

SCJ

SUPERINTENDENCIA
DE CASINOS DE JUEGO

INFORME DE LA NUEVA INDUSTRIA DE CASINOS DE JUEGO – LEY 19.995 AÑO 2011

Santiago de Chile, mayo 2012



**INFORME DE LA NUEVA INDUSTRIA
DE CASINOS DE JUEGO – LEY 19.995
AÑO 2011**

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

Participantes:

Marcela Iglesias S.
Isabel Troncoso D.
Enzo Schiaffino M.
Luis Rodríguez N.

Fecha de la Edición:

Mayo de 2012

Superintendencia de Casinos de Juego
División de Estudios
Morandé 115, oficina 802, Santiago, Chile
Teléfono (56 2) 589 3000 - 589 3022
www.scj.cl/

Santiago de Chile, mayo 2012

Contenido

1. PRESENTACIÓN.....	4
2. CARACTERIZACIÓN DE LA NUEVA INDUSTRIA DE CASINOS EN CHILE – LEY N°19.995	5
2.1. CASINOS DE JUEGO EN OPERACIÓN POR REGIÓN Y COMUNA	6
2.2. DÍAS DE OPERACIÓN DE LOS CASINOS DE JUEGO	8
2.3. OFERTA DE JUEGOS Y POSICIONES DE JUEGO POR CATEGORÍA	9
2.4. OFERTA DE SERVICIOS ANEXOS	12
3. MONTO TOTAL APOSTADO	13
4. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO.....	15
4.1. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DE LA INDUSTRIA	15
4.2. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO POR CASINO DE JUEGO.....	17
4.3. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO POR CATEGORÍA DE JUEGO.....	19
4.4. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DIARIOS POR POSICIONES Y CATEGORÍA DE JUEGO	21
4.5. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DIARIOS POR CASINO DE JUEGO.....	22
5. IMPUESTOS ASOCIADOS A LA INDUSTRIA DE CASINOS DE JUEGO	22
5.1. IMPUESTO ESPECÍFICO AL JUEGO POR CASINO	23
5.2. DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS ASOCIADOS AL IMPUESTO ESPECÍFICO AL JUEGO	24
5.3. IVA DÉBITO FISCAL AL JUEGO E IMPUESTO POR ENTRADAS	26
6. VISITAS A LOS CASINOS DE JUEGO, GASTO PROMEDIO Y RETORNO DEL JUEGO.....	27
6.1. VISITAS POR CASINO DE JUEGO	27
6.2. GASTO PROMEDIO POR VISITA.....	30
6.3. RETORNO PARA LOS CLIENTES EN MÁQUINAS DE AZAR, MESAS DE JUEGO Y BINGO	31
7. RESULTADOS FINANCIEROS DE LAS SOCIEDADES OPERADORAS DE CASINOS DE JUEGO	33
8. GLOSARIO DE TÉRMINOS/DEFINICIONES.....	36

1. Presentación

Desde que inició su funcionamiento en mayo de 2005, la Superintendencia de Casinos de Juego (SCJ) se ha propuesto consolidar una industria transparente, que funcione con estándares propios de jurisdicciones desarrolladas del juego y que garantice la fe pública de los clientes en su correcta actuación. Es así como desde que comenzó a operar el primer casino de juego de la nueva industria en agosto de 2007, éstos se han transformado paulatinamente en actores de un sector importante de la economía, siendo un real aporte para el desarrollo de las regiones y comunas del país.

Si bien la industria de casinos de juego ha registrado un incremento sostenido en sus ingresos brutos del juego, con un alza de 48,9% durante 2011 en comparación con 2010, aún se aprecia que existe un margen importante de crecimiento, aunque se prevé que en los próximos años éste será más acorde con el ritmo de la economía nacional. Junto con los buenos resultados operacionales, durante el año pasado se observó además una mejora en los resultados financieros de las sociedades operadoras, ya que sólo dos de ellas registraron pérdidas netas, a diferencia de 2010 en que esta situación se registró en nueve de los quince casinos de juego.

Las buenas cifras de la industria se explican principalmente porque los casinos de juego se han convertido en una alternativa estable de entretenimiento en sus lugares de emplazamiento y alrededores y porque los jugadores han ido adquiriendo un mayor conocimiento de los juegos de azar, por lo que se atreven a apostar más. Esto se refleja tanto en el aumento del número de visitas, como en el gasto promedio en juego de cada una de ellas. Así por ejemplo, en 2008 con ocho casinos en funcionamiento, los jugadores gastaban en promedio \$ 26.225 pesos por visita; en cambio en 2011, con 15 casinos en funcionamiento, cada persona gastó en promedio \$ 38.681, sin considerar el gasto de entrada, ni consumo en restaurantes y bares.

En el presente Informe de la Nueva Industria de Casinos de Juego, se efectúa una descripción de los resultados operacionales de los 15 casinos de juego que funcionaron en 2011, analizando comparativamente el desempeño de la industria, referido a los ingresos brutos del juego o "win"; impuestos; visitas; gasto promedio y retorno del juego; así como los resultados financieros de las sociedades operadoras.



Luis Rodríguez Neira
Superintendente de Casinos de Juego (S)

2. Caracterización de la Nueva 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 Ley N°19.995 puede autorizarse el funcionamiento 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 Superintendencia 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.

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 el segundo proceso asignándose los últimos 3 cupos disponibles a nivel nacional.

De los 18 permisos de operación otorgados y que conforman la nueva industria de casinos de juego en Chile, 15 casinos funcionaron en 2011 en las comunas de Antofagasta, Calama, Copiapó, Rinconada, San Antonio, Santa Cruz, Mostazal, Talca, Pinto, Talcahuano, Los Ángeles, Temuco, Valdivia, Osorno y Punta Arenas. En abril y mayo de 2012, iniciaron sus operaciones los casinos de Coyhaique y Castro, razón por la cual no son considerados en el análisis de este informe. En tanto, 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, por lo que el primer bimestre de 2013 esta Superintendencia deberá realizar un nuevo proceso para otorgar el permiso de operación disponible.

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, 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 nueva 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 arte, entre otros, los que han implicado una inversión total superior a los US\$ 750 millones. La puesta en marcha de los casinos ha generado más de 2.700 nuevos empleos directos permanentes en las 17 sociedades operadoras que se adjudicaron un permiso de operación, esto sin considerar los nuevos empleos generados en el resto de las actividades económicas que ofrecen los proyectos integrales.

Las fechas de otorgamiento de los permisos de operación, las fechas efectivas de inicio de operación y de cumplimiento de las obras del proyecto integral, y/o fechas legales máximas para el inicio de operación y cumplimiento de obras en los casos que corresponde, se muestran en la siguiente tabla:

Tabla N°1: Casinos Ley N°19.995 por Región y Comuna Año 2011

Región	Casino	Fecha de Otorgamiento Permiso de Operación	Fecha de Inicio de Operación Casino de Juego	Fecha de Cumplimiento de las Obras Proyecto Integral
Permisos otorgados año 2006				
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 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 Bío-Bío	Termas de Chillán	29-jul-06	09-ago-07	09-ago-07
Región del Bío-Bío	Marina del Sol	29-jul-06	13-nov-08	25-mar-09
Región del Bío-Bío	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 Magallanes	Dreams Punta Arenas	29-jul-06	13-mar-09	13-mar-09
Permisos otorgados año 2008				
Región de Coquimbo	Casino Gran Ovalle ¹	08-sep-08	--	--
Región de los Lagos	Enjoy Chiloé ²	08-sep-08	08-may-12	08-mar-14
Región Aysén	Dreams Coyhaique	08-sep-08	19-abr-12	11-may-12
Total Permisos otorgados: 18				

Notas: 1. En marzo 2012, la sociedad operadora comunicó su renuncia al permiso de operación.

