

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Florida Ice & Farm Company, S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Florida Ice & Farm Company, S.A. y Subsidiarias (“la Compañía”), los cuales incluyen los estados consolidados de situación financiera al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo que les son relativos, para los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes.

Una auditoría involucra realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores importantes en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Florida Ice & Farm Company, S.A. y Subsidiarias al 30 de setiembre de 2015 y 2014, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados para los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. Gustavo Arias Valerio - C.P.A. No.2661

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2016

Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

12 de noviembre de 2015



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

Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2015 y 2014

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

**Estados Consolidados de Situación Financiera
(En millones de colones)**

30 de setiembre de 2015 y de 2014

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢ 61.676	56.178
Inversiones en instrumentos financieros	5	2.531	3.012
Cuentas por cobrar, neto	6	51.526	51.371
Inventarios	7	60.978	66.272
Anticipos a proveedores		3.033	2.859
Desembolsos pagados por anticipado	8	17.256	15.598
Propiedades disponibles para la venta		2.283	2.611
Porción circulante documentos por cobrar a largo plazo		457	456
Total activo circulante		199.740	198.357
Documentos por cobrar a largo plazo	9	7.062	7.898
Propiedades de inversión	10	56.205	56.059
Inversiones en asociadas y otras	11	50.961	51.309
Inmuebles, planta y equipo, neto	12	239.512	246.450
Activos intangibles	13	176.651	181.741
Crédito mercantil	14	88.907	89.488
Otros activos		2.411	3.521
Impuesto de renta diferido activo	24	32.414	29.470
Total activo largo plazo		654.123	665.936
Total Activos		¢ 853.863	864.293
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Préstamos bancarios a corto plazo	15	¢ 16.382	22.519
Porción circulante de los préstamos bancarios a largo plazo	16	28.871	25.988
Porción circulante de los bonos por pagar a corto plazo	17	4.694	5.244
Cuentas por pagar	18	40.469	46.455
Gastos acumulados y otras obligaciones	19	27.060	25.400
Impuesto de renta por pagar		5.665	7.485
Otros impuestos por pagar		7.758	7.391
Adelantos recibidos de clientes		3.502	2.859
Total pasivo a corto plazo		134.401	143.341
Préstamos bancarios a largo plazo, excluyendo la porción circulante	16	251.997	272.693
Bonos estandarizados por pagar a largo plazo, excluyendo la porción circulante	17	55.250	54.658
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	60.965	60.686
Total pasivo a largo plazo		368.212	388.037
Total Pasivos		¢ 502.613	531.378
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	20	¢ 94.471	94.778
Menos: acciones en tesorería a su valor nominal		504	307
Capital en acciones en circulación		93.967	94.471
Capital adicional pagado		54	54
Reservas		50.616	56.710
Utilidades no distribuidas		163.432	141.765
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		308.069	293.000
Participaciones no controladoras		43.181	39.915
Total patrimonio		351.250	332.915
Contingencias y compromisos	28, 29	-	-
Total Pasivos y Patrimonio		¢ 853.863	864.293

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

FLORIDA ICE AND FARM COMPANY, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias y Otros Resultados Integrales
(En millones de colones)

Por los períodos de un año terminados el 30 de setiembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015	2014
Ventas netas	27	¢ 623.288	613.523
Costo de las ventas	27	328.665	332.135
Utilidad bruta		294.623	281.388
Gastos de operación:			
Ventas y mercadeo	21	144.223	145.363
Generales y administrativos	22	54.604	51.479
Total gastos de operación		198.827	196.842
Utilidad de operación		95.796	84.546
Otros gastos (ingresos):			
Gastos financieros		24.712	23.632
Ingresos financieros		(1.659)	(1.072)
Diferencias de cambio, neto		(2.518)	120
Ganancia en participación de asociadas, neto	11	(12.026)	(7.914)
Otros, neto		4.989	4.058
Otros gastos, neto		13.498	18.824
Ganancia del año antes de impuestos		82.298	65.722
Impuesto sobre renta:			
Corriente	24	25.078	23.936
Diferido	24	(957)	(4.971)
Total impuesto sobre la renta		24.121	18.965
Ganancia del período		¢ 58.177	46.757
 Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período:			
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero – propietarios de la controladora		(4.652)	4.364
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero – participación no controladora		(30)	806
Reserva por cobertura		(981)	-
Partidas que no pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período:			
Participación en el superávit por revaluación		(575)	(769)
Otros resultados integrales del período después del impuesto		(6.238)	4.401
Resultado integral total del período		¢ 51.939	51.158
 Ganancia atribuible a:			
Propietarios de la controladora		45.856	36.507
Participaciones no controladoras		12.321	10.250
		¢ 58.177	46.757
 Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora		39.648	40.102
Participaciones no controladoras		12.291	11.056
		¢ 51.939	51.158
 Utilidad básica por acción	20d	¢ 48,53	38,50

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

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

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

Por los períodos de un año terminados el 30 de setiembre de 2015 y de 2014

	<u>Saldo 30 de</u> <u>Setiembre</u> <u>de 2014</u>	<u>Resultado</u> <u>Integral del</u> <u>periodo</u>	<u>Dividendos</u> <u>Pagados</u>	<u>Capitalización</u> <u>de Utilidades</u> <u>Retenidas</u>	<u>Absorción</u> <u>de acciones</u> <u>en tesorería</u>	<u>Compra de</u> <u>acciones en</u> <u>tesorería</u>	<u>Asignación</u> <u>de reserva</u> <u>legal</u>	<u>Saldo 30 de</u> <u>Setiembre de</u> <u>2015</u>
Capital Acciones	¢ 94.778	-	-	-	(307)	-	-	94.471
Acciones en Tesorería	(307)	-	-	-	307	(504)	-	(504)
Capital Adicional Pagado	54	-	-	-	-	-	-	54
Reservas:								
Superávit por revaluación	32.704	(575)	-	-	-	-	-	32.129
Reserva legal	19.443	-	-	-	-	-	114	19.557
Reserva por cobertura	-	(981)	-	-	-	-	-	(981)
Ajuste por conversión de estados financieros	4.563	(4.652)	-	-	-	-	-	(89)
Total Reservas	56.710	(6.208)	-	-	-	-	114	50.616
Utilidades no distribuidas	141.765	45.856	(21.531)	-	-	(2.544)	(114)	163.432
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	293.000	39.648	(21.531)	-	-	(3.048)	-	308.069
Participaciones no controladoras	39.915	12.291	(9.025)	-	-	-	-	43.181
Total Patrimonio	¢ 332.915	51.939	(30.556)	-	-	(3.048)	-	351.250

	<u>Saldo 30 de</u> <u>Setiembre</u> <u>de 2013</u>	<u>Resultado</u> <u>Integral del</u> <u>periodo</u>	<u>Dividendos</u> <u>Pagados</u>	<u>Capitalización</u> <u>de Utilidades</u> <u>Retenidas</u>	<u>Absorción</u> <u>de acciones</u> <u>en tesorería</u>	<u>Compra de</u> <u>acciones en</u> <u>tesorería</u>	<u>Asignación</u> <u>de reserva</u> <u>legal</u>	<u>Saldo 30 de</u> <u>setiembre</u> <u>de 2014</u>
Capital Acciones	¢ 37.988	-	-	56.867	(77)	-	-	94.778
Acciones en Tesorería	(77)	-	-	-	77	(307)	-	(307)
Capital Adicional Pagado	54	-	-	-	-	-	-	54
Reservas:								
Superávit por revaluación	33.473	(769)	-	-	-	-	-	32.704
Reserva legal	19.443	-	-	-	-	-	-	19.443
Ajuste por conversión de estados financieros	199	4.364	-	-	-	-	-	4.563
Total Reservas	53.115	3.595	-	-	-	-	-	56.710
Utilidades no distribuidas	183.066	36.507	(19.887)	(56.867)	-	(1.054)	-	141.765
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	274.146	40.102	(19.887)	-	-	(1.361)	-	293.000
Participaciones no controladoras	38.628	11.056	(9.769)	-	-	-	-	39.915
Total Patrimonio	¢ 312.774	51.158	(29.656)	-	-	(1.361)	-	332.915

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

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

**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
(En millones de colones)**

Por el período de un año terminado el 30 de setiembre de 2015 y de 2014

	2015	2014
Fuentes (uso) de efectivo:		
<u>Actividades de operación:</u>		
Ganancia del período	¢ 58.177	46.757
Partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación y amortización	29.872	27.231
Diferencial cambiario no realizado	638	4.836
Pérdida en disposición de activos productivos	-	1.374
Ganancia en venta de propiedades	-	2.521
Participación en ganancias de compañías asociadas	(11.147)	(7.914)
Estimación para cuentas de dudoso cobro	429	388
Impuesto sobre la renta diferido	(957)	(4.971)
Impuesto sobre la renta corriente	25.078	23.936
Gasto por intereses	24.712	23.632
Efectivo provisto antes de cambios en el capital de trabajo	126.802	117.790
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	251	2.491
Anticipos a proveedores de equipo	(174)	823
Inventarios	5.294	84
Desembolsos pagados por anticipado	(1.658)	(2.889)
Cuentas por pagar	(4.441)	(8.441)
Gastos acumulados y otras obligaciones	(1.495)	2.886
Otros impuestos por pagar	367	(3.486)
Adelanto recibidos de clientes	643	(39)
Efectivo provisto por las operaciones	128.579	109.219
Pago de intereses	(24.547)	(23.464)
Pago de impuesto sobre la renta	(26.898)	(20.341)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	77.134	65.414
<u>Actividades de inversión:</u>		
Dividendos recibidos de compañías asociadas	8.288	2.369
Inversión en instrumentos financieros	481	(3.012)
Adiciones a inmuebles, planta, vehículos y equipo y software	(28.664)	(33.984)
Efecto en otros activos y activos intangibles	1.110	(4.329)
Venta inversión en asociadas	3.223	-
Producto de la disposición de activos	11.155	1.483
Efectivo neto usado para las actividades de inversión	(4.407)	(37.473)
<u>Actividades de financiamiento:</u>		
Proveniente de préstamos bancarios	19.401	77.938
Amortizaciones de deuda	(47.612)	(52.007)
Absorción de acciones en tesorería	307	77
Adquisición de acciones en tesorería	(3.552)	(1.361)
Disminución de la participación no controladora por dividendos pagados	(9.025)	(9.770)
Dividendos pagados	(21.531)	(19.887)
Efectivo neto usado para las actividades de financiamiento	(62.012)	(5.010)
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	10.715	22.931
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	56.178	39.046
Ajuste por conversión de estados financieros	(5.217)	(5.799)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	¢ 61.676	56.178

