



**INFORME DE LA INDUSTRIA
DE CASINOS DE JUEGO – LEY 19.995
AÑO 2013**

Santiago de Chile, septiembre 2014

**INFORME DE LA INDUSTRIA
DE CASINOS DE JUEGO – LEY 19.995
AÑO 2013**

Esta edición ha sido preparada por la División de Autorizaciones y Estudios de la Superintendencia de Casinos de Juego.

Participantes:

Marcela Iglesias S.
Luis Ruz O.
Enzo Schiaffino M.
Isabel Troncoso D.

Fecha de la Edición:

Septiembre de 2014

Superintendencia de Casinos de Juego
División de Autorizaciones y Estudios
Morandé 115, oficina 802, Santiago, Chile
Teléfono (56) 22589 3000 - 22589 3022
www.scj.cl/

Santiago de Chile, septiembre 2014

Contenido

| | |
|---|----|
| 1. PRESENTACIÓN..... | 4 |
| 2. CARACTERIZACIÓN DE LA INDUSTRIA DE CASINOS EN CHILE – LEY N°19.995 | 6 |
| 2.1. CASINOS DE JUEGO EN OPERACIÓN POR REGIÓN Y COMUNA | 8 |
| 2.2. DÍAS DE OPERACIÓN DE LOS CASINOS DE JUEGO | 10 |
| 2.3. OFERTA DE JUEGOS Y POSICIONES DE JUEGO POR CATEGORÍA | 11 |
| 2.4. OFERTA DE SERVICIOS ANEXOS | 15 |
| 3. MONTO TOTAL APOSTADO | 16 |
| 4. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO..... | 17 |
| 4.1. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DE LA INDUSTRIA | 17 |
| 4.2. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO POR CASINO DE JUEGO..... | 19 |
| 4.3. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO POR CATEGORÍA DE JUEGO..... | 22 |
| 4.4. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DIARIOS POR POSICIONES Y CATEGORÍA DE JUEGO | 24 |
| 4.5. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DIARIOS POR CASINO DE JUEGO..... | 25 |
| 5. IMPUESTOS ASOCIADOS A LA INDUSTRIA DE CASINOS DE JUEGO | 26 |
| 5.1. IMPUESTO ESPECÍFICO AL JUEGO POR CASINO | 26 |
| 5.2. DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS ASOCIADOS AL IMPUESTO ESPECÍFICO AL JUEGO | 27 |
| 5.3. IVA DÉBITO FISCAL AL JUEGO E IMPUESTO POR ENTRADAS | 29 |
| 6. VISITAS A LOS CASINOS DE JUEGO, GASTO PROMEDIO Y RETORNO DEL JUEGO..... | 30 |
| 6.1. VISITAS POR CASINO DE JUEGO | 30 |
| 6.2. GASTO PROMEDIO POR VISITA..... | 33 |
| 6.3. RETORNO PARA LOS CLIENTES EN MÁQUINAS DE AZAR, MESAS DE JUEGO Y BINGO | 34 |
| 7. RESULTADOS FINANCIEROS DE LAS SOCIEDADES OPERADORAS DE CASINOS DE JUEGO | 36 |
| 8. GLOSARIO DE TÉRMINOS/DEFINICIONES..... | 40 |

1. Presentación

Al finalizar el noveno año desde que la Superintendencia de Casinos de Juego (SCJ) iniciara sus funciones, la joven industria regulada por la Ley N° 19.995 ha continuado su proceso de maduración. Así, en agosto de 2013 se otorgó un permiso de operación para un casino de juego a la sociedad Ovalle Casino Resort S.A. en la comuna de Ovalle. Por su parte, en septiembre de 2013, la sociedad Casino Termas de Chillán S.A. presentó la renuncia a su permiso de operación tras seis años de funcionamiento. Esta se fundó en la imposibilidad de la sociedad de conseguir una operación económicamente viable y en esfuerzos en desarrollar nuevas estrategias comerciales que no tuvieron suficiente éxito para revertir la situación, de manera que nunca alcanzó la afluencia de público y volumen de juego adecuados para lograr una operación rentable.

Al amparo de la Ley N° 19.995, actualmente funcionan 16 casinos de juego con sus correspondientes obras complementarias, que abarcan 16 hoteles, 50 restaurantes, 60 bares, 23 cafeterías, 13 centros de convenciones, 12 centros de negocios y 17 gimnasios, entre otros servicios. En términos de puestos de trabajo, los casinos en operación han generado 2.430 empleos directos a diciembre de 2013. A los casinos en funcionamiento se agrega el proyecto integral de la sociedad Ovalle Casino Resort S.A., el cual se encuentra en etapa preliminar de construcción. De esta forma en conjunto, los casinos en operación y en desarrollo representan una inversión en activos por sobre los US\$ 790 millones y una superficie construida de más de 1,9 millones de metros cuadrados, incluyendo edificaciones, áreas verdes, plazas, estacionamientos, vías peatonales, circulaciones viales y urbanización.

En 2013, los resultados de la industria presentaron una notoria contracción, anotando un descenso de 19,4% en los ingresos brutos del juego respecto de 2012, retrocediendo desde US\$ 595 a US\$ 479 millones. Como consecuencia de ello, la recaudación total de impuestos –impuesto específico al juego, impuesto por entradas e IVA– descendió de US\$ 233 a US\$ 189 millones en 2013. La disminución en los ingresos de los casinos tendría su origen, por un lado, en el desempeño de la economía nacional en su conjunto, la que ha iniciado un ciclo de desaceleración que comenzó a manifestarse hacia fines de 2012, y por otro, en la entrada en vigencia de la Ley N° 20.660 que modificó la Ley 19.419 (Ley de Tabaco), normativa que prohibió fumar en diversos espacios cerrados, incluidos los casinos de juego, lo que habría repercutido en una reducción del número de visitas a dichos establecimientos.

En línea con la baja en los ingresos y las visitas, durante 2013 se constató un deterioro en los resultados financieros de las sociedades operadoras, observándose que solo 10 de las 16 sociedades en actual operación registraron utilidades, siendo además inferiores a las utilidades obtenidas el año anterior. La situación contrasta con los resultados de 2012, cuando 13 de las 16 sociedades operadoras analizadas obtuvieron utilidades.

Aunque el total de visitas a los casinos bajó un 17,3% respecto del año 2012, el gasto promedio por visita descendió solo en un 2,6%, lo que refleja que el impacto se focalizó en la menor afluencia de público. No obstante, al ampliar el horizonte de análisis, en los 15 casinos en funcionamiento en 2011, cada jugador gastó en promedio \$ 39.261 en juego. En contraste, en los 17 casinos en funcionamiento en 2013, cada jugador gastó en promedio \$ 41.040 en juego, sin incluir otros gastos de los clientes, como el valor de la entrada al casino, consumo en alimentos y bebidas, etc.

Pese al descenso en sus resultados, los casinos han mantenido su dinamismo, reflejado en un aumento en el parque de máquinas de azar y en iniciativas tendientes a revertir la baja en sus ingresos, tales como la incorporación de espacios para fumadores en sus salas de juego y mejoras en sus servicios anexos. De esta forma, los casinos continúan siendo actores relevantes de la economía, aportando al desarrollo de las regiones del país.

El presente Informe de la Industria de Casinos de Juego contiene los resultados operacionales de 17 casinos de juego que funcionaron en 2013, describiendo sus principales indicadores, los ingresos brutos del juego o “win”, impuestos, visitas, gasto promedio, retorno a los jugadores y resultados financieros de las sociedades operadoras.

Renato Hamel Maturana
Superintendente de Casinos de Juego

2. Caracterización de la Industria de Casinos en Chile – Ley N°19.995

La Superintendencia de Casinos de Juego, creada a través de la Ley N°19.995 de 2005, es el organismo autónomo del Estado de Chile, encargado de supervigilar y fiscalizar la nueva industria de casinos de juego en el país.

Según lo dispuesto en la normativa señalada anteriormente, puede autorizarse el funcionamiento de hasta un máximo de 24 casinos de juego a nivel nacional, excluyendo a la Región Metropolitana. Cada región puede contar con un máximo de tres casinos de juego y con un mínimo de uno. De este modo, la ley permitió la autorización de 18 nuevos casinos de juego, ya que al momento de su dictación existían 7 concesiones municipales de casinos de juego en Arica, Iquique, Coquimbo, Viña del Mar, Pucón, Puerto Varas y Puerto Natales. Cabe señalar que dentro del máximo de 24 casinos, establecidos por la ley, no se considera a la comuna de Arica, en virtud de la entrada en vigencia de la Ley N°19.669, del año 2000, que establece un régimen especial que permite la autorización de un número ilimitado de casinos de juego en dicha comuna.

Respecto a los 7 casinos correspondientes a concesiones municipales otorgadas con anterioridad a la entrada en vigencia de la Ley N°19.995, la SCJ no cuenta con información operacional ni financiera, toda vez que, de acuerdo a sus respectivos contratos, procede que éstos sean supervisados por la municipalidad correspondiente a la comuna donde se encuentran emplazados.

Para los casinos de Arica, Iquique, Coquimbo, Viña del Mar, Puerto Varas, Pucón y Puerto Natales –que fueron autorizados a través de leyes especiales entre los años 1928 y 1990– y que son regulados y fiscalizados por sus respectivas municipalidades, la Ley N°19.995 establece que sus concesiones tienen vigencia hasta el 31 de diciembre de 2015, fecha en la que expiran sus contratos, y sus cupos quedan disponibles para ser concursados en un nuevo proceso de otorgamiento de permisos de operación que debe ser dirigido por la SCJ.

Entre 2005 y 2006 se llevó a cabo el primer Proceso de Otorgamiento de Permisos de Operación en el marco de la Ley N°19.995, otorgándose 15 permisos para casinos de juego. Durante 2008 se realizó un segundo proceso, asignándose los últimos 3 cupos disponibles a nivel nacional.

De los 18 permisos de operación otorgados y que conforman la industria de casinos de juego en Chile autorizada al amparo de la Ley N° 19.995, 17 casinos funcionaron durante el año 2013 en las comunas de Calama, Antofagasta, Copiapó, San Antonio, Rinconada, Mostazal, Santa Cruz, Talca, Pinto, Talcahuano, Los Ángeles, Temuco, Valdivia, Osorno, Castro, Coyhaique y Punta Arenas. Cabe mencionar que en marzo de 2012, la sociedad operadora responsable de la construcción del casino en la comuna de Ovalle comunicó a la Superintendencia su renuncia al permiso de operación y su decisión de no desarrollar el proyecto autorizado, por lo que el primer bimestre de 2013 esta Superintendencia inició un nuevo proceso, a nivel nacional, para otorgar el permiso de operación disponible. Este proceso concluyó en agosto de 2013, adjudicándose dicho permiso a la sociedad operadora Ovalle Casino Resort S.A., perteneciente al grupo Invergaming-Boldt.

Por otra parte, en septiembre de 2013, la sociedad operadora Casino Termas de Chillán S.A. presentó ante esta Superintendencia su renuncia al permiso de operación de casino de juego en la comuna de Pinto, tras seis años de funcionamiento, abriéndose la posibilidad que durante el año 2014 se otorgue un nuevo permiso de operación.

Una de las características de esta industria es que la Ley N°19.995 establece que los casinos de juego que la conforman deben pagar un impuesto específico al juego equivalente al 20% de los ingresos brutos de juego, el que se distribuye en partes iguales entre la municipalidad y el gobierno regional respectivo donde está emplazado el casino, para ser destinado exclusivamente al financiamiento de obras de desarrollo. Además, el referido cuerpo

legal establece un impuesto por el ingreso a las salas de juego equivalente a 0,07 UTM destinado a rentas generales de la Nación.

Además de los impuestos ya señalados, la industria aporta a las regiones una nueva oferta en infraestructura y servicios turísticos y culturales, adicionales a los casinos, tales como hoteles, salas de eventos, centros comerciales y salas de exposiciones, entre otros, los que han implicado una inversión total cercana a los US\$ 790 millones, considerando los 16 casinos de juego actualmente en funcionamiento y el proyecto de Ovalle Casino Resort S.A. que se encuentra en etapa preliminar de construcción. La puesta en marcha de los casinos generó 2.430 empleos directos permanentes en las 16 sociedades operadoras que se adjudicaron un permiso de operación y están en funcionamiento, esto sin considerar los empleos generados en el resto de las actividades económicas que ofrecen los proyectos integrales.

El año 2013 presentó un escenario desafiante para las sociedades operadoras de casinos de juego. El 1 de marzo de 2013 entró en vigencia la Ley N° 20.660 que modificó la Ley 19.419 (Ley de Tabaco), la cual prohibió fumar en diversos espacios cerrados, incluidos los casinos de juego. Las restricciones impuestas por esta normativa habrían impactado en los ingresos de la industria, ante lo cual, varios operadores han impulsado iniciativas tendientes a revertir la disminución en sus ventas. Entre ellas, se destacan las solicitudes de incorporación de nuevos recintos de juego especialmente habilitados para clientes fumadores y la ampliación y mayor explotación de los servicios anexos, medidas orientadas a elevar la afluencia de clientes y los ingresos de juego. El resultado de estas medidas solo se podrá evaluar en meses posteriores a su implementación.

Las perspectivas para el año 2014 contemplan una paulatina recuperación de la economía global y un mejor desempeño de la economía nacional, abriendo un espacio para que la industria de casinos de juego logre impulsar sus ingresos y pueda comenzar a revertir los menores resultados reflejados en 2013, de manera de elevar su aporte al desarrollo de las regiones y del país.

Las fechas de otorgamiento de los permisos de operación, de inicio de operación y de cumplimiento de las obras del proyecto integral, se muestran en la siguiente tabla:

Tabla N°1: Casinos Ley N°19.995 por Región y Comuna Año 2013

| Región | Casino | Fecha de Otorgamiento Permiso de Operación | Fecha de Inicio de Operación Casino de Juego | Fecha de Cumplimiento de las Obras Proyecto Integral |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|
| Región de Antofagasta | Casino Sol Calama | 21-sep-06 | 14-may-09 | 05-feb-10 |
| Región de Antofagasta | Enjoy Antofagasta | 29-jul-06 | 11-nov-08 | 16-mar-09 |
| Región de Atacama | Antay Casino & Hotel | 29-jul-06 | 07-ago-08 | 23-feb-09 |
| Región de Coquimbo | Ovalle Casino Resort ¹ | 04-sep-13 | -- | -- |
| Región de Valparaíso | Casino de Juegos del Pacífico | 29-dic-06 | 26-ago-09 | 26-oct-10 |
| Región de Valparaíso | Casino Rinconada | 29-dic-06 | 28-ago-09 | 23-mar-12 |
| Región de O'Higgins | Monticello Grand Casino | 29-dic-06 | 08-oct-08 | 19-oct-10 |
| Región de O'Higgins | Casino Colchagua | 29-dic-06 | 12-sep-08 | 28-nov-08 |
| Región del Maule | Gran Casino de Talca | 29-dic-06 | 26-dic-08 | 26-dic-08 |
| Región del Biobío | Termas de Chillán ² | 29-jul-06 | 09-ago-07 | 09-ago-07 |
| Región del Biobío | Marina del Sol | 29-jul-06 | 13-nov-08 | 25-mar-09 |
| Región del Biobío | Casino Gran Los Ángeles | 29-jul-06 | 29-jul-08 | 04-jun-09 |
| Región de la Araucanía | Dreams Temuco | 29-jul-06 | 14-ene-09 | 04-mar-09 |
| Región de los Ríos | Dreams Valdivia | 29-jul-06 | 20-feb-09 | 06-mar-09 |
| Región de los Lagos | Casino Sol Osorno | 29-jul-06 | 13-ene-09 | 30-mar-09 |
| Región de los Lagos | Enjoy Chiloé | 08-sep-08 | 08-may-12 | 21-dic-12 |
| Región Aysén | Dreams Coyhaique | 08-sep-08 | 19-abr-12 | 11-may-12 |
| Región de Magallanes | Dreams Punta Arenas | 29-jul-06 | 13-mar-09 | 13-mar-09 |
| Total casinos autorizados: 18 | | | | |

Nota 1: El 4 de septiembre de 2013, la SCJ otorgó un permiso de operación para casino de juego en la comuna de Ovalle a la sociedad Ovalle Casino Resort S.A.

Nota 2: El 25 de septiembre de 2013, la sociedad Casino Termas de Chillán S.A. presentó la renuncia a su permiso de operación en la comuna de Pinto

2.1. Casinos de Juego en Operación por Región y Comuna

Considerando las restricciones dispuestas en la Ley N°19.995 respecto de la ubicación de los casinos de juego en operación, la industria en 2013 se distribuye en 11 regiones a lo largo del país. Dichas regiones cuentan con al menos uno y con un máximo de tres casinos, a una distancia de al menos 70 kilómetros viales entre éstos, límite de distancia que también considera a los 7 casinos con concesiones municipales ya existentes.