2. Para Enjoy Chiloé se presenta la fecha legal máxima para el cumplimiento de las obras del proyecto integral.

Los casinos Dreams Coyhaique y Enjoy Chiloé fueron certificados por la SCJ el 19 de abril y 8 de mayo de 2012, respectivamente.

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, la nueva industria en 2011, se distribuyó en 10 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, límites de distancia que también consideran a los 7 casinos con concesiones municipales ya existentes.

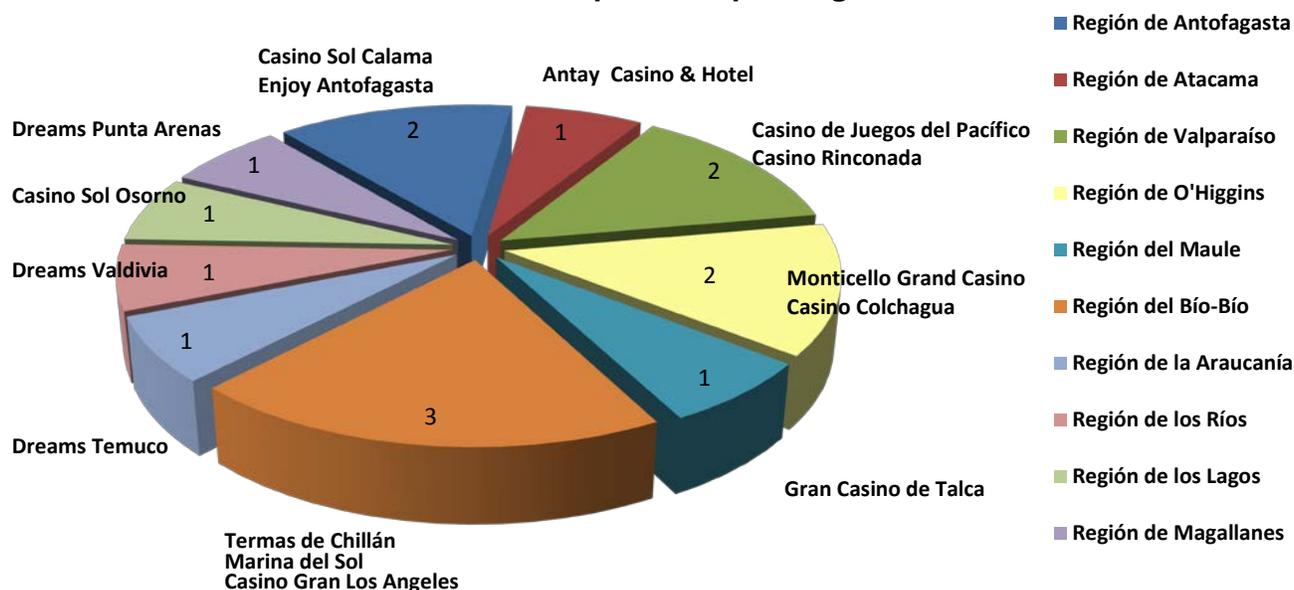
La distribución de los casinos de la nueva industria que operaron durante el año 2011, por región y comuna, así como el grupo controlador, se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°2: Casinos en Operación por Región y Comuna Año 2011

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 Hotels
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-A.Sagredo-J.L.López
Región del Biobío	Termas de Chillán	Pinto	J.Giner - M.Ossa
	Marina del Sol	Talcahuano	Valmar - Clairvest
	Casino Gran Los Ángeles	Los Angeles	Casinos Austria
Región de la Araucanía	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
Región de Magallanes	Dreams Punta Arenas	Punta Arenas	Fischer - Citigroup
Total casinos en operación 2011: 15			

A continuación se presenta un gráfico con la distribución geográfica nacional de los 15 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 2011



Nota: Dos nuevos casinos de juego -Dreams Coyhaique y Enjoy Chiloé- iniciaron sus operaciones el 19 de abril y el 8 de mayo de 2012, respectivamente, por lo que, actualmente la nueva industria se compone de 17 casinos en total.

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 acumulado desde el inicio de operación al 31 de diciembre de 2011 para los 15 casinos que funcionaron durante el año 2011, se presentan en la siguiente tabla:

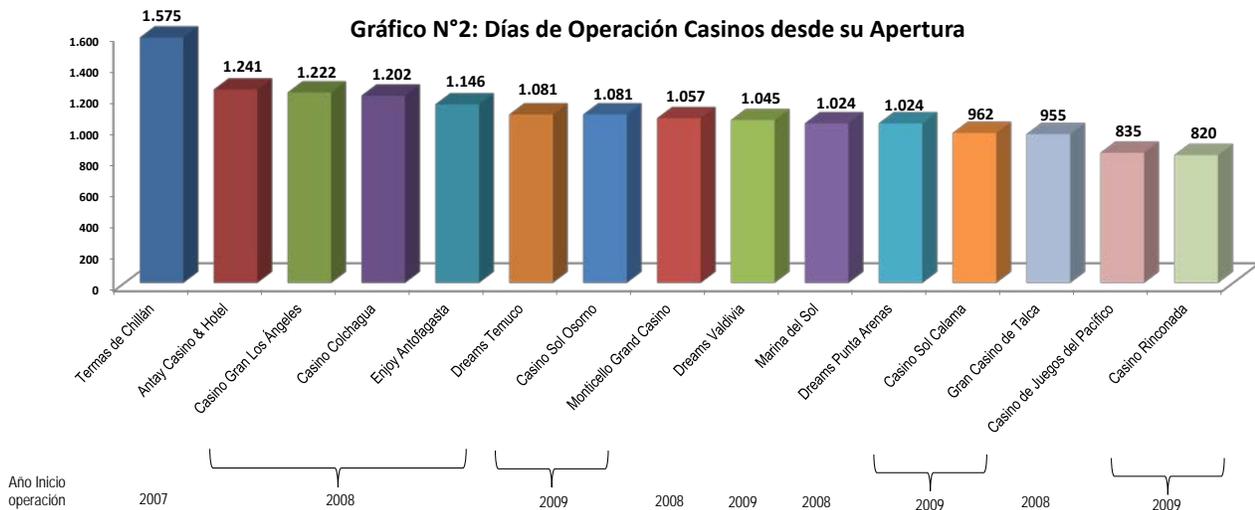
Tabla N°3: Días de Operación Acumulados Desde Apertura y Durante el Año 2011							
Casino	Fecha de Inicio de Operación	Días de Operación Casino de Año 2007	Días de Operación Casino Año 2008	Días de Operación Casino Año 2009	Días de Operación Casino Año 2010	Días de Operación Casino Año 2011	Días de Operación Casino hasta el 31-12-2011
Casino Sol Calama	14-may-09		-	232	365	365	962
Enjoy Antofagasta	11-nov-08		51	365	365	365	1.146
Antay Casino & Hotel	07-ago-08		147	364 (1)	365	365	1.241
Casino de Juegos del Pacífico	26-ago-09		-	126 (1)	344 (2) (3)	365	835
Casino Rinconada	29-ago-09		-	124 (1)	331 (2) (3)	365	820
Monticello Grand Casino	08-oct-08		85	365	242 (2)	365	1.057
Casino Colchagua	12-sep-08		111	365	361 (2)	365	1.202
Gran Casino de Talca	26-dic-08		6	365	219 (2)	365	955
Termas de Chillán	09-ago-07	145	365	364 (1)	336 (2) (3) (4)	365	1.575
Marina del Sol	13-nov-08		49	364 (1)	246 (2) (3)	365	1.024
Casino Gran Los Ángeles	29-jul-08		156	364 (1)	337 (2) (3)	365	1.222
Dreams Temuco	14-ene-09		-	352	364 (2)	365	1.081
Dreams Valdivia	20-feb-09		-	315	365	365	1.045
Casino Sol Osorno	13-ene-09		-	352 (1)	364 (3)	365	1.081
Dreams Punta Arenas	13-mar-09		-	294	365	365	1.024
		145	970	4.711	4.969	5.475	16.270

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.

