

SIERRA MACHINES S.A.C.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

(Con el dictamen de los Auditores Independientes)



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Sierra Machines S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sierra Machines S.A.C., una subsidiaria de Crown Gaming S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las notas 1 al 24 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

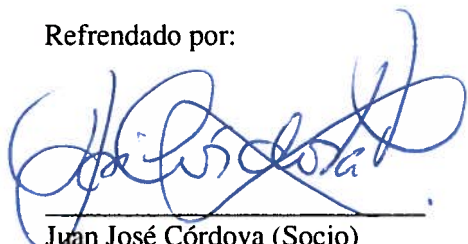
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sierra Machines S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, que sirve de base para el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 en la conversión a Normas Internacionales de Información Financiera fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 30 de junio de 2014 emitieron una opinión sin salvedades.

1 de abril de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869



SIERRA MACHINES S.A.C.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

Contenido

	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 46

SIERRA MACHINES S.A.C.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013	Al 1 de enero de 2013		Nota	2014	2013	Al 1 de enero de 2013
Activo					Pasivo				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3,382	3,397	2,825	Cuentas por pagar comerciales	12	20,352	9,166	12,149
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,282	602	2,596	Pasivos por beneficios a los empleados	13	1,786	1,012	1,018
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	-	1	26	Otras cuentas por pagar	13	3,306	1,181	863
Otras cuentas por cobrar	8	2,138	2,813	2,276					
Inventarios	9	2,946	351	1,157	Total pasivo corriente		25,444	11,359	14,030
Total activo corriente		9,748	7,164	8,880	Pasivo no corriente				
					Cuentas por pagar comerciales	12	1,603	12,672	9,866
Activo no corriente					Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	-	15,934	13,400
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,346	1,120	940	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	20(j)	2,457	2,288	1,565
Otras cuentas por cobrar	8	319	875	788					
Propiedades, máquinas trágamonedas y equipo	10	45,360	44,692	37,555	Total pasivo no corriente		4,060	30,894	24,831
Activos intangibles	11	4,854	3,083	2,677					
					Total pasivo		29,504	42,253	38,861
Total activo no corriente		51,879	49,770	41,960					
					Patrimonio	14			
					Capital		39,325	23,058	14,111
					Resultados acumuladas		(7,202)	(8,377)	(2,132)
					Total patrimonio		32,123	14,681	11,979
Total activo		61,627	56,934	50,840	Total pasivo y patrimonio		61,627	56,934	50,840

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias			
Ingresos por operación de máquinas tragamonedas		74,115	66,117
Ingresos por venta de máquinas tragamonedas		1,545	870
		-----	-----
Total de Ingresos de actividades ordinarias		75,660	66,987
Gastos directos de máquinas tragamonedas	15	(55,040)	(54,492)
Costo de venta de máquina tragamonedas		(1,138)	(914)
		-----	-----
Ganancia bruta		19,482	11,581
Gastos de administración	16	(10,121)	(7,904)
Otros gastos	17	(4,639)	(5,382)
Otros ingresos	18	1,805	642
Ingresos financieros		58	4
Gastos financieros	19	(565)	(1,587)
Diferencia en cambio, neta	4(b)	(558)	(2,094)
		-----	-----
Resultado antes de impuesto a las ganancias		5,462	(4,740)
		-----	-----
Impuesto a las ganancias	20 (g)	(4,287)	(1,499)
		-----	-----
Ganancia (pérdida) del año		1,175	(6,239)
		=====	=====
Otros resultados integrales		-	-
		-----	-----
Resultados integrales		1,175	(6,239)
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

SIERRA MACHINES S.A.C.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital emitido</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	14,111,000	14,111	(2,132)	11,979
Ganancia / Pérdida del año	-	-	(6,239)	(6,239)
Otros	-	-	(6)	(6)
Total resultados integrales del año	-	-	(6,245)	(6,245)
Aumento de capital	8,947,424	8,947	-	8,947
Total transacciones con accionistas	8,947,424	8,947	-	8,947
Saldo al 31 de diciembre de 2013	23,058,424	23,058	(8,377)	14,681
Ganancia / Pérdida del año	-	-	1,175	1,175
Total resultados integrales del año	-	-	1,175	1,175
Aumento de capital	16,266,357	16,267	-	16,267
Total transacciones con accionistas	16,266,357	16,267	-	16,267
Saldo al 31 de diciembre de 2014	39,324,781	39,325	(7,202)	32,123
	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:		
Cobranza por prestación de servicios	74,755	66,715
Pago a proveedores de bienes y servicios	(36,098)	(40,661)
Pago de remuneraciones	(13,641)	(12,817)
Pago de otros tributos	(9,642)	(7,643)
Impuesto a las ganancias	(670)	(1,066)
Intereses	(188)	(1,587)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	14,516	2,941
	-----	-----
Actividades de inversión:		
Venta de máquinas tragamonedas y equipo	1,437	22
Compra de máquinas tragamonedas y equipos	(14,158)	(5,770)
Compra de activos intangibles	(1,810)	(443)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(14,531)	(6,191)
	-----	-----
Actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	-	3,822
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	3,822
	-----	-----
(Disminución) aumento neto en efectivo	(15)	572
Efectivo al inicio del año	3,397	2,825
	-----	-----
Efectivo al final del año	3,382	3,397
	=====	=====
Transacciones que no generaron flujo de efectivo:		
Capitalización de deuda	16,267	8,947
Adquisición de activos fijos a la principal	-	7,659

Las notas adjuntas de la 1 a las 24 son parte integral de los estados financieros

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Sierra Machines S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Crown Gaming S.A.C. (en adelante la Principal), que posee el 99.99% de las acciones de capital y fue constituida en Lima, Perú el 10 de setiembre de 2004. La Compañía es subsidiaria indirecta de Austrian Gaming Industries GmbH, de Austria.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a actividades de entretenimiento y juegos de azar, incluyendo la operación y explotación de salas de máquinas tragamonedas y máquinas electrónicas. Además, la Compañía puede dedicarse a la importación y comercialización de máquinas tragamonedas. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Calle Los Negocios N° 293 Urb. Limatambo, Surquillo, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con 2,080 máquinas tragamonedas (1,978 y 1,674 al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2013, respectivamente) distribuidas en un total de 15 salas de juegos (10 en Lima y 5 en provincias), a la vez participa en 29 máquinas tragamonedas en 2 salas operadas por su empresa relacionada Inmobiliaria Rapid S.A.C.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros del año 2014 adjuntos serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del ejercicio 2014 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2014.