La distribución de los casinos de la nueva industria que operaron durante el año 2013, por región y comuna, así como el grupo controlador, se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°2: Casinos en Operación por Región y Comuna Año 2013

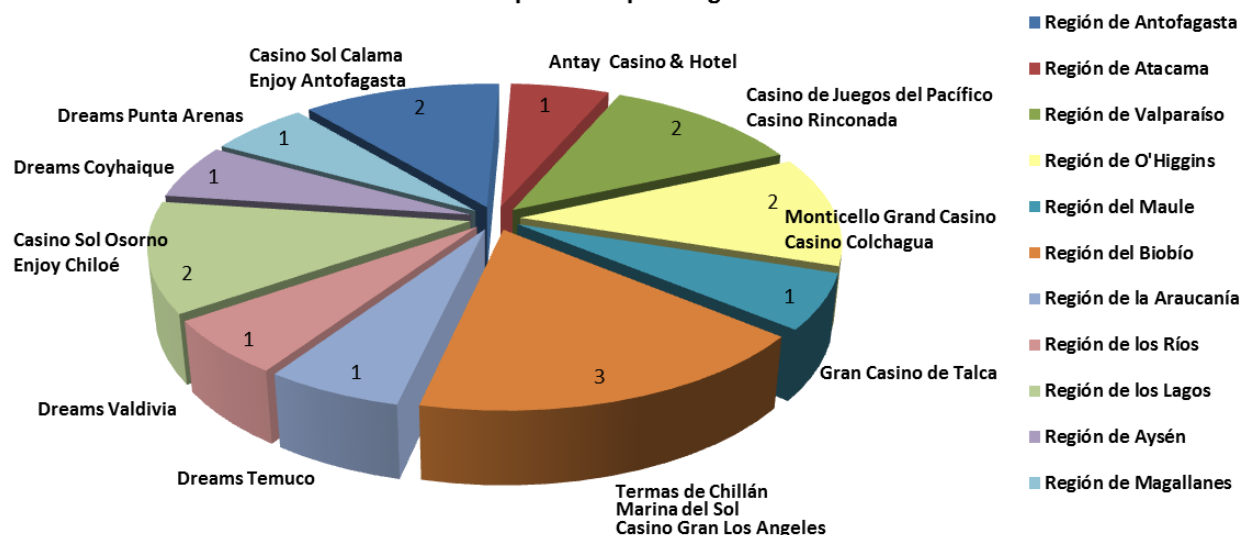
| Región | Casino | Comuna | Grupo Controlador |
|------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------|
| Región de Antofagasta | Casino Sol Calama | Calama | Latin Gaming - Clairvest |
| | Enjoy Antofagasta | Antofagasta | Enjoy - I.Simunovic |
| Región de Atacama | Antay Casino & Hotel | Copiapó | Egasa |
| Región de Valparaíso | Casino de Juegos del Pacífico | San Antonio | Latin Gaming |
| | Casino Rinconada | Rinconada | Enjoy - Salguero |
| Región de O'Higgins | Monticello Grand Casino | Mostazal | Sun - Novomatic - IGGR - Binder |
| | Casino Colchagua | Santa Cruz | Cardoen - Enjoy |
| Región del Maule | Gran Casino de Talca | Talca | D.Lee - Corporación Meier |
| Región del Biobío | Termas de Chillán † | Pinto | J.Giner - M.Ossa |
| | Marina del Sol | Talcahuano | Valmar - Clairvest |
| Región de la Araucanía | Casino Gran Los Ángeles | Los Ángeles | Latin Gaming |
| | Dreams Temuco | Temuco | Fischer - Citigroup |
| Región de los Ríos | Dreams Valdivia | Valdivia | Fischer - Citigroup |
| Región de los Lagos | Casino Sol Osorno | Osorno | Latin Gaming - Clairvest |
| | Enjoy Chiloé | Castro | Enjoy |
| Región de Aysén | Dreams Coyhaique | Coyhaique | Fischer - Citigroup |
| Región de Magallanes | Dreams Punta Arenas | Punta Arenas | Fischer - Citigroup |

Total casinos en operación 2013: 17

Nota 1: El 30 de septiembre de 2013, la SCJ decretó la suspensión del funcionamiento del casino de juego de la sociedad Casino Termas de Chillán S.A. desde la fecha de notificación de la respectiva resolución.

A continuación se presenta un gráfico con la distribución geográfica nacional de los 17 casinos en funcionamiento desarrollados al amparo de la Ley N°19.995. Cabe señalar que la mayoría de los casinos de juego se ubican en centros urbanos. Sin embargo, Casino Rinconada, Monticello Grand Casino y Termas de Chillán se sitúan en áreas rurales de carácter turístico o con potencial turístico.

Gráfico N°1: Casinos en Operación por Región Año 2013



2.2. Días de Operación de los Casinos de Juego

Los días de operación de los casinos, para cada año, así como el total de días acumulados desde el inicio de operación al 31 de diciembre de 2013 para los 17 casinos que funcionaron durante el año pasado, se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°3: Días de Operación Acumulados Desde Apertura y Durante el Año 2013

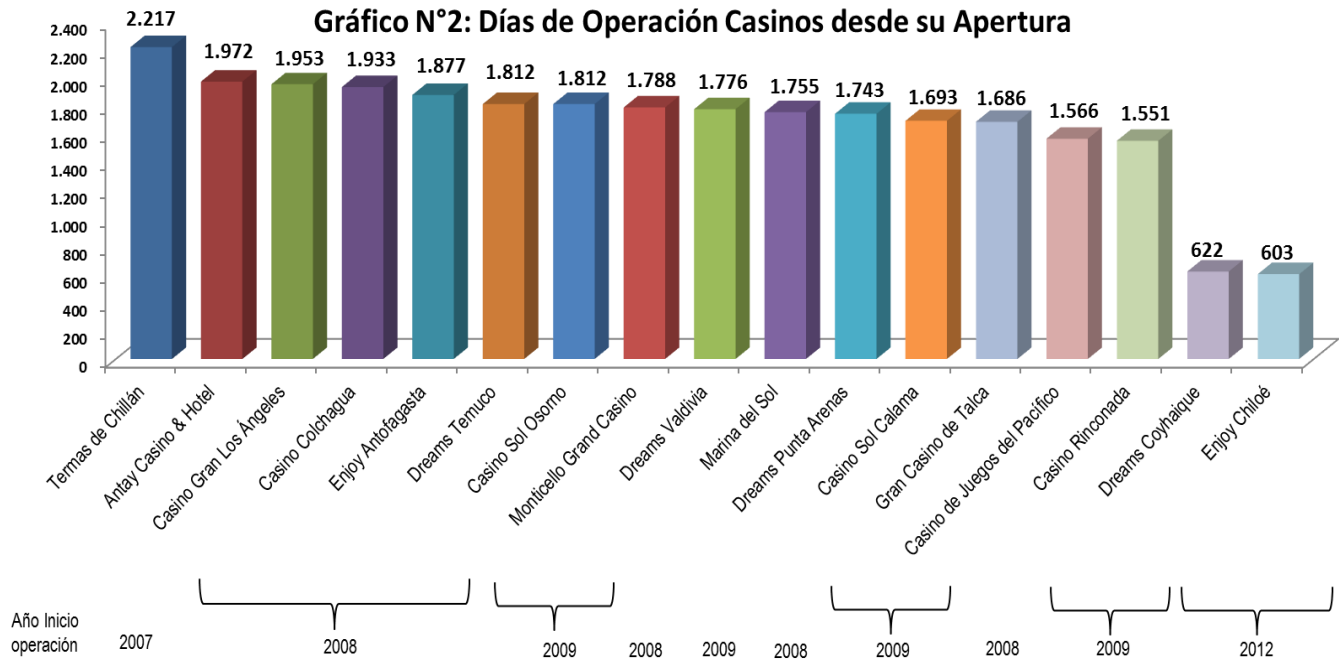
| Casino | Fecha de Inicio de Operación Casino de Juego | Días de Operación 2007 | Días de Operación 2008 | Días de Operación 2009 | Días de Operación 2010 | Días de Operación 2011 | Días de Operación 2012 | Días de Operación 2013 | Días de Operación Casino hasta el 31-12-2013 |
|-------------------------------|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--|
| Casino Sol Calama | 14-may-09 | | - | 232 | 365 | 365 | 366 | 365 | 1.693 |
| Enjoy Antofagasta | 11-nov-08 | | 51 | 365 | 365 | 365 | 366 | 365 | 1.877 |
| Antay Casino & Hotel | 07-ago-08 | | 147 | 364 (1) | 365 | 365 | 366 | 365 | 1.972 |
| Casino de Juegos del Pacífico | 26-ago-09 | | - | 126 (1) | 344 (2) (3) | 365 | 366 | 365 | 1.566 |
| Casino Rinconada | 29-ago-09 | | - | 124 (1) | 331 (2) (3) | 365 | 366 | 365 | 1.551 |
| Monticello Grand Casino | 08-oct-08 | | 85 | 365 | 242 (2) | 365 | 366 | 365 | 1.788 |
| Casino Colchagua | 12-sep-08 | | 111 | 365 | 361 (2) | 365 | 366 | 365 | 1.933 |
| Gran Casino de Talca | 26-dic-08 | | 6 | 365 | 219 (2) | 365 | 366 | 365 | 1.686 |
| Termas de Chillán | 09-ago-07 | 145 | 365 | 364 (1) | 336 (2) (3) (4) | 365 | 366 | 276 (7) | 2.217 |
| Marina del Sol | 13-nov-08 | | 49 | 364 (1) | 246 (2) (3) | 365 | 366 | 365 | 1.755 |
| Casino Gran Los Ángeles | 29-jul-08 | | 156 | 364 (1) | 337 (2) (3) | 365 | 366 | 365 | 1.953 |
| Dreams Temuco | 14-ene-09 | | - | 352 | 364 (2) | 365 | 366 | 365 | 1.812 |
| Dreams Valdivia | 20-feb-09 | | - | 315 | 365 | 365 | 366 | 365 | 1.776 |
| Casino Sol Osorno | 13-ene-09 | | - | 352 (1) | 364 (3) | 365 | 366 | 365 | 1.812 |
| Enjoy Chiloé | 08-may-12 | | - | - | - | - | 238 (5) | 365 | 603 |
| Dreams Coyhaique | 19-abr-12 | | - | - | - | - | 257 (5) | 365 | 622 |
| Dreams Punta Arenas | 13-mar-09 | | - | 294 | 365 | 365 | 354 (6) | 365 | 1.743 |
| | | 145 | 970 | 4.711 | 4.969 | 5.475 | 5.973 | 6.116 | 28.359 |

- Notas:**
- (1): El día 13 de diciembre de 2009, 7 casinos no operaron, debido a que ese día se celebraron elecciones presidenciales en el país.
 - (2): Con motivo del terremoto del 27 de febrero de 2010, 9 casinos suspendieron temporalmente sus operaciones.
 - (3): El día 17 de enero de 2010, 6 casinos no operaron, debido a que ese día se celebraron elecciones presidenciales en el país.
 - (4): El día 29 de marzo de 2010, 1 casino no funcionó, debido al toque de queda entre las 21:00 hrs. del 29 de marzo y 05:00 hrs. del 30 de marzo de 2010, ordenado por el Jefe de Defensa Nacional para el Estado de Catástrofe en la Región del Biobío.
 - (5): Los casinos Enjoy Chiloé y Dreams Coyhaique iniciaron sus operaciones el 8 de mayo y el 19 de abril de 2012, respectivamente.
 - (6): Desde el 12 al 23 de marzo de 2012, ambas fechas inclusive, 1 casino no funcionó, debido a la inundación que afectó a la ciudad de Punta Arenas.
 - (7): Casino Termas de Chillán operó hasta el 3 de octubre de 2013.

Considerando el total de días de operación de los casinos de juego, desde su fecha de apertura hasta el cierre de 2013, los casinos Termas de Chillán, Antay Casino & Hotel, Casino Gran Los Ángeles y Casino de Colchagua son los casinos con mayor tiempo en operación, por encima de los 1.900 días. Por otra parte, los casinos con menos días de operación corresponden a los situados en las comunas de Coyhaique y Castro, que fueron los últimos en ser inaugurados, presentando 622 y 603 días de operación acumulados al 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Es necesario destacar que Casino Termas de Chillán operó hasta el 3 de octubre de 2013 (276 días), suspendiendo definitivamente su funcionamiento a contar de esa fecha. En conjunto, los 17 casinos en funcionamiento durante el año 2013 contabilizaron un total de 6.116 días de operación, número superior al registrado en el período 2012, cuando los casinos acumularon un total de 5.973 días de operación. Este incremento se explica porque los casinos Dreams Coyhaique y Enjoy Chiloé operaron continuamente durante los 12 meses de 2013, mientras que en 2012 funcionaron por 257 y 238 días, respectivamente. A ello se agrega el funcionamiento ininterrumpido del casino Dreams Punta Arenas en 2013, en contraste con lo ocurrido en 2012, cuando debió suspender su operación por 12 días debido a una inundación que afectó a la ciudad.

A continuación se presenta un gráfico comparativo con el total acumulado de días de operación para cada uno de los casinos desde su apertura hasta el 31 de diciembre de 2013:



2.3. Oferta de Juegos y Posiciones de Juego por Categoría

Considerando las 5 categorías de juego establecidas en la Ley N°19.995, los 17 casinos en operación, al 31 de diciembre de 2013, presentaron una oferta total de 9.787 máquinas de azar, 137 mesas de ruleta, 324 mesas de cartas, 23 mesas de dados y 2.124 posiciones de bingo.

En términos generales, se observa que la expansión del parque de juego se ha concentrado en la incorporación de máquinas de azar, mientras que el volumen de mesas presenta escasas variaciones y las posiciones de bingo han tendido a disminuir. Cabe señalar que la reducción de estas últimas se vio facilitada tras la emisión de la Circular N° 16 de 21 de enero de 2011 que estableció que las sociedades operadoras pueden determinar el número de posiciones de bingo para desarrollar esta categoría de juego, el que no podrá ser inferior al 50% del total de las posiciones de bingo autorizadas en el permiso de operación.

Además de las modificaciones en el número de máquinas, mesas y posiciones de bingo que determinan el tamaño del parque total de juego, las sociedades operadoras han realizado frecuentemente modificaciones en el *layout* de sus salas de juego, referidas a cambios de ubicación de los implementos de juego, con el objetivo de mejorar su distribución dentro de las salas, adaptarlos a los requerimientos técnicos y a las necesidades comerciales.

El detalle de la oferta de juegos por categoría de mesas de ruleta, cartas y dados; máquinas de azar y posiciones de bingo, distribuida por casino, se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°4: Juegos en los Casinos en Operación, por Categoría de Juego Año 2013

| Casino | Comuna | N° de mesas | | | | N° de Máquinas de azar | N° de Posiciones de Bingo |
|-------------------------------|--------------|-------------|------------|-----------|------------|------------------------|---------------------------|
| | | Ruleta | Cartas | Dados | Total | | |
| Casino Sol Calama | Calama | 6 | 14 | 1 | 21 | 452 | 136 |
| Enjoy Antofagasta | Antofagasta | 10 | 29 | 2 | 41 | 790 | 248 |
| Antay Casino & Hotel | Copiapó | 5 | 17 | 1 | 23 | 385 | 179 |
| Casino de Juegos del Pacífico | San Antonio | 7 | 10 | 1 | 18 | 335 | 148 |
| Casino Rinconada | Rinconada | 14 | 42 | 1 | 57 | 1.388 | 100 |
| Monticello Grand Casino | Mostazal | 30 | 52 | 1 | 83 | 1.918 | 300 |
| Casino Colchagua | Santa Cruz | 5 | 14 | 2 | 21 | 238 | 60 |
| Gran Casino de Talca | Talca | 4 | 12 | 1 | 17 | 450 | 69 |
| Termas de Chillán | Pinto | 3 | 10 | 1 | 14 | 100 | 80 |
| Marina del Sol | Talcahuano | 15 | 34 | 1 | 50 | 1.395 | 168 |
| Casino Gran Los Ángeles | Los Ángeles | 4 | 5 | 1 | 10 | 200 | 40 |
| Dreams Temuco | Temuco | 7 | 26 | 3 | 36 | 622 | 176 |
| Dreams Valdivia | Valdivia | 5 | 15 | 2 | 22 | 380 | 100 |
| Casino Sol Osorno | Osorno | 6 | 14 | 1 | 21 | 331 | 60 |
| Enjoy Chiloé | Castro | 7 | 11 | 1 | 19 | 230 | 72 |
| Dreams Coyhaique | Coyhaique | 4 | 6 | 1 | 11 | 150 | 38 |
| Dreams Punta Arenas | Punta Arenas | 5 | 13 | 2 | 20 | 423 | 150 |
| Total | | 137 | 324 | 23 | 484 | 9.787 | 2.124 |

Nota: Corresponde a la oferta total de juegos por categoría al 31 de diciembre de 2013.

Al igual que en años anteriores, durante 2013 los casinos comunicaron a la SCJ varios aumentos en el número de máquinas de azar, principal categoría de juego de esta industria, lo cual se puede explicar por la continua evolución de las características físicas de las máquinas y sus programas de juego, su atractivo comercial para las sociedades operadoras, el mayor conocimiento del mercado y una amplia oferta existente de diversos fabricantes en el ámbito de una industria que está madurando a un ritmo acelerado.

Monticello Grand Casino registró la mayor oferta de máquinas de azar con 1.918 unidades, equivalente al 19,6% del parque total de la industria, seguido por Marina del Sol que finalizó 2013 con 1.395 máquinas de azar (14,3%) y por Casino Rinconada con 1.388 unidades (14,2%). Completa la tabla la sociedad Casino Termas de Chillán, que ofreció un parque de 100 máquinas de azar, que equivalen a un 1% del total. El ranking anterior presenta variaciones para el conjunto de las categorías de mesas de juego (ruleta, cartas y dados), donde Monticello Grand Casino registró 83 mesas, en tanto que Casino Rinconada contabilizó un parque de 57 mesas y Marina del Sol ofertó un total de 50 mesas.

Durante 2013, la oferta de juegos se incrementó respecto de 2012 producto de los ajustes de oferta realizados por los distintos operadores de la industria, observándose un aumento neto de 428 máquinas de azar, equivalente a un alza de 4,6%. Se observa, además, que las mesas registraron un leve incremento de 9 unidades, equivalente a un 1,9%. Por su parte, la categoría de bingo exhibió una reducción de 197 posiciones, equivalente a un -8,5%.