Considerando el total de días de operación de los casinos de juego, desde su fecha de apertura hasta el cierre de 2011, los casinos Termas de Chillán, Antay Casino & Hotel, Casino Gran Los Ángeles y Casino de Colchagua son los casinos con mayor tiempo en operación, superando los 1.200 días. Por otra parte, los casinos con menos días de operación corresponden a los situados en las comunas de San Antonio y Rinconada, que fueron los últimos en ser inaugurados, presentando 835 y 820 días de operación acumulados al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

En términos generales, durante 2011 los 15 casinos en operación contabilizaron un total de 5.475 días de operación en conjunto, número superior al registrado en el período 2010, donde los casinos registraron un total de 4.969 días de operación. Es necesario mencionar que en 2010, algunos casinos de la industria dejaron de funcionar en conjunto durante 506 días, lo que representa un 9,2% de los días disponibles en un año. Las interrupciones se explican por las dificultades para su operación provocadas principalmente por el terremoto que afectó a la zona centro-sur de Chile el 27 de febrero de 2010 y la realización de elecciones presidenciales en enero de ese año.

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 2011:



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 15 casinos en operación al 31 de diciembre de 2011 presentaron una oferta total de 8.705 máquinas de azar, 115 mesas de ruleta, 303 mesas de cartas, 23 mesas de dados y 2.311 posiciones de bingo.

Al igual que en los años anteriores, durante 2011 los casinos presentaron varias solicitudes de autorización de aumento del número de mesas de juego y de máquinas de azar, como consecuencia del incremento sostenido de la demanda de juego, lo cual se puede explicar por el mayor conocimiento adquirido del mercado y de la oferta existente en el contexto de una industria en expansión.

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 2011

Casino	Comuna	N° de mesas			N° de Máquinas de azar	N° de Posiciones de Bingo
		Ruleta	Cartas	Dados		
Casino Sol Calama	Calama	6	14	1	408	136
Enjoy Antofagasta	Antofagasta	10	30	3	790	248
Antay Casino & Hotel	Copiapó	4	10	1	310	179
Casino de Juegos del Pacífico	San Antonio	7	10	1	304	148
Casino Rinconada	Rinconada	11	42	1	1.424	160
Monticello Grand Casino	Mostazal	29	52	2	1.607	300
Casino Colchagua	Santa Cruz	4	13	1	230	60
Gran Casino de Talca	Talca	4	11	1	459	30
Termas de Chillán	Pinto	3	10	1	100	80
Marina del Sol	Talcahuano	10	38	2	1.219	168
Casino Gran Los Ángeles	Los Ángeles	4	5	1	200	40
Dreams Temuco	Temuco	7	26	3	580	352
Dreams Valdivia	Valdivia	5	15	2	380	200
Casino Sol Osorno	Osorno	6	14	1	308	60
Dreams Punta Arenas	Punta Arenas	5	13	2	386	150
Total		115	303	23	8.705	2.311

Nota: Corresponde a la oferta total de juegos por categoría al 31 de diciembre de 2011.

Monticello Grand Casino registró la mayor oferta de máquinas de azar con 1.607 unidades, equivalente al 18,5% del parque total, seguido por Casino Rinconada que finalizó el 2011 con 1.424 máquinas de azar (16,4%) y por Marina del Sol con 1.219 unidades (14,0%). Completa la tabla la sociedad Casino Termas de Chillán, que ofrece un parque de 100 máquinas de azar, que equivalen a un 1,1% del total. El ranking anterior sigue la misma tendencia para el conjunto de las categorías de mesas de juego.

Durante 2011, la oferta de juegos se incrementó respecto de 2010 producto de los ajustes de oferta realizados por los distintos operadores de la industria, observándose un aumento neto de 2 mesas equivalente a un alza de 0,5%. Se observa que el aumento más relevante se registró en las máquinas de azar, con un incremento en 1.085 unidades, equivalente a un 14,2%. Por el contrario, la categoría que exhibió la baja más notoria fue la de bingo, cuyas posiciones totales disminuyeron de 2.973 a 2.311, equivalente a un 22,3%.

En términos generales, el casino de juego que registró una variación más significativa durante 2011 fue Casino Rinconada, el cual sumó 4 mesas de juego y 520 máquinas de azar, pese a reducir en 40 sus posiciones de bingo respecto de 2010. Le siguieron Marina del Sol, que aumentó en 324 máquinas de azar y disminuyó en 168 sus posiciones de bingo; Enjoy Antofagasta, que creció en 54 máquinas de azar y disminuyó en 3 mesas de juego; y Monticello Grand Casino, que incrementó su oferta en 38 máquinas de azar y disminuyó en 2 mesas de juego.

La siguiente tabla compara la oferta general de juegos por categoría, durante los años 2008, 2009, 2010 y 2011:

Tabla N°5: Oferta de Juegos Periodo 2008 - 2011					
	Año 2008 N°	Año 2009 N°	Año 2010 N°	Año 2011 N°	Porcentaje de Variación 2010-2011
Máquinas de azar	4.170	6.779	7.620	8.705	14,2%
Mesas de Juego	240	398	439	441	0,5%
- Ruleta	67	111	113	115	1,8%
- Cartas	159	262	300	303	1,0%
- Dados	14	25	26	23	-11,5%
Bingo (posiciones de juego)	1.481	2.973	2.973	2.311	-22,3%

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

Tabla N°6: Posiciones de Juego por Categoría de Juego año 2011

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	98	10	408	136	694
Enjoy Antofagasta	70	238	24	790	248	1.370
Antlay Casino & Hotel	28	67	10	310	179	594
Casino de Juegos del Pacífico	49	72	10	304	148	583
Casino Rinconada	77	331	10	1424	160	2.002
Monticello Grand Casino	203	357	17	1607	300	2.484
Casino Colchagua	28	94	7	230	60	419
Gran Casino de Talca	28	76	10	459	30	603
Termas de Chillán	21	72	10	100	80	283
Marina del Sol	70	276	20	1219	168	1.753
Casino Gran Los Ángeles	28	41	7	200	40	316
Dreams Temuco	49	182	24	580	352	1.187
Dreams Valdivia	35	118	17	380	200	750
Casino Sol Osorno	42	103	10	308	60	523
Dreams Punta Arenas	35	99	17	386	150	687
Total	805	2.224	203	8.705	2.311	14.248

Nota: Corresponde al total de posiciones de juegos por categoría al 31 de diciembre de 2011.

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.