(d) Contratos de Consorcio y Participación de Máquinas Tragamonedas

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo 29 Contratos de Participación de Máquinas Tragamonedas, con terceros y empresas relacionadas (23 contratos de participación de Máquinas Tragamonedas al 31 de diciembre de 2013; y 1 Contrato de Consorcio y 34 de Participación de Máquinas Tragamonedas al 1 de enero de 2013).

En relación a los Contratos de Participación de Máquinas Tragamonedas, la contraparte aporta las máquinas tragamonedas y accesorios, mantenimiento de las mismas, y otros servicios relacionados a la promoción de las máquinas en sala; mientras que la Compañía aporta la licencia de operación, el local, otros activos y servicios.

Mediante estos contratos, las partes acuerdan participar de la producción y administración de los ingresos y los resultados del negocio de acuerdo con la contribución de cada una de las partes.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(e) Marco Regulatorio

La Compañía se rige por las normas que apruebe el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (MINCETUR) aplicable a la explotación de los juegos de casino y máquinas tragamonedas.

Ley N° 27153 – Ley que regula la explotación de los juegos de casino y máquinas tragamonedas

La Ley N°27153 promulgada en julio de 1999, tiene por finalidad regular la explotación de los juegos de casino y máquinas tragamonedas a fin de preservar y proteger a la ciudadanía de los posibles perjuicios o daños que afectan la moral, la salud y seguridad pública; así como promover el turismo receptivo; y establecer el impuesto a los juegos de casino y de máquinas tragamonedas.

Asimismo, con fecha 11 de noviembre de 2002, mediante el Decreto Supremo 009-2002-MINCETUR, se aprobó el Reglamento para la Explotación de los Juegos de Casino y Máquinas Tragamonedas.

La Ley establece que el impuesto a los juegos de casino y máquinas tragamonedas que grava la explotación de tales juegos, es de periodicidad mensual y la tasa es del 12% sobre los ingresos de cada máquina tragamonedas, luego de deducir un 2% por concepto de gastos de mantenimiento. El gasto por estos impuestos se registra en el rubro de gastos directos de máquinas tragamonedas y ascendió a (en miles) S/.8,567 y S/.7,662 en 2014 y 2013, respectivamente.

Ley N° 27796 - Ley que modifica artículos de la Ley N° 27153, que regula la explotación de los juegos de casino y máquinas tragamonedas

La Ley N° 27796 promulgada en julio en 2002, establece que los establecimientos destinados a la explotación de juegos de casino y máquinas tragamonedas, no pueden estar ubicados a menos de 150 (ciento cincuenta) metros de iglesias, centros de educación inicial, primaria, secundaria y superior, cuarteles, comisarías y centros hospitalarios.

Asimismo, establece que los establecimientos destinados a la explotación de juegos de casino y máquinas tragamonedas deben cumplir con los requisitos de seguridad, previsión de siniestros y demás condiciones establecidas en el Reglamento Nacional de Construcciones; contando con la correspondiente acreditación del Instituto Nacional de Defensa Civil.

Ley N° 28945 – Ley de Reordenamiento y Formalización de la actividad de Explotación de Juegos de Casino y Máquinas Tragamonedas

La Ley N° 28945 promulgada en diciembre de 2006, establece el marco para el reordenamiento y formalización de la actividad de explotación de juegos de máquinas tragamonedas manteniendo su carácter excepcional.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Asimismo, establece que las empresas en cuyos establecimientos se vienen explotando máquinas tragamonedas a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, sin contar con autorización expresa otorgada por la Dirección Nacional de Turismo del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo - MINCETUR, pueden acogerse a algunos procedimientos de formalización en la fecha de la mencionada Ley.

En opinión de la Gerencia, la Compañía está cumpliendo con lo dispuesto en las normas mencionadas anteriormente.

(2) Bases de Preparación de los Estados financieros

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros presentados de acuerdo con NIIF por la Compañía.

En la nota 23, se describe el efecto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, los resultados integrales y los flujos de efectivo de la Compañía, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios importantes en políticas contables respecto de aquellas usadas en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2013 de acuerdo con PCGA en Perú.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 3, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2013 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(f) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estimados y criterios contables usados en la elaboración de los estados financieros son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) *Estimación para deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 365 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: (i) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (ii) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

(ii) *Estimación por desvalorización de inventarios*

La estimación para desvalorización de inventarios se determina como resultado de pruebas específicas que demuestren que el valor de intercambio de la mercadería y productos terminados será menor al costo registrado en los estados financieros consolidados. El valor neto de realización (VNR) es el principal indicador que tiene la Compañía para la estimación de la desvalorización de sus inventarios; sin embargo, esta estimación también puede depender de otros factores como obsolescencia probada, daño irreversible o pérdida parcial de los suministros diversos. La estimación para desvalorización de existencias se registra con cargo a resultados del período en que se determine su aplicación.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos procedimientos permiten determinar razonablemente la estimación para desvalorización de existencias con la finalidad de reflejar fielmente la condición del inventario en los estados financieros de la Compañía.

(iii) *Vida útil y valores residuales de propiedad, máquinas tragamonedas y equipo*

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y préstamos bancarios, cuentas por cobrar y por pagar comerciales a terceros y a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a las ganancias).