De los 17 casinos de juego, el que registró una variación más significativa en su oferta de juegos durante 2013 fue Monticello Grand Casino, el cual sumó 224 máquinas de azar adicionales a su parque de juego. Le siguieron

Marina del Sol, que aumentó su oferta en 58 máquinas de azar; Antay Casino & Hotel, que creció en 47 máquinas de azar y 7 mesas de cartas; Dreams Temuco, que incrementó su oferta en 25 máquinas de azar y Dreams Punta Arenas, que aumentó su parque en 23 máquinas de azar.

La siguiente tabla compara la oferta general de juegos por categoría, para el período 2008 - 2013:

Tabla N°5: Oferta de Juegos Período 2008 - 2013

| | Año 2008 N° | Año 2009 N° | Año 2010 N° | Año 2011 N° | Año 2012 N° | Año 2013 N° | Porcentaje Variación 2013 / 2012 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------------|
| Máquinas de azar | 4.170 | 6.779 | 7.620 | 8.705 | 9.359 | 9.787 | 4,6% |
| Mesas de Juego | 240 | 398 | 439 | 441 | 475 | 484 | 1,9% |
| - Ruleta | 67 | 111 | 113 | 115 | 135 | 137 | 1,5% |
| - Cartas | 159 | 262 | 300 | 303 | 317 | 324 | 2,2% |
| - Dados | 14 | 25 | 26 | 23 | 23 | 23 | 0,0% |
| Bingo (posiciones de juego) | 1.481 | 2.973 | 2.973 | 2.311 | 2.321 | 2.124 | -8,5% |

Las posiciones de juego o cantidad máxima de jugadores que permite cada categoría de juego son variables y dependen de las características particulares de cada juego.

La siguiente tabla presenta la oferta de juegos desagregada según las posiciones de juego, lo que corresponde a la capacidad máxima de personas que podrían estar jugando simultáneamente en un casino de juego:

Tabla N°6: Posiciones de Juego por Categoría de Juego año 2013

| Casino | N° de Posiciones de Juego en Mesas | | | N° de Posiciones de Juego | | Total de Posiciones de Juego |
|-------------------------------|------------------------------------|--------------|------------|---------------------------|--------------|------------------------------|
| | Ruleta | Cartas | Dados | Máquinas de Azar | Bingo | |
| Casino Sol Calama | 42 | 96 | 10 | 452 | 136 | 736 |
| Enjoy Antofagasta | 70 | 226 | 14 | 790 | 248 | 1.348 |
| Antay Casino & Hotel | 35 | 142 | 7 | 385 | 179 | 748 |
| Casino de Juegos del Pacífico | 49 | 72 | 10 | 335 | 148 | 614 |
| Casino Rinconada | 98 | 329 | 10 | 1388 | 100 | 1.925 |
| Monticello Grand Casino | 210 | 358 | 10 | 1918 | 300 | 2.796 |
| Casino Colchagua | 35 | 106 | 14 | 238 | 60 | 453 |
| Gran Casino de Talca | 28 | 92 | 10 | 450 | 69 | 649 |
| Termas de Chillán | 21 | 72 | 10 | 100 | 80 | 283 |
| Marina del Sol | 105 | 248 | 10 | 1395 | 168 | 1.926 |
| Casino Gran Los Ángeles | 28 | 41 | 7 | 200 | 40 | 316 |
| Dreams Temuco | 49 | 186 | 24 | 622 | 176 | 1.057 |
| Dreams Valdivia | 35 | 114 | 17 | 380 | 100 | 646 |
| Casino Sol Osorno | 42 | 102 | 10 | 331 | 60 | 545 |
| Enjoy Chiloé | 49 | 79 | 7 | 230 | 72 | 437 |
| Dreams Coyhaique | 28 | 39 | 7 | 150 | 38 | 262 |
| Dreams Punta Arenas | 35 | 97 | 14 | 423 | 150 | 719 |
| Total | 959 | 2.399 | 191 | 9.787 | 2.124 | 15.460 |

Nota: Corresponde al total de posiciones de juegos por categoría al 31 de diciembre de 2013

La capacidad final medida en posiciones de juego se obtiene de la oferta de mesas de juego, máquinas de azar y posiciones de bingo, considerando las capacidades máximas permitidas según las indicaciones señaladas en el Catálogo de Juegos de la Superintendencia o en parámetros internacionales de la industria.

En el Catálogo de Juegos se considera una capacidad de 6 jugadores para las mesas de cartas de los juegos Challenge 21, Draw Poker, Texas Hold'em Poker (variantes Plus y Plus Progresivo) y War; una capacidad de 7 jugadores para las mesas de juego de Black Jack, Mini Punto y Banca, Caribbean Poker, Stud Poker, Go Poker, Poker Tres Cartas, Seven Stud Poker, Omaha Poker, Texas Hold'em Poker (variante Bonus), Treinta y Cuarenta, Mini Craps, Corona y Ancla, Chuk a Luck, Ruleta Francesa, Ruleta Americana y Big Six; una capacidad de 9 jugadores para las mesas de cartas de las modalidades Punto y Banca (mesa pequeña de Punto y Banca) al igual que la de Midi Punto y Banca; una capacidad de 10 jugadores para las mesas de Texas Hold'em Poker (variantes con y sin límites) y de Craps y, por último, una capacidad de 14 personas para las mesas de cartas de las modalidades Punto y Banca (mesa grande de Punto y Banca) y Baccarat.

En la siguiente tabla se presenta la conformación del parque de máquinas de azar por fabricante y procedencia para cada casino de juego:

Tabla N°7: Número de Máquinas de Azar por Fabricante y Procedencia Año 2013

| Casino | AINSWORTH Australia | ARISTOCRAT Australia - USA | ARUZE USA - Australia | SPIELO USA - Italia | BALLY USA | CASINO TECHNOLOGY Bulgaria | Electronek Eslovenia | Gold Club Eslovenia | ID Interactive USA | IGT USA | KONAMI USA - Japón | MERKUR Alemania | NOVOMATIC Austria | SHUFFLE MASTER USA | UNIDESA España | WMS USA | Total por Casino |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|----------------|------------------------|
| Casino Sol Calama | | 6 | | 88 | 120 | | | | | 84 | 52 | | 24 | | | 78 | 452 |
| Enjoy Antofagasta | | 58 | | 164 | 154 | | | | | 134 | 62 | | 8 | 10 | | 200 | 790 |
| Antay Casino & Hotel | 10 | 26 | | 57 | 58 | | | 16 | | 55 | 44 | | 40 | | 18 | 61 | 385 |
| Casino de Juegos del Pacífico | | 16 | | 76 | 101 | | | | | 16 | 12 | | | | | 114 | 335 |
| Casino Rinconada | 18 | 128 | | 150 | 354 | | 12 | | | 302 | 186 | | 34 | | | 204 | 1.388 |
| Monticello Grand Casino | | 189 | 10 | 53 | 328 | | | | | 414 | 60 | | 626 | | | 238 | 1.918 |
| Casino Colchagua | | 62 | | 44 | 46 | | | | | 20 | 8 | | | | | 58 | 238 |
| Gran Casino de Talca | | | | 242 | 55 | | | | | | | 20 | 50 | | | 83 | 450 |
| Termas de Chillán | | | | 52 | 48 | | | | | | | | | | | | 100 |
| Marina del Sol | | 174 | | 170 | 317 | 8 | 10 | | | 286 | 108 | | | 10 | | 312 | 1.395 |
| Casino Gran Los Ángeles | | | | 64 | 28 | | | | | 8 | | | 50 | | | 50 | 200 |
| Dreams Temuco | 8 | 144 | | 172 | 71 | | | | 3 | 110 | 8 | | 12 | | | 94 | 622 |
| Dreams Valdivia | | 84 | | 84 | 56 | | | | 8 | 68 | 4 | | 12 | | | 64 | 380 |
| Casino Sol Osorno | | | | 80 | 95 | | | | | 84 | 8 | | | | | 64 | 331 |
| Enjoy Chiloé | | 22 | | 56 | 46 | | | | | 38 | 34 | | 10 | | | 24 | 230 |
| Dreams Coyhaique | | 20 | | 42 | 20 | | | | | 24 | | | 24 | | | 20 | 150 |
| Dreams Punta Arenas | 4 | 81 | | 106 | 80 | | | | | 70 | 16 | | 24 | | | 42 | 423 |
| Total por Fabricante | 40 0,4% | 1.010 10,3% | 10 0,1% | 1.700 17,4% | 1.977 20,2% | 8 0,1% | 22 0,2% | 16 0,2% | 11 0,1% | 1.713 17,5% | 602 6,2% | 20 0,2% | 914 9,3% | 20 0,2% | 18 0,2% | 1.706 17,4% | 9.787 100% |

La industria presenta una amplia oferta de proveedores y distribuidores de máquinas de azar, con presencia de 16 fabricantes. Cabe señalar que el 92,2% de la oferta de máquinas de azar se concentra en seis marcas: Bally (20,2%), IGT (17,5%), Spielo (17,4%), WMS (17,4%), Aristocrat (10,3%) y Novomatic (9,3%).

2.4. Oferta de Servicios Anexos

Según lo dispuesto en la Ley N°19.995 y sus respectivos reglamentos, los casinos de juego deben ofrecer servicios anexos de carácter obligatorio, que consisten en servicio de restaurante, bar y sala de estar. Adicionalmente, los casinos pueden ofrecer otros servicios anexos opcionales, tales como cafetería o salón de té, cambio de moneda extranjera y sala de espectáculos o eventos, según sus propuestas comerciales. Esto, sin considerar las demás obras y servicios que componen los proyectos integrales, tales como hoteles, centros de negocios, salas de eventos, discotecas, centros comerciales, salas de cine, etc.

A continuación se presenta una tabla que resume la oferta de servicios anexos para cada uno de los casinos de juego en operación al 31 de diciembre de 2013:

Tabla N°8: Servicios Anexos Año 2013

| Casino | Comuna | Servicios Anexos Obligatorios | | | Servicios Anexos Opcionales | | |
|-------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | | Restaurante o Rest-Bar | Bar o Bar-Cafetería | Sala de Estar | Cafetería | Cambio de Moneda Extranjera | Sala de Espectáculos o Eventos |
| Casino Sol Calama | Calama | 1 | 2 | 2 | - | si | 1 |
| Enjoy Antofagasta | Antofagasta | 1 | 4 | 1 | 2 | si | 1 |
| Antay Casino & Hotel | Copiapó | 1 | 1 | 1 | 1 | si | 1 |
| Casino de Juegos del Pacífico | San Antonio | 1 | 1 | 1 | - | si | 1 |
| Casino Rinconada | Rinconada | 1 | 4 | 1 | 1 | si | 1 |
| Monticello Grand Casino | Mostazal | 2 | 6 | 2 | - | si | 1 |
| Casino Colchagua | Santa Cruz | 1 | 1 | 2 | - | si | - |
| Gran Casino de Talca | Talca | 1 | 1 | 1 | 1 | si | - |
| Termas de Chillán | Pinto | 1 | 2 | 1 | - | no | - |
| Marina del Sol | Talcahuano | 3 | 3 | 1 | - | si | 1 |
| Casino Gran Los Ángeles | Los Ángeles | 1 | 1 | 1 | - | no | - |
| Dreams Temuco | Temuco | 2 | 2 | 1 | - | si | 1 |
| Dreams Valdivia | Valdivia | 2 | 2 | 1 | - | si | 1 |
| Casino Sol Osorno | Osorno | 2 | 2 | 1 | 1 | si | 1 |
| Enjoy Chiloé | Castro | 1 | 3 | 1 | 1 | si | - |
| Dreams Coyhaique | Coyhaique | 1 | 1 | 1 | - | si | 1 |
| Dreams Punta Arenas | Punta Arenas | 2 | 4 | 1 | - | si | - |

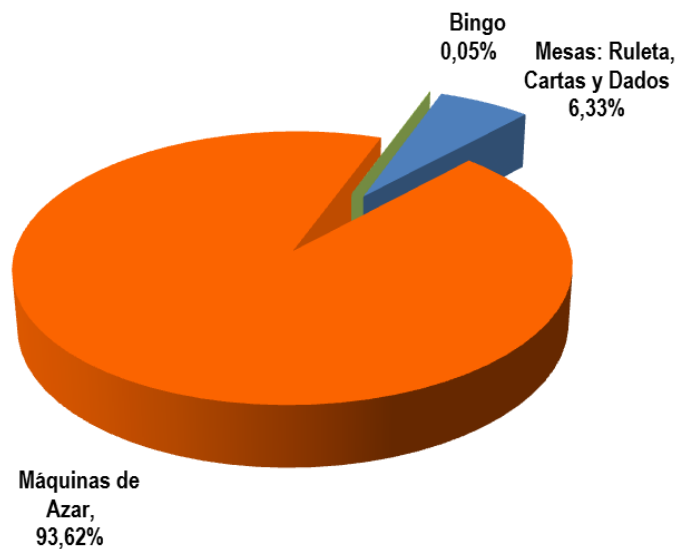
Nota: Los servicios anexos autorizados pueden considerar más de un punto de distribución del servicio.

3. Monto Total Apostado

El detalle del monto apostado por los jugadores de casinos durante 2013 en mesas, máquinas de azar y bingo se presenta en la tabla y gráfico siguientes:

| Tabla N°9: Monto Total Apostado por Categoría de Juego año 2013 | | |
|---|---|---------------------------------------|
| Categorías de juego | Monto Total Apostado o Jugado Año 2013 | Porcentaje Sobre el Total Apostado |
| | Millones de \$ | % |
| Mesas: Ruleta, cartas y dados | 195.591 | 6,33% |
| Máquinas de azar | 2.891.467 | 93,62% |
| Bingo | 1.406 | 0,05% |
| Monto Total Apostado o Jugado | 3.088.463 | 100% |

Gráfico N°3: Participación Monto Total Apostado por Categoría de Juego Año 2013



Como se aprecia en la Tabla N°9, el monto total apostado o jugado por los clientes de los casinos de juego durante 2013 alcanzó los \$ 3.088.463 millones, del cual las máquinas de azar tuvieron una participación ampliamente mayoritaria de un 93,6%.

Para la categoría de máquinas de azar, el monto apostado o jugado se obtiene directamente de los sistemas de control de dichas máquinas, los que reflejan automáticamente todas las transacciones de los jugadores, cada vez que éstos apuestan, obtienen premios, pierden las apuestas realizadas o se retiran de las máquinas de azar.

Por su parte, las mesas de juego –ruleta, cartas y dados– registraron el segundo mayor monto apostado con \$195.591 millones, correspondientes a un 6,3% del total de las apuestas. Como no es posible obtener el valor exacto del monto apostado o jugado en las mesas, se recurre a una medición aproximada que es una subestimación del total apostado, pero conocida, como son los valores contabilizados en el “*drop*” de cada mesa,

esto es, la suma total de dinero depositada en la caja receptora de cada mesa de juego, utilizada por los jugadores para cambiar fichas y/o algún tipo de “voucher” valorizado. Lo anterior se debe a que la dinámica de los juegos de mesas –donde generalmente participan varios jugadores– no permite el registro de cada una de las apuestas realizadas, ni de cada uno de los premios obtenidos por los clientes.

Finalmente, el monto jugado en la categoría de juego bingo, que corresponde al importe de todos los cartones vendidos, representó sólo el 0,05% del total apostado por los clientes en los 17 casinos de juego en operación.

4. Ingresos Brutos de Juego

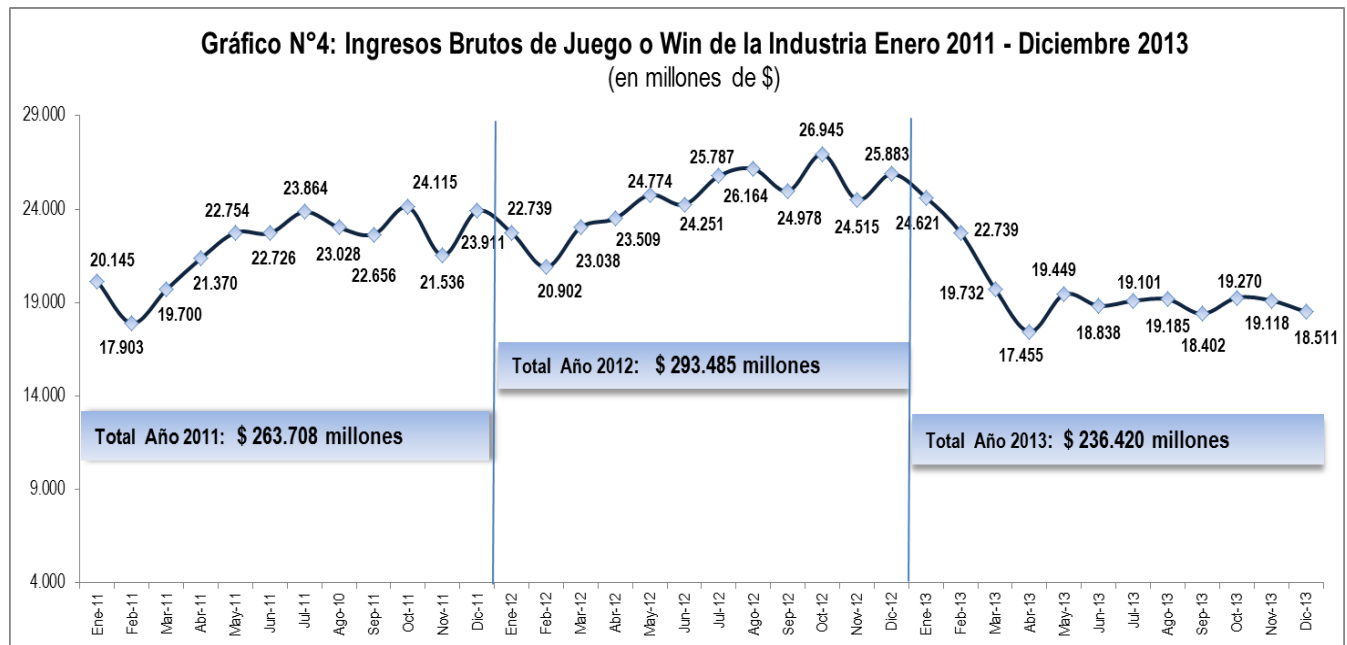
4.1. Ingresos Brutos de Juego de la Industria

En 2013, la nueva industria de casinos de juego regulada por la Ley N° 19.995 generó ingresos brutos de juego o “win” por \$ 236.420 millones, equivalentes a US\$ 478,96 millones. Estos ingresos permitieron obtener una recaudación fiscal por sobre los \$ 39.161 millones por concepto de impuesto específico al juego.