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

1. Entidad que reporta:

Florida Ice and Farm Company, S.A. (la Compañía) es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Costa Rica. La Compañía es una empresa pública regulada por la Superintendencia General de Valores, 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 costarricense.

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

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

Al 30 de setiembre de 2015, la Compañía mantiene participación accionaria en una compañía (asociada), sobre la cual no ejerce control, y que le provee parte de sus insumos. Asimismo, mantiene participación accionaria en empresas domiciliadas en Nicaragua y Panamá que se dedican principalmente a la elaboración y comercialización de cerveza y otras bebidas.

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

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

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

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

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

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

2. Bases de preparación

a. *Declaración de cumplimiento:* Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y fueron aprobados por la Gerencia el 9 de noviembre de 2015.

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

c. *Moneda funcional y de presentación:* Los estados financieros consolidados se presentan en colones costarricenses (¢), la cual ha sido determinada por la Compañía como su moneda funcional (nota 3b 2). Toda la información financiera contenida en los estados financieros consolidados y sus notas se presentan en millones de colones.

d. *Uso de estimaciones y juicios:* La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Cualquier ajuste identificado se reconoce en el período en el cual la estimación es revisada.

3. Políticas de contabilidad significativas

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

a. Bases de consolidación y presentación:

1. *Subsidiarias y negocios conjuntos:* La Compañía consolida los estados financieros de las subsidiarias en las que posee el control. Para que un inversor tenga control sobre una participada debe cumplir con los siguientes tres elementos:

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2015 y 2014

<u>Subsidiarias más significativas</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cervecería Costa Rica, S.A.:</u>		75%	75%
Florida Bebidas y Alimentos, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Florida Bebidas, S.A.	Costa Rica	100%	100%
Industrias Alimenticias Kern's y Compañía., S.C.A.	Guatemala	100%	100%
Cervecería Costa Rica American Holding, Inc	Estados Unidos de América	100%	100%
North American Breweries Holding, LLC	Estados Unidos de América	100%	100%
Grupo Musi, S.A.	Costa Rica	100%	100%
<u>Florida Inmobiliaria, S.A.:</u>	Costa Rica	100%	100%
Reserva Conchal, S.A.	Costa Rica	100%	100%
North Península Holding (NPH), S.A.	Costa Rica	100%	100%
<u>Florida Capitales, S.A.:</u>	Costa Rica	100%	100%
Florida Servicios Corporativos, S.A.	Costa Rica	100%	100%
London Overseas, Inc.	Gran Caymán	100%	100%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Moneda extranjera

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

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

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

La Compañía incluye las siguientes entidades domiciliadas fuera de Costa Rica: Industrias Alimenticias Kern's y Compañía, S.C.A. y subsidiaria, Cervecería Costa Rica American Holdings, Inc y subsidiaria, y las asociadas Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A., Cervecerías Barú-Panamá, S.A. y subsidiarias, Empresas Comegua, S.A., y Envases del Istmo, S.A. (en el 2014). Para esas entidades, cuya moneda funcional es su moneda local, sus estados financieros fueron traducidos a colones (moneda de presentación) como sigue: activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda local fueron traducidos a US dólares y luego a colones, utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros intermedios. El patrimonio fue traducido a tipos de cambio históricos. Los ingresos y gastos fueron traducidos a colones utilizando tipos de cambio promedio del mes.

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

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

estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales como diferencias de cambio en conjunto con aquellas originadas de transacciones en moneda extranjera.

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

- c. Efectivo y equivalentes de efectivo: La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con poco riesgo significativo de cambios en su valor.
- d. Cuentas por cobrar, neto: Las cuentas por cobrar son registradas al costo menos una estimación por posibles cuentas de dudoso cobro. El costo representa el valor definido en el momento en que se generó la cuenta por cobrar, el cual es sustancialmente cercano a su valor de mercado.
- e. Estimación para cuentas de dudoso cobro: La Compañía sigue la política de registrar una estimación para las cuentas por cobrar de dudoso cobro, con base en una evaluación de los saldos por cobrar. La estimación se registra en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. Esta evaluación considera aspectos tales como capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, los informes de los asesores legales y otras consideraciones de la Administración. Posterior al agotamiento de las vías administrativas y legales para el cobro, la estimación es reversada contra el saldo de la cuenta contable.
- f. Capital acciones:
 - 1. *Acciones comunes*: Las acciones comunes son clasificadas en la sección patrimonial. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio.
 - 2. *Acciones en tesorería*: Cuando las acciones comunes del patrimonio son recompradas, se reconocen como una disminución del patrimonio. La recompra de acciones es clasificada como acciones en tesorería al valor nominal, y se presentan como una cuenta separada en la sección patrimonial. Cuando se recompran las acciones, se reconocen las cuentas de acciones en tesorería a su valor nominal y utilidades retenidas en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.
 - 3. *Dividendos*: Los dividendos sobre acciones clasificadas en el patrimonio se reconocen como pasivo sobre la base de acumulado, si la decisión de pago ha sido autorizada o aprobada por los accionistas y comunicada antes de la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- g. Inventarios: Los inventarios están valuados al costo, el cual no excede su valor realizable neto, de la siguiente manera: productos terminados y en proceso, al costo real del mes anterior, el cual se aproxima al costo promedio; materia prima, materiales, suministros, repuestos, al costo promedio en almacén y las mercaderías en tránsito al costo específico según factura. El valor realizable neto corresponde al precio de venta en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas. La Compañía sigue la política de incluir directamente en los resultados de operación el valor de los inventarios dañados u obsoletos.

- h. Propiedades disponibles para la venta: Las propiedades disponibles para la venta que están siendo construidas son registradas al costo de construcción, el cual no excede el valor realizable neto. El valor realizable neto corresponde al valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y venta. Las propiedades que se esperan estén disponibles para la venta a un año plazo se clasifican como corto plazo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i. Activos intangibles: Los activos intangibles de la Compañía están compuestos por, las franquicias, las marcas, los derechos de distribución de marcas, relaciones con clientes y proveedores, tecnología y certificación y el software. Los primeros tres y algunos derechos de distribución son registrados al costo menos cualquier efecto por deterioro. El software y algunos derechos de distribución son registrados neto de la amortización.

m. Crédito mercantil: representa el exceso del costo de adquisición sobre el interés de la Compañía en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificados de la entidad adquirida.

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

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

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

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

o. Beneficios a empleados:

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

2. Vacaciones: La legislación en los países donde opera la Compañía establece que por cada año laborado los trabajadores tiene derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

3. Planes de beneficios a empleados definidos y cesantía laboral

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

La Compañía en algunas subsidiarias sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista un porcentaje de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados para su administración y custodia. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones en la Compañía, independientemente de si renuncia o es despedido con o sin justa causa. Tales fondos se reconocen como gastos en el momento de su traspaso a las asociaciones solidaristas.

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

Estados Unidos de América: La Compañía participa en un plan de pensiones multipatronal cubriendo a ciertos empleados con los Acuerdos de Negociación Colectiva. Los riesgos de participar en planes multipatronales son diferentes de los planes de un solo empleador en el siguiente aspecto:

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

4. Otros planes de beneficios

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

p. Adelantos recibidos de clientes: La Compañía registra adelantos recibidos de clientes que corresponden a:

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

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

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

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

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

- s. Superávit por revaluación: El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit por revaluación se realiza cuando los activos se retiran de circulación, se dispone de ellos o cuando se deprecian en su totalidad los activos que fueron revaluados. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través de los resultados de operación.
- t. Reserva legal: De acuerdo con regulaciones vigentes, las compañías costarricenses deben destinar el 5% de las utilidades netas de cada año para la formación de la reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital de acciones de conformidad a lo establecido por la Ley N° 7201 Ley Reguladora del Mercado de Valores y reformas al Código de Comercio del 10 de octubre de 1990.

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

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

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

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

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

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

2. *Ingresos por servicios*: Los ingresos por servicios son reconocidos sobre la base de devengado cuando se brindan a los huéspedes y clientes en general.
3. *Ingresos de propiedades disponibles para la venta*: Los ingresos por la venta de propiedades se reconocen cuando se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes, normalmente, mediante la suscripción de la escritura de venta.
4. *Ingresos por comisión sobre rentas y administración de condominios*: Estos ingresos se reconocen cuando el propietario recibe a satisfacción el servicio solicitado o en su defecto el cliente que alquiló termina su estadía y el importe del ingreso puede ser medido con fiabilidad.