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales a terceros y a partes relacionadas, cuentas por cobrar no comerciales a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son ajustadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, la cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen préstamos bancarios, cuentas por pagar a terceros y a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

(ii) Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(d) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(e) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, éste se determina empleando técnicas de valuación, las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

Las obligaciones financieras a largo plazo que no incluye intereses se presenta a su valor descontado, el cual se determina considerando a los flujos de efectivo futuro de la Compañía y una tasa de interés efectiva de mercado. Los cambios resultantes de la aplicación del valor descontado de las obligaciones financieras a largo plazo se registran como ingreso o gasto del ejercicio, en el estado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

(f) Inventarios

Los inventarios se evalúan al costo neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; a excepción de las existencias por recibir, en las cuales se utiliza el método de costo específico. El costo de los productos terminados y del producto en proceso comprende el costo de materia prima, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(g) Propiedad, Máquinas Tragamonedas y Equipo

La propiedad, máquinas tragamonedas y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiera, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedad, máquinas tragamonedas y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo estima la Gerencia, y, en el caso de activos calificados, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de venta o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de venta o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

Los costos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de máquinas tragamonedas y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Las partidas de propiedad, máquinas tragamonedas y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Éstas se incluyen en el estado de resultados.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente salvo que exista evidencia de que hubo un error en la estimación y se ajustará; por lo tanto, retroactivamente.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Depreciación

La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20 a 60
Máquinas tragamonedas y equipo	7 a 8
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

(h) Arrendamientos

Arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria -

Arrendamientos financieros son aquellos por los cuales la Compañía asumen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y que son clasificados como activos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento.

(i) Operaciones Conjuntas

Las inversiones en acuerdos conjuntos son clasificadas como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos dependiendo de los derechos contractuales y obligaciones de cada inversionista. La Compañía ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que tiene operaciones conjuntas.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto por el que las partes tienen control conjunto del acuerdo, tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados al acuerdo. Cada parte reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos y su parte en algún activo y pasivo mantenido conjuntamente, así como todo ingreso o gasto surgido de la operación conjunta. No ha surgido ningún efecto significativo de la aplicación de la NIIF11 en los estados financieros.

(j) Activos Intangibles

Un activo se reconoce como activo intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que generen fluirán a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada. La amortización se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, en un período de 10 años. La amortización anual se reconoce como gasto.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los intangibles que corresponden a derechos sobre los negocios adquiridos se registran al costo de adquisición o al valor razonable, el menor. Dichos activos tienen una vida útil indefinida y por consiguiente no se amortizan, Los valores razonables se revisan a la fecha de cierre.

(k) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimiento o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultado integral.

Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta.

El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero 2013 la Gerencia de la Compañía considera que no hay eventos o circunstancias que indiquen que el valor en libros de sus activos no pueden recuperarse; en consecuencia, no ha sometido sus activos a pruebas de deterioro a dichas fechas.

(l) Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios recibidos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si su vencimiento es dentro de un año contado desde la fecha del estado de situación financiera. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Como el efecto del valor de dinero en el tiempo no es relevante para estas cuentas se muestran a su valor nominal.

(m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(n) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(o) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

(p) Beneficios a los Empleados

Los beneficios a los empleados incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos.

(q) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

El ingreso por la operación de máquinas tragamonedas se reconoce en el período en que se presta el servicio y cuando es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluyan a la Compañía. El ingreso por participación de máquinas tragamonedas se reconoce de acuerdo al uso de estos activos según los contratos. Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.

El costo de máquinas tragamonedas vendidas se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(r) Impuesto a las Ganancias

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles temporales y las pérdidas arrastrables, en la medida que sean probables que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria

(s) Normas Pendientes de Adopción por la Compañía

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas y son obligatorias para periodos contables de la Compañía que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de moneda, de liquidez y de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad de la Compañía y la Gerencia es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus operaciones.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de éstos riesgos, los cuales están descritos a continuación. Asimismo, se incluye el análisis de sensibilidad que intenta revelar la sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía frente a los cambios en las variables del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultado integral, o en el patrimonio, de ser el caso. Los instrumentos financieros que son afectados por los riesgos de mercado incluyen las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(a) Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	En miles de S/.		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
Activos financieros			
Préstamos y partidas a cobrar (incluyendo efectivo):	6,010	5,830	7,054
Pasivos financieros:			
Al costo amortizado:	21,842	37,772	35,415

(b) Riesgos financieros

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados por la Gerencia, a través de procedimientos informales dirigidos a mitigar los impactos significativos de los mismos en el momento en que se producen.

(i) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

Los ingresos de la Compañía por la operación de máquinas tragamonedas son en nuevos soles; sin embargo tiene algunas obligaciones con partes relacionadas y terceros en dólares estadounidenses. La Gerencia no ha evaluado establecer operaciones con instrumentos financieros derivados para su cobertura.

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la Nota 2(d) a los estados financieros:

	En miles de US\$		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	45	281	41
Cuentas por cobrar comerciales	337	48	191
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	2
Otros activos	286	550	325
Sub-total	668	879	559
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	3,167	2,844	1,885
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	5,699	2,594
Otros pasivos	2	2	4,671
	3,169	8,545	9,150
Total	(2,501)	(7,666)	(8,591)

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente al 31 de diciembre de 2014, el cual fue S/2.989 (S/2.794 y S/2.551 al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2013) por US\$ 1.00.

En 2014, la Compañía registró pérdida por diferencia de cambio, neta de (en miles) S/558 (pérdida neta por S/ 2,094 en 2013).

A continuación, presentamos un resumen donde se muestra los efectos en los resultados antes del impuesto a las ganancias de la Compañía, de una variación del 10% en los tipos de cambio en moneda extranjera (dólares estadounidenses), manteniendo constantes todas las demás variables:

	<u>Aumento/disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la ganancia antes del impuesto</u>
2014		
US\$/Nuevos soles	10%	(748)
US\$/Nuevos soles	-10%	748
2013		
US\$/Nuevos soles	10%	(2,143)
US\$/Nuevos soles	-10%	2,143

Riesgo de precios

La Gerencia considera que su exposición a este riesgo se encuentra limitada debido a que no espera que los márgenes y las condiciones del mercado varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro.