En efecto, en el Catálogo de Juegos de la SCJ se considera una capacidad de 6 jugadores para las mesas de cartas de los juegos Challenge 21, Draw Poker y War; una capacidad de 7 jugadores para las mesas de juegos de Black Jack, Mini Punto y Banca, Caribbean Poker, Stud Poker, Go Poker, Poker Tres Cartas, Seven Stud Poker, Omaha Poker, 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 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 2011

Casino	AINSWORTH Australia	ARISTOCRAT Australia-USA	SPIELO Australia-USA	BALLY USA	GoldClub d.o.o Slovenia	ID Interactive USA	IGT USA	KONAMI USA-Japón	MERKUR Alemania	NOVOMATIC Austria	UNIDESIA España	WMS USA	Total por Casino
Casino Sol Calama			96	106			64	46		24		72	408
Enjoy Antofagasta		92	164	150			122	50		8		204	790
Antay Casino & Hotel	10	20	36	52	8		50	32		28	18	56	310
Casino de Juegos del Pacífico			76	104								124	304
Casino Rinconada	50	122	150	348			318	186		26		224	1.424
Monticello Grand Casino		177	77	114			391	26		626		196	1.607
Casino Colchagua		62	36	54			20					58	230
Gran Casino de Talca			279	60					20	50		50	459
Termas de Chillán			52	48									100
Marina del Sol		144	170	265			216	88		24		312	1.219
Casino Gran Los Ángeles			56	44						50		50	200
Dreams Temuco		144	156	72		6	92			12		98	580
Dreams Valdivia		84	84	56		12	68			12		64	380
Casino Sol Osorno			80	90			74					64	308
Dreams Punta Arenas		81	86	81			56	12		24		46	386
Total por Fabricante	60	926	1.598	1.644	8	18	1.471	440	20	884	18	1.618	8.705
	0,7%	10,6%	18,4%	18,9%	0,1%	0,2%	16,9%	5,1%	0,2%	10,2%	0,2%	18,6%	100%

La industria presentó una oferta variada de máquinas de azar, con presencia de 12 fabricantes. Cabe señalar que más de la mitad de la oferta de máquinas de azar (55,9%), se concentra en tres marcas: Bally (18,9%), WMS (18,6%) y Spielo (18,4%).

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 2011:

Tabla N°8: Servicios Anexos Año 2011

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

Nota: Servicios autorizados pueden considerar más de un punto de distribución del servicio.

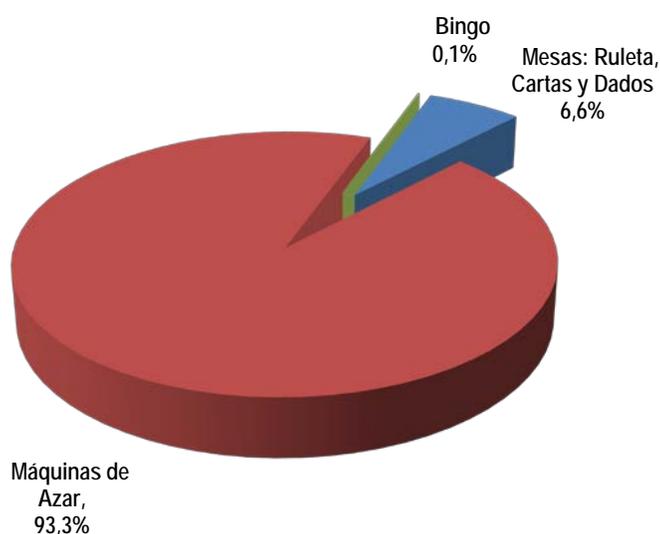
3. Monto Total Apostado

El detalle del monto apostado por los jugadores de casinos durante 2011 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 2011

Categorías de juego	Monto Total Apostado o Jugado Año 2011	Porcentaje Sobre el Total Apostado
	\$	%
Mesas: Ruleta, cartas y dados	208.967.591.404	6,6%
Máquinas de azar	2.967.729.896.490	93,3%
Bingo	2.461.576.000	0,1%
Monto Total Apostado o Jugado	3.179.159.063.894	100%

Gráfico N°3: Participación Monto Total Apostado por Categoría de Juego Año 2011



Como se aprecia en la tabla N°9, el monto total apostado o jugado por los clientes de los casinos de juego durante 2011 superó los \$ 3.179.159 millones, del cual las máquinas de azar tuvieron una participación ampliamente mayoritaria de un 93,3%.

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 más de \$ 208.967 millones, correspondientes a un 6.6% del total de las apuestas. En este caso, para determinar las cantidades apostadas en las mesas, se considera de manera conservadora y aproximada el importe del “drop”, que equivale al dinero cambiado por fichas en cada una de las mesas. 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 0,1% del total apostado por los clientes en los nuevos casinos de juego del país.

4. Ingresos Brutos de Juego

4.1. Ingresos Brutos de Juego de la Industria

En 2011, la nueva industria de casinos de juego generó ingresos brutos de juego o “win” por \$ 248.861 millones, equivalentes a US\$ 514,98 millones. Estos ingresos permitieron obtener una recaudación fiscal por sobre los \$41.552 millones por concepto de impuesto específico al juego.

Tabla N°10: Ingresos Brutos de Juego o Win Mensuales de la Industria Año 2011

Ingresos brutos de juego o win mensuales industria de casino Año 2011													
Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
En millones de \$	19.011	16.895	18.591	20.167	21.473	21.446	22.520	21.732	21.380	22.757	20.323	22.565	248.861
En millones de US\$	38,84	35,52	38,76	42,79	45,91	45,69	48,65	46,56	44,20	44,47	39,97	43,63	514,98

La evolución del total de ingresos brutos de juego o “win” mensuales de la industria, para el periodo enero 2009 a diciembre 2011, se presenta en el siguiente gráfico:



Nota: Ingresos mensuales de 2009 y 2010 actualizados a valores constantes de diciembre 2011.

En el periodo analizado, se observa una tendencia creciente de los ingresos de juego durante 2009 explicado fundamentalmente por la entrada en operación de siete nuevas salas de juego (5 en el primer semestre y 2 en el segundo semestre de 2009), con el consiguiente aumento en el número total de días de operación, en el número de visitas y gasto promedio. Esto se tradujo en un aumento sostenido en el “win” diario de operación de los casinos.

La tendencia se revirtió a partir de febrero de 2010 –cuando sobrevino el terremoto del 27 de febrero– ocasionando a partir de esa fecha el cierre temporal de 9 casinos de juego de las regiones de Valparaíso, de O’Higgins, del Maule y del Biobío debido a los daños causados en su infraestructura. En consecuencia, la industria de casinos experimentó una fuerte reducción en sus ingresos brutos de juego en febrero y marzo de 2010, con descensos de 16,5% y 44,6%, respectivamente.

A partir de marzo de 2010, los ingresos retomaron una tendencia creciente a medida que los casinos afectados reiniciaron sus operaciones, y en julio de 2010 crecieron notoriamente, cuando Monticello Grand Casino y Marina del Sol –dos de los mayores casinos de la nueva industria– reanudaron sus actividades. Desde julio de 2010, el comportamiento de los ingresos ha presentado fluctuaciones, no obstante que la tendencia de largo plazo se observa creciente.

Para realizar una comparación entre los ingresos brutos generados en los periodos 2008, 2009, 2010 y 2011 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 de 2008, 2009 y 2010 para expresarlos a valores constantes de diciembre 2011.

A continuación se presentan cifras comparativas que reflejan el crecimiento de la industria de casinos de juego entre 2008 y 2011:

Tabla N°11: Evolución de la industria Periodo 2008-2011

Indicador	2008	2009	2010	2011	Porcentaje de variación 2011 / 2010
Casinos en Operación (N°)	8	15	15	15	0,0%
Ingresos Brutos de Juego o Win (\$)	14.356.678.175	130.148.121.930	167.128.149.840	248.860.533.698	48,9%
Días de Operación en el Año	970	4.711	4.969	5.475	10,2%
Ingresos Brutos / días de operación (\$)	14.800.699	27.626.432	33.640.932	45.453.979	35,1%
Visitas a Casinos (N°)	547.440	4.092.649	4.767.709	6.433.723	34,9%
Gasto Promedio (\$)	26.225	31.800	35.054	38.681	10,3%
Promedio de visitas por días de operación	564	869	959	1.175	22,5%

Nota: Ingresos mensuales de 2008, 2009 y 2010 actualizados a valores constantes de diciembre 2011.

Una vez estandarizados los ingresos de cada año y expresados en pesos constantes de 2011, se observa que en este último año se obtuvieron ingresos brutos por día de operación 35,1% superiores a 2010. Este incremento en los ingresos brutos diarios se explica por un aumento de un 22,5% en el promedio de visitas diarias, desde 959 visitas en 2010 a 1.175 visitas en 2011, como también por un alza de 10,3% en el gasto promedio por visita, desde \$ 35.054 en 2010 a \$ 38.681 en 2011.