5. *Ingresos por ventas de franquiciados*: La Compañía reconoce en sus estados financieros el ingreso por comisiones a franquiciados de acuerdo a los contratos de uso de una marca.

- w. Reconocimiento de costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos en los resultados de operación en el momento en que se incurren, o sea, por el método de devengado.
- x. Gastos (ingresos) financieros: Los gastos e ingresos financieros se reconocen en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales en el momento en que se incurren, o sea, por el método de devengado.

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

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

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

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

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

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

NIIF Nuevas y Revisadas que Afectan los Montos y/o Revelaciones en los Estados Financieros Consolidados. Durante el año actual, la Compañía ha aplicado una serie de NIIF nuevas y revisadas, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad las cuales son obligatorias y efectivas para períodos que iniciaron el 1° de enero de 2014 o con posterioridad:

- Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión - Las modificaciones a la NIIF 10 proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y la NIC 27 con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

- Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros - Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.
- Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros - Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se miden el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.
- Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura - Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.
- CINIIF 21 Gravámenes - La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en pagar un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en los estados financieros de la Compañía.

NIIF Nuevas y Revisadas Emitidas pero que Aún no han Entrado en Vigencia – La Compañía no ha aplicado aún las siguientes nuevas y revisadas NIIF que han sido emitidas, debido a su fecha de entrada en vigencia:

Norma o Interpretación	Efectiva para Períodos que Inician Posterior al:
NIIF 14 – Regulación de cuentas de diferimiento	1° de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 1- Iniciativa de Revelación	1° de enero de 2016
Enmiendas a la NIIF 11- Contabilización por Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas	1° de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38- Aclaración sobre Métodos de Depreciación y Amortización Aceptables	1° de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41- Agricultura: Plantas productoras	1° de enero de 2016
Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28- Entidades de inversión: Excepción de consolidación	1° de enero de 2016
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2012 y 2014.	1° de enero de 2016
NIIF 9 - Instrumentos Financieros (Revisada 2014)	1° de enero de 2018
NIIF 15- Ingresos por Contratos con Clientes	1° de enero de 2018

La Administración no considera que las implicaciones de las nuevas normas y pronunciamientos, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.

cc. Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial, excepto los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable, con cambio en los resultados, se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

dd. Instrumentos financieros derivados

Contabilidad de coberturas

La Compañía designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados con respecto al riesgo de cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Coberturas del flujo de efectivo

La parte de los cambios en el valor razonable de los derivados que se determina que es una cobertura eficaz de los flujos de efectivo se reconocerá en otro resultado integral y se acumulará bajo el título de reservas de cobertura. La parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo.

Los montos previamente reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los periodos cuando la partida cubierta afecta los resultados, en la misma línea de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas será interrumpida cuando la Compañía revoque la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira, o sea vendido, resuelto o ejercido o la cobertura deja de cumplir los requisitos establecidos para la contabilidad de coberturas. La ganancia o pérdida que haya sido reconocida en otro resultado integral y acumulada en el patrimonio continuará en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista sea reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas.

ee. Medición del valor razonable

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

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Efectivo en caja y cuentas bancarias:		
Bancos	¢ 19.788	27.882
Fondos en cajas	87	80
Total efectivo en caja y cuentas bancarias	19.875	27.962
Equivalentes de efectivo	41.801	28.216
Total	¢ 61.676	56.178

Los equivalentes de efectivo, están compuestos de la siguiente manera:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Fondos de inversión en US dólares por US\$40,89 millones (US\$19,5 millones en el 2014) rendimiento promedio 0,88% anual (1,27% anual en el 2014)	¢ 22.131	10.615
Fondos de inversión en colones a la vista, rendimiento promedio 3,90% anual (5,28% anual en el 2014)	4.551	9.976
Portafolios de inversiones en títulos de inversión a la vista, en dólares y administrados por JP Morgan Chase Bank, UBS, A.G., Credit Suisse First Boston, Goldman Sachs por US\$27,93 millones (US\$8,9 millones en el 2014), tasa de interés promedio anual 0,10% (0,11% anual en el 2014)	15.119	4.897
Certificados de depósito a plazo a menos de 1 mes plazo en dólares por US\$5 millones en el 2014, tasa de interés de 2,50% en el el 2014.	-	2.728
Total	¢ 41.801	28.216

5. Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre del 2015 y 2014, la Compañía posee inversiones en instrumentos financieros mantenidos al vencimiento por un monto de ¢2.531 millones con tasas entre el 4,30% y 8,80% y plazos entre los 6 meses y 2 años y por un monto de ¢3.012 millones con tasas entre el 3,00% y 7,50% y plazos entre los 11 meses y 3 años, respectivamente.

6. Cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Comerciales	¢ 45.660	44.435
A partes relacionadas (nota 25)	196	757
Otras	7.696	7.776
Sub-total	53.552	52.968
Menos: Estimación para cuentas de dudoso cobro	(2.026)	(1.597)
Total	¢ 51.526	51.371

El movimiento de la estimación de cuentas de cobro dudoso, es el siguiente:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Saldo inicial	¢ (1.597)	(1.911)
Gasto del año	(429)	(388)
Estimación aplicada durante el año	-	702
Total	¢ (2.026)	(1.597)

Para efectos de comparación, las cifras iniciales de la estimación para el año 2014 fueron reclasificadas para que no se muestren netas de operaciones en cobro judicial.

7. Inventarios

Los inventarios se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Productos terminados	¢ 26.533	24.687
Materia prima	23.022	31.097
Materiales y suministros	7.170	6.733
Productos en proceso	3.607	2.911
Otros	466	844
Total	¢ 60.978	66.272

8. Desembolsos pagados por anticipado

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

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Impuestos pagados por anticipado (INDER, IFAM, IVA y otros)	¢ 10.009	9.285
Pólizas de seguro	1.815	1.869
Otros gastos pagados por anticipado	5.432	4.444
Total	¢ 17.256	15.598

9. Documentos por cobrar a largo plazo

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

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
A compañías asociadas a largo plazo (nota 25)	¢ 5.413	5.455
Por venta de propiedades	2.106	2.899
Subtotal	7.519	8.354
Menos la porción circulante	457	456
	¢ 7.062	7.898

Al 30 de setiembre de 2015 los documentos por cobrar se encuentran con tasas entre 3% y 4%, y con plazos de 4 a 5 años y para el 2014 con una tasa del 4%, con plazo de un año. Los documentos por ventas de propiedades cuentan con garantías hipotecarias.

10. Propiedades de inversión

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Saldo al inicio	¢ 56.059	55.999
Capitalización	146	60
Saldo final	¢ 56.205	56.059

Algunas propiedades de inversión garantizan préstamos bancarios a largo plazo.

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó de acuerdo a los resultados de avalúos de peritos independientes en el año 2015, tomando como referencia el crecimiento de la zona, la oferta de tierra y su valor. El valor razonable al 30 de setiembre de 2015 asciende a ¢67.579 millones. La jerarquía de valor razonable corresponde al nivel 2.

11. Inversiones en asociadas y otras

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
<i>Inversiones en acciones valuadas por el método de participación patrimonial</i>		
Empresas Comegua, S.A.; 1.201 acciones comunes de Q1.000 cada una; 25,14% de participación.	¢ 21.267	20.740
NBH, S.A.: 750.000 acciones con una participación del 75% (negocio conjunto), tenedora de acciones de Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (INCECA); 10.876.190 acciones nominativas de C\$1 cada una; 37,39% de participación (10.846.190 acciones nominativas de C\$1 cada una; 37,39% en el 2014)	20.025	20.652
Cervecerías Barú-Panamá, S.A. y Subsidiarias; 1.896.864 acciones comunes y nominativas de B/5 cada una; 24,91% de participación.	7.778	5.816
Envases del Istmo, S.A.; 18.477 acciones comunes y preferentes de US\$260 cada una; 45,88% de participación.	-	2.291
Sociedad Agrícola Auristela, S.A; 10 acciones de ¢1.000; 30% participación.	1.223	1.147
Desarrollos Roble Sabana RTL, S.A; 45 acciones de ¢100; 45% participación.	653	648
Otras inversiones	15	15
Total	¢ 50.961	51.309

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

En Millones de Colones		2015	2014
Saldo al 30 de setiembre de 2014 y 2013	¢	51.309	43.856
Participación de superávit por revaluación		-	(769)
Participación en ajuste por conversión de estados financieros		(863)	2.677
Ganancia en participación de asociada		11.147	7.914
Retiros por venta de asociada		(2.344)	-
Dividendos recibidos de compañías asociadas		(8.288)	(2.369)
Saldo al 30 de Setiembre de 2015 y 2014	¢	50.961	51.309

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2015, la Compañía realizó la venta de una de sus asociadas generando una ganancia en participación de asociada por un monto de ¢879 millones.

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

	Fecha de cierre de estados financieros
Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A.	31 de diciembre
Envases del Istmo, S.A.	31 de diciembre
Empresas Comegua, S.A.	31 de diciembre
Cervecerías Barú- Panamá, S.A.	31 de diciembre
Desarrollos Roble Sabana RTL, S.A.	30 de setiembre
Sociedad Agrícola Auristela, S.A.	31 de diciembre

Los dividendos recibidos de las asociadas no se reflejan en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales por utilizarse el método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en acciones.