Los ingresos de la Compañía se basan principalmente de un margen del ingreso bruto de la participación en contratos de consorcio (Nota 1). Por la coyuntura de la industria es muy probable que el volumen de transacciones se incremente (tendencia de la industria y economía local) y el margen se mantenga. La industria es altamente regulada con barreras de entrada altas, por lo que un incremento repentino y severo en la competencia que pueda afectar los márgenes no es probable. Existe una tendencia a inversiones extranjeras sólidas que permiten consolidar operaciones por lo que los competidores menores tienden a cerrar sus negocios reduciendo la oferta.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos que generan intereses a tasas variables. La política de la Compañía es mantener financiamientos a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante, debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito, consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales. Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo y sus equivalentes, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional.

Así mismo, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones existentes en el mercado en los que operan.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, el riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que el riesgo de crédito es bajo debido a que sus ingresos por operación de máquinas tragamonedas se realizan principalmente al contado y la Gerencia ha establecido una política para evaluar continuamente la historia de crédito de los clientes y su condición financiera para cumplir con sus pagos. Asimismo, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están presentados en el estado de situación financiera, netos de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, la cual se reconoce considerando, entre otros factores, los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 365 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

La Gerencia no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(iii) Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de la Gerencia, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el vencimiento contractual de los pasivos financieros no derivados de la Compañía es el siguiente:

	En miles de S/.		
	Menos de 1 año	Entre 2 y 4 años	Total
31.12.2014			
Cuentas por pagar comerciales	20,352	1,603	21,955
Total	20,352	1,603	21,955
	=====	=====	=====
31.12.2013			
Cuentas por pagar comerciales	9,166	12,672	21,838
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	15,934	15,934
Total	9,166	28,606	37,772
	=====	=====	=====
01.01.2013			
Cuentas por pagar comerciales	12,149	9,866	22,015
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	13,400	13,400
Total	12,149	23,266	35,415
	=====	=====	=====

La Compañía considera que el efectivo originado por su operaciones y líneas de crédito disponibles, son suficientes para atender el pago de sus pasivos a sus fechas de vencimiento.

(c) Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda-patrimonio. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta es calculada, como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestra el cálculo del índice de deuda/patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013:

	En miles de S/.		
	2014	2013	Al 1 de enero de 2013
Cuentas por pagar comerciales	21,955	21,838	22,015
Pasivos por beneficios a los empleados	1,786	1,012	1,018
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	15,934	13,400
Otras cuentas por pagar	3,306	1,181	863
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(3,382)	(3,397)	(2,825)
Deuda neta	23,665	36,568	34,471
Patrimonio	32,123	14,681	11,979
Índice de deuda / patrimonio	0.74	2.49	2.88

(d) Valores Razonables – Clasificación contable y valores razonables

El siguiente cuadro muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. El cuadro no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación del valor razonable.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

En miles de S/.				
Nota	Valor en libros		Valor razonable	
	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2
Al 31 de diciembre 2014:				
Activos financieros no medidos a valor razonable				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3,382	-	3,382
Cuentas por cobrar comerciales	6	2,628	-	2,628
Otras cuentas por cobrar	8	2,457	-	2,457
	8,467	-	8,467	8,467
Pasivos financieros no medidos a valor razonable				
Cuentas por pagar comerciales	12	-	(21,955)	(21,955)
Otras cuentas por pagar	13	-	(37)	(37)
	-	(21,992)	(21,992)	(21,992)

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

En miles de S/.				
Nota	Valor en libros			Valor razonable
	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2
Al 31 de diciembre 2013:				
Activos financieros no medidos a valor razonable				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3,397	-	3,397
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,722	-	1,722
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	1	-	1
Otras cuentas por cobrar	8	3,688	-	3,688
	8,808	-	8,808	8,808
Pasivos financieros no medidos a valor razonable				
Cuentas por pagar comerciales	12	-	(21,838)	(21,838)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	-	(15,934)	(15,934)
Otras cuentas por pagar	13	-	(250)	(250)
	-	(38,022)	(38,022)	(38,022)

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

En miles de S/.					
		Valor en libros		Valor razonable	
	Nota	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2
Al 1 de enero de 2013:					
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2,825	-	2,825	2,825
Cuentas por cobrar comerciales	6	3,536	-	3,536	3,536
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	26	-	26	26
Otras cuentas por cobrar	8	3,064	-	3,064	3,064
		-----	-----	-----	-----
		9,451	-	9,451	9,451
		-----	-----	-----	-----
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar comerciales	12	-	(22,015)	(22,015)	(22,015)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	-	(13,400)	(13,400)	(13,400)
Otras cuentas por pagar	13	-	(182)	(182)	(182)
		-----	-----	-----	-----
		-	(35,597)	(35,597)	(35,597)
		-----	-----	-----	-----

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Caja	1,356	971	1,015
Fondos fijos	1,786	1,643	1,287
Cuentas corrientes	240	783	523
	-----	-----	-----
	3,382	3,397	2,825
	=====	=====	=====

Los fondos fijos de la Compañía corresponden a los importes destinados a las salas para cancelación de premios, gastos de cortesías y otros gastos menores.

Las cuentas corrientes corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Participaciones por pagar	76	1,210	1,130
Partes relacionadas (nota 7)	125	263	1,108
Facturas	757	249	1,283
Letras	1,670	-	15
	-----	-----	-----
	2,628	1,722	3,536
Menos porción a largo plazo	(1,346)	(1,120)	(940)
	-----	-----	-----
Porción corriente	1,282	602	2,596
	=====	=====	=====

Los saldos por cobrar comerciales a partes relacionadas no tienen vencimiento específico, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Vigentes	1,812	146	1,519
Vencidas hasta 90 días	806	120	319
Vencidas hasta 180 días	10	2	285
Vencidas hasta 360 días	-	250	773
Vencidas a más de 360 días	-	1,204	640
	-----	-----	-----
	2,628	1,722	3,536
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013.