Tabla N°10: Ingresos Brutos de Juego o Win Mensuales de la Industria Año 2013

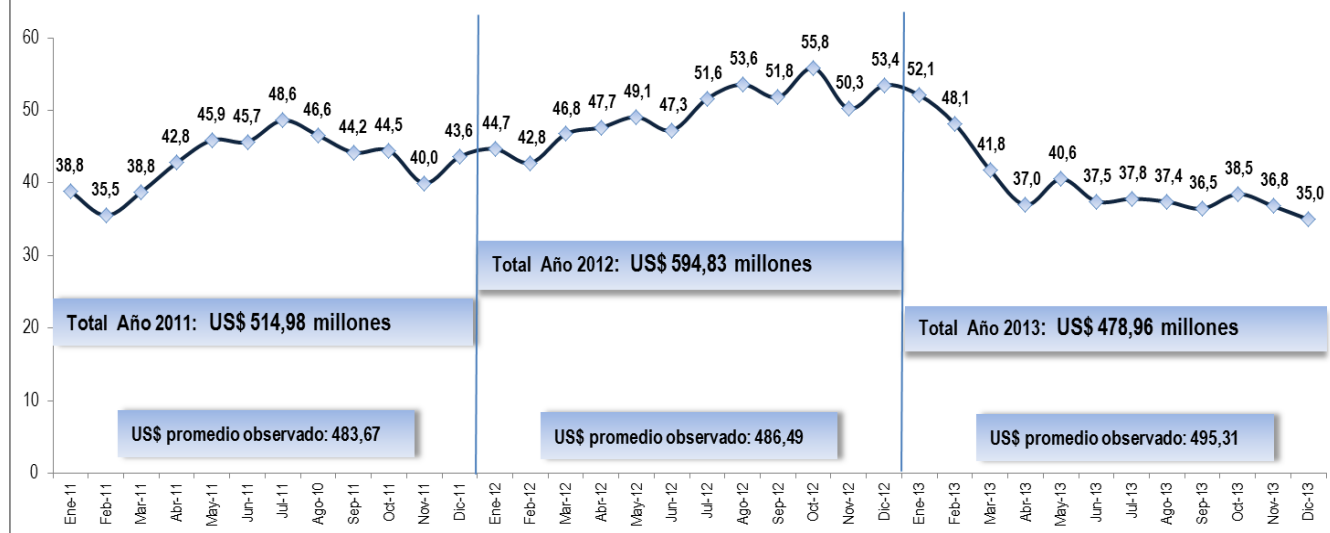
| Ingresos brutos de juego o win mensuales industria de casino Año 2013 | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| Mes | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Total |
| En Millones de \$ | 24.621 | 22.739 | 19.732 | 17.455 | 19.449 | 18.838 | 19.101 | 19.185 | 18.402 | 19.270 | 19.118 | 18.511 | 236.420 |
| En Millones de US\$ | 52,09 | 48,14 | 41,76 | 36,97 | 40,55 | 37,46 | 37,83 | 37,43 | 36,47 | 38,48 | 36,82 | 34,96 | 478,96 |

La evolución del total de ingresos brutos de juego o “win” mensuales de la industria, para el periodo enero 2011 a diciembre 2013, se presenta en los siguientes gráficos, el primero expresado en millones de pesos y el segundo expresado en millones de dólares de EE.UU.



Nota: Ingresos mensuales de 2011 y 2012 actualizados a valores constantes de 2013.

Gráfico N°5: Ingresos Brutos de Juego o Win de la Industria Enero 2011 - Diciembre 2013
(en millones de US\$)



Nota: US\$ promedio observado informado por Banco Central

En el periodo analizado, se observa que la industria de casinos experimentó una tendencia a la baja en los ingresos brutos de juego en el primer trimestre de 2013, con descensos de -4,9% en enero, -7,6% en febrero y -13,2% en marzo, medidos respecto del mes anterior.

Un hito relevante del período fue la entrada en vigencia –a partir del 1 de marzo de 2013– de la Ley N° 20.660 que modificó la Ley 19.419 (Ley de Tabaco), que prohibió fumar en diversos espacios cerrados, incluidos los casinos de juego. Esta nueva normativa habría afectado negativamente la afluencia de clientes a los casinos, lo que se manifestó en un descenso de -7,9% en el total de visitas de la industria en marzo y un nuevo descenso de -13,8% en abril. Este fenómeno habría repercutido en los ingresos brutos de juego de la industria, los que reflejaron una fuerte caída en marzo (-13,2%) y en abril (-11,5%), en relación al mes anterior.

A partir de mayo de 2013, los ingresos presentaron una trayectoria fluctuante y con una tendencia a estabilizarse, aunque en un nivel bastante menor a los ingresos observados en el período anterior.

Para realizar una comparación entre los ingresos brutos generados en los periodos 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 se ha considerado necesario estandarizar los ingresos por el total de días de operación de la industria para cada uno de los periodos mencionados. Asimismo, se han deflactado los valores corrientes de los ingresos brutos anuales para expresarlos a valores constantes de 2013.

A continuación se presentan cifras comparativas que reflejan la evolución de la industria de casinos de juego entre 2008 y 2013:

Tabla N° 11: Resumen evolutivo de la industria Período 2008-2013

| Indicador | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Porcentaje de variación 2013 / 2012 |
|---|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------------|
| Casinos en Operación (N°) | 8 | 15 | 15 | 15 | 17 | 17 | 0,0% |
| Ingresos Brutos de Juego o Win (millones \$) | 15.550 | 130.251 | 174.724 | 263.708 | 293.485 | 236.420 | -19,4% |
| Días de Operación en el Año | 970 | 4.711 | 4.969 | 5.475 | 5.973 | 6.116 | 2,4% |
| Ingresos Brutos / días de operación (millones \$) | 16,0 | 27,6 | 35,2 | 48,2 | 49,1 | 38,7 | -21,3% |
| Visitas a Casinos (N°) | 547.440 | 4.092.649 | 4.767.709 | 6.433.723 | 6.964.522 | 5.760.668 | -17,3% |
| Gasto Promedio (\$) | 28.405 | 31.826 | 36.647 | 40.988 | 42.140 | 41.040 | -2,6% |
| Promedio de visitas por días de operación | 564 | 869 | 959 | 1.175 | 1.166 | 942 | -19,2% |

Nota: Ingresos brutos anuales de 2008, 2009, 2010, 2011 y 2012 actualizados a valores constantes de 2013.

Una vez estandarizados los ingresos de cada año y expresados en pesos constantes de 2013, se observa que en este último año se obtuvieron ingresos brutos de juego 19,4% inferiores a 2012. Este descenso en los ingresos se explica fundamentalmente por la entrada en vigencia de la nueva normativa que prohibió fumar en espacios cerrados (incluidos los casinos de juego) a partir de marzo de 2013, lo que provocó una baja pronunciada de las visitas en los dos primeros meses desde su aplicación.

Analizando la evolución anual de los ingresos brutos o "win" diarios de los casinos, se observa que crecieron sostenidamente durante el período 2008-2012. Tras un fuerte crecimiento observado en el trienio 2009-2011, el alza en los ingresos diarios se moderó en 2012 a un índice de 2%, siempre impulsado por el aumento en las visitas y en el gasto promedio por jugador. En 2013, los ingresos diarios de la industria se redujeron en un 21,3%, explicado por una contracción de las visitas (-17,3%) y del gasto promedio (-2,6%). La merma en los ingresos o win diarios de 2013 se ve reflejada también en la reducción de 19,2% en el promedio observado de visitas por días de operación.

4.2. Ingresos Brutos de Juego por Casino de Juego

Los ingresos brutos de juego o "win" de los 17 casinos en operación ascendieron a \$ 236.420 millones en 2013. Monticello Grand Casino obtuvo la mayor participación de la industria concentrando un 27,3% de los ingresos totales, seguido por Casino Rinconada con un 12,6%, Marina del Sol con un 11,6%, Enjoy Antofagasta con un 9,3% y Dreams Temuco con un 7%. Estos resultados no alteran el ranking respecto de 2012 para las cinco sociedades operadoras con mayores ingresos de juego de la industria.

Por otra parte, las menores participaciones en ingresos las obtuvieron Casino Termas de Chillán con un 0,1%, Enjoy Chiloé con un 1,1%, Dreams Coyhaique con un 1,3% y Casino Gran Los Ángeles con un 1,5%.

Cabe mencionar que Casino Termas de Chillán suspendió definitivamente sus operaciones en octubre de 2013, tras haber comunicado su renuncia al permiso de operación de un casino de juego en la comuna de Pinto.

A continuación se presenta el detalle de ingresos brutos de juego y participación de cada casino en el total de ingresos de juego, durante el periodo 2008 a 2013, además de la variación interanual 2013 / 2012, en una tabla expresada en millones de pesos y otra expresada en millones de dólares:

Tabla N°12: Ingresos Brutos de Juego por Casino Período 2008-2013

Cifras en Millones de \$

| Casino | Ingresos Brutos de Juego | | | | | | Participación en Total de Ingresos | Porcentaje de variación 2013 / 2012 |
|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Año 2008 Millones \$ | Año 2009 Millones \$ | Año 2010 Millones \$ | Año 2011 Millones \$ | Año 2012 Millones \$ | Año 2013 Millones \$ | | |
| Casino Sol Calama | - | 4.126 | 10.293 | 12.604 | 13.635 | 11.815 | 5,0% | -13,3% |
| Enjoy Antofagasta | 1.674 | 16.506 | 22.805 | 26.207 | 28.383 | 22.064 | 9,3% | -22,3% |
| Antay Casino & Hotel | 2.059 | 6.076 | 8.264 | 10.291 | 11.833 | 9.034 | 3,8% | -23,7% |
| Casino de Juegos del Pacífico | - | 1.097 | 4.176 | 4.905 | 5.715 | 5.121 | 2,2% | -10,4% |
| Casino Rinconada | - | 629 | 11.480 | 31.225 | 38.133 | 29.772 | 12,6% | -21,9% |
| Monticello Grand Casino | 7.014 | 46.060 | 42.505 | 75.192 | 80.919 | 64.605 | 27,3% | -20,2% |
| Casino Colchagua | 716 | 2.952 | 5.351 | 5.757 | 5.926 | 5.137 | 2,2% | -13,3% |
| Gran Casino de Talca | 56 | 4.516 | 4.470 | 9.394 | 10.312 | 9.511 | 4,0% | -7,8% |
| Termas de Chillán | 1.273 | 614 | 644 | 457 | 291 | 170 | 0,1% | -41,6% |
| Marina del Sol | 1.700 | 17.569 | 18.080 | 33.309 | 35.941 | 27.461 | 11,6% | -23,6% |
| Casino Gran Los Ángeles | 1.058 | 2.162 | 3.255 | 3.947 | 4.041 | 3.649 | 1,5% | -9,7% |
| Dreams Temuco | - | 10.550 | 15.470 | 18.791 | 20.764 | 16.452 | 7,0% | -20,8% |
| Dreams Valdivia | - | 5.617 | 8.754 | 9.968 | 10.690 | 7.677 | 3,2% | -28,2% |
| Casino Sol Osorno | - | 3.903 | 5.987 | 7.386 | 7.740 | 5.933 | 2,5% | -23,3% |
| Enjoy Chiloé | - | - | - | - | 1.554 | 2.589 | 1,1% | 66,5% |
| Dreams Coyhaique | - | - | - | - | 2.649 | 3.111 | 1,3% | 17,4% |
| Dreams Punta Arenas | - | 7.874 | 13.191 | 14.276 | 14.961 | 12.321 | 5,2% | -17,6% |
| Total | 15.550 | 130.251 | 174.724 | 263.708 | 293.485 | 236.420 | 100,0% | -19,4% |

Nota: Ingresos brutos anuales de 2008, 2009, 2010, 2011 y 2012 actualizados a valores constantes de 2013.

Tabla N°13: Ingresos Brutos de Juego por Casino Período 2008-2013

Cifras en Millones de US\$

| Casino | Ingresos Brutos de Juego | | | | | | Participación en Total de Ingresos | Porcentaje de variación |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------|
| | Año 2008 Millones US\$ | Año 2009 Millones US\$ | Año 2010 Millones US\$ | Año 2011 Millones US\$ | Año 2012 Millones US\$ | Año 2013 \$ | | |
| Casino Sol Calama | - | 7,17 | 18,56 | 24,62 | 27,63 | 23,93 | 5,0% | -13,4% |
| Enjoy Antofagasta | 2,78 | 27,73 | 41,07 | 51,22 | 57,49 | 44,68 | 9,3% | -22,3% |
| Antay Casino & Hotel | 3,42 | 10,19 | 14,87 | 20,09 | 23,97 | 18,31 | 3,8% | -23,6% |
| Casino de Juegos del Pacífico | - | 1,93 | 7,49 | 9,57 | 11,58 | 10,42 | 2,2% | -10,0% |
| Casino Rinconada | - | 1,11 | 21,25 | 60,87 | 77,33 | 60,43 | 12,6% | -21,8% |
| Monticello Grand Casino | 11,65 | 77,60 | 77,88 | 146,79 | 164,04 | 130,70 | 27,3% | -20,3% |
| Casino Colchagua | 1,19 | 4,95 | 9,58 | 11,27 | 12,00 | 10,41 | 2,2% | -13,3% |
| Gran Casino de Talca | 0,09 | 7,61 | 8,26 | 18,37 | 20,90 | 19,23 | 4,0% | -8,0% |
| Termas de Chillán | 2,11 | 1,02 | 1,15 | 0,90 | 0,59 | 0,35 | 0,1% | -41,1% |
| Marina del Sol | 2,82 | 29,53 | 33,18 | 65,06 | 72,84 | 55,65 | 11,6% | -23,6% |
| Casino Gran Los Ángeles | 1,76 | 3,62 | 5,86 | 7,71 | 8,19 | 7,36 | 1,5% | -10,1% |
| Dreams Temuco | - | 17,74 | 27,86 | 36,72 | 42,06 | 33,35 | 7,0% | -20,7% |
| Dreams Valdivia | - | 9,56 | 15,76 | 19,49 | 21,66 | 15,61 | 3,3% | -28,0% |
| Casino Sol Osorno | - | 6,57 | 10,80 | 14,43 | 15,69 | 12,03 | 2,5% | -23,3% |
| Enjoy Chiloé | - | - | - | - | 3,16 | 5,26 | 1,1% | 66,5% |
| Dreams Coyhaique | - | - | - | - | 5,38 | 6,31 | 1,3% | 17,2% |
| Dreams Punta Arenas | - | 13,47 | 23,76 | 27,88 | 30,32 | 24,93 | 5,2% | -17,8% |
| Total | 25,82 | 219,81 | 317,34 | 514,98 | 594,83 | 478,96 | 100,0% | -19,5% |

Considerando los ingresos brutos de juego expresados en pesos y a valores constantes de 2013, estos experimentaron una disminución de 19,4% en 2013 respecto al año anterior. Al considerar los ingresos brutos de juego expresados en dólares de Estados Unidos, estos registraron un retroceso de 19,5%.

Al revisar los datos de la Tabla N°12, se puede observar que los ingresos brutos de Monticello Grand Casino –que inició sus operaciones en octubre de 2008– cayeron 20,2% en 2013, explicado básicamente por el impacto de la modificación a la Ley de Tabaco (Ley N° 20.660), que impulsó un descenso en el número de visitas. Su participación en los ingresos totales de la industria alcanzó al 27,3%. Cabe señalar que este casino ha registrado la mayor participación de la industria desde el inicio de sus operaciones en octubre de 2008. Este liderazgo se fundamentaría en su mayor oferta de juegos y posiciones de juego y por su cercanía con la Región Metropolitana, la cual representa el mercado de mayor tamaño y poder adquisitivo del país. Su parque de máquinas de azar ha ido expandiéndose gradualmente, consolidando la mayor oferta de la industria en 2013 con 1.918 unidades.

Por su parte, los ingresos brutos de Casino Rinconada –que inició sus operaciones en agosto de 2009– experimentaron un retroceso de 21,9% en 2013. Esta baja se explica por el descenso en el número total de visitas al casino y además por una caída en el gasto promedio por cada visita. Su participación de mercado alcanzó a 12,6% en 2013, manteniendo el segundo lugar respecto de 2012.

Marina del Sol –que inició sus operaciones en noviembre de 2008– también reflejó los efectos de las restricciones aplicadas por la modificación a la Ley de Tabaco, por cuanto sus ingresos brutos experimentaron una baja de 23,6% en 2013, asociado a una caída en las visitas al casino y el gasto promedio por visita. Su participación de mercado alcanzó a 11,6%, la tercera mayor de la industria, manteniendo su posición respecto de 2012.