Un detalle consolidado por segmentos de activos netos, ingresos y utilidades operativas de compañías asociadas, ajustados por el porcentaje de participación es el siguiente:

	Bebidas		Inmobiliaria		Otros	
	Al 30 de setiembre de 2015	2014	Al 30 de setiembre de 2015	2014	Al 30 de setiembre de 2015	2014
	<i>(En millones de colones)</i>		<i>(En millones de colones)</i>		<i>(En millones de colones)</i>	
Activo circulante	¢ 15.343	14.393	1.121	1.083	14.069	15.334
Activos largo plazo	33.941	35.055	824	872	23.855	24.216
Pasivo circulante	7.187	5.921	51	85	8.314	10.113
Pasivo a largo plazo	14.382	13.518	27	31	8.350	6.323
Ingresos	57.079	54.426	333	1.257	26.719	29.252
Utilidad después de impuestos	¢ 9.116	7.192	51	(48)	1.980	770

¹ Las cifras del 2015 excluyen los datos de la asociada vendida (Envases del Istmo, S.A.).

De acuerdo a la información presentada en los estados financieros consolidados aprobados el día 28 de noviembre de 2014, se presenta un cambio en algunos saldos de los valores revelados correspondiente al año 2014; según el detalle siguiente:

<i>En millones de colones</i>	Al 30 de setiembre de 2014		
	Bebidas	Inmobiliaria	Otros
Cifras presentadas previamente			
Pasivo a largo plazo	¢ 13.518	31	20.809
Ingresos	21.595	1.257	21.283
Utilidad después de impuestos	¢ 2.307	37	2.170

Este cambio no originó ningún cambio en las cifras presentadas del Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Pérdidas y Ganancias y Otros Resultados Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio y Estado Consolidado de Flujo de Efectivo.

12. Inmuebles, planta y equipo, neto

Al 30 de setiembre de 2015, los inmuebles, planta y equipo, neto se detallan como sigue:

En Millones de Colones	Edificios, mejoras e instalaciones en terrenos									Total
	Terrenos	Edificios, mejoras e instalaciones en terrenos	Maquinaria y herramientas	Vehículos	Muebles	Equipo frío	Cajas plásticas y envases	Obras en proceso		
Costo:										
Al 30 de Setiembre de 2014	¢	19.964	104.546	97.873	16.447	24.596	32.043	41.454	24.477	361.400
Adiciones		43	93	95	18	206	4.990	1.493	21.573	28.511
Capitalizaciones y traslados		692	6.254	19.752	162	1.153	1.008	1.505	(30.526)	-
Retiros		(2.632)	(3.432)	(2.860)	(651)	(1.650)	(2.817)	(540)	(1.411)	(15.993)
Ajuste por conversión de estados financieros		(30)	(119)	(247)	(3)	(24)	-	(51)	(9)	(483)
Al 30 de setiembre de 2015	¢	18.037	107.342	114.613	15.973	24.281	35.224	43.861	14.104	373.435
Costo - Revaluación:										
Al 30 de Setiembre de 2014	¢	23.328	22.522	3.906	288	1.257	-	-	-	51.301
Retiros		-	(66)	-	(18)	(194)	-	-	-	(278)
Traslados		3.122	(3.122)	-	-	-	-	-	-	-
Al 30 de setiembre de 2015	¢	26.450	19.334	3.906	270	1.063	-	-	-	51.023
Depreciación Acumulada - Costo:										
Al 30 de Setiembre de 2014	¢	-	21.697	56.910	12.792	10.735	24.605	28.878	-	155.617
Depreciación del periodo		-	3.624	9.176	1.539	2.393	3.547	4.658	-	24.937
Retiros		-	(857)	(1.319)	(650)	(1.191)	(2.379)	(484)	-	(6.880)
Ajuste por conversión de estados financieros		-	(18)	(38)	(1)	(13)	-	(12)	-	(82)
Al 30 de setiembre de 2015	¢	-	24.446	64.729	13.680	11.924	25.773	33.040	-	173.592
Depreciación Acumulada -Revaluación:										
Al 30 de Setiembre de 2014	¢	-	5.597	3.795	276	966	-	-	-	10.634
Depreciación del periodo		-	569	219	12	137	-	-	-	937
Retiros		-	(32)	-	(18)	(167)	-	-	-	(217)
Al 30 de setiembre de 2015	¢	-	6.134	4.014	270	936	-	-	-	11.354
Saldo Neto:										
Al 30 de Setiembre de 2014	¢	43.292	99.774	41.074	3.667	14.152	7.438	12.576	24.477	246.450
Al 30 de setiembre de 2015	¢	44.487	96.096	49.776	2.293	12.484	9.451	10.821	14.104	239.512

En el año 2015, producto de una venta de algunos activos, una subsidiaria realizó una ganancia de ¢3.087 millones. Adicionalmente se realizó una donación de activos por un monto de ¢993 millones, ambos se presentan en la línea de otros gastos, neto.

Al 30 de setiembre de 2014, los inmuebles, planta y equipo, neto se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	Terrenos	Edificios, mejoras e instalaciones en terrenos	Maquinaria y herramientas	Vehículos	Muebles	Equipo frío	Cajas plásticas y envases	Obras en proceso	Total
Costo:									
Al 30 de setiembre de 2013	¢ 17.891	96.645	92.143	15.427	19.949	30.422	37.923	22.713	333.113
Adiciones	1.092	2.253	1.506	-	2.759	2.448	4.472	18.806	33.336
Capitalizaciones y traslados	608	6.279	6.277	1.921	1.868	465	-	(17.418)	-
Retiros	-	(1.919)	(4.197)	(947)	(89)	(1.319)	(1.283)	-	(9.754)
Ajuste por conversión de estados financieros	373	1.288	2.144	46	109	27	342	376	4.705
Al 30 de Setiembre de 2014	¢ 19.964	104.546	97.873	16.447	24.596	32.043	41.454	24.477	361.400
Costo - Revaluación:									
Al 30 de setiembre de 2013	¢ 23.329	22.600	3.905	329	1.257	-	-	-	51.420
Retiros	(1)	(78)	1	(41)	-	-	-	-	(119)
Al 30 de Setiembre de 2014	¢ 23.328	22.522	3.906	288	1.257	-	-	-	51.301
Depreciación Acumulada - Costo:									
Al 30 de setiembre de 2013	¢ -	18.294	49.637	12.229	8.727	22.647	25.418	-	136.952
Depreciación del periodo	-	3.550	6.628	1.439	2.204	3.250	4.678	-	21.749
Retiros	-	(309)	(140)	(904)	(230)	(1.319)	(1.283)	-	(4.185)
Ajuste por conversión de estados financieros	-	162	785	28	34	27	65	-	1.101
Al 30 de Setiembre de 2014	¢ -	21.697	56.910	12.792	10.735	24.605	28.878	-	155.617
Depreciación Acumulada - Revaluación:									
Al 30 de setiembre de 2013	¢ -	5.029	3.570	301	824	1	17	-	9.743
Depreciación del periodo	-	595	225	5	146	-	-	-	971
Retiros	-	(27)	-	(30)	-	(2)	(20)	-	(79)
Al 30 de Setiembre de 2014	¢ -	5.597	3.795	276	970	(1)	(3)	-	10.634
Saldo Neto:									
Al 30 de setiembre de 2013	¢ 41.220	95.922	42.841	3.226	11.655	7.774	12.488	22.713	237.839
Al 30 de Setiembre de 2014	¢ 43.292	99.774	41.074	3.667	14.148	7.439	12.579	24.477	246.450

13. Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>		30 de Setiembre	
		2015	2014
Con vida definida (software, derechos de distribución y tecnología y certificaciones)	¢	64.302	66.880
Con vida indefinida (marcas y franquicias, derechos de distribución de vinos, excepto el crédito mercantil)		112.349	114.861
Total	¢	176.651	181.741

Los activos intangibles con vida definida se detallan así:

En Millones de Colones	30 de Setiembre	
	2015	2014
Software, derechos de distribución y tecnología y certificaciones:		
Costo:		
Saldo inicial	¢ 80.049	74.016
Adiciones	153	648
Ajuste por conversión de estados financieros	1.378	5.385
Sub-total	81.580	80.049
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	13.169	8.423
Amortizaciones	3.998	4.511
Ajuste por conversión de estados financieros	111	235
Sub-total	17.278	13.169
Total	¢ 64.302	66.880

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

Los activos intangibles con vida indefinida se detallan así:

En Millones de Colones	30 de Setiembre	
	2015	2014
Marca Kern's, Ducal y Fun-C	¢ 28.101	28.101
Marcas de North American Breweries	56.116	56.116
Ajuste por conversión de estados financieros	3.343	5.855
Sub-total	87.560	90.072
Franquicia de refrescos-Pepsi, 7 Up	6.200	6.200
Marca Musmanni	5.881	5.881
Derechos distribución de vinos	4.800	4.800
Franquicia Musmanni	3.540	3.540
Marca Maxxx Energy	2.391	2.391
Franquicia Gatorade	1.157	1.157
Relaciones con clientes y proveedores	820	820
Total	¢ 112.349	114.861

El 12 de diciembre de 2012, la Compañía finiquitó la transacción para la compra de North American Brewerie Holdings, LLC. Esta transacción incluye la adquisición de marcas, derechos de distribución, tecnología y certificaciones. Los saldos al 30 de setiembre de 2013 fueron reestructurados producto de la asignación final del precio de compra, en cumplimiento por lo indicado en la NIIF 3.