(7) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas en el curso normal de sus operaciones:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Participación en contratos de consorcio - ingreso	413	753
Participación en contratos de consorcio - gasto	(3,744)	(7,541)
Gasto por alquileres	(5,988)	(317)
Gasto por intereses (nota 19)	(188)	(1,139)

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Producto de estas transacciones, y otras de menor importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Por cobrar comerciales (nota 6):			
Inmobiliaria Rapid S.A.C.	121	215	1,104
Crown Gaming Paraguay S.A.	4	48	4
	-----	-----	-----
	125	263	1,108
	=====	=====	=====
Por cobrar no comerciales:			
Crown Gaming S.A.C.	-	1	23
Inmobiliaria Rapid S.A.C.	-	-	3
	-----	-----	-----
	-	1	26
	=====	=====	=====
Por pagar comerciales - corto plazo (nota 12):			
Crown Gaming S.A.C.	10,743	1,171	1,086
AustrianGaming Industries GmbH	4,357	4,770	5,965
Inmobiliaria Rapid S.A.C.	629	127	8
Octavian de Argentina	52	60	31
	-----	-----	-----
	15,781	6,128	7,090
	=====	=====	=====
Por pagar comerciales - largo plazo (nota 12):			
Crown Gaming S.A.C.	-	11,603	6,752
Inmobiliaria Rapid S.A.C.	-	163	132
Austrian Gaming Industries GmbH	1,467	-	-
	-----	-----	-----
	1,467	11,766	6,884
	=====	=====	=====
Por pagar no comerciales - largo plazo:			
Crown Gaming S.A.C.	-	15,934	11,893
Inmobiliaria Rapid S.A.C.	-	-	1,507
	-----	-----	-----
	-	15,934	13,400
	=====	=====	=====

- (a) Los saldos por cobrar y por pagar comerciales corresponden a las participaciones por cobrar y por pagar según los ingresos y gastos generados por la operación de máquinas tragamonedas de acuerdo con los contratos de consorcio (nota 1).
- (b) El saldo de las cuentas por pagar no comerciales a largo plazo corresponden a préstamos de Crown Gaming S.A.C. e Inmobiliaria Rapid S.A.C. que generan intereses a la tasa de 8.5% a 9% anual y no tiene garantías específicas.
- (c) La remuneración pagada en 2014 al personal clave que tiene autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta, fue de miles de S/.821 (miles de S/.545 en 2013).

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otros Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Anticipos otorgados	944	127	288
Entregas a rendir por trabajadores	586	661	497
Servicios contratados por terceros	499	488	192
Depósitos en garantía	319	268	181
Percepciones de impuesto general a las ventas	15	6	319
Saldo a favor de impuesto a las ganancias	-	1,139	856
Préstamos a terceros	61	710	667
Diversas	33	289	64
	2,457	3,688	3,064
Menos porción a largo plazo	(319)	(875)	(788)
Porción corriente	2,138	2,813	2,276

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014, los inventarios corresponden principalmente a la importación de máquinas tragamonedas, las cuales están destinadas para la venta (al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a repuestos de máquinas tragamonedas).

En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una estimación para desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, de acuerdo a las políticas contables.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades, Máquinas Tragamonedas y Equipo

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, el movimiento de las propiedades, máquinas tragamonedas y equipo es como sigue:

	En miles de S/.								
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Unidades de transporte	Máquinas tragamonedas y equipo	Muebles y enseres	Equipos diversos	Obras en curso	Unidades por recibir	Total
Costo:									
Saldos al 1 de enero de 2013	885	7,577	54	31,059	1,517	6,912	186	995	49,185
Adiciones	-	625	-	10,097	77	826	1,251	553	13,429
Ventas y/o retiros	-	-	-	(2)	(2)	-	(83)	-	(87)
Transferencias y otros cambios	-	(551)	-	774	6	8	537	(774)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	885	7,651	54	41,928	1,598	7,746	1,891	774	62,527
Adiciones	-	1,004	-	8,845	44	852	614	2,799	14,158
Ventas y/o retiros	-	-	-	(1,741)	(2)	(6)	-	(1,504)	(3,253)
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	(265)	(1,032)	(1,296)	(2,593)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	885	8,655	54	49,032	1,640	8,327	1,473	773	70,839
Depreciación:									
Saldos al 1 de enero de 2013	-	1,171	34	9,326	256	843	-	-	11,630
Adiciones	-	539	11	4,491	157	1,010	-	-	6,208
Ventas y/o retiros	-	-	-	(2)	(1)	-	-	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	1,710	45	13,815	412	1,853	-	-	17,835
Adiciones	-	642	9	5,936	162	1,161	-	-	7,910
Ventas y/o retiros	-	-	-	(257)	-	-	-	-	(257)
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	(9)	-	-	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	2,352	54	19,494	574	3,005	-	-	25,479
Costo neto:									
Al 1 de enero de 2013	885	6,406	20	21,733	1,261	6,069	186	995	37,555
Al 31 de diciembre de 2013	885	5,941	9	28,113	1,186	5,893	1,891	774	44,692
Al 31 de diciembre de 2014	885	6,303	-	29,538	1,066	5,322	1,473	773	45,360

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) El gasto por depreciación de propiedades, máquinas tragamonedas y equipo por el ejercicio 2014 y 2013 se presenta en el estado de resultados integrales, como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos directos de máquinas tragamonedas (nota 15)	5,936	4,491
Gastos de administración (nota 16)	1,974	1,717
	-----	-----
	7,910	6,208
	=====	=====

- (b) Unidades por recibir corresponde a máquinas tragamonedas y repuestos pendientes de recepción al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013.
- (c) La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil de los activos fijos, y en opinión de la Gerencia, los valores recuperables de sus propiedades, máquinas tragamonedas y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por pérdida por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.
- (d) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, considerando los tipos de activos que posee.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ningún activo fijo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía de préstamos.
- (f) Durante el año 2014 la Compañía vendió activos fijos, principalmente máquinas tragamonedas, como medio de pago por la compra de salas de juego (nota 11).