Al analizar la evolución de los ingresos brutos anuales de la nueva industria de casinos de juego se observa, en primer lugar, un salto significativo entre 2008 y 2009, cuando el número de casinos se incrementó desde 8 a 15, lo que implicó un fuerte aumento en la oferta de posiciones de juego. Este efecto se reforzó con un alza en el promedio de visitas diarias y en el gasto medio por visita. En 2010 se mantuvieron los mismos 15 casinos en operación de 2009, aunque la tendencia en el promedio de visitas diarias y gasto medio continuó siendo creciente, con lo cual los ingresos brutos por día de operación aumentaron en un 21,8%.

4.2. Ingresos Brutos de Juego por Casino de Juego

Los ingresos brutos de juego o "win" de los 15 casinos en operación ascendieron a \$ 248.861 millones en 2011. Monticello Grand Casino obtuvo la mayor participación de la industria concentrando un 28,5% de los ingresos totales, seguido por Marina del Sol con un 12,6%, Casino Rinconada con un 11,8%, Enjoy Antofagasta con un 9,9% y Dreams Temuco con un 7,1%. Estos resultados alteraron el orden relativo con respecto al 2010, cuando Enjoy Antofagasta obtuvo el segundo lugar, Marina del Sol el tercero, Dreams Temuco el cuarto y Dreams Punta Arenas el quinto. Cabe recordar que en 2010, las operaciones de todos los casinos mencionados, con excepción de Enjoy Antofagasta, se vieron interrumpidas por diferentes periodos a causa del terremoto del 27 de febrero.

Por otra parte, las menores participaciones en ingresos las obtuvieron Casino Termas de Chillán con un 0,2%, Casino Gran Los Ángeles con un 1,5%, Casino de Juegos del Pacífico con un 1,9% y Casino de Colchagua con un 2,2%.

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 2011, además de la variación interanual en los ingresos brutos de juego, en una tabla expresada en pesos y otra expresada en millones de dólares:

Tabla N°12: Ingresos Brutos de Juego por Casino Periodo 2008-2011

Cifras en \$

Casino	Ingresos Brutos de Juego				Variación	Participación en Total de Ingresos
	Año 2008 \$	Año 2009 \$	Año 2010 \$	Año 2011 \$	2011/2010 %	Año 2011 %
Casino Sol Calama	-	4.122.578.124	9.845.871.863	11.894.282.024	20,8%	4,8%
Enjoy Antofagasta	1.545.466.346	16.492.584.220	21.813.573.743	24.731.244.329	13,4%	9,9%
Antay Casino & Hotel	1.901.242.773	6.071.511.756	7.904.325.075	9.711.972.635	22,9%	3,9%
Casino de Juegos del Pacífico	-	1.095.912.195	3.994.674.621	4.628.667.561	15,9%	1,9%
Casino Rinconada	-	628.436.719	10.981.340.408	29.467.034.717	168,3%	11,8%
Monticello Grand Casino	6.476.047.545	46.023.531.536	40.656.848.786	70.958.248.485	74,5%	28,5%
Casino Colchagua	660.666.562	2.950.098.236	5.118.047.900	5.432.864.184	6,2%	2,2%
Gran Casino de Talca	51.852.517	4.512.079.242	4.275.203.742	8.865.096.454	107,4%	3,6%
Termas de Chillán	1.175.512.899	613.588.591	616.391.123	430.850.493	-30,1%	0,2%
Marina del Sol	1.569.262.037	17.554.732.202	17.293.622.653	31.433.981.951	81,8%	12,6%
Casino Gran Los Ángeles	976.627.496	2.160.319.544	3.113.100.780	3.724.529.036	19,6%	1,5%
Dreams Temuco	-	10.541.676.162	14.797.046.681	17.733.195.570	19,8%	7,1%
Dreams Valdivia	-	5.612.983.981	8.373.498.415	9.406.804.222	12,3%	3,8%
Casino Sol Osorno	-	3.900.207.712	5.726.872.322	6.969.766.714	21,7%	2,8%
Dreams Punta Arenas	-	7.867.881.710	12.617.731.728	13.471.995.323	6,8%	5,4%
Total	14.356.678.175	130.148.121.930	167.128.149.840	248.860.533.698	48,9%	100%

Nota: Ingresos mensuales de 2008, 2009 y 2010 actualizados a valores constantes de diciembre 2011.

Tabla N°13: Ingresos Brutos de Juego por Casino, Periodo 2008-2011

Cifras en Millones US\$

Casino	Ingresos Brutos de Juego				Variación	Participación en Total de Ingresos
	Año 2008 Millones US\$	Año 2009 Millones US\$	Año 2010 Millones US\$	Año 2011 Millones US\$	2011/2010 %	Año 2011 %
Casino Sol Calama	-	7,17	18,56	24,62	32,7%	4,8%
Enjoy Antofagasta	2,78	27,73	41,07	51,22	24,7%	9,9%
Antay Casino & Hotel	3,42	10,19	14,87	20,09	35,1%	3,9%
Casino de Juegos del Pacífico	-	1,93	7,49	9,57	27,7%	1,9%
Casino Rinconada	-	1,11	21,25	60,87	186,5%	11,8%
Monticello Grand Casino	11,65	77,60	77,88	146,79	88,5%	28,5%
Casino Colchagua	1,19	4,95	9,58	11,27	17,6%	2,2%
Gran Casino de Talca	0,09	7,61	8,26	18,37	122,4%	3,6%
Termas de Chillán	2,11	1,02	1,15	0,90	-22,1%	0,2%
Marina del Sol	2,82	29,53	33,18	65,06	96,1%	12,6%
Casino Gran Los Ángeles	1,76	3,62	5,86	7,71	31,6%	1,5%
Dreams Temuco	-	17,74	27,86	36,72	31,8%	7,1%
Dreams Valdivia	-	9,56	15,76	19,49	23,7%	3,8%
Casino Sol Osorno	-	6,57	10,80	14,43	33,5%	2,8%
Dreams Punta Arenas	-	13,47	23,76	27,88	17,4%	5,4%
Total	25,82	219,81	317,34	514,98	62,3%	100%
Valor US\$ Promedio	522,46	559,61	510,25	483,67		

Considerando los ingresos brutos de juego expresados en pesos y a valores constantes de diciembre 2011, estos experimentaron un alza de 48,9% en 2011 respecto al año anterior. Al considerar los ingresos brutos de juego expresados en dólares de Estados Unidos, estos registraron un alza de 62,3%. Esta diferencia se explica por la devaluación experimentada por el dólar en el periodo 2011.

Al observar los datos de tabla N°11, se puede observar que los ingresos brutos de Monticello Grand Casino cayeron 11,7% en 2010 respecto a 2009, explicado básicamente por las consecuencias del terremoto del 27 de febrero de 2010 que provocó el cierre del casino por un lapso de 123 días, para luego crecer significativamente en un 74,5% al año siguiente. Cabe señalar que este casino ha registrado la mayor participación en la nueva 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 la cercanía con la Región Metropolitana, la cual representa el mercado de mayor tamaño y poder adquisitivo del país.

Marina del Sol –que inició sus operaciones en noviembre de 2008– también sufrió los efectos del terremoto, debiendo cerrar por 118 días y sus ingresos brutos experimentaron una leve baja de 1,5% en 2010, para luego crecer con fuerza en un 81,8% durante 2011. Este casino aumentó su participación de mercado de 10,3% en 2010 a 12,6% en 2011, escalando del tercer al segundo lugar.