Con el propósito de evaluar el deterioro de los activos intangibles, así como las marcas o franquicias, éstos se distribuyeron a las divisiones operativas, las cuales representan el menor nivel dentro de la Compañía en el cual el activo intangible es monitoreado para propósitos de administración interna.

Otros activos intangibles, los cuales no generan flujos de efectivo independientes, se evaluaron como parte de las unidades generadoras de efectivo a las cuales pertenecen.

14. Crédito mercantil

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

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Cervecería Costa Rica American Holding, Inc	¢ 69.226	69.226
Ajuste por conversión en estados financieros	4.576	5.157
Sub-total	73.802	74.383
Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. y subsidiarias	7.176	7.176
Embotelladora Centroamericana, Ltda.	5.492	5.492
Grupo Musi, S.A. y subsidiarias	1.689	1.689
Activos lácteos	748	748
Total	¢ 88.907	89.488

El valor de recuperación de las distintas unidades generadoras de efectivo de la Compañía se determinó con base en la metodología del valor en uso, excepto en relación con la unidad de Inversiones Cerveceras Centroamericanas, S.A. (INCECA). En este caso se empleó el método del valor razonable de venta menos el costo de realizar la venta.

El análisis fue preparado por la Administración de la Compañía para cada una de las unidades generadoras de efectivo. De conformidad con el análisis indicado, el valor de recuperación estimado es superior al valor en libros de cada unidad generadora de efectivo y, en consecuencia, la Administración determinó que no existe pérdida por deterioro del valor de los activos a la fecha de los estados financieros.

El valor en uso fue determinado mediante el descuento de los flujos de efectivo generados por el uso continuo de los activos que pertenecen a cada unidad generadora de efectivo.

Los supuestos clave relacionados con la evaluación efectuada son:

Los flujos de efectivo proyectados se fundamentan en el desempeño operativo histórico, así como en la estrategia y expectativas de la Administración.

Los flujos de efectivo se proyectaron en dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

El período de proyección comprende 5 años de plan de negocio desde 2016 hasta 2020. La Administración considera que el período proyectado se justifica debido a la naturaleza de largo plazo de la industria de bebidas.

El valor de los flujos de efectivo posteriores a 2020 fueron estimados con base en una perpetuidad, la cual asume una tasa de crecimiento continuo de entre 5,00% y 2,00% nominal por año.

La tasa de descuento utilizada en el cálculo del valor en uso es una tasa nominal. Al 30 de setiembre de 2015, la tasa de descuento utilizada está entre 11,75% y 9,14% en dólares (entre 10,00% y 8,70% en dólares al 30 de setiembre de 2014).

La medición del importe recuperable del intangible de INCECA por determinarse que los activos y pasivos del intangible no han cambiado significativamente y que el cálculo del importe recuperado más reciente dió lugar a una cantidad que excede en forma significativa el importe en libros del activo, se determinó que la probabilidad de que el importe recuperable sea inferior al importe en libros es remoto.

Los supuestos de proyección con base en los cuales se estimaron los flujos de efectivo proyectados y la tasa de descuento utilizada para determinar el valor en uso varían en cada unidad generadora de efectivo.

La tasa de descuento fue estimada con base en la metodología del modelo de ajuste de precios de activos de capital ("CAPM"), y comprende los siguientes componentes: beta desapalancado, prima por tamaño de la Compañía, riesgo particular del negocio, prima por inversión en acciones, tasa libre de riesgo, y costo de la deuda antes de impuestos.

Los valores asignados a los supuestos clave representan el criterio y expectativas de la Administración sobre las tendencias futuras de su negocio y del mercado de los productos en las diversas regiones en las cuales opera la Compañía. Adicionalmente, se sustentan en el desempeño histórico de las distintas unidades, así como en indicadores económicos de cada una de las regiones que albergan a las unidades generadoras de efectivo evaluadas.

15. Préstamos bancarios a corto plazo

Los préstamos bancarios a corto plazo corresponden a obligaciones bancarias comerciales en US dólares y en colones costarricenses. Al 30 de setiembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene obligaciones por ₡16.382 millones y ₡22.519 millones, respectivamente, y devengan intereses entre 3,17% y 7,50% anual, con garantía fiduciaria.

16. Préstamos bancarios a largo plazo

Los préstamos bancarios a largo plazo se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Préstamos en US dólares	₡ 267.353	281.556
Préstamos en colones	13.515	17.125
Sub-total	280.868	298.681
Menos la porción circulante	28.871	25.988
Total	₡ 251.997	272.693

Los préstamos bancarios a largo plazo denominados en US dólares para bancos comerciales devengaron intereses entre el 7,05% y 3,00% anual.

Los préstamos bancarios a largo plazo denominados en colones devengaron intereses a tasa básica pasiva más 2,25% y nunca menor a la tasa piso igual al 10,50% anual.

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

17. Bonos estandarizados por pagar a largo plazo

Los bonos estandarizados por pagar a largo plazo al 30 de setiembre de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	Al 30 de setiembre de 2015							Total
	A9	C1	C2	C3	C4	E1		
Autorizados y emitidos	¢	6.000	5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	61.250
Menos: saldo disponible		1.300	-	-	-	-	-	1.300
Colocados por serie		4.700	5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	59.950
Menos: descuento en emisión de bonos		6	-	-	-	-	-	6
Bonos netos por pagar		4.694	5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	59.944
Menos: Porción Circulante		4.694	-	-	-	-	-	4.694
Largo Plazo, menos porción circulante	¢	-	5.000	10.000	12.150	22.850	5.250	55.250

Información sobre la emisión

Fecha Emisión	13/11/2008	06/11/2012	27/05/2013	03/07/2013	26/11/2013	04/11/2014
Fecha Vencimiento	13/11/2015	06/11/2017	27/05/2020	03/07/2023	26/11/2023	04/11/2019
Tasa interés nominal anual	Tasa básica pasiva +1,5%	Tasa básica pasiva +2%	Tasa fija 8,75%	Tasa fija 8,75%	Tasa Básica Pasiva +2%	Tasa fija (10,60%)
Tasa interés efectiva	8,05%	8,55%	9,51%	9,62%	8,55%	10,60%

	Al 30 de setiembre de 2014						Total	
	A6	A9	C1	C2	C3	C4		
Autorizados y emitidos	¢	6.000	6.000	5.000	10.000	12.150	22.850	62.000
Menos: saldo disponible		750	1.300	-	-	-	-	2.050
Colocados por serie		5.250	4.700	5.000	10.000	12.150	22.850	59.950
Menos: descuento en emisión de bonos		6	42	-	-	-	-	48
Bonos netos por pagar		5.244	4.658	5.000	10.000	12.150	22.850	59.902
Menos: Porción Circulante		5.244	-	-	-	-	-	5.244
Largo Plazo, menos porción circulante	¢	-	4.658	5.000	10.000	12.150	22.850	54.658

Información sobre la emisión

Fecha Emisión	13/11/2008	13/11/2008	06/11/2012	27/05/2013	03/07/2013	26/11/2013
Fecha Vencimiento	13/11/2014	13/11/2015	06/11/2017	27/05/2020	03/07/2023	26/11/2023
Tasa interés nominal anual	Tasa básica pasiva +1,4%	Tasa básica pasiva +1,5%	Tasa básica pasiva +2%	Tasa básica pasiva +2%	Tasa fija (8,75%)	Tasa básica pasiva + 2%
Tasa interés efectiva	11,90%	12,00%	12,25%	13,32%	8,75%	9,20%

El criterio de asignación de estas emisiones fue el de precio ofrecido. El precio de colocación de esas emisiones oscila entre el 99,80% y el 100%. El descuento en la emisión de bonos se calcula y amortiza bajo el método del interés efectivo.

18. Cuentas por pagar

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Proveedores	¢ 40.030	45.989
Por pagar a partes relacionadas (nota 25)	195	390
Dividendos por pagar	244	76
Total	¢ 40.469	46.455

19. Gastos acumulados y otras obligaciones

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Beneficios sociales, salarios y retenciones	¢ 8.988	7.651
Compromisos sobre materiales y servicios	6.701	8.660
Aguinaldos y bonificaciones	2.923	2.593
Beneficios a empleados	2.716	1.773
Intereses por pagar	1.279	1.444
Retenciones en la fuente	235	37
Otras obligaciones con terceros	4.218	3.242
Total	¢ 27.060	25.400

20. Patrimonio

Al 30 de setiembre del 2015 y 2014, el capital de la Compañía se detalla como sigue:

- Capital en acciones comunes:** Al 30 de setiembre de 2015, el capital en acciones comunes está conformado por 944.707.281 acciones comunes autorizadas y emitidas con un valor nominal ¢100 cada una, ascendiendo a la suma de ¢94.471 millones (947.776.255 acciones comunes autorizadas y emitidas en el 2014). Por acuerdo de Asamblea General Ordinaria celebrada el día 18 de diciembre de 2013, se realizó una capitalización de utilidades retenidas por un monto de ¢56.867 millones generando un aumento de 568.665.773 acciones con un valor nominal de ¢100 cada una. Este incremento se pagó a cada uno de los accionistas con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas de acuerdo a la proporción de acciones que mantengan en su poder
- Acciones en tesorería:** Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, el porcentaje de acciones en tesorería con respecto al total de acciones suscritas de la Compañía es de 0,5% y 0,3% respectivamente.
- Dividendos:** Durante los doce meses terminados el 30 de setiembre de 2015 y 2014, la Compañía distribuyó dividendos en efectivo a los propietarios de la controladora por la suma de ¢21.531 millones y ¢19.887 millones respectivamente.
- Utilidad básica por acción:** La utilidad básica por acción se calcula con base en la utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora, de ¢45.856 millones (¢36.507 en el 2014), y el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 30 de setiembre de 2015 y 2014 (normalizado con la cantidad de acciones originadas por la capitalización de utilidades en el 2014), calculado como sigue:

En Millones de Colones	Por los años terminados al 30 de Setiembre	
	2015	2014
Utilidad neta atribuible a propietarios de la controladora	¢ 45.856	36.507
Total promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación al inicio y al final del año (en millones)	945	948
Utilidad básica por acción en colones	¢ 48,53	38,50

De acuerdo a cotización en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., al 30 de setiembre de 2015 y 2014, el valor de mercado de las acciones comunes de la Compañía es de ¢675,00 y ¢715,50, sobre una base de 944.707.281 acciones comunes y 947.776.255 acciones comunes, respectivamente.