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(11) Activos Intangibles

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, el movimiento de los activos intangibles se compone de:

	En miles de S/.		
	Licencias y software	Plusvalía mercantil	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2013	346	2,391	2,737
Adiciones	46	397	443
Al 31 de diciembre de 2013	392	2,788	3,180
Adiciones	-	1,810	1,810
Al 31 de diciembre de 2014	392	4,598	4,990
Amortización:			
Al 1 de enero de 2013	60	-	60
Adiciones	37	-	37
Al 31 de diciembre de 2013	97	-	97
Adiciones	39	-	39
Al 31 de diciembre de 2014	136	-	136
Costo Neto:			
Al 1 de enero de 2013	286	2,391	2,677
Al 31 de diciembre de 2013	295	2,788	3,083
Al 31 de diciembre de 2014	256	4,598	4,854

(a) La plusvalía mercantil se origina por la adquisición de las siguientes salas de juegos:

- (i) “Crazy Lucky” por (en miles) US\$350 ubicado en San Borja, Lima, en el año 2012,
- (ii) “Slot City” y “Monos Dorados” por (en miles) S/.1,500 ubicados en la ciudad de Chiclayo y Huacho, respectivamente, en el año 2012,
- (iii) “Colibrí Dorado” por (en miles) S/.397 ubicado en la ciudad de Chíncha en el año 2013, y
- (iv) “Las Vegas” por (en miles) US\$570 ubicado en la ciudad de Trujillo en el año 2014.

La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por cada sala de juego adquirida y, en opinión de la Gerencia, el valor recuperable de cada sala al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son mayores a la plusvalía mercantil, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por pérdida por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.

(b) La amortización de intangibles por el ejercicio 2014 de (en miles) S/. 39 (S/. 37 en 2013) está incluida en el rubro gastos de administración del estado de resultados integrales (nota 16).

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(12) Cuentas por Pagar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Partes relacionadas (nota 7)	17,248	17,894	13,974
Facturas	2,472	2,799	5,334
Letras	1,767	660	2,261
Otras	468	485	446
	-----	-----	-----
	21,955	21,838	22,015
Menos porción a largo plazo	(1,603)	(12,672)	(9,866)
	-----	-----	-----
Porción corriente	20,352	9,166	12,149
	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(13) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Remuneraciones y participaciones	1,454	669	726
Compensación por tiempo de servicios	149	175	141
Administradoras de Fondos de Pensiones	93	84	71
Sistema Nacional de Pensiones	15	13	18
Essalud	75	71	62
Pasivo por impuesto a las ganancias	2,349	-	-
Impuesto a los juegos de casino y máquinas tragamonedas	800	712	573
Otros tributos	120	219	108
Diversas	37	250	182
	-----	-----	-----
	5,092	2,193	1,881
	=====	=====	=====

Otras cuentas por pagar están denominadas principalmente en moneda nacional y son de vencimiento corriente.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(14) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 el capital de la Compañía está representado por 39,324,781 acciones comunes de S/.1.00 cada una (23,058,424 y 14,111,000 acciones al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2013, respectivamente), autorizadas, emitidas y pagadas.

Aumento de capital-

El 28 de febrero de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital de la Compañía en la suma de miles de S/. 16,266, mediante la capitalización de la deuda con Crown Gaming S.A.C. (accionista principal).

El 1 de diciembre y 12 de abril de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital de la Compañía en la suma de miles de S/. 7,658 y miles de S/. 1,289, mediante la capitalización de la deuda con Crown Gaming S.A.C. (accionista principal), respectivamente.

El 1 de abril de 2012, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital de la Compañía en la suma de miles de S/.10,000, mediante la capitalización de la deuda con Crown Gaming S.A.C. (accionista principal).

El movimiento en el número de acciones comunes en circulación fue como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1 de enero de 2013</u>
En circulación al inicio del año	23,058,424	14,111,000	4,121,000
Emitidas por:			
Capitalización de deuda	16,266,357	8,947,424	10,000,000
Otros	-	-	(10,000)
En circulación al final del año	<u>39,324,781</u>	<u>23,058,424</u>	<u>14,111,000</u>

Estructura de participación accionaria-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía fue como sigue:

	<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>
	<u>Nº</u>	<u>%</u>
Hasta 1.00	1	0.01
De 1.01 hasta 100.00	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

(c) Resultados acumulados

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repartición del capital a los inversionistas extranjeros.

(15) Gastos Directos de Máquinas Tragamonedas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros	20,998	22,301
Cargas de personal	9,982	9,746
Cargas diversas de gestión	8,732	9,413
Tributos	8,698	7,838
Depreciación de máquinas tragamonedas (nota 10)	5,936	4,491
Compensación por tiempo de servicios	694	703
	-----	-----
	55,040	54,492
	=====	=====

(16) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	3,566	2,086
Cargas diversas de gestión	2,516	2,312
Depreciación (nota 10)	1,974	1,717
Tributos	973	434
Servicios prestados por terceros	880	1,195
Compensación por tiempo de servicios	173	123
Amortización (nota 11)	39	37
	-----	-----
	10,121	7,904
	=====	=====

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(17) Otros Gastos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos no deducibles (a)	4,617	5,246
Otros	22	136
	-----	-----
	4,639	5,382
	=====	=====

(a) Gastos no deducibles corresponde principalmente a los gastos reembolsables relacionados con los sorteos de efectivo realizados en las salas de juegos, sin participación de notario público.

(18) Otros Ingresos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Venta de activo fijo	1,437	22
Alquileres	146	45
Ingresos por bingo (a)	-	241
Otros	222	334
	-----	-----
	1,805	642
	=====	=====

(a) Corresponden a los ingresos por venta de cartones de bingo realizados en las salas de juego Independencia y Chorrillos.