Casino Rinconada –que inició sus operaciones en agosto de 2009– ha reflejado un crecimiento sostenido en sus ingresos, registrando el mayor incremento porcentual en 2011, con un alza de 168,3%. Este notorio aumento se puede explicar por el crecimiento en su oferta de juegos, en particular de máquinas de azar, las que aumentaron de 904 unidades en 2010 a 1.424 unidades en 2011. Su participación de mercado fue de 11,8% en 2011, la tercera mayor de la industria, subiendo tres posiciones tras ubicarse en el sexto lugar en 2010.

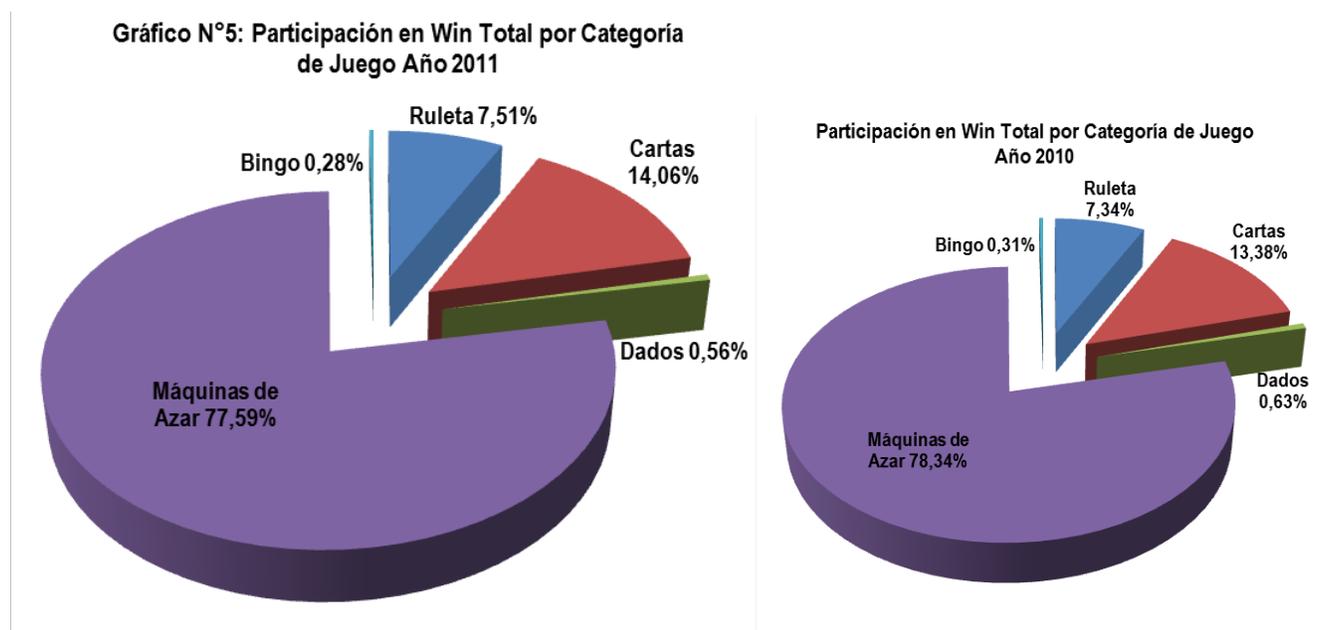
Enjoy Antofagasta –que inició sus operaciones en noviembre de 2008– ha presentado, de igual modo, un alza sostenida en sus ingresos brutos, los que crecieron 13,4% en 2011, alcanzando un 9,9% de participación, la cuarta mayor de la industria.

Dreams Temuco –que inició sus operaciones en enero de 2009– también ha reflejado un incremento continuo en sus ingresos brutos, los que crecieron un 19,8% en 2011. Su participación de mercado alcanzó a 7,1%, la quinta más alta en la nueva 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 8.705 máquinas de azar en funcionamiento en los 15 casinos de juego en operación en 2011 generó el 77,59% del total de ingresos brutos de juego o “win” de la nueva industria de casinos de juego.

En segundo lugar, la categoría de juego de cartas generó el 14,06% de los ingresos brutos de juego. La categoría de juego de ruleta generó un 7,51% del “win”, seguida por la categoría de juego de dados con un 0,56% y finalmente, la categoría de juego de bingo con una participación de un 0,28% del total de ingresos brutos de juego. La participación comparativa por categoría en 2011 y 2010 se muestra en el siguiente gráfico:



Al observar la distribución de las categorías de juego en comparación con la situación existente en 2010, se aprecia que las participaciones de las categorías de ruleta y cartas en 2011 crecieron 0,17 y 0,68 puntos porcentuales, respectivamente, en tanto las categorías de dados y bingo perdieron 0,07 y 0,03 puntos

porcentuales. Por su parte, la categoría de máquinas de azar cayó en 0,75 puntos porcentuales, aunque sigue siendo la base principal de generación de ingresos en los casinos.

La alta concentración de los ingresos brutos generados por las máquinas de azar se explica al representar 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", lo que los vuelve más atractivos. Además, ofrecen una amplia variedad de software de juegos, incluyendo la posibilidad de seleccionar entre diferentes juegos en una misma máquina de azar.

Se estima que aunque los jugadores adquieran mayor conocimiento de los distintos juegos de mesas, la participación relativa en los ingresos de juegos continuará estando concentrada en las máquinas de azar.

Observando 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 y Marina del Sol lideraron los ingresos brutos en la categoría de bingo.

El detalle de los ingresos brutos de juego según categoría para los 15 casinos de la industria, se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°14: Ingresos Brutos de Juego por Categoría de Juego año 2011

Cifras en \$

Casino	Categoría de Juego					Total
	Ruleta	Cartas	Dados	Máq. de Azar	Bingo	
Casino Sol Calama	857.000.750	1.454.172.150	98.437.000	9.465.595.679	19.076.445	11.894.282.024
Enjoy Antofagasta	1.729.596.500	3.451.283.550	57.141.100	19.326.963.479	166.259.700	24.731.244.329
Antay Casino & Hotel	570.753.600	966.300.050	90.629.900	8.072.504.460	11.784.625	9.711.972.635
Casino de Juegos del Pacífico	280.261.250	496.918.400	17.193.950	3.827.576.061	6.717.900	4.628.667.561
Casino Rinconada	1.447.573.450	7.800.213.340	254.032.850	19.938.483.977	26.731.100	29.467.034.717
Monticello Grand Casino	9.394.664.250	11.736.849.450	365.517.200	49.375.802.710	85.414.875	70.958.248.485
Casino Colchagua	482.956.400	1.138.127.400	42.607.800	3.717.697.984	51.474.600	5.432.864.184
Gran Casino de Talca	443.722.200	876.647.900	58.779.500	7.485.479.754	467.100	8.865.096.454
Termas de Chillán	58.671.500	84.925.500	1.145.000	286.108.493	0	430.850.493
Marina del Sol	1.068.427.500	2.992.435.650	111.033.800	27.138.014.626	124.070.375	31.433.981.951
Casino Gran Los Ángeles	410.634.500	776.073.500	52.848.750	2.410.363.936	74.608.350	3.724.529.036
Dreams Temuco	773.263.800	1.328.107.450	113.622.900	15.496.148.720	22.052.700	17.733.195.570
Dreams Valdivia	477.413.700	618.798.700	38.459.200	8.265.058.622	7.074.000	9.406.804.222
Casino Sol Osorno	379.042.000	614.837.738	30.542.500	5.925.555.906	19.788.570	6.969.766.714
Dreams Punta Arenas	307.919.050	664.340.600	53.979.800	12.371.974.323	73.781.550	13.471.995.323
Total Ing. Brutos de Juego (\$)	18.681.900.450	35.000.031.378	1.385.971.250	193.103.328.730	689.301.890	248.860.533.698
% por Categoría de Juego (%)	7,51%	14,06%	0,56%	77,59%	0,28%	100%