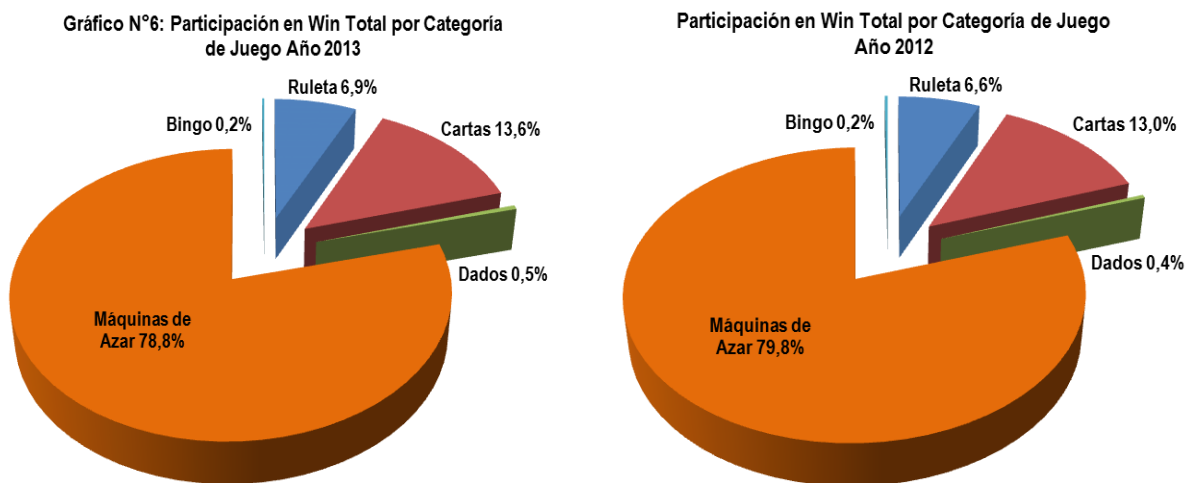
Enjoy Antofagasta –que inició sus operaciones en noviembre de 2008– presentó un descenso en sus ingresos brutos de 22,3% en 2013, alcanzando un 9,3% de participación de mercado, la cuarta mayor de la industria.

Dreams Temuco –que inició sus operaciones en enero de 2009– también reflejó una disminución en sus ingresos brutos, los que cayeron 20,8% en 2013. Su participación de mercado alcanzó a 7%, la quinta más alta en esta industria.

4.3. Ingresos Brutos de Juego por Categoría de Juego

Las máquinas de azar constituyen la categoría de juego más relevante en términos de generación de ingresos brutos. El parque de 9.787 máquinas de azar en funcionamiento en los 17 casinos de juego en operación en 2013 generó el 78,8% del total de ingresos brutos de juego o “win” de la industria de casinos de juego que opera al amparo de la Ley N° 19.995.

En segundo lugar, la categoría de juego de cartas generó el 13,6% de los ingresos brutos de juego. La categoría de juego de ruleta generó un 6,9% del “win”, seguida por la categoría de juego de dados con un 0,5% y finalmente, la categoría de juego de bingo con una participación de un 0,2% del total de ingresos brutos de juego. La participación comparativa por categoría en 2013 y 2012 se muestra en los siguientes gráficos:



Al observar la distribución de las categorías de juego en comparación con la situación existente en 2012, se aprecia que la participación de la categoría de máquinas de azar descendió en 1 punto porcentual en 2013, y continúa siendo la base principal de generación de ingresos en los casinos. En tanto, las categorías de cartas, dados y ruleta crecieron en 0,6; 0,1; 0,3 puntos porcentuales, respectivamente. Por último, la participación en el win total de la categoría de bingo se mantuvo en 0,2%.

La alta concentración de los ingresos brutos generados por las máquinas de azar se explica porque representan la mayor oferta dentro de las categorías de juego ofrecidas por los casinos, a lo que se agregan algunas características atractivas para los clientes, tales como la menor dificultad y experiencia que demandan a los jugadores para ser utilizadas y el bajo monto de la apuesta mínima en comparación con las otras categorías de juego. A estas ventajas comparativas de las máquinas se ha sumado la existencia de pozos progresivos que ofrecen premios adicionales a los jugadores, que en algunos casos reciben aportes de otros casinos a través del sistema “wap”. Además, ofrecen una amplia variedad de software de juegos, la que se renueva periódicamente, incluyendo la posibilidad de seleccionar entre diferentes juegos en una misma máquina de azar, mediante la opción de juegos descargables disponible en algunas de las máquinas de azar.

Se ha comprobado que aunque los jugadores han adquirido mayor conocimiento de los distintos juegos de mesas, la participación relativa en los ingresos de juego continúa estando concentrada en las máquinas de azar.

Al analizar los resultados desagregados por categoría de juego, Monticello Grand Casino logró los mayores ingresos en las categorías de ruleta, cartas, dados y máquinas de azar. Por su parte, Enjoy Antofagasta lideró los ingresos brutos en la categoría de bingo.

El detalle de los ingresos brutos de juego según categoría para los 17 casinos de la industria, se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°14: Ingresos Brutos de Juego por Categoría de Juego año 2013

Cifras en Millones de \$

| Casino | Categoría de Juego | | | | | Total |
|---|--------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | Ruleta | Cartas | Dados | Máq. de Azar | Bingo | |
| | Millones \$ | Millones \$ | Millones \$ | Millones \$ | Millones \$ | |
| Casino Sol Calama | 879 | 1.231 | 123 | 9.576 | 7 | 11.815 |
| Enjoy Antofagasta | 1.787 | 2.753 | 60 | 17.336 | 128 | 22.064 |
| Antay Casino & Hotel | 750 | 900 | 32 | 7.352 | 0 | 9.034 |
| Casino de Juegos del Pacífico | 258 | 415 | 32 | 4.414 | 2 | 5.121 |
| Casino Rinconada | 1.805 | 8.310 | 193 | 19.424 | 40 | 29.772 |
| Monticello Grand Casino | 7.042 | 9.366 | 403 | 47.728 | 66 | 64.605 |
| Casino Colchagua | 302 | 1.014 | 38 | 3.760 | 23 | 5.137 |
| Gran Casino de Talca | 351 | 857 | 39 | 8.264 | 0 | 9.511 |
| Termas de Chillán | 22 | 44 | 0 | 104 | 0 | 170 |
| Marina del Sol | 665 | 2.772 | 77 | 23.917 | 29 | 27.461 |
| Casino Gran Los Ángeles | 358 | 693 | 30 | 2.529 | 38 | 3.649 |
| Dreams Temuco | 721 | 1.345 | 21 | 14.362 | 2 | 16.452 |
| Dreams Valdivia | 332 | 534 | 14 | 6.797 | 0 | 7.677 |
| Casino Sol Osorno | 331 | 388 | 9 | 5.204 | 0 | 5.933 |
| Enjoy Chiloé | 251 | 513 | 14 | 1.808 | 2 | 2.589 |
| Dreams Coyhaique | 207 | 338 | 10 | 2.555 | 0 | 3.111 |
| Dreams Punta Arenas | 329 | 653 | 29 | 11.245 | 64 | 12.321 |
| Total Ing. Brutos de Juego (MM \$) | 16.392 | 32.126 | 1.126 | 186.374 | 402 | 236.420 |
| % por Categoría de Juego (%) | 6,93% | 13,59% | 0,48% | 78,83% | 0,17% | 100% |

4.4. Ingresos Brutos de Juego Diarios por Posiciones y Categoría de Juego

Relacionando el valor de los ingresos brutos o “win” de cada categoría de juego con la cantidad de días de funcionamiento en el año, y considerando la oferta final de posiciones de juego de cada casino durante 2013, se obtienen los ingresos brutos de juego diario que genera individualmente la oferta de posiciones de juego para cada mesa de juego, cada máquina de azar y cada posición de las salas de bingo.

Para realizar este cálculo, los valores de los ingresos brutos de juego por cada categoría de juego presentados en el cuadro anterior se dividen por los días de operación en el año de cada casino y luego por la oferta de posiciones de juego en cada categoría de mesas, máquinas de azar y bingo. Los resultados al 31 de diciembre de 2013 se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°15: Ingresos Brutos Diarios por Posiciones de Juego y Categoría de Juego Año 2013

| Casino | Días de Operación Casino | Ingresos Brutos Diarios por Posiciones y Categoría de Juego | | | | |
|-------------------------------|--------------------------|---|---------------|---------------|------------------|------------|
| | | Ruleta | Cartas | Dados | Máquinas de azar | Bingo |
| | | N° | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Casino Sol Calama | 365 | 57.371 | 35.126 | 33.583 | 58.040 | 138 |
| Enjoy Antofagasta | 365 | 69.928 | 33.373 | 11.773 | 60.122 | 1.415 |
| Antay Casino & Hotel | 365 | 58.711 | 17.358 | 12.654 | 52.316 | 0 |
| Casino de Juegos del Pacífico | 365 | 14.451 | 15.790 | 8.831 | 36.097 | 31 |
| Casino Rinconada | 365 | 50.450 | 69.202 | 52.827 | 38.340 | 1.108 |
| Monticello Grand Casino | 365 | 91.876 | 71.679 | 110.437 | 68.176 | 600 |
| Casino Colchagua | 365 | 23.657 | 26.207 | 7.374 | 43.283 | 1.036 |
| Gran Casino de Talca | 365 | 34.382 | 25.512 | 10.709 | 50.313 | 0 |
| Termas de Chillán | 276 | 3.713 | 2.216 | 0 | 3.770 | 0 |
| Marina del Sol | 365 | 17.363 | 30.623 | 21.170 | 46.972 | 476 |
| Casino Gran Los Ángeles | 365 | 35.062 | 46.337 | 11.828 | 34.639 | 2.617 |
| Dreams Temuco | 365 | 40.331 | 19.812 | 2.440 | 63.262 | 31 |
| Dreams Valdivia | 365 | 25.956 | 12.830 | 2.287 | 49.002 | 13 |
| Casino Sol Osorno | 365 | 21.610 | 10.425 | 2.545 | 43.075 | 0 |
| Enjoy Chiloé | 365 | 14.032 | 17.788 | 5.410 | 21.541 | 93 |
| Dreams Coyhaique | 365 | 20.286 | 23.766 | 4.106 | 46.667 | 4 |
| Dreams Punta Arenas | 365 | 25.782 | 18.447 | 5.759 | 72.830 | 1.172 |
| Total Industria | 6.116 | 46.830 | 36.689 | 16.153 | 52.173 | 518 |

Nota: El Win total por unidad equivale a un promedio ponderado por las posiciones ofrecidas del casino en el año 2013

Monticello Grand Casino obtuvo el mayor ingreso bruto diario por posición de juego en las tres categorías de mesas (ruleta, cartas y dados). Por otra parte, Casino Gran Los Ángeles reflejó el mayor ingreso bruto diario por posición en la categoría de bingo.

El mayor ingreso bruto diario en máquinas de azar fue obtenido por Dreams Punta Arenas, con un valor estimado de \$ 72.830, seguido por Monticello Grand Casino con \$ 68.176, Dreams Temuco con \$ 63.262 y Enjoy Antofagasta con \$ 60.122. El ingreso bruto diario promedio de la industria para máquinas de azar alcanzó un valor estimado de \$ 52.173.

4.5. Ingresos Brutos de Juego Diarios por Casino de Juego

Durante 2013, 16 de los 17 casinos de juego regulados por la Ley N° 19.995, operaron ininterrumpidamente los 365 días del año. La excepción se observó en Casino Termas de Chillán, que operó 276 días, debido a que cesó su funcionamiento en octubre de 2013 tras comunicar su renuncia al permiso de operación a la SCJ, como se mencionó anteriormente.

Para realizar una comparación entre los ingresos brutos de cada casino de juego generados entre 2012 y 2013 que anule el efecto de la diferencia de días de operación, se ha considerado necesario normalizarlos utilizando como base el número efectivo de días de operación de cada casino en cada período, lo que determina un ingreso bruto diario comparable en cada año. La siguiente tabla presenta cifras comparativas que reflejan las variaciones para los casinos de la industria entre 2012 y 2013:

Tabla N°16: Ingresos Brutos Diarios por Casino, Período 2012-2013

Cifras en \$

| Casino | Días de Operación | | Ingresos Brutos Diarios | | Variación 2013 / 2012 % | Participación en Total de Ingresos | | Lugar en Participación | |
|-------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------|------------------------|----------|
| | Año 2012 | Año 2013 | Año 2012 | Año 2013 | | Año 2012 | Año 2013 | Año 2012 | Año 2013 |
| | N° | N° | \$ | \$ | | % | % | % | |
| Casino Sol Calama | 366 | 365 | 37.254.093 | 32.370.493 | -13,1% | 4,6% | 5,0% | 7 | 7 |
| Enjoy Antofagasta | 366 | 365 | 77.548.440 | 60.449.575 | -22,0% | 9,7% | 9,3% | 4 | 4 |
| Antay Casino & Hotel | 366 | 365 | 32.331.468 | 24.750.053 | -23,4% | 4,0% | 3,8% | 8 | 9 |
| Casino de Juegos del Pacífico | 366 | 365 | 15.613.624 | 14.030.499 | -10,1% | 1,9% | 2,2% | 13 | 13 |
| Casino Rinconada | 366 | 365 | 104.189.103 | 81.567.139 | -21,7% | 13,0% | 12,6% | 2 | 2 |
| Monticello Grand Casino | 366 | 365 | 221.090.851 | 177.001.281 | -19,9% | 27,6% | 27,3% | 1 | 1 |
| Casino Colchagua | 366 | 365 | 16.190.498 | 14.072.801 | -13,1% | 2,0% | 2,2% | 12 | 12 |
| Gran Casino de Talca | 366 | 365 | 28.175.454 | 26.057.840 | -7,5% | 3,5% | 4,0% | 10 | 8 |
| Termas de Chillán | 366 | 276 | 794.149 | 614.529 | -22,6% | 0,1% | 0,1% | 17 | 17 |
| Marina del Sol | 366 | 365 | 98.198.161 | 75.234.981 | -23,4% | 12,2% | 11,6% | 3 | 3 |
| Casino Gran Los Ángeles | 366 | 365 | 11.040.762 | 9.996.769 | -9,5% | 1,4% | 1,5% | 14 | 14 |
| Dreams Temuco | 366 | 365 | 56.731.396 | 45.073.986 | -20,5% | 7,1% | 7,0% | 5 | 5 |
| Dreams Valdivia | 366 | 365 | 29.207.140 | 21.032.016 | -28,0% | 3,6% | 3,2% | 9 | 10 |
| Casino Sol Osorno | 366 | 365 | 21.146.571 | 16.254.367 | -23,1% | 2,6% | 2,5% | 11 | 11 |
| Enjoy Chiloé | 238 | 365 | 6.530.882 | 7.091.828 | - | 0,5% | 1,1% | 16 | 16 |
| Dreams Coyhaique | 257 | 365 | 10.308.571 | 8.523.855 | - | 0,9% | 1,3% | 15 | 15 |
| Dreams Punta Arenas | 354 | 365 | 42.261.470 | 33.755.161 | -20,1% | 5,1% | 5,2% | 6 | 6 |
| Total | 5.973 | 6.116 | 49.135.359 | 38.656.062 | -21,3% | 100% | 100% | | |

Nota: Ingresos de 2012 actualizados a valores constantes de 2013.

Al comparar la participación de los casinos en relación con los ingresos brutos diarios sobre una base normalizada, se puede observar que Monticello Grand Casino mantuvo el primer lugar en el ranking 2013, mientras que Casino Rinconada, Marina del Sol, Enjoy Antofagasta y Dreams Temuco mantuvieron sus respectivas posiciones desde la segunda hasta la quinta ubicación del ranking. Se detectaron algunos cambios de posición en este ranking en otras sociedades operadoras, tales como en Gran Casino de Talca, que subió a la octava ubicación, la que en 2012 era ocupada por Antay Casino & Hotel.

5. Impuestos Asociados a la Industria de Casinos de Juego

El monto recaudado por concepto de impuesto específico al juego en 2013 ascendió a \$ 39.161 millones. Adicionalmente, el Estado recaudó recursos por concepto de impuesto por entradas a los casinos de juego por un monto de \$ 16.239 millones. Por otro lado, los casinos generaron un monto de IVA débito fiscal al juego por un total de \$ 37.748 millones.

5.1. Impuesto Específico al Juego por Casino

Del monto total recaudado por concepto de impuesto específico al juego en 2013, la mayor participación correspondió a Monticello Grand Casino con un 27,7%, seguido por Casino Rinconada con un 12,8%, Marina del Sol con un 11,3% y Enjoy Antofagasta con un 9,2%.

Los casinos que registraron una menor participación fueron Casino Termas de Chillán con un 0,1%, Enjoy Chiloé con un 1,1% y Dreams Coyhaique con un 1,3%. Cabe recordar que Casino Termas de Chillán mantuvo sus operaciones solo hasta el 3 de octubre de 2013.