21. Gastos de ventas y mercadeo

Los gastos de ventas y mercadeo se detallan como sigue:

En Millones de Colones	Por los años terminados al 30 de Setiembre	
	2015	2014
Salarios	¢ 49.220	44.518
Punto de venta	28.084	31.657
Publicidad	20.020	20.058
Depreciación	8.021	7.813
Honorarios legales	5.012	6.161
Alquileres	6.025	5.714
Servicio de demostración	3.949	3.945
Fletes y acarreos	3.913	3.941
Amortización software y otros	3.096	2.903
Combustibles y lubricantes	2.477	3.074
Mantenimiento	2.264	1.974
Servicios públicos	2.017	1.920
Patentes	1.659	1.504
Viáticos	1.521	1.717
Estudios e investigaciones	1.127	1.168
Materiales y suministros	1.057	898
Seguros	441	427
Eventos especiales	367	374
Diversos	3.953	5.597
Total	¢ 144.223	145.363

22. Gastos generales y administrativos

Los gastos de generales y administrativos se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	Por los años terminados al 30 de Setiembre	
	2015	2014
Salarios	¢ 26.062	22.721
Honorarios	6.814	7.244
Depreciación	3.586	4.076
Servicios públicos	2.841	3.054
Alquileres	2.554	2.583
Beneficios a empleados	1.624	1.160
Amortización software y otros	1.565	1.608
Mantenimiento	1.545	1.451
Seguros	1.110	1.276
Viáticos	449	582
Combustibles y lubricantes	361	435
Donaciones y contribuciones	239	185
Diversos	5.854	5.104
	¢ 54.604	51.479

23. Arrendamientos operativos

La Compañía mantiene en uso, equipo electrónico, vehículos y maquinaria bajo contratos de arrendamiento operativo. Los plazos de arrendamiento oscilan entre 3 y 10 años.

24. Impuestos

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

<i>En Millones de Colones</i>	Por los años terminados al 30 de Setiembre	
	2015	2014
Corriente	¢ 25.078	23.936
Diferido	(957)	(4.971)
Total	¢ 24.121	18.965

a) Impuesto corriente

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

<i>En Millones de Colones</i>	Por los años terminados al 30 de Setiembre			
		2015		2014
Ganancia del período	¢	58.177	¢	46.757
Más: Impuesto sobre la renta		24.121		18.965
Ganancia del período antes de impuestos		<u>82.298</u>		<u>65.722</u>
Impuesto sobre renta esperado	30,00%	24.689	30,00%	19.717
Más: Gastos no deducibles				
Depreciación sobre revaluación	0,04%	36	0,09%	57
Estimación por incobrables	0,14%	118	0,19%	122
Otros gastos misceláneos	1,02%	839	1,12%	734
sub-total		993		913
Menos: Ingresos no gravables				
Diferencia de Cambio, inversiones en el exterior	(0,35%)	(285)	(0,34%)	(226)
Intereses sobre cuentas corrientes e inversiones	0,00%	-	(0,33%)	(220)
Otros ingresos misceláneos	0,00%	-	(0,10%)	(63)
sub-total		(285)		(509)
Otros efectos impositivos:				
Resultados de compañías que no generan impuesto sobre la renta	4,24%	3.487	11,39%	7.488
Diferencia en costo fiscal en venta de terreno	0,00%	-	(1,09%)	(715)
Amortización de marcas de subsidiaria en el exterior	(0,71%)	(583)	(0,89%)	(583)
Provisión de fin de período	0,36%	293	(0,04%)	(29)
Depreciación acelerada de activos por incentivo fiscal	0,11%	92	0,04%	28
Ganancia en participación de asociadas, neto	(4,38%)	(3.608)	(3,61%)	(2.374)
Impuesto sobre la renta diferido	(1,16%)	(957)	(7,56%)	(4.971)
Total impuesto sobre la renta	29,31%	24.121	28,86%	18.965

Las autoridades fiscales en Costa Rica pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía y sus subsidiarias costarricenses por los años terminados el 30 de setiembre de 2014, 2013, 2012 y 2011. Las autoridades fiscales de Guatemala y El Salvador pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias de esos países por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013, 2012 y 2011. Las autoridades fiscales de los Estados Unidos de América pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias de esos países por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012.

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

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

Los impuestos retenidos y pagados, a excepción del impuesto sobre la renta, se detallan como sigue:

<i>En Millones de Colones</i>	Por los años terminados al 30 de Setiembre	
	2015	2014
Impuesto sobre las ventas (Costa Rica)	¢ 42.164	39.283
Impuestos específico de bebidas alcohólicas (Estados Unidos)	29.119	26.255
Impuesto específico de bebidas alcohólicas (Costa Rica)	24.199	22.142
Impuesto específico de bebidas no alcohólicas (Costa Rica)	9.623	9.190
Impuesto selectivo de consumo (Costa Rica)	3.874	4.998
Impuesto del Instituto de Desarrollo Rural "INDER" (Costa Rica)	5.415	4.593
Impuesto al valor agregado (IVA Guatemala)	2.420	2.409
Impuestos del Instituto de Fomento y Asesoría Municipal "IFAM" (Costa Rica)	2.228	1.996
Impuesto a las bebidas (Guatemala)	-	31
Total impuestos, excepto impuesto sobre la renta	¢ 119.042	110.897

b) Impuesto de renta diferido

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

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
<u>Impuesto sobre la renta diferido – activo</u>		
Crédito fiscal	¢ 19.817	16.267
Amortización de marcas	10.264	9.522
Estimaciones varias	2.333	3.681
Total	¢ 32.414	29.470
<u>Impuesto sobre la renta diferido – pasivo</u>		
Marca	¢ 43.719	45.966
Diferencia entre la depreciación financiera y la depreciación fiscal (vidas útiles)	7.417	6.284
Revaluación de activos productivos	3.948	3.949
Otras diferencias temporales	5.881	4.487
Total	¢ 60.965	60.686

Como resultado de la variación de las partidas que conforman el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo en el 2015, se reconoció un ingreso por tal concepto por la suma de ¢957 millones (ingreso de ¢4.971 millones en el 2014), y un incremento en el ajuste por conversión de estados financieros por un monto de ¢3.058 millones (una disminución por ¢4.364 millones en el 2014) y otras cuentas patrimoniales por ¢564 millones.

Un activo por impuesto sobre la renta diferido representa una diferencia temporal deducible y un pasivo por impuesto sobre la renta diferido representa una diferencia temporal gravable.

25. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

En Millones de Colones	30 de Setiembre	
	2015	2014
Saldos:		
<i>Por cobrar (nota 6):</i>		
Empresas Comegua, S.A.	¢ -	136
Heineken Internacional, BV.	179	256
Envases del Istmo, S.A.	-	5
Compañía Cervecera de Nicaragua, S.A.	17	360
	¢ 196	757
<i>Documentos por cobrar:</i>		
Cervecerías Barú- Panamá, S.A. (nota 9)	¢ 5.413	5.455
	¢ 5.413	5.455
<i>Por pagar (nota 18):</i>		
Envases del Istmo, S.A.	¢ -	67
Vidriera Centroamericana, S.A.	141	-
Heineken Internacional, BV.	22	-
Vidriera Guatemalteca, S.A.	24	315
P.P. Holdings Limited.	8	8
Total	¢ 195	390

En Millones de Colones	Por los años terminados al 30 de Setiembre	
	2015	2014
Transacciones:		
Compra de latas y tapas de aluminio:		
Envases del Istmo, S.A. (hasta enero en el 2015)	¢ 1.950	3.979
Compra de envases de vidrio:		
Vidriera Centroamericana, S.A.	¢ 143	109
Vidriera Guatemalteca, S.A.	4.601	4.985
	¢ 4.744	5.094
Ingreso por intereses:		
Cervecerías Barú-Panamá, S.A.	¢ 141	90
Dividendos recibidos	¢ 8.288	2.369
Pago de beneficios al personal clave	¢ 2.766	2.740

En acuerdo de la Asamblea General de Accionistas del mes de marzo de 1998, se aprobó la iniciativa de otorgar un beneficio patrimonial a través de acciones de la Compañía a ciertos ejecutivos, de acuerdo a criterios a establecer por la Junta Directiva. Las acciones que se han adjudicado y traspasado se detallan seguidamente:

<i>Período</i>	<i>Cantidad adjudicada</i>	<i>Cantidad traspasada</i>	<i>No utilizadas</i>	<i>Saldo</i>	<i>Fecha valor (*)</i>	<i>Vencimiento final</i>
2010-2011	1.672.030	894.173	321.398	456.459	30 setiembre de 2011	31 octubre de 2015
2011-2012	1.743.695	540.401	404.105	799.189	30 setiembre de 2012	31 octubre de 2016
2012-2013	737.385	139.075	112.705	485.605	30 setiembre de 2013	31 octubre de 2017
2013-2014	854.316	-	104.615	749.701	30 setiembre de 2014	31 octubre de 2018
Total	5.007.426	1.573.649	942.823	2.490.954		

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

26. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros clasificados por tipo se detallan a continuación:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
<u>Activos - Al valor razonable</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros	¢ 61.676	56.178
<u>Pasivos - Al valor razonable</u>		
Pasivos valor razonable – Otras obligaciones	1.545	-
<u>Activos – Al costo amortizado</u>		
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 2.531	3.012
Cuentas y documentos por cobrar	59.045	59.725
Total	¢ 61.576	62.737
<u>Pasivos – Al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar	¢ 40.469	46.455
Préstamos bancarios	297.250	321.200
Intereses por pagar entidades financieras y otras obligaciones	1.279	1.444
Bonos estandarizados por pagar a largo plazo	59.944	59.902
Total	¢ 398.942	429.001

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

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

Riesgo de crédito

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

- Realizar una diversificación de mercados y productos para evitar grandes dependencias en un sector de la economía, cliente o tipo de clientes.

- Establecer el plazo y límite de crédito otorgado a cada cliente con evaluaciones previas y monitorear la exposición crediticia de la Compañía de forma continua.
- Hacer inversiones sólo en instituciones que han sido previamente autorizadas por la Dirección Financiera. El gestor de este portafolio se encarga de darle seguimiento a los emisores para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente.

Las categorías de activos financieros al 30 de setiembre del 2015 y 2014 que están sujetas al riesgo de crédito se muestra a continuación:

<i>En Millones de Colones</i>	Nota	30 de Setiembre	
		2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢ 61.676	56.178
Inversiones en instrumentos financieros	5	2.531	3.012
Cuentas por cobrar, neto	6	51.526	51.371
Documentos por cobrar		7.519	8.354
Total		¢ 123.252	118.915

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de setiembre de 2015 y 2014 por ¢61.676 millones y ¢56.178 millones respectivamente se encuentran depositados en entidades financieras reconocidas y con historial crediticio satisfactorio.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por y documentos por cobrar vencidas y no deterioradas que refleja el riesgo de crédito se detalla a continuación:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Sin vencer	¢ 56.062	56.302
De 1 a 30 días	1.671	2.602
De 31 a 60 días	59	207
De 61 a 90 días	58	311
De 91 a 120 días	434	157
Más de 120 días	1.277	186
En cobro judicial	1.510	1.557
Estimación	(2.026)	(1.597)
Total	¢ 59.045	59.725

El detalle de la concentración de la cartera de crédito siguiente:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
Cliente A	¢ 6.316	6.085
Cliente B	1.161	1.238
Cliente C	1.073	1.101
Cliente D	942	1.098
Otros clientes	49.553	50.203
Total	¢ 59.045	59.725

Riesgo de liquidez

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

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

El detalle de los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 30 de setiembre de 2015 que reflejan el riesgo de liquidez a esa fecha se muestra a continuación:

<i>En Millones de Colones</i>	Nota		Valor Libros	Menos de 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
Préstamos bancarios	14, 15	¢	297.250	45.253	6.314	245.683
Bonos estandarizados por pagar	16		59.944	4.694	5.000	50.250
Cuentas por pagar	17		40.469	40.469	-	-
Intereses por pagar entidades financieras y otras obligaciones	18		2.824	2.824	-	-
Pasivos financieros		¢	400.487	93.240	11.314	295.933
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢	61.676	61.676	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	5		2.531	2.531	-	-
Cuentas por cobrar, neto	6		51.526	51.526	-	-
Documentos por cobrar	-		7.519	457	914	6.148
Activos financieros		¢	123.252	116.190	914	6.148
Superávit (déficit) neto		¢	(277.235)	22.950	(10.400)	(289.785)

El detalle de los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 30 de setiembre del 2014 que reflejan el riesgo de liquidez a esa fecha se muestra a continuación:

<i>En Millones de Colones</i>	Nota		Valor Libros	Menos de 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
Préstamos bancarios	14, 15	¢	321.200	48.507	54.518	218.175
Bonos estandarizados por pagar	16		59.902	5.244	4.658	50.000
Cuentas por pagar	17		46.455	46.455	-	-
Intereses por pagar entidades financieras	18		1.444	1.444	-	-
Pasivos financieros		¢	429.001	101.650	59.176	268.175
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	¢	56.178	56.178	-	-
Inversiones en instrumentos financieros			3.012	3.012	-	-
Cuentas por cobrar, neto	6		51.371	51.371	-	-
Documentos por cobrar			8.354	456	991	6.907
Activos financieros			118.915	111.017	991	6.907
Superávit (déficit) neto		¢	(310.086)	9.367	(58.185)	(261.268)

La administración realiza monitoreos continuos de los indicadores de endeudamiento de la Compañía con el objetivo de mantener niveles adecuados de liquidez. A continuación se detalla el nivel de endeudamiento de la Compañía al 30 de setiembre:

En Millones de Colones		30 de Setiembre	
		2015	2014
Préstamos bancarios	¢	297.250	321.200
Bonos estandarizados por pagar		59.944	59.902
Total deuda		357.194	381.102
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		61.676	56.178
Deuda neta		295.518	324.924
Patrimonio		351.250	332.915
Nivel de deuda neta sobre patrimonio	¢	0,84	0,98

Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

En Miles de Dólares		30 de Setiembre	
		2015	2014
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	42.795	29.898
Inversiones en instrumentos financieros		2.000	2.247
Documentos y cuentas por cobrar, neto		18.187	14.206
Total de activos		62.982	46.351
Pasivos:			
Préstamos bancarios		137.944	153.803
Cuentas por pagar y gastos acumulados		37.981	7.401
Total de pasivos		175.925	161.204
Exceso de pasivos sobre activos	\$	(112.943)	(114.853)

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, se utilizaron los tipos de cambio de ¢541,27 y ¢545,52 por US\$1,00, respectivamente, tanto para valuar los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, así como para expresar en colones las cifras de los estados financieros de las subsidiarias domiciliadas en el exterior cuya moneda funcional es el US dólar, excepto las cuentas de patrimonio de esas subsidiarias que han sido valuadas a tipos de cambio históricos.

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, de la valuación de los activos y pasivos y de la expresión en colones de las cifras de los estados financieros de las subsidiarias domiciliadas en el exterior, durante los años terminados el 30 de setiembre de 2015 y 2014 se reconoció una ganancia por diferencias de cambio neto por un monto de ¢2.518 millones y una pérdida de ¢120 millones, respectivamente, las cuales se muestran en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, la reserva por el ajuste por conversión de estados financieros ascendió una pérdida no realizada por ¢89 millones y una ganancia no realizada por ¢4.563 millones, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario al 30 de setiembre de 2015 y 2014, se estima que un aumento o disminución del 1% en el tipo de cambio del US dólar con respecto al colón habría significado un aumento o disminución en el ingreso o gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el período terminado al 30 de setiembre de 2015 y 2014 de ¢611 millones y ¢671 millones respectivamente. Adicionalmente se estima que dicho cambio habría significado un aumento o disminución por efecto por conversión de estados financieros en el otro resultado integral consolidado de la Compañía para el año terminado al 30 de setiembre del 2015 y 2014 de ¢645 millones y ¢585 millones, respectivamente.

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre	
	2015	2014
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
<u>Activos</u>		
Documentos por cobrar	¢ 7.519	8.354
<u>Pasivos</u>		
Préstamos bancarios	45.272	13.330
Bonos estandarizados	35.000	22.150
Total de pasivos	80.272	35.480
<u>Pasivos neto de activos tasa fija</u>	¢ 72.753	27.126
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 61.676	53.450
Inversiones mantenidas al vencimiento	2.531	3.012
Total de activos	64.207	56.462
<u>Pasivos</u>		
Préstamos bancarios	251.978	307.870
Bonos estandarizados	24.944	37.752
Total de pasivos	276.922	345.622
<u>Pasivos neto de activos tasa variable</u>	¢ 212.715	289.160

Análisis de sensibilidad

La Compañía intenta reducir el impacto de las fluctuaciones en las tasas de interés de los activos financieros a través de la realización de inversiones de bajo riesgo, a corto plazo y en instrumentos financieros de entidades financieras sólidas.

Por otra parte, la administración negocia sus pasivos financieros con entidades financieras de renombre. Las tasas de estas operaciones de crédito se determinan con base a indicadores varios y de relativa estabilidad. Finalmente la administración monitorea su nivel de endeudamiento sobre una base recurrente con el fin de liquidar cualquier operación de crédito con condiciones desventajosas respecto a las de mercado.

Al 30 de setiembre de 2015 y de 2014, se estima que un incremento o disminución general de un punto porcentual en las tasas de interés habría significado una disminución o aumento de las utilidades antes de impuestos de la Compañía de aproximadamente ¢1.884 millones anuales y ¢2.892 millones anuales respectivamente.

