Financieros

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

Riesgo Crediticio

Al 30 de setiembre de 2005, no existe una concentración importante del riesgo crediticio. La Compañía ha desarrollado políticas para el otorgamiento de crédito. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores y el crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

Riesgo de Tasa de Interés

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

En relación con estos activos y pasivos que generan ingresos y gastos financieros, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre de 2005:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Notas</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en colones	3	Entre 14,00% y el 1,00%	¢ <u>1.157.720</u>	¢ <u>1.157.720</u>	¢ <u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en US dólares	3	Entre 4,00% y el 0,15%	¢ <u>62.713</u>	¢ <u>62.713</u>	¢ <u>-</u>
Certificados de inversión en US dólares	3	1,25%	¢ <u>268.367</u>	¢ <u>268.367</u>	¢ <u>-</u>
Inversiones en fondos de inversión en colones	4	Entre 11,86% y el 11,96%	¢ <u>9.933.552</u>	¢ <u>9.933.552</u>	¢ <u>-</u>
Inversiones en fondos de inversión en US dólares	4	Entre 1,77% y el 1,79%	¢ <u>1.610.845</u>	¢ <u>1.610.845</u>	¢ <u>-</u>
Inversiones valuadas a valor justo en US dólares	4	Entre 0,35% y el 7,50%	¢ <u>50.026.085</u>	¢ <u>50.026.085</u>	¢ <u>-</u>
Préstamos bancarios en US dólares	14	Libor + 1,50%	¢ <u>5.123.376</u>	¢ <u>5.123.376</u>	¢ <u>-</u>
Bonos por pagar	15	Entre 17,50% y el 20,00%	¢ <u>12.800.000</u>	¢ <u>3.300.000</u>	¢ <u>9.500.000</u>

Riesgo de Tipo de Cambio

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valor Justo de Mercado de los Instrumentos Financieros

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

(29) Información por Segmentos

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

		<u>30 de setiembre de 2005</u>		
		<u>(En miles de colones)</u>		
		<u>Bebidas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas	¢	<u>93.152.068</u>	<u>599.228</u>	<u>93.751.296</u>
Utilidad neta atribuibles a la				
Casa Matriz	¢	<u>13.517.310</u>	<u>1.610.915</u>	<u>15.128.225</u>
Activos totales	¢	<u>90.380.121</u>	<u>114.684.440</u>	<u>205.064.561</u>
Pasivos totales	¢	<u>37.096.505</u>	<u>7.312.080</u>	<u>44.408.585</u>
Inversiones de capital	¢	<u>8.070.985</u>	<u>12.194</u>	<u>8.083.179</u>
Depreciación y amortización	¢	<u>7.825.478</u>	<u>1.651</u>	<u>7.827.129</u>
Gastos acumulados por pagar	¢	<u>3.532.011</u>	<u>-</u>	<u>3.532.011</u>
Participación en ganancia de asociadas	¢	<u>-</u>	<u>2.318.010</u>	<u>2.318.010</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

				<u>30 de setiembre de 2004</u>		
				<u>(En miles de colones)</u>		
				<u>Previamente Reportado</u>		
				<u>Bebidas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas	¢	<u>75.116.363</u>		<u>295.789</u>		<u>75.412.152</u>
Utilidad neta atribuibles a la						
Casa Matriz	¢	<u>12.307.269</u>		<u>1.776.768</u>		<u>14.084.037</u>
Activos totales	¢	<u>89.632.490</u>		<u>106.353.980</u>		<u>195.986.470</u>
Pasivos totales	¢	<u>35.516.084</u>		<u>1.737.530</u>		<u>37.253.614</u>
Inversiones de capital	¢	<u>6.485.594</u>		<u>1.494</u>		<u>6.487.088</u>
Depreciación y amortización	¢	<u>8.186.941</u>		<u>681.938</u>		<u>8.868.879</u>
Gastos acumulados por pagar	¢	<u>2.644.320</u>		<u>-</u>		<u>2.644.320</u>
Participación en pérdida de asociadas	¢	<u>-</u>		<u>(325.934)</u>		<u>(325.934)</u>

				<u>30 de setiembre de 2004</u>		
				<u>(En miles de colones)</u>		
				<u>Reexpresado</u>		
				<u>Bebidas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas	¢	<u>75.116.363</u>		<u>295.789</u>		<u>75.412.152</u>
Utilidad neta atribuibles a la						
Casa Matriz	¢	<u>11.405.272</u>		<u>1.801.100</u>		<u>13.206.372</u>
Activos totales	¢	<u>87.474.705</u>		<u>108.977.132</u>		<u>196.451.837</u>
Pasivos totales	¢	<u>35.516.084</u>		<u>6.042.843</u>		<u>41.558.927</u>
Inversiones en capital	¢	<u>6.485.594</u>		<u>1.494</u>		<u>6.487.088</u>
Depreciación y amortización	¢	<u>8.601.234</u>		<u>681.938</u>		<u>9.283.172</u>
Gastos acumulados por pagar	¢	<u>2.644.320</u>		<u>-</u>		<u>2.644.320</u>
Participación en pérdida de asociadas	¢	<u>-</u>		<u>(148.478)</u>		<u>(148.478)</u>