La participación de cada casino de juego respecto del total de impuestos al juego recaudados en 2013 se presenta en la siguiente tabla y en el gráfico de la página siguiente:

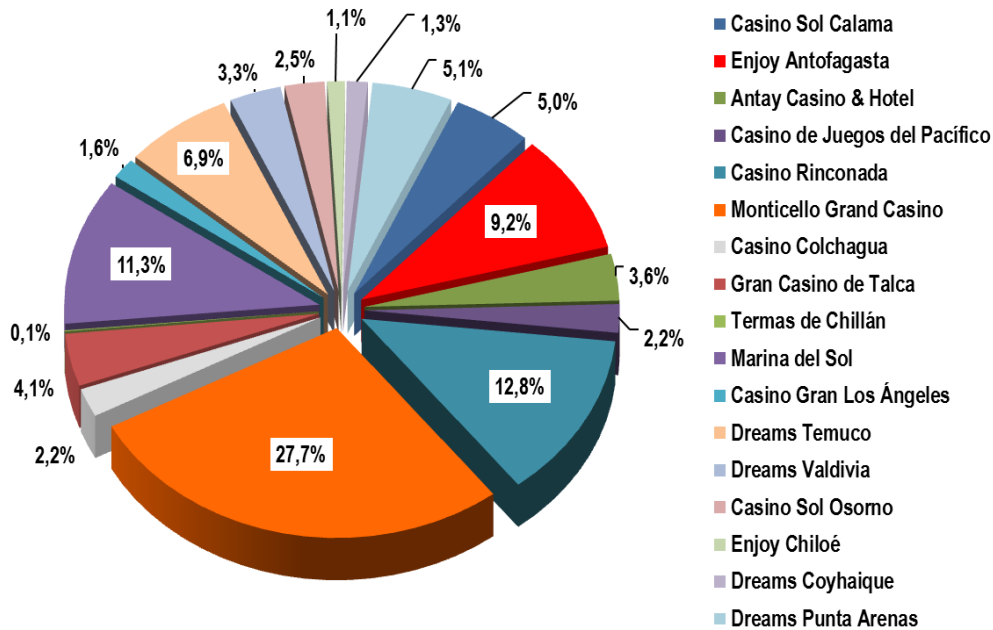
Tabla N°17: Impuesto Específico al Juego por Casino Período 2012-2013

Cifras en Millones de \$ y US\$

| Casino | N° de Días de Operación Año 2012 | N° de Días de Operación Año 2013 | Impuesto Especifico al Juego Año 2012 | Impuesto Especifico al Juego Año 2013 | Porcentaje de variación | Impuesto Especifico al Juego Año 2013 | Participación en Total Impuesto Año 2013 |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--|
| | N° | N° | Millones \$ | Millones \$ | % | Millones US\$ | % |
| Casino Sol Calama | 366 | 365 | 2.268 | 1.964 | -13,4% | 3,98 | 5,02% |
| Enjoy Antofagasta | 366 | 365 | 4.736 | 3.617 | -23,6% | 7,33 | 9,24% |
| Antay Casino & Hotel | 366 | 365 | 1.870 | 1.410 | -24,6% | 2,86 | 3,60% |
| Casino de Juegos del Pacífico | 366 | 365 | 960 | 861 | -10,4% | 1,75 | 2,20% |
| Casino Rinconada | 366 | 365 | 6.409 | 5.004 | -21,9% | 10,16 | 12,78% |
| Monticello Grand Casino | 366 | 365 | 13.600 | 10.858 | -20,2% | 21,97 | 27,73% |
| Casino Colchagua | 366 | 365 | 996 | 863 | -13,3% | 1,75 | 2,20% |
| Gran Casino de Talca | 366 | 365 | 1.733 | 1.587 | -8,5% | 3,21 | 4,05% |
| Termas de Chillán | 366 | 276 | 49 | 29 | -41,6% | 0,06 | 0,07% |
| Marina del Sol | 366 | 365 | 5.800 | 4.416 | -23,9% | 8,95 | 11,28% |
| Casino Gran Los Ángeles | 366 | 365 | 672 | 607 | -9,7% | 1,22 | 1,55% |
| Dreams Temuco | 366 | 365 | 3.456 | 2.716 | -21,4% | 5,51 | 6,94% |
| Dreams Valdivia | 366 | 365 | 1.781 | 1.286 | -27,8% | 2,61 | 3,28% |
| Casino Sol Osorno | 366 | 365 | 1.301 | 990 | -23,9% | 2,01 | 2,53% |
| Enjoy Chiloé | 238 | 365 | 261 | 435 | 66,5% | 0,88 | 1,11% |
| Dreams Coyhaique | 257 | 365 | 441 | 521 | 18,3% | 1,06 | 1,33% |
| Dreams Punta Arenas | 354 | 365 | 2.382 | 1.997 | -16,2% | 4,04 | 5,10% |
| Total | 5.973 | 6.116 | 48.714 | 39.161 | -19,6% | 79,34 | 100,0% |

Nota: Impuestos de 2012 actualizados a valores constantes de 2013.

Gráfico N°7: Participación en Total de Impuesto Específico al Juego Año 2013



Se aprecia que los cinco casinos con los mayores ingresos brutos de juego generados en 2013 (Monticello Grand Casino, Casino Rinconada, Marina del Sol, Enjoy Antofagasta y Dreams Temuco) aportaron el 68% del total de impuestos específicos al juego de esta industria.

Según el esquema de entrega de los recursos generados por los impuestos específicos al juego estipulado en la Ley N°19.995, la Tesorería General de la República recauda este impuesto y lo transfiere a las respectivas Municipalidades y Gobiernos Regionales dentro del mes subsiguiente al de su recaudación, generándose un desfase de tres meses entre la generación de los recursos y su disponibilidad.

5.2. Distribución de los Recursos Asociados al Impuesto Específico al Juego

Según lo señalado en la Ley N°19.995, los recursos generados por concepto del 20% del impuesto específico al juego se dividen en partes iguales entre la Municipalidad y el Gobierno Regional (GORE) correspondientes a los lugares de emplazamiento de cada uno de los casinos en operación.

En la tabla siguiente se presentan los montos a percibir por cada una de las Municipalidades y Gobiernos Regionales por concepto de impuesto específico al juego, generados entre enero y diciembre de 2013, los que ascendieron a \$ 19.580 millones para el conjunto de los 11 gobiernos regionales e igual cifra para las 17 municipalidades donde se encuentran emplazados los casinos.

Tabla N°18: Distribución Impuesto Específico al Juego por GORE y Municipalidad Año 2013

| Región | Impuesto Específico GORE Millones \$ | Municipalidad (Comuna) | Impuesto Específico Municipalidad Millones \$ |
|------------------------|---|------------------------|--|
| Región de Antofagasta | 2.791 | Calama | 982 |
| | | Antofagasta | 1.809 |
| Región de Atacama | 705 | Copiapó | 705 |
| Región de Valparaíso | 2.932 | San Antonio | 430 |
| | | Rinconada | 2.502 |
| Región de O'Higgins | 5.861 | Mostazal | 5.429 |
| | | Santa Cruz | 432 |
| Región del Maule | 793 | Talca | 793 |
| | | Pinto | 14 |
| Región del Biobío | 2.526 | Talcahuano | 2.208 |
| | | Los Ángeles | 304 |
| Región de la Araucanía | 1.358 | Temuco | 1.358 |
| Región de los Ríos | 643 | Valdivia | 643 |
| Región de los Lagos | 713 | Osorno | 495 |
| | | Castro | 218 |
| Región de Aysén | 261 | Coyhaique | 261 |
| Región de Magallanes | 998 | Punta Arenas | 998 |
| Total | 19.580 | Total | 19.580 |

Aunque los impuestos específicos al juego del periodo 2013 son los detallados en la Tabla N°18, los impuestos efectivamente percibidos durante 2013 por los respectivos gobiernos regionales y municipalidades corresponden a aquellos generados por los casinos entre los meses de octubre de 2012 y septiembre de 2013, los que sumaron un total de \$ 21.295 millones tanto para los gobiernos regionales como para las municipalidades.

La distribución de los recursos que efectivamente debieron percibir los respectivos Gobiernos Regionales y Municipalidades durante el año 2013 se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°19: Valor Efectivo Percibido del Impuesto Especifico al Juego por GORE y Municipalidad Año 2013

| Región | Impuesto Especifico GORE Millones \$ | Municipalidad (Comuna) | Impuesto Especifico Municipalidad Millones \$ |
|------------------------|---|------------------------|--|
| Región de Antofagasta | 2.947 | Calama | 1.042 |
| | | Antofagasta | 1.904 |
| Región de Atacama | 766 | Copiapó | 766 |
| Región de Valparaíso | 3.287 | San Antonio | 457 |
| | | Rinconada | 2.830 |
| Región de O'Higgins | 6.354 | Mostazal | 5.906 |
| | | Santa Cruz | 447 |
| Región del Maule | 826 | Talca | 826 |
| | | Pinto | 17 |
| Región del Biobío | 2.761 | Talcahuano | 2.432 |
| | | Los Ángeles | 313 |
| Región de la Araucanía | 1.479 | Temuco | 1.479 |
| Región de los Ríos | 733 | Valdivia | 733 |
| Región de los Lagos | 768 | Osorno | 549 |
| | | Castro | 219 |
| Región de Aysén | 282 | Coyhaique | 282 |
| Región de Magallanes | 1.091 | Punta Arenas | 1.091 |
| Total | 21.295 | Total | 21.295 |

Nota: Impuestos percibidos en el año 2013, corresponden a los contabilizados entre octubre 2012 y septiembre 2013.

5.3. IVA Débito Fiscal al Juego e Impuesto por Entradas

Además del impuesto específico al juego, un segundo gravamen contemplado en la Ley N°19.995 que afecta a los casinos de juego en operación es el impuesto por la entrada a las salas de juego, que es un gravamen de exclusivo beneficio fiscal, equivalente a 0,07 de una unidad tributaria mensual (UTM). Adicionalmente, se debe considerar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) a los ingresos de juego generados al interior de los casinos.

Del análisis de los impuestos que se generaron producto de la operación de los casinos de juego en 2013, se reconoce que el Impuesto al Valor Agregado (IVA) aplicado al juego es un valor correspondiente al IVA débito fiscal al juego y, por lo tanto, no necesariamente refleja el valor efectivamente enterado por las sociedades operadoras a las arcas fiscales.

Los recursos asociados al impuesto por la entrada a los casinos de juego pasan a formar parte de las rentas generales de la Nación.

En la siguiente tabla se presentan los valores de estos tres impuestos que fueron generados por los casinos de juego durante 2013:

| Tabla N°20: Impuesto Específico al Juego , IVA al Juego e Impuesto por Entradas, por Casino Año 2013 | | | |
|--|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Casinos | Impuesto Específico al Juego | IVA Débito Fiscal al Juego | Impuesto por Entradas |
| | Millones \$ | Millones \$ | Millones \$ |
| Casino Sol Calama | 1.964 | 1.886 | 748 |
| Enjoy Antofagasta | 3.617 | 3.523 | 1.548 |
| Antay Casino & Hotel | 1.410 | 1.442 | 619 |
| Casino de Juegos del Pacífico | 861 | 818 | 580 |
| Casino de Juego de Rinconada | 5.004 | 4.754 | 1.488 |
| Monticello Grand Casino | 10.858 | 10.315 | 2.597 |
| Casino de Colchagua | 863 | 820 | 413 |
| Gran Casino de Talca | 1.587 | 1.519 | 818 |
| Termas de Chillán | 29 | 27 | 22 |
| Marina del Sol | 4.416 | 4.384 | 2.460 |
| Casino Gran Los Ángeles | 607 | 583 | 430 |
| Dreams Temuco | 2.716 | 2.627 | 1.493 |
| Dreams Valdivia | 1.286 | 1.226 | 730 |
| Casino Sol Osorno | 990 | 947 | 518 |
| Enjoy Chiloé | 435 | 413 | 339 |
| Dreams Coyhaique | 521 | 497 | 383 |
| Dreams Punta Arenas | 1.997 | 1.967 | 1.053 |
| Total Millones \$ | 39.161 | 37.748 | 16.239 |
| Total Millones US\$ | 79,3 | 76,5 | 32,9 |

Nota: Impuesto específico: 20% sobre base de ingresos brutos del juego menos IVA y pago previsional mensual (PPM).

IVA débito fiscal: 19% de ingresos brutos del juego.

Impuesto por Entrada: 0,07 UTM por entrada.

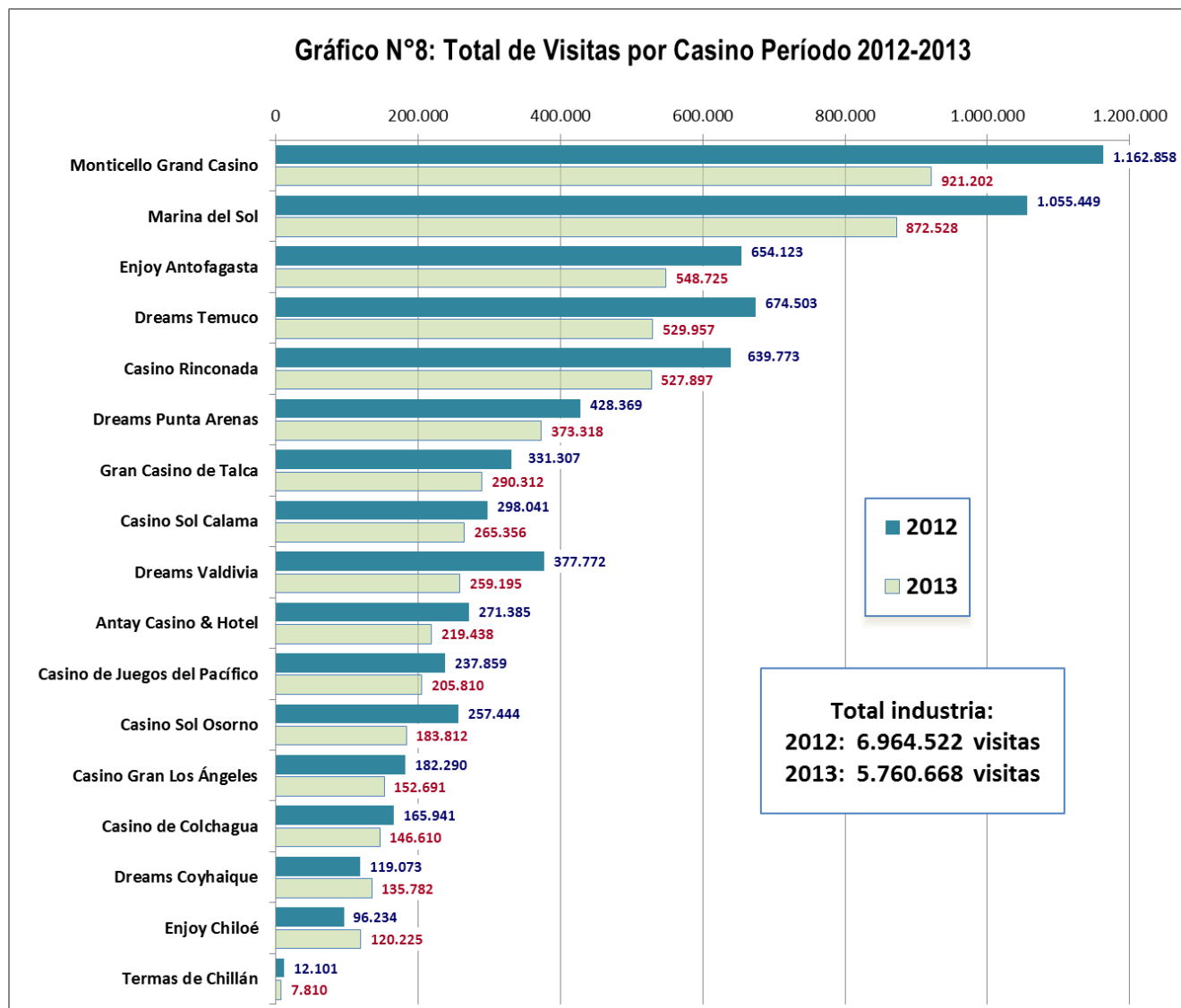
6. Visitas a los Casinos de Juego, Gasto Promedio y Retorno del Juego

6.1. Visitas por Casino de Juego

Las visitas a los 17 casinos de juego en funcionamiento en 2013 sumaron un total de 5.760.668, lo que representa una disminución de un 17,3% respecto de 2012. Como se mencionó anteriormente, esta contracción se vio impulsada por las restricciones impuestas por las modificaciones a la Ley de Tabaco a partir de marzo de 2013.

En 2013, la mayor participación en esta industria en número de visitas la registró Monticello Grand Casino con 16%, seguido de Marina de Sol con 15,1%, Enjoy Antofagasta con 9,5%, Dreams Temuco con 9,2%, y Casino Rinconada con 9,2%. En conjunto, estos cinco casinos representaron el 59% del total de las visitas.

El ranking de visitas a los casinos de juego se presenta en el siguiente gráfico:



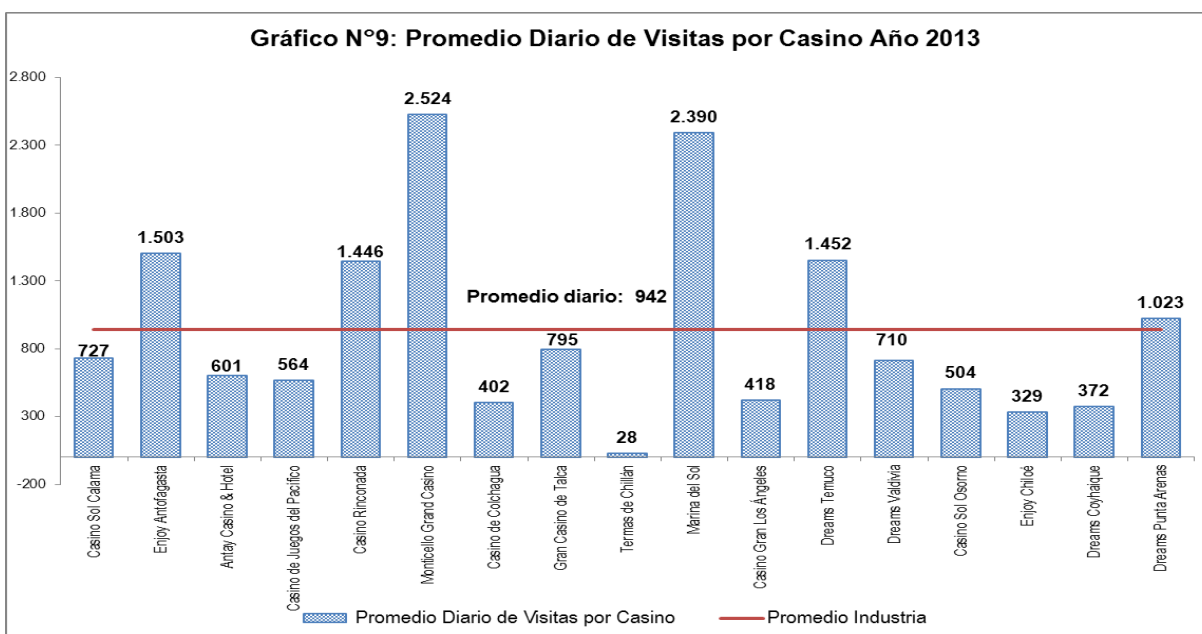
Para efectos comparativos, se consideró el promedio diario de visitas a las salas de juego, lo que permite anular el efecto de los días fuera de operación que se registraron en 2013.