Contratos de cobertura de tasas de interés

Como parte de su gestión de riesgos la Compañía tomó la decisión de pactar contratos de cobertura para mitigar el riesgo de tasas de interés. Para ello se cuenta con coberturas parciales sobre el flujo de efectivo de uno de los préstamos actuales. Cuando las condiciones definidas para la cobertura se cumplen, la Compañía acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés fija y flotante calculados sobre los saldos de préstamos cubiertos.

Al 30 de setiembre de 2015, la Compañía mantiene una cobertura de tasa techo del 2% sobre la Libor a 3 meses, por un valor de \$97.500 en miles y una cobertura de intercambio de flujos fijada para iniciar a partir de Junio 2016 por un valor de \$45.000 en miles (recibe tasa de interés fija del 2,3% y paga tasa de interés variable Libor a 3 meses), ambos con un plazo de vencimiento hasta el año 2021.

El valor razonable de las coberturas de tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa, se determina descontando los flujos de efectivo futuros, utilizando las curvas al final del periodo. De conformidad con lo requerido por la NIC 39, las variaciones en el valor razonable atribuibles al riesgo no cubierto se reflejan en el estado de resultados.

Coberturas del flujo de efectivo

Todos los contratos de cobertura de tasa de interés por medio de los cuales se intercambian los importes de intereses a la tasa variable por importes de intereses a la tasa fija se designan como coberturas de flujo de efectivo. En los contratos que tiene la Compañía, las coberturas en la tasa de interés y los pagos de intereses sobre el préstamo ocurren de manera simultánea; por ello, la cobertura es efectiva y el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica a los resultados sobre el periodo en que los pagos de intereses a la tasa variable sobre la deuda afecta los resultados.

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

Para todas las categorías de activos y pasivos financieros al 30 de setiembre de 2015 y 2014 descritas en los puntos anteriores, se considera que no existe evidencia de una fluctuación significativa en sus valores razonables respecto a sus valores en libros. La conclusión anterior es consecuente con comparación de precios de mercado de instrumentos similares incluyendo los rendimientos o costos financieros de los mismos.

<i>En Millones de Colones</i>	Nivel de jerarquía	Al 30 de setiembre de			
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
		2015	2014	2015	2014
Categoría					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	¢ 61.676	61.676	56.678	56.678
Inversión en instrumentos financieros	1	2.531	2.556	3.012	3.009
Cuentas y documentos por cobrar	3	59.045	59.045	59.725	59.725
Cuentas por pagar	3	40.469	40.469	46.455	46.455
Intereses por pagar	3	1.279	1.279	1.444	1.444
Otras obligaciones	2	1.545	1.545	-	-
Préstamos por pagar	3	297.250	296.220	321.200	321.129
Bonos por pagar	1	¢ 59.944	58.719	59.902	58.719

27. 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:

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre de 2015				
	Bebidas	Alimentos	Inmobiliario	Otros	Total
Balances por segmentos:					
Activos	¢ 567.925	56.163	142.018	36.796	802.902
Inversiones (método de participación patrimonial)	27.803	-	1.876	21.282	50.961
Total activos	¢ 595.728	56.163	143.894	58.078	853.863
Préstamo bancarios/bonos	¢ 287.045	7.522	57.908	4.719	357.194
Otros pasivos	117.200	8.977	10.746	8.496	145.419
Total pasivos	¢ 404.245	16.499	68.654	13.215	502.613
Adiciones de activos fijos e intangibles	¢ 24.006	2.458	2.200	-	28.664

<i>En Millones de Colones</i>	Por los años terminados al 30 de setiembre de 2015				
	Bebidas	Alimentos	Inmobiliario	Otros	Total
Resultados por segmentos:					
Ventas netas	¢ 531.823	63.299	25.331	2.835	623.288
Costo de las ventas	279.313	37.984	9.453	1.915	328.665
Gasto por depreciación	21.342	1.973	2.559	-	25.874
Amortización de activos intangibles	3.953	-	45	-	3.998
Utilidad (pérdida) operativa	¢ 92.729	4.010	783	(1.726)	95.796

<i>En Millones de Colones</i>	30 de Setiembre de 2014					
		Bebidas	Alimentos	Inmobiliario	Otros	Total
Balances por segmentos:						
Activos	¢	588.356	54.911	147.104	22.613	812.984
Inversiones (método de participación patrimonial)		26.468	-	1.810	23.031	51.309
Total activos	¢	614.824	54.911	148.914	45.614	864.293
Préstamo bancarios/bonos		312.564	8.069	59.300	1.169	381.102
Otros pasivos	¢	128.003	9.300	10.019	2.954	150.276
Total pasivos	¢	440.567	17.369	69.319	4.123	531.378
Adiciones de activos fijos e intangibles	¢	24.888	5.779	3.317	-	33.984

<i>En Millones de Colones</i>	Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2014					
		Bebidas	Alimentos	Inmobiliario	Otros	Total
Resultados por segmentos:						
Ventas netas	¢	519.587	59.930	31.090	2.916	613.523
Costo de las ventas		282.128	36.231	11.753	2.023	332.135
Gasto por depreciación		18.325	1.979	2.416	-	22.720
Amortización de activos intangibles		4.390	-	121	-	4.511
Utilidad (pérdida) operativa	¢	78.474	3.444	4.549	(1.921)	84.546

Al presentar información por segmentos geográficos, el ingreso y activos no corrientes por segmentos se basa en la ubicación geográfica de los clientes. Los ingresos al 30 de setiembre de 2015 por información geográfica corresponden a un 66% (66% en el 2014) en Centroamérica y 34% (34% en el 2014) fuera de Centroamérica y los activos no corrientes 60% y 40% (59% y 41% en el 2014).

28. Contingencias

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

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

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

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

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

A. Instituto de Desarrollo Rural (INDER)

El período comprendido del año 2002 al 2005 se encuentra en sede judicial con una demanda contenciosa administrativa presentada. En paralelo se presentó una medida cautelar la cual fue acogida y se impuso una contra-cautela que requirió una garantía bancaria. El caso del período comprendido del año 2007 al 2010 está en sede administrativa.

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

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

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

B. Instituto de Fomento y Asesoría Municipal (IFAM)

La mayor parte de los casos se encuentran en sede administrativa. El período comprendido de marzo de 2002 a diciembre de 2004 se encuentra en sede judicial con una demanda contenciosa administrativa presentada; para este caso, en paralelo se presentó una medida cautelar la cual fue acogida y se impuso una contra-cautela que requirió una garantía bancaria.

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

Período ¹	Monto del traslado ²
De marzo de 2002 a diciembre de 2004	¢2.157 millones
De enero de 2005 a diciembre de 2005	¢960 millones
De enero de 2006 a diciembre de 2007	¢2.551 millones
De enero de 2008 a diciembre de 2008	¢1.670 millones
De enero de 2009 a diciembre de 2009	¢1.762 millones
De enero de 2010 a diciembre de 2010	¢2.072 millones

¹ Existe posibilidad de que se genere un traslado de cargos para el período 2011-2012.

² En caso de recibir una resolución en contra de la Compañía, este monto podría estar sujeto a otros cargos como intereses.

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

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

Existen otros procesos contra ajustes realizados por la DGT a diferentes subsidiarias, por un monto total aproximado de ¢748 millones (en caso de recibir una resolución en contra de la Compañía, este monto podría estar sujeto a otros cargos como intereses). El criterio de los asesores es que los ajustes son improcedentes y que las sociedades actuaron conforme al marco jurídico y contable aplicable.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2015 y 2014

III. Otras contingencias

En contra de la Compañía y sus subsidiarias existen juicios ordinarios laborales cuyas cuantías ascienden a la suma de ¢3.772 millones y otros juicios cuya cuantía no se incluye en este monto ya que no fueron estimados en la demanda, y por lo tanto son de difícil determinación. Actualmente, todos estos procesos están tramitándose a nivel judicial, y en su mayoría se están impugnando las cuantías reclamadas.

Además en contra de la Compañía existen juicios ordinarios civiles de poca materialidad, producto del curso habitual del negocio. Actualmente, la mayor parte de los procesos están tramitándose a nivel judicial, y en su mayoría se están impugnando las cuantías reclamadas.

Existe una denuncia ante el Tribunal Ambiental por una aparente violación en esa materia y 4 procesos por reivindicación de derechos de propiedad, sobre los cuales los asesores consideran que se tendrá una resolución favorable para la Compañía.

Existe una demanda por Competencia Desleal que se encuentra pendiente de resolución por parte del juzgado respectivo. En criterio del abogado existe una alta probabilidad de una resolución satisfactoria.

29. Compromisos

Florida Ice and Farm Company, S.A. es garante solidario de operaciones concedidas a subsidiarias por la suma de US\$115.052 en miles por operaciones de crédito que mantiene con bancos comerciales.

La Compañía tiene fianzas mercantiles a favor de terceros por la suma de US\$15.971 en miles para garantizar el cumplimiento de obligaciones contractuales.

Cervecería Costa Rica, S.A. y subsidiarias son garantes solidarios de operaciones por la suma de US\$446.449 en miles por operaciones de crédito. Una subsidiaria mantiene depósitos a plazo por US\$2.300 en miles garantizando compromisos con una entidad financiera.

Productora La Florida, S.A. mantiene garantías reales por un monto total de US\$14.414 en miles por procesos legales.