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

Desagregando el valor de los ingresos brutos o "win" de cada categoría de juego por la cantidad de días de funcionamiento en el año, y considerando la oferta final de posiciones de juego de cada casino durante 2011, 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 2011 se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°15: Ingresos Brutos Diarios por Posiciones y Categoría de Juego Año 2011

Casino	Días de Operación Casino N°	Ingresos Brutos Diarios por Posiciones y Categoría de Juego (*)				
		Ruleta \$	Cartas \$	Dados \$	Máquinas de azar \$	Bingo \$
Casino Sol Calama	365	55.904	40.653	26.969	63.562	384
Enjoy Antofagasta	365	67.695	39.729	6.523	67.026	1.837
Antay Casino & Hotel	365	55.847	39.513	24.830	71.343	180
Casino de Juegos del Pacífico	365	15.670	18.909	4.711	34.495	124
Casino Rinconada	365	51.506	64.563	2.103	38.361	458
Monticello Grand Casino	365	126.792	90.072	58.907	84.179	780
Casino Colchagua	365	47.256	33.172	16.676	44.285	2.350
Gran Casino de Talca	365	43.417	31.602	16.104	44.680	43
Termas de Chillán	365	7.654	3.232	314	7.839	0
Marina del Sol	365	41.817	29.705	15.210	60.993	2.023
Casino Gran Los Ángeles	365	40.180	51.859	20.684	33.019	5.110
Dreams Temuco	365	43.235	19.993	12.971	73.199	172
Dreams Valdivia	365	37.371	14.367	6.198	59.589	97
Casino Sol Osorno	365	24.726	16.354	8.368	52.709	904
Dreams Punta Arenas	365	24.103	18.385	8.699	87.813	1.348
Total Industria (*)	5.475	63.582	43.116	18.705	60.775	817

Nota (*): El win total por unidad equivale a un promedio ponderado por las posiciones ofrecidas de cada casino en 2011.

Monticello Grand Casino obtuvo el mayor ingreso bruto diario por posición de juego en las tres categorías de mesas (ruleta, cartas y dados), mientras que Dreams Punta Arenas obtuvo el mayor indicador en la categoría de máquinas de azar. 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 \$ 87.813, seguido por Monticello Grand Casino con \$ 84.179, Dreams Temuco con \$ 73.199 y Antay Casino & Hotel con \$ 71.343. Por el contrario, el menor ingreso bruto diario de máquinas de azar lo registró Casino Termas de Chillán con un valor estimado de \$ 7.839.

4.5. Ingresos Brutos de Juego Diarios por Casino de Juego

Durante 2011, los 15 casinos de juego que se rigen por la Ley N°19.995 operaron ininterrumpidamente los 365 días del año. Para realizar una comparación entre los ingresos brutos de cada casino de juego generados entre 2010 y 2011 que anule el efecto del terremoto, se ha considerado necesario normalizarlos utilizando como base el número efectivo de días de operación de cada casino en cada periodo, 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 nueva industria entre 2010 y 2011:

Tabla N°16: Ingresos Brutos Diarios por Casino, Periodo 2010-2011

Cifras en \$

Casino	Días de Operación		Ingresos Brutos Diarios			Participación en Total de Ingresos		Ranking Participación	
	Año 2010	Año 2011	Año 2010	Año 2011	Variación 2011/2010	Año 2010	Año 2011	Año 2010	Año 2011
	N°	N°	\$	\$	%	%	%		
Casino Sol Calama	365	365	26.974.991	32.587.074	20,8%	5,9%	4,8%	7	7
Enjoy Antofagasta	365	365	59.763.216	67.756.834	13,4%	13,1%	9,9%	2	4
Antay Casino & Hotel	365	365	21.655.685	26.608.144	22,9%	4,7%	3,9%	9	8
Casino de Juegos del Pacífico	344	365	11.612.426	12.681.281	9,2%	2,4%	1,9%	13	13
Casino Rinconada	331	365	33.176.255	80.731.602	143,3%	6,6%	11,8%	6	3
Monticello Grand Casino	242	365	168.003.507	194.406.160	15,7%	24,3%	28,5%	1	1
Casino Colchagua	361	365	14.177.418	14.884.559	5,0%	3,1%	2,2%	11	12
Gran Casino de Talca	219	365	19.521.478	24.287.935	24,4%	2,6%	3,6%	12	10
Termas de Chillán	336	365	1.834.497	1.180.412	-35,7%	0,4%	0,2%	15	15
Marina del Sol	246	365	70.299.279	86.120.498	22,5%	10,3%	12,6%	3	2
Casino Gran Los Ángeles	337	365	9.237.688	10.204.189	10,5%	1,9%	1,5%	14	14
Dreams Temuco	364	365	40.651.227	48.584.097	19,5%	8,9%	7,1%	4	5
Dreams Valdivia	365	365	22.941.092	25.772.066	12,3%	5,0%	3,8%	8	9
Casino Sol Osorno	364	365	15.733.166	19.095.251	21,4%	3,4%	2,8%	10	11
Dreams Punta Arenas	365	365	34.569.128	36.909.576	6,8%	7,5%	5,4%	5	6
Total	4.969	5.475	36.676.737	45.453.979	23,9%	100%	100%		

Nota: Ingresos de 2010 actualizados a valores constantes de diciembre 2011.

Al comparar la participación de los casinos con relación a los ingresos brutos diarios sobre una base normalizada, se pueden percibir algunas variaciones en el ranking: Monticello Grand Casino mantuvo el primer lugar en 2011, mientras que Marina del Sol escaló del tercer al segundo lugar. El crecimiento más marcado se observó en Casino Rinconada, que avanzó desde la sexta a la tercera posición. Por su parte, Enjoy Antofagasta retrocedió del segundo al cuarto puesto y Dreams Temuco perdió un lugar bajando del cuarto al quinto puesto.

5. Impuestos Asociados a la Industria de Casinos de Juego

El monto recaudado por concepto de impuesto específico al juego en 2011 ascendió a \$ 41.552,7 millones. Adicionalmente, el Estado recaudó recursos por concepto de impuesto por entradas a los casinos de juego por un monto de \$ 17.242,6 millones. Por otro lado, los casinos generaron un monto de IVA débito fiscal al juego por un total de \$ 39.734,0 millones.

5.1. Impuesto Específico al Juego por Casino

Del monto total recaudado por concepto de impuesto específico al juego en 2011, la mayor participación correspondió a Monticello Grand Casino con un 28,49%, seguido por Marina del Sol con un 12,59%, Casino Rinconada con un 11,92% y Enjoy Antofagasta con un 10%. Los casinos que registraron una menor participación fueron Casino Termas de Chillán con un 0,17%, Casino Gran Los Ángeles con un 1,49% y Casino de Juegos del Pacífico con un 1,86%.