En 2013, Monticello Grand Casino registró el mayor promedio diario con 2.524 visitas, en segundo lugar se ubicó Marina del Sol con 2.390, en tercer lugar Enjoy Antofagasta con 1.503, en cuarto lugar Dreams Temuco con 1.452 y en quinto lugar Casino Rinconada, con un promedio diario de 1.446 visitas. A nivel agregado, las visitas promedio diarias en 2013 a los 17 casinos en funcionamiento fueron de 942, un 19,2% inferior a las visitas promedio diarias contabilizadas por los casinos que estuvieron en operación en 2012.

El promedio de visitas recibidas por cada casino en 2012 y 2013 se detalla en la siguiente tabla y en el gráfico adjunto:

Tabla N°21: Visitas por Casino de Juego Año 2013

| Casino | Días de Operación | | Visitas por Casino | | | Promedio Diario de Visitas por Casino | |
|-------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------|
| | Año 2012 N° | Año 2013 N° | Año 2012 N° | Año 2013 N° | Variación 2013 / 2012 | Año 2012 N° | Año 2013 N° |
| Casino Sol Calama | 366 | 365 | 298.041 | 265.356 | -11,0% | 814 | 727 |
| Enjoy Antofagasta | 366 | 365 | 654.123 | 548.725 | -16,1% | 1.787 | 1.503 |
| Antay Casino & Hotel | 366 | 365 | 271.385 | 219.438 | -19,1% | 741 | 601 |
| Casino de Juegos del Pacífico | 366 | 365 | 237.859 | 205.810 | -13,5% | 650 | 564 |
| Casino Rinconada | 366 | 365 | 639.773 | 527.897 | -17,5% | 1.748 | 1.446 |
| Monticello Grand Casino | 366 | 365 | 1.162.858 | 921.202 | -20,8% | 3.177 | 2.524 |
| Casino de Colchagua | 366 | 365 | 165.941 | 146.610 | -11,6% | 453 | 402 |
| Gran Casino de Talca | 366 | 365 | 331.307 | 290.312 | -12,4% | 905 | 795 |
| Termas de Chillán | 366 | 276 | 12.101 | 7.810 | -35,5% | 33 | 28 |
| Marina del Sol | 366 | 365 | 1.055.449 | 872.528 | -17,3% | 2.884 | 2.390 |
| Casino Gran Los Ángeles | 366 | 365 | 182.290 | 152.691 | -16,2% | 498 | 418 |
| Dreams Temuco | 366 | 365 | 674.503 | 529.957 | -21,4% | 1.843 | 1.452 |
| Dreams Valdivia | 366 | 365 | 377.772 | 259.195 | -31,4% | 1.032 | 710 |
| Casino Sol Osorno | 366 | 365 | 257.444 | 183.812 | -28,6% | 703 | 504 |
| Enjoy Chiloé | 238 | 365 | 96.234 | 120.225 | 24,9% | 404 | 329 |
| Dreams Coyhaique | 257 | 365 | 119.073 | 135.782 | 14,0% | 463 | 372 |
| Dreams Punta Arenas | 354 | 365 | 428.369 | 373.318 | -12,9% | 1.210 | 1.023 |
| Total | 5.973 | 6.116 | 6.964.522 | 5.760.668 | -17,3% | 1.166 | 942 |



En el Gráfico N°9 se puede observar que 6 de los 17 casinos -correspondientes a Enjoy Antofagasta, Casino Rinconada, Monticello Grand Casino, Marina de Sol, Dreams Temuco y Dreams Punta Arenas- presentaron un promedio diario de visitas superior al promedio de la industria, que fue de 942 visitas. Por otra parte, se observó la escasa afluencia de clientes a Casino Termas de Chillán, con un promedio de solo 28 visitas diarias.

6.2. Gasto Promedio por Visita

Otro indicador relevante para medir el nivel de actividad en la industria de casinos es el gasto promedio por visita, el que permite estimar cuánto dinero están dispuestos a gastar, en promedio, los clientes que visitan las distintas salas de juego del país.

El gasto promedio por visita en 2013 alcanzó a \$ 41.040. Al analizar individualmente este indicador, el casino de juego que obtuvo el mayor gasto promedio por visita correspondió a Monticello Grand Casino con \$ 70.132, seguido por Casino Rinconada con \$ 56.397 y, en tercer lugar, Casino Sol Calama con \$ 44.526. Por otra parte, Enjoy Chiloé registró el menor gasto promedio con \$ 21.531 por visita.

En cuanto a la variación observada para esta variable en 2013 respecto de 2012 para los 17 casinos en funcionamiento, se observa que Enjoy Chiloé presentó el mayor incremento, con una variación de 33,3%, aunque en este indicador influyó el hecho que este casino inició sus operaciones en mayo de 2012, por lo que sus resultados aún no reflejaban una operación en régimen. Otros ocho casinos que mostraron variaciones positivas fueron Casino Gran Los Ángeles (7,8%), Casino Sol Osorno (7,4%), Gran Casino de Talca (5,3%), Dreams Valdivia (4,7%) Casino de Juegos del Pacífico (3,6%), Dreams Coyhaique (3%), Dreams Temuco (0,8%) y Monticello Grand Casino (0,8%). Por el contrario, los casinos que reflejaron caídas en el gasto promedio por visita fueron Casino Termas de Chillán (-9,6%), Marina del Sol (-7,6%), Enjoy Antofagasta (-7,3%), Antay Casino & Hotel (-5,6%), Dreams Punta Arenas (-5,5%), Casino Rinconada (-5,4%), Casino Sol Calama (-2,7%) y Casino Colchagua (-1,9%).

El gasto promedio por visita para cada casino de juego se detalla en la siguiente tabla:

Tabla N°22: Gasto Promedio por Visita a los Casinos de Juego Período 2012-2013

| Casino | Win Casino | Win Casino | Visitas por | Visitas por | Gasto Promedio | Gasto Promedio | Porcentaje de |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| | Año 2012 | Año 2013 | Casino Año | Casino Año | por Visita Año | por Visita Año | Variación |
| | Millones \$ | Millones \$ | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2013-2012 |
| | | | N° | N° | \$ | \$ | % |
| Casino Sol Calama | 13.635 | 11.815 | 298.041 | 265.356 | 45.749 | 44.526 | -2,7% |
| Enjoy Antofagasta | 28.383 | 22.064 | 654.123 | 548.725 | 43.391 | 40.210 | -7,3% |
| Antay Casino & Hotel | 11.833 | 9.034 | 271.385 | 219.438 | 43.603 | 41.168 | -5,6% |
| Casino de Juegos del Pacífico | 5.715 | 5.121 | 237.859 | 205.810 | 24.025 | 24.883 | 3,6% |
| Casino Rinconada | 38.133 | 29.772 | 639.773 | 527.897 | 59.604 | 56.397 | -5,4% |
| Monticello Grand Casino | 80.919 | 64.605 | 1.162.858 | 921.202 | 69.587 | 70.132 | 0,8% |
| Casino Colchagua | 5.926 | 5.137 | 165.941 | 146.610 | 35.710 | 35.036 | -1,9% |
| Gran Casino de Talca | 10.312 | 9.511 | 331.307 | 290.312 | 31.126 | 32.762 | 5,3% |
| Termas de Chillán | 291 | 170 | 12.101 | 7.810 | 24.019 | 21.717 | -9,6% |
| Marina del Sol | 35.941 | 27.461 | 1.055.449 | 872.528 | 34.052 | 31.473 | -7,6% |
| Casino Gran Los Ángeles | 4.041 | 3.649 | 182.290 | 152.691 | 22.168 | 23.897 | 7,8% |
| Dreams Temuco | 20.764 | 16.452 | 674.503 | 529.957 | 30.784 | 31.044 | 0,8% |
| Dreams Valdivia | 10.690 | 7.677 | 377.772 | 259.195 | 28.297 | 29.617 | 4,7% |
| Casino Sol Osorno | 7.740 | 5.933 | 257.444 | 183.812 | 30.063 | 32.277 | 7,4% |
| Enjoy Chiloé | 1.554 | 2.589 | 96.234 | 120.225 | 16.152 | 21.531 | 33,3% |
| Dreams Coyhaique | 2.649 | 3.111 | 119.073 | 135.782 | 22.249 | 22.913 | 3,0% |
| Dreams Punta Arenas | 14.961 | 12.321 | 428.369 | 373.318 | 34.924 | 33.003 | -5,5% |
| Total | 293.485 | 236.420 | 6.964.522 | 5.760.668 | 42.140 | 41.040 | -2,6% |

Nota: Ingresos de 2012 actualizados a valores constantes de 2013.

A nivel agregado, el gasto promedio real por visita descendió 2,6% en 2013 respecto del año anterior, al bajar de \$42.140 a \$41.040.

6.3. Retorno Para los Clientes en Máquinas de Azar, Mesas de Juego y Bingo

El monto total apostado en el parque de máquinas de azar de la industria durante 2013 ascendió a los \$ 2.891.467 millones, de los cuales \$ 186.374 millones constituyeron ingresos brutos de juego de los casinos. De esta forma, el retorno a los clientes ascendió a \$ 2.705.093 millones, lo que implica un porcentaje de retorno real a los clientes por haber jugado en las máquinas de azar de un 93,6%, obtenido como la razón entre los premios ganados por los jugadores y el monto total apostado por ellos.

Es importante destacar que la normativa para la industria de casinos de juego –regulada por la Ley N°19.995– exige que los programas de juego de las máquinas de azar estén configurados para que la probabilidad estadística de la totalidad de combinaciones posibles asegure a los jugadores un porcentaje de retorno teórico como premio de un 85% como mínimo. Esta condición debe cumplirse para todos y cada uno de los juegos instalados en una máquina de azar.

En 2013, los resultados de la operación de los casinos de juego muestran que, en promedio, el porcentaje de retorno mínimo exigido para cada juego fue superado ampliamente, lo cual se tradujo en un mayor beneficio para los clientes que asistieron a jugar a los casinos.

La tasa de retorno real a los clientes se presenta en la tabla siguiente, desagregada en tres grandes categorías de juego: máquinas de azar, mesas de juego y bingo

Tabla N°23: Retorno para los Clientes en Máquinas de Azar, Mesas de Juego y Bingo Año 2013

| | Monto Total Apostado o Jugado | Premios Ganados por Clientes | Ingresos Brutos Casino | Porcentaje Retorno Real Clientes Estimado |
|------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------|---|
| | Millones \$ | Millones \$ | Millones \$ | % |
| Máquinas de Azar | 2.891.467 | 2.705.093 | 186.374 | 93,6% |
| Mesas de Juego | 195.591 | 145.946 | 49.645 | 74,6% |
| Bingo | 1.406 | 1.004 | 402 | 71,4% |

En el caso particular de las mesas de juego, se debe tener presente que el “win” o ingreso bruto de juego se obtiene como el valor del monto total apostado menos los premios obtenidos por los clientes. Como no es posible determinar de manera directa y exacta el total de premios ganados por los jugadores debido a la dinámica de las apuestas y a la ausencia de un registro de esta información en esta categoría de juego, se recurre a una estimación de los premios ganados basada en la diferencia entre el valor del “drop” -que como antes se mencionó se aproxima al valor del monto total apostado- y el “win” o ingreso bruto del casino. De esta forma, al no estar disponible el valor exacto del monto total apostado, se obtiene una aproximación conservadora del total de premios ganados por los jugadores en mesas de juego.

Análogamente, observando el monto total apostado y la estimación de los premios ganados por los clientes, se pueden estimar los ingresos brutos del casino. El retorno de las mesas de juego se podrá estimar como el cociente entre los ingresos brutos del casino y el monto total apostado por los clientes. Este indicador también resulta en una aproximación conservadora, ya que no es posible conocer el total efectivamente jugado por los clientes en las mesas de juego.

Para la categoría de bingo, además de los premios directos a los clientes -Línea y Bingo- se consideran los fondos que conforman los diferentes pozos progresivos y que se convierten en premios según las reglas propias establecidas para estos pozos, las que se encuentran aprobadas por esta Superintendencia en los Planes de Apuestas de cada sociedad.

A continuación se presentan para cada casino los retornos reales a los clientes en las categorías de mesas de juego (que agrupa ruleta, cartas y dados), máquinas de azar y bingo:

Tabla N°24: Retorno Real de los Clientes por Categoría de Juego Período 2012-2013

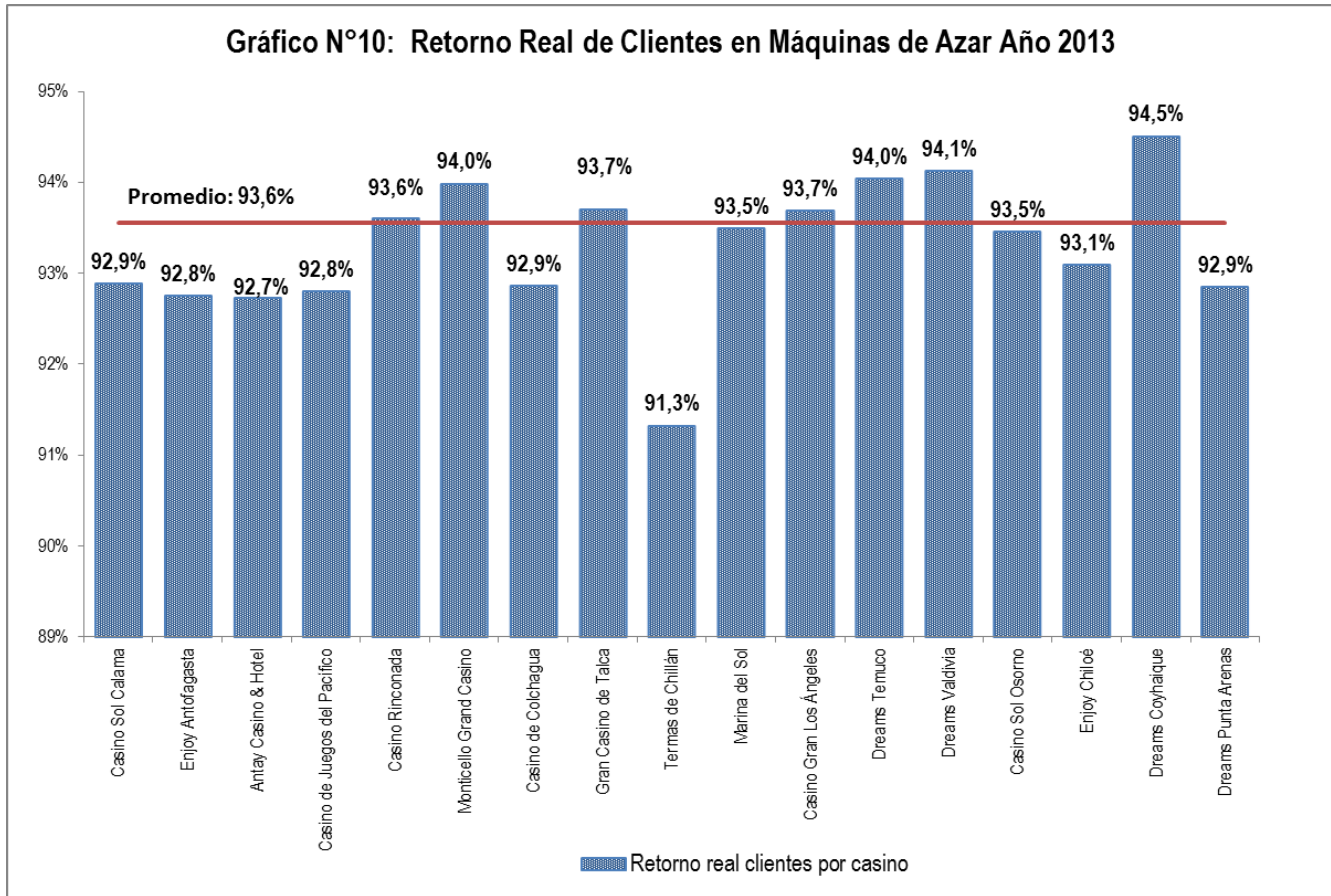
| Casino | Retorno Real de Clientes por Categoría de Juego | | | | | | | | |
|-------------------------------|---|--------------|----------------|------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| | Mesas de Juego (*) | | | Máquinas de Azar | | | Bingo | | |
| | 2012 | 2013 | Var (puntos %) | 2012 | 2013 | Var (puntos %) | 2012 | 2013 | Var (puntos %) |
| Casino Sol Calama | 74,3% | 74,8% | 0,5 | 92,7% | 92,9% | 0,2 | 73,0% | 73,0% | 0,0 |
| Enjoy Antofagasta | 64,9% | 66,2% | 1,3 | 91,8% | 92,8% | 1,0 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Antay Casino & Hotel | 76,3% | 75,1% | -1,2 | 92,7% | 92,7% | 0,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0 |
| Casino de Juegos del Pacífico | 78,3% | 79,2% | 0,9 | 92,5% | 92,8% | 0,3 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Casino Rinconada | 64,3% | 57,7% | -6,6 | 93,0% | 93,6% | 0,6 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Monticello | 79,6% | 81,4% | 1,8 | 94,2% | 94,0% | -0,2 | 75,0% | 75,0% | 0,0 |
| Casino Colchagua | 67,2% | 57,6% | -9,6 | 92,8% | 92,9% | 0,1 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Gran Casino de Talca | 73,9% | 74,8% | 0,9 | 93,8% | 93,7% | -0,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0 |
| Termas de Chillán | 70,8% | 60,6% | -10,2 | 92,2% | 91,3% | -0,9 | 0,0% | 0,0% | 0,0 |
| Marina del Sol | 74,5% | 72,9% | -1,6 | 93,6% | 93,5% | -0,1 | 75,0% | 75,0% | 0,0 |
| Casino Gran Los Ángeles | 78,0% | 80,6% | 2,6 | 93,8% | 93,7% | -0,1 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Dreams Temuco | 73,4% | 74,3% | 0,9 | 94,1% | 94,0% | 0,0 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Dreams Valdivia | 72,3% | 70,5% | -1,8 | 94,0% | 94,1% | 0,1 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Casino Sol Osorno | 78,0% | 75,3% | -2,7 | 93,1% | 93,5% | 0,4 | 73,0% | 0,0% | -73,0 |
| Enjoy Chiloé | 66,6% | 67,6% | - | 93,4% | 93,1% | -0,3 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Dreams Coyhaique | 66,1% | 66,8% | - | 94,2% | 94,5% | 0,3 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Dreams Punta Arenas | 67,5% | 71,1% | 3,6 | 92,7% | 92,9% | 0,1 | 70,0% | 70,0% | 0,0 |
| Industria | 74,5% | 74,6% | 0,1 | 93,5% | 93,6% | 0,1 | 71,9% | 71,4% | -0,5 |

Nota (*): Mesas de Ruleta, Cartas y Dados

Considerando en conjunto a los 17 casinos en operación, en 2013 el porcentaje de retorno real para los clientes en máquinas de azar fluctuó entre 91,3% y 94,5%, con un retorno promedio de la industria de un 93,6%, ligeramente mayor al valor calculado en 2012 y sobrepasando el porcentaje de retorno teórico mínimo exigido por la Superintendencia (85%), como se había señalado anteriormente.