(19) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses por préstamos con partes relacionadas (nota 7)	188	1,139
Gastos bancarios y otros	377	448
	-----	-----
	565	1,587
	=====	=====

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(20) Impuesto a las Ganancias

- (a) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.
- (b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias y del Impuesto General a las Ventas por los años 2010 a 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a las ganancias descritas previamente. El efecto determinado por este concepto no resultó material para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1 de enero de 2010 se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y los provenientes de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva.
- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionada y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.
- (f) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (g) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuestos a las ganancias corrientes	4,158	817
Impuesto a las ganancias diferido	129	682
	-----	-----
	4,287	1,499
	=====	=====

El impuesto a las ganancias corriente estimado, de tener renta gravable imponible, corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores aplicando un porcentaje de 5%.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (h) Durante 2014 y 2013, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	5,462	(100.00)	(4,740)	(100.00)
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la pérdida antes de impuestos según libros	1,639	(30.00)	(1,422)	(30.00)
Efecto tributario sobre adiciones:				
Gastos no deducibles	2,640	48.33	2,987	63.02
Otros ajustes	(121)	2.00	(748)	(15.78)
Gasto de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la pérdida según libros	4,158	76.13	817	17.24
	=====	=====	=====	=====

- (i) Los saldos deudores y acreedores con la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a las ganancias son los siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Por recuperar:		
Impuesto a las ganancias por compensar	-	1,139
	=====	=====

- (j) Los impuestos diferidos activos (pasivos) se componen de lo siguiente:

	En miles de S/.					
	Saldo al 01.01.2013	Adiciones aplicadas a resultados	Ajuste	Saldo al 31.12.2013	Adiciones aplicadas a resultados	Saldo al 31.12.2014
Propiedades, máquinas tragamonedas y equipo	(1,646)	(682)	-	(2,328)	(442)	(2,770)
Vacaciones	29	-	-	29	164	164
Provisiones varias	52	-	(41)	11	149	149
Total	(1,565)	(682)	(41)	(2,288)	(129)	(2,457)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(21) Arrendamiento Operativo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene firmados contratos de arrendamiento operativo, en dólares estadounidenses, de salas de juego y estacionamientos que vencen hasta el 2022. En 2014, el gasto procedente de los alquileres operativos ascendió a miles de S/. 5,814 (miles de S/. 6,762 en 2013).

Al 31 de diciembre, los pagos mínimos futuros de arrendamiento son como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Menos de un año	646	5,361
Entre uno (1) a tres (3) años	19,462	11,070
Más de tres (3) años	12,916	7,521

(22) Transacciones No Monetarias y Estado de Flujo de Efectivo

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Capitalización de cuentas por pagar	16,266	8,947	10,000
Adquisición de activos fijos a la Principal	-	7,659	-
Adquisición de activos intangibles	-	-	1,453

(23) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden a los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF.

Las políticas contables descritas, en la Nota 3, se han aplicado en la preparación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. La información comparativa es presentada en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación de los saldos iniciales del estado de situación financiera bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición de la Compañía).

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Exclusiones opcionales a la aplicación retrospectiva de las NIIF a la fecha de transición -

La NIIF1, “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por Primera Vez”, establece para la entidad que adopte por primera vez las NIIF ciertas exclusiones opcionales y excepciones obligatorias a la aplicación retrospectiva de ciertas normas a la fecha de transición.

La única excepción obligatoria que fue aplicable a la Compañía es la relacionada con los estimados contables.

En línea con esta excepción, los estimados contables aplicados en la preparación de los estados financieros bajo NIIF al 1 de enero de 2013 son consistentes con los que se consideraron a esa fecha para la preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con PCGA en Perú.

La Compañía se acogió a la exclusión opcional de tomar el valor razonable de sus propiedades y de ciertos bienes de máquinas tragamonedas y equipo a la fecha de transición como su costo asumido para el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF.

- (b) Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de períodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos de efectivo operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Estado de situación financiera al 1 de enero de 2013,
- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013,
- Estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013,
- Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (c) Reconciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 (fecha de transición)

	En miles de S/.			
	PCGA en Perú	Impactos del cambio a las NIIF	Reclasificaciones	NIIF al 01.01.2013
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente al efectivo	2,825	-	-	2,825
Cuentas por cobrar comerciales	2,596	-	-	2,596
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	26	-	-	26
Inventarios	1,157	-	-	1,157
Otros activos	3,231	(955)	-	2,276
Total activo corriente	9,835	(955)	-	8,880
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar comerciales	940	-	-	940
Otros activos	788	-	-	788
Propiedades, máquinas tragamonedas y equipo	31,921	5,634	-	37,555
Activos intangibles	2,677	-	-	2,677
Activo diferido por impuesto a las ganancias	81	-	(81)	-
Total activo no corriente	36,407	5,634	(81)	41,960
Total activo	46,242	4,679	81	50,840
Pasivo				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales	12,149	-	-	12,149
Pasivos por beneficios a los empleados	1,018	-	-	1,018
Otras cuentas por pagar	863	-	-	863
Total pasivo corriente	14,030	-	-	14,030
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar comerciales	9,866	-	-	9,866
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13,400	-	-	13,400
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	-	1,646	(81)	1,565
Total pasivo no corriente	23,266	1,646	(81)	24,831
Total pasivo	37,296	1,646	(81)	38,861
Patrimonio				
Capital	14,111	-	-	14,111
Resultados acumulados	(5,165)	3,033	-	(2,132)
Total patrimonio	8,946	3,033	-	11,979
Total pasivo y patrimonio	46,242	4,679	(81)	50,840

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(d) Reconciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