(30) Contingencias

Contingencias Tributarias

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante los años 1994, 1995, 1997, 1998, 1999, 2000 y 2002 el IFAM comunicó traslados de cargos por montos de ¢411.792 (en miles), ¢554.244 (en miles), ¢415.363 (en miles), ¢609.605 (en miles), ¢672.587 (en miles) y ¢1.673.729 (en miles) correspondientes a los períodos fiscales 1992-1994, 1995, 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001 y hasta febrero del 2002, respectivamente. Tales traslados han sido objetados por la Compañía de conformidad con lo que dictan los procedimientos legales vigentes, tanto en fase administrativa como judicial.

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

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

Por otra parte, el IFAM ha planteado recursos de lesividad impugnando los fallos del TFA, por la no inclusión de la utilidad de distribución en las bases del cálculo. Tampoco existen sentencias firmes.

Para el período comprendido entre el mes de junio de 1998 y hasta el mes de julio del año 2000, el IFAM planteó traslado de cargos por la suma de ¢25.543 (en miles) por considerar que la Cerveza sin alcohol KAISER debe ser tratada como una bebida alcohólica, siendo la tesis de la empresa que esta es una bebida nutritiva, hecha a base de cereales, razón por la cual se considera una gaseosa. Bajo esta misma tesis el IFAM realizó traslado por la suma de ¢20.400 (en miles) para el período comprendido entre agosto del 2000 a febrero del 2002.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Finalmente, para el período marzo 2002 a Diciembre 2003 el IFAM realizó, argumentando la misma tesis aplicada para los casos de FIFCO, traslado de cargos a la sociedad Productora La Florida S.A. por la suma de ¢1.539.473 (en miles). No obstante lo anterior, a criterio de nuestros asesores legales, esta tesis contradice lo señalado por el TFA que ha determinado que la base imponible del impuesto es el precio ex fábrica, situación que a todas luces desconoce el IFAM.
- B. En abril de 2000 el Instituto de Desarrollo Agrario comunicó traslados de cargos por la suma de ¢98.000 (en miles) correspondiente a multas e intereses relativos a convenio de pago efectuado entre las partes en el período 1996, en virtud de dudas que se suscitaron en torno a la legalidad del impuesto. La Compañía objetó dicho traslado de acuerdo con la legislación vigente.

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

En su orden los traslados comunicados a Florida Ice and Farm Co., S.A. suman ¢263.982 (en miles), ¢404.049 (en miles), ¢459.367 (en miles), ¢650.237 (en miles), ¢978.237 (en miles) y ¢1.196.576 (en miles), respectivamente. Lo anterior aunado a que para estos períodos se contempla un monto de ¢89.250 (en miles) por concepto de intereses. De la misma manera se recibió traslado de cargos para el período Enero 2000 a Febrero 2002 por la suma de ¢3.872.764 (en miles).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

En el año 2003 Florida Ice And Farm Co S.A planteó juicio Especial Tributario contra El Estado ante el Tribunal Contencioso Administrativo, impugnando los traslados de cargo hechos por la Tributación y confirmado por el Tribunal Fiscal Administrativo.

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

El Estado interpuso Recurso de Casación el cual se encuentra en trámite.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El monto total de los cargos correspondientes al registro contable de las contingencias y reclamos tributarios antes mencionados en el 2005 y en el 2004 se detalla como sigue:

30 de setiembre de
2005 2004
 (En miles de colones)

Por diferencias de criterio con el IDA y el IFAM, incluyendo intereses	¢	<u>4.018.984</u>	<u>1.588.562</u>
--	---	------------------	------------------

Otras Contingencias

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

(31) Compromisos

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

- Envases del Istmo, S.A.; garantía por la suma de US\$500.000, por línea de crédito que mantiene con el Banco General, S.A.
- Florida Falcon Holding; carta de crédito bancaria por la suma de US\$2.176.926 emitida por JPMorgan a favor de AVN Air para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por Florida Falcon Holding en un contrato de leasing.

(32) Cifras Año 2004

Algunas cifras de 2004 han sido reclasificadas con la presentación de los estados financieros consolidados de 2005, principalmente por la incorporación de los cambios emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad sobre algunas de las normas contables en vigencia.