En el Gráfico N°10 que se presenta a continuación, se observa que 7 de los 17 casinos de juego en operación, correspondientes a Casino Rinconada, Monticello Grand Casino, Gran Casino de Talca, Casino Gran Los Ángeles, Dreams Temuco, Dreams Valdivia y Dreams Coyhaique, registraron un retorno real a clientes igual o superior al promedio de la industria (93,6%).

Gráfico N°10: Retorno Real de Clientes en Máquinas de Azar Año 2013



7. Resultados Financieros de las Sociedades Operadoras de Casinos de Juego

Según lo dispuesto en la Ley N°19.995 las sociedades operadoras de casinos de juego son sociedades anónimas cerradas constituidas en Chile, cuyo objeto social es la explotación de casinos de juego y sus servicios anexos. A su vez, estas sociedades están sujetas a las normas de control que rigen para las sociedades anónimas abiertas según lo dispuesto en la Ley N°18.046 modificada por la Ley N°20.382, con una serie de salvedades dispuestas en el artículo 17 de la Ley N°19.995.

En el presente análisis se presentan los resultados de 365 días de operación en 2013 de las sociedades operadoras Rantrur S.A. (Enjoy Chiloé) y Casino de Juegos Coyhaique S.A. (Dreams Coyhaique), en contraste con sus resultados de 2012, cuando registraron 238 y 257 días de operación, respectivamente. Por otra parte, no se presenta información de los Estados Financieros de Casino Termas de Chillán S.A. para los periodos 2012 y 2013, los que no fueron remitidos a la SCJ.

Para el año 2013, los ingresos de explotación del conjunto de las 16 sociedades operadoras que presentaron información financiera, contabilizaron \$ 202.773 millones. San Francisco Investment S.A. (Monticello Grand Casino) lideró este ranking, con \$ 58.282 millones, equivalente al 28,7% del total de ingresos de explotación de la industria. Le siguieron Casino Rinconada S.A. con \$ 25.018 millones (12,3%), Marina del Sol S.A. con \$ 20.867 millones (10,3%), Operaciones El Escorial S.A. (Enjoy Antofagasta) con \$ 18.541 millones (9,1%) y Casino de Juegos Temuco S.A. (Dreams Temuco) con \$ 13.871 millones (6,8%).

A continuación se presenta una tabla que resume las principales cifras de los Estados de Resultados publicados en el sitio web de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), información que las sociedades operadoras deben proporcionar trimestralmente a la SCJ, según las instrucciones ya impartidas:

Tabla N°25: Resultados Financieros de los Casinos de Juego Año 2013 y 2012

Cifras en millones de \$

| Sociedad Operadora | Fecha Inicio de Operación | Año 2013 | | | | | | Año 2012 | | Variación Utilidad (13/12) |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | | Ingresos de Explotación | Margen de Explotación | Resultado de Explotación | Resultado Fuera de Explotación | Resultado Antes de Impuesto | Impuesto a la Renta | Utilidad (Pérdida) 2013 | Utilidad (Pérdida) 2012 | |
| Latin Gaming Calama S.A. | 14.05.09 | 11.191 | 5.651 | 2.492 | -432 | 2.060 | -328 | 1.732 | 3.018 | -43% |
| Operaciones El Escorial S.A. | 11.11.08 | 18.541 | 1.652 | 647 | -153 | 494 | -103 | 391 | 4.021 | -90% |
| Gran Casino de Copiapó S.A. | 07.08.08 | 7.574 | 4.387 | 2.516 | -824 | 1.692 | -338 | 1.354 | 1.875 | -28% |
| Casino de Juegos del Pacífico S.A. | 26.08.09 | 4.713 | 1.751 | -128 | -393 | -521 | -50 | -572 | -40 | -1341% |
| Casino Rinconada S.A. | 29.08.09 | 25.018 | -1.146 | -3.686 | -1.499 | -5.185 | 1.112 | -4.072 | 462 | -982% |
| San Francisco Investment S.A. | 08.10.08 | 58.282 | 13.473 | 2.647 | -184 | 2.463 | -444 | 2.019 | 7.502 | -73% |
| Casino de Colchagua S.A. | 12.09.08 | 4.316 | 405 | 163 | 8 | 170 | -15 | 155 | 651 | -76% |
| Casino de Juego de Talca S.A. | 26.12.08 | 8.001 | 3.703 | 959 | -736 | 223 | -37 | 186 | 1.414 | -87% |
| Marina del Sol S.A. | 13.11.08 | 20.867 | 5.918 | 958 | 457 | 1.416 | -280 | 1.135 | 4.931 | -77% |
| Casino Gran Los Ángeles S.A. | 29.07.08 | 3.514 | 1.384 | 225 | -84 | 142 | -1 | 140 | 407 | -66% |
| Casino de Juegos Temuco S.A. | 14.01.09 | 13.871 | 3.142 | 909 | -59 | 850 | -158 | 692 | 2.277 | -70% |
| Casino de Juegos Valdivia S.A. | 20.02.09 | 6.433 | 735 | -773 | -85 | -858 | 180 | -678 | 522 | -230% |
| Latin Gaming Osorno S.A. | 13.01.09 | 5.485 | 2.030 | 37 | 48 | 85 | -94 | -9 | 828 | -101% |
| Rantrur S.A. | 08.05.12 | 2.176 | -3.189 | -3.537 | -444 | -3.980 | 836 | -3.144 | -2.385 | -32% |
| Casino de Juegos Coyhaique S.A. | 19.04.12 | 2.609 | 260 | -509 | -108 | -617 | 137 | -480 | -348 | -38% |
| Casino de Juegos Punta Arenas S.A. | 13.03.09 | 10.183 | 2.496 | 816 | -87 | 729 | -133 | 596 | 2.406 | -75% |
| Industria | | 202.773 | 42.652 | 3.736 | -4.573 | -837 | 284 | -553 | 27.542 | -102% |

Fuente: Estados financieros de las sociedades operadoras de casinos de juego, presentados según las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS). La sociedad Casino Termas de Chillán S. A. no presentó Estados Financieros de 2012 y 2013 a la Superintendencia de Casinos de Juego.

Los resultados financieros del período 2013 revelaron un panorama más desfavorable respecto del año anterior. A nivel agregado, la industria –confirmada por 16 sociedades operadoras– registró una pérdida consolidada de \$ -553 millones. Al drástico descenso de un 20,8% en los ingresos de explotación, se sumó un exiguo resultado operacional y un resultado final antes de impuesto negativo de \$ -837 millones.

Los resultados de 2013 permiten observar que 10 de las 16 sociedades operadoras analizadas obtuvieron resultados positivos, aunque todas redujeron sus utilidades. En este período, el ranking fue nuevamente encabezado por San Francisco Investment S.A. (Monticello Grand Casino) con una utilidad de \$ 2.019 millones, no obstante cayó un 73% respecto de aquella obtenida en 2012. En segundo lugar se ubicó Latin Gaming Calama S.A. cuya utilidad fue de \$ 1.732 millones, la cual descendió un 43% respecto de 2012. En tercera posición apareció Gran Casino de Copiapó S.A. con utilidades por \$ 1.354 millones con una caída más moderada de 28%, seguida por Marina del Sol S.A., que anotó utilidades por \$ 1.135 millones, con una caída de un 77% respecto del año anterior.

Las restantes sociedades con resultados netos positivos en 2013 fueron Casino de Juegos Temuco S.A. (Dreams Temuco) cuya utilidad neta fue de \$ 692 millones (con un descenso de un 70%), Casino de Juegos Punta Arenas S.A. (Dreams Punta Arenas) con utilidades por \$ 596 millones (descenso de un 75%), Operaciones El Escorial S.A. (Enjoy Antofagasta) con utilidades por \$ 391 millones (descenso de 90%), Casino de Juego de Talca S.A.

con utilidades por \$ 186 millones (descenso de 87%), Casino de Colchagua S.A. con utilidades por \$ 155 millones (descenso de 76%) y Casino Gran Los Ángeles S.A. con utilidades por \$ 140 millones (descenso de 66%).

Por otra parte, entre las 6 sociedades operadoras que tuvieron pérdidas, se destacaron dos sociedades vinculadas al grupo Enjoy: Casino Rinconada S.A. anotó una pérdida neta de \$ -4.072 millones y Rantrur S.A. registró pérdidas por \$ -3.144 millones. Esta situación desfavorable se explica en ambas compañías por resultados y márgenes de explotación negativos, junto con resultados fuera de explotación también adversos.

Una vista global de los resultados financieros permite concluir que la industria experimentó una notoria contracción en 2013, en que todas las sociedades revelaron retrocesos en sus balances, con un fuerte descenso en el resultado operacional a nivel agregado. Una causa de este escenario más desfavorable se relaciona con la modificación de la Ley de Tabaco, cuya normativa comenzó a regir desde el 1 de marzo, la cual prohíbe fumar en espacios cerrados (incluidos los casinos), lo que acentuó el descenso en los ingresos brutos de juego que venía manifestándose al inicio del período. Sólo a partir de mayo de 2013, los ingresos comenzaron a estabilizarse, pero se mantuvieron hasta fin de año en un nivel muy inferior al logrado por la industria el año anterior.

En este contexto, varias sociedades operadoras han impulsado medidas tendientes a revertir el descenso en sus ingresos, proponiendo la incorporación de salas de juego especialmente diseñadas para clientes fumadores, el fortalecimiento de sus servicios anexos para aumentar el atractivo del casino, la optimización de los espacios disponibles al interior del casino e iniciativas para reducir costos, cuyos efectos se espera se puedan evaluar en el transcurso de 2014.

En el plano nacional, las cifras económicas presentaron señales de un menor ritmo de crecimiento. Según cifras del Banco Central, tras un aumento de 5,6% en 2012, el PIB se expandió un 4,1% en 2013 impulsado fundamentalmente por los sectores minería y comercio. El PIB trimestral mostró una tendencia a la baja que confirma un ciclo de desaceleración de la economía, con variaciones para marzo, junio, septiembre y diciembre de 2013 de 4,9%, 3,8%, 5,0% y 2,7%, respectivamente. Estos índices son menores a aquellos observados en 2012 para los respectivos trimestres. A lo anterior, se suma una menor contribución del consumo, el cual descendió a 3,7 puntos porcentuales el cuarto trimestre de 2013, aunque manteniendo su dinamismo. Otros índices relevantes que presentaron reducciones fueron los niveles de ahorro e inversión. A estas estimaciones se agrega una inflación de largo plazo que converge sobre la meta de 3% del Banco Central, impulsada en parte por la revaluación del dólar de EE.UU. y el retroceso en el precio del cobre. Ante estos resultados, se puede concluir que el escenario interno ha limitado las posibilidades de recuperación de los ingresos brutos de la industria de casinos de juego.

La proyección de crecimiento del PIB para 2014 se ha ido ajustando a la baja y se ubica en un rango de expansión entre 2,0% y 2,5%. Esta estimación de menor crecimiento de la economía chilena para 2014 permite inferir que la demanda por juegos de azar seguirá activa, pero en un escenario de contracción económica es altamente probable que los ingresos brutos de juego serán menores a los observados en 2013. Si bien el mayor impacto en la reducción de los ingresos de la industria producto de la modificación a la Ley de Tabaco se observó en los primeros meses desde su entrada en vigencia, el nivel de ventas mensuales para el resto de 2013 se ubicó en un nivel inferior al observado en 2012.

En el ámbito financiero, los resultados individuales de las sociedades dependerán de su desempeño particular, en el que influyen las amortizaciones de capital por las inversiones iniciales realizadas en los proyectos y aquellas posteriores asociadas a modificaciones de infraestructura y diversas mejoras implementadas para adaptarse a los vaivenes del mercado, de sus gastos de administración y ventas, de las condiciones de financiamiento, como también de los resultados operacionales y no operacionales de cada casino.

El escenario externo ha ido presentando mejores perspectivas para las economías desarrolladas y algún grado de deterioro para las economías emergentes. Las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) para 2014 elevan las estimaciones de crecimiento para EE.UU., con una lenta pero sostenida recuperación tras una prolongada política expansiva, un restablecimiento de la confianza de los consumidores, una reactivación del mercado laboral y de sectores sensibles, como el mercado inmobiliario y bancario. No obstante, el comienzo del fin del programa de compra de activos de largo plazo de la Reserva Federal (FED), continuará condicionado a las cifras que se vayan revelando en el corto plazo, de modo de implementar un ajuste gradual que minimice el riesgo de frenar la tendencia hacia la reactivación. Por su parte, Europa también ha mantenido una política monetaria expansiva, en un contexto de un mundo desarrollado con muy baja inflación, enfocada hacia una reactivación de sus economías en recesión. En cuanto a China, –la segunda economía mundial–, las proyecciones son de una moderación en sus índices de crecimiento producto de un menor dinamismo del sector industrial, caída de las exportaciones y exceso de crédito que ha afectado el precio de los commodities, entre ellos el cobre.

En este contexto de lenta recuperación económica global y contracción interna, el panorama económico presenta un escenario desafiante para que la industria de casinos de juego logre impulsar sus ingresos y pueda recuperarse de los menores resultados obtenidos en 2013.

8. GLOSARIO DE TÉRMINOS/DEFINICIONES

DROP DE MESAS O DEPÓSITO: Son los ingresos por recuento de valores de cada mesa de juego, esto es, la suma total de dinero depositada en la caja receptora de cada mesa de juego (también llamada “*drop*”), donde se deja el dinero utilizado por los jugadores para cambiar fichas y/o algún tipo de “*voucher*” valorizado, producto de alguna transacción electrónica.

INGRESOS BRUTOS DE JUEGO O WIN: Corresponden a la suma de los ingresos brutos en las mesas de juego, máquinas de azar y bingo, en que dicha recaudación bruta es la diferencia entre el valor de apertura y cierre, considerando las adiciones o deducciones que corresponda. También se obtiene como el monto total apostado menos los premios entregados en un determinado juego o categoría de juego.

IMPUESTO ESPECÍFICO AL JUEGO: En el artículo 59 de la Ley N°19.995 se establece un impuesto con tasa del 20%, sobre los ingresos brutos que obtengan las sociedades operadoras de casinos de juego. Éste se debe aplicar sobre los ingresos brutos obtenidos en la explotación de los juegos autorizados, previa deducción del monto por impuesto al valor agregado (IVA) y el monto para los pagos provisionales obligatorios (PPM).

IMPUESTO POR ENTRADAS: En el artículo 58 de la Ley N°19.995 se establece un impuesto por el ingreso a las salas de juego, el que se debe calcular como: 0,07 veces el valor de la Unidad Tributaria Mensual (UTM) por el número de visitas que ingresen a las salas de juego del casino.

PORCENTAJE RETORNO REAL CLIENTES (%) DE MÁQUINAS DE AZAR: Corresponde a la razón entre la suma de los premios ganados por los clientes en cada una de las jugadas en las máquinas de azar y el monto total apostado por los clientes en cada una de dichas jugadas.

IVA AL JUEGO: Es el impuesto al valor agregado de los juegos del casino, que resulta de restar los ingresos brutos totales del juego o “*win*” a los ingresos brutos sin IVA. Este es un valor teórico y no necesariamente es el monto de dinero que la sociedad operadora debe pagar efectivamente cada mes por los distintos negocios del giro, como por ejemplo los servicios anexos.

POSICIÓN DE JUEGO: Corresponde al asiento o lugar disponible para que un jugador pueda apostar en alguno de los juegos del casino. Para cada mesa de juego se consideran las capacidades máximas permitidas según las indicaciones del Catálogo de Juegos de la SCJ o en parámetros internacionales de la industria, para las máquinas de azar cada una de éstas y para el bingo el número de posiciones, es decir, de asientos en el salón.

WIN DIARIO POR POSICIÓN DE JUEGO: Es la división del “*win*” de un determinado periodo de tiempo por el número de días de operación en ese periodo, y a su vez la división por el número total de posiciones de juego consideradas.