	En miles de S/.			
	PCGA en Perú	Impactos del cambio a las NIIF	Reclasificaciones	NIIF al 31.12.2013
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente al efectivo	3,397	-	-	3,397
Cuentas por cobrar comerciales	602	-	-	602
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1	-	-	1
Inventarios	351	-	-	351
Otros activos	3,858	(1,045)	-	2,813
Total activo corriente	8,209	(1,045)	-	7,164
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar comerciales	1,120	-	-	1,120
Otros activos	875	-	-	875
Propiedades, máquinas trágamonedas y equipo	36,921	7,771	-	44,692
Activos intangibles	3,083	-	-	3,083
Activo diferido por impuesto a las ganancias	40	-	(40)	-
Total activo no corriente	42,039	7,771	(40)	49,770
Total activo	50,248	6,726	(40)	56,934
Pasivo				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales	9,166	-	-	9,166
Pasivos por beneficios a los empleados	1,012	-	-	1,012
Otras cuentas por pagar	1,181	-	-	1,181
Total pasivo corriente	11,359	-	-	11,359
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar comerciales	12,672	-	-	12,672
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,934	-	-	15,934
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	-	2,328	(40)	2,288
Total pasivo no corriente	28,606	2,328	(40)	30,894
Total pasivo	39,965	2,328	(40)	42,253
Patrimonio				
Capital	23,058	-	-	23,058
Resultados acumulados	(12,775)	4,398	-	(8,377)
Total patrimonio	10,283	4,398	-	14,681
Total pasivo y patrimonio	50,248	6,726	(40)	56,934

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(e) Reconciliación del estado de resultados integrales del año 2013

	En miles de S/.			
	PCGA en Perú	Impactos del cambio a las NIIF	Reclasificaciones	NIIF al 31.12.2013
Ingresos por operación de máquinas tragamonedas	66,117	-	-	66,117
Ingresos por venta de máquinas tragamonedas	870	-	-	870
Total de ingresos de actividades ordinarias	66,987	-	-	66,987
Gastos directos de máquinas tragamonedas	50,001	2,148	(6,639)	(54,492)
Costo de venta de máquinas tragamonedas	(914)	-	-	(914)
Ganancia bruta	16,072	2,148	(6,639)	11,581
Gastos de administración	(14,442)	(101)	6,639	(7,904)
Otros gastos	(5,382)	-	-	(5,382)
Otros ingresos	642	-	-	642
Ingresos financieros	4	-	-	4
Gastos financieros	(1,587)	-	-	(1,587)
Diferencia en cambio	(2,094)	-	-	(2,094)
Resultados antes de impuesto a las ganancias	(6,787)	2,047	-	(4,740)
Impuesto a las ganancias	(817)	(682)	-	(1,499)
Pérdida del año	(7,604)	1,365	-	(6,239)

(f) Reconciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013

	En miles de S/.	
	31.12.2013	01.01.2013
Patrimonio bajo PCGA en Perú	10,283	8,946
Ajustes:		
-Costo asumido de Propiedades, máquinas tragamonedas y equipo, y vidas útiles	(a) 7,771	5,634
-Extorno de reclamos – Activos contingentes	(b) (708)	(708)
-Otros menores	(337)	(247)
-Efecto neto de impuesto a la renta diferido	(c) (2,328)	(1,646)
Total de ajustes	4,398	3,033
Patrimonio bajo NIIF	14,681	11,979

(g) Conciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(h) Explicación de los principales ajustes de la adopción a las NIIF

(i) *Costo asumido de Propiedades, máquinas tragamonedas y equipo, y vidas útiles -*

Según los PCGA en Perú, por los elementos del rubro Propiedades, máquinas tragamonedas y equipo se aplicó el método de depreciación de línea recta empleando las vidas útiles en función de los límites permitidos por la legislación tributaria; asimismo, no se consideró el concepto de valor residual.

La Compañía optó por la excepción de considerar el valor razonable de ciertos elementos de sus Propiedades, máquinas tragamonedas y equipo como su costo asumido a la fecha de transición. El valor razonable fue determinado sobre la base de tasaciones técnicas llevadas a cabo por peritos independientes, que también determinaron las vidas útiles a ser aplicadas a partir de dicho momento.

A la fecha de transición a NIIF la Compañía reconoció un incremento en el saldo de las Propiedades, máquinas tragamonedas y equipo por este concepto de miles de S/. 1,157 y miles de S/. 1,168 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, respectivamente.

Asimismo, se modificó las vidas útiles de ciertos elementos de sus Propiedades, máquinas tragamonedas y equipo con la finalidad de que la depreciación de dichos activos sea distribuido durante el periodo que se espera sea utilizado por la Compañía. La menor depreciación que resultó de esta modificaciones para el año 2013 ascendió a miles de S/. 2,148 que se reconoció el rubro de Gastos directos de máquinas tragamonedas.

(ii) *Extorno de reclamos – Activos contingentes -*

Durante el año 2010 la Compañía identificó pérdida de remesas por un total de miles de S/. 708 la cual registró como “Remesas en tránsito” e inicio un proceso de reclamo ante una Compañía de seguros. A la fecha del estado de situación financiera dichos procesos se encuentran en trámite.

De acuerdo con el marco conceptual de las NIIF, cuando se origine una disminución en los activos de la Compañía se debe de reconocer un gasto en el estado de resultados integrales; asimismo, dicho marco conceptual define al activo como un recurso controlado del que se espera obtener beneficios económicos.

Por lo expuesto, al 1 de enero de 2013 la Compañía extornó la totalidad del reclamo registrado y lo castigo contra resultados acumulados.

SIERRA MACHINES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Efecto neto de impuesto a las ganancias diferido –

Los ajustes de las partidas del estado de situación financiera como resultado de la adopción de las NIIF han generado diferencias temporales respecto a sus bases tributarias. Siendo por ello que se reconoció como pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto, por miles de S/. 2,328 y por miles de S/. 1,646 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, respectivamente.

El impacto en los resultados de 2013 fue de un gasto de S/. 170,731.

(24) Hechos Posteriores

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.