La participación de cada casino de juego respecto del total de impuestos al juego recaudados en 2011 se presenta en la siguiente tabla y en el gráfico de la página siguiente:

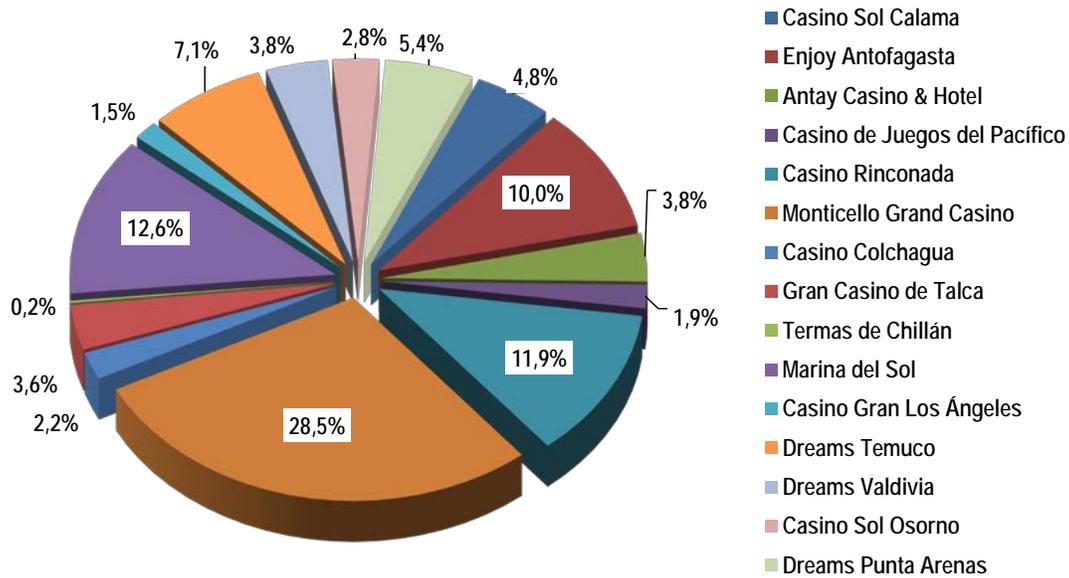
Tabla N°17: Impuesto Específico al Juego por Casino Periodo 2010-2011

Cifras en \$ y US\$

Casino	N° de Días de Operación Año 2010	N° de Días de Operación Año 2011	Impuesto Específico al Juego año 2010	Impuesto Específico al Juego año 2011	Porcentaje de variación	Impuesto Específico al Juego año 2011	Participación en Total Impuesto Año 2011
	N°	N°	\$	\$	%	Mill. US\$	%
Casino Sol Calama	365	365	1.638.220.697	1.979.048.639	20,8%	4,10	4,76%
Enjoy Antofagasta	365	365	3.666.021.041	4.156.511.651	13,4%	8,61	10,00%
Antay Casino & Hotel	365	365	1.316.199.197	1.599.747.517	21,5%	3,31	3,85%
Casino de Juegos del Pacífico	344	365	664.660.136	771.892.274	16,1%	1,60	1,86%
Casino Rinconada	331	365	1.845.081.067	4.952.442.810	168,4%	10,23	11,92%
Monticello Grand Casino	242	365	6.764.752.990	11.838.566.505	75,0%	24,49	28,49%
Casino Colchagua	361	365	860.176.115	913.086.418	6,2%	1,89	2,20%
Gran Casino de Talca	219	365	717.179.930	1.489.932.177	107,7%	3,09	3,59%
Termas de Chillán	336	365	103.065.252	72.363.014	-29,8%	0,15	0,17%
Marina del Sol	246	365	2.906.491.203	5.230.191.954	79,9%	10,83	12,59%
Casino Gran Los Ángeles	337	365	517.978.113	619.711.554	19,6%	1,28	1,49%
Dreams Temuco	364	365	2.462.029.615	2.949.791.905	19,8%	6,11	7,10%
Dreams Valdivia	365	365	1.393.237.550	1.570.536.890	12,7%	3,25	3,78%
Casino Sol Osorno	364	365	962.499.550	1.171.389.363	21,7%	2,42	2,82%
Dreams Punta Arenas	365	365	2.099.420.911	2.237.459.644	6,6%	4,63	5,38%
Total	4.969	5.475	27.917.013.368	41.552.672.315	48,8%	85,98	100,0%

Nota: Impuestos de 2010 actualizados a valores constantes de diciembre 2011.

Gráfico N°6: Participación en Total de Impuesto Específico al Juego Año 2011



Se aprecia que los cinco casinos con los mayores ingresos brutos de juego generados en 2011 (Monticello Grand Casino, Marina del Sol, Casino Rinconada, Enjoy Antofagasta y Dreams Temuco) aportaron el 70% del total de impuestos específicos al juego de la nueva industria de casinos.

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 2011, los que ascendieron a \$ 20.776,3 millones.

Tabla N°18: Distribución Impuesto Especifico al Juego por GORE y Municipalidad
Año 2011

Región	Impuesto Especifico GORE	Comuna	Impuesto Especifico Municipalidad
Región de Antofagasta	3.067.780.145	Calama	989.524.320
		Antofagasta	2.078.255.826
Región de Atacama	799.873.759	Copiapó	799.873.759
Región de Valparaíso	2.862.167.542	San Antonio	385.946.137
		Rinconada de Los Andes	2.476.221.405
Región de O'Higgins	6.375.826.462	Mostazal	5.919.283.253
		Santa Cruz	456.543.209
Región del Maule	744.966.089	Talca	744.966.089
Región del Bío Bío	2.961.133.261	Pinto	36.181.507
		Talcahuano	2.615.095.977
		Los Ángeles	309.855.777
Región de la Araucanía	1.474.895.953	Temuco	1.474.895.953
Región de los Ríos	785.268.445	Valdivia	785.268.445
Región de los Lagos	585.694.682	Osorno	585.694.682
Región de Magallanes	1.118.729.822	Punta Arenas	1.118.729.822
Total	20.776.336.158	Total	20.776.336.158

Aunque los impuestos específicos al juego del periodo 2011 son los detallados en la tabla N°18, los impuestos efectivamente percibidos durante 2011 por los respectivos gobiernos regionales y municipalidades corresponden a aquellos generados por los casinos entre los meses de octubre de 2010 y septiembre de 2011, los que sumaron un total de \$ 19.707,2 millones.

La distribución de los recursos que efectivamente percibieron los respectivos gobiernos regionales y municipalidades durante el año 2011 se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°19: Valor Efectivo Percibido del Impuesto Especifico al Juego por GORE y Municipalidad Año 2011

Región	Impuesto Especifico GORE	Comuna	Impuesto Especifico Municipalidad
Región de Antofagasta	2.966.665.860	Calama	950.557.341
		Antofagasta	2.016.108.519
Región de Atacama	740.986.968	Copiapó	740.986.968
Región de Valparaíso	2.605.053.303	San Antonio	360.228.720
		Rinconada	2.244.824.583
Región de O'Higgins	6.002.562.047	Mostazal	5.554.656.438
		Santa Cruz	447.905.609
Región del Maule	712.418.260	Talca	712.418.260
		Pinto	38.913.094
Región del Bío Bío	2.838.930.912	Talcahuano	2.504.769.317
		Los Ángeles	295.248.502
Región de la Araucanía	1.420.058.393	Temuco	1.420.058.393
Región de los Ríos	762.748.399	Valdivia	762.748.399
Región de los Lagos	567.049.691	Osorno	567.049.691
Región de Magallanes	1.090.734.336	Punta Arenas	1.090.734.336
Total	19.707.208.168	Total	19.707.208.168

Nota: Impuestos percibidos corresponden a los contabilizados entre octubre 2010 y septiembre 2011.

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 2011, 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.

De los tres impuestos que afectan la operación de los casinos de juego, y como ya se mencionó previamente, el impuesto específico al juego se distribuye en partes iguales entre el gobierno regional y la municipalidad correspondiente a la comuna donde opera cada casino de juego. Por su parte, 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 2011:

Tabla N°20: Impuestos por Casino Año 2011

Casinos	Impuesto Especifico al Juego	IVA Débito Fiscal al Juego	Impuesto por Entradas
Casino Sol Calama	1.979.048.639	1.899.087.077	779.154.869
Enjoy Antofagasta	4.156.511.651	3.948.686.070	1.452.228.482
Antay Casino & Hotel	1.599.747.517	1.550.651.093	703.432.010
Casino de Juegos del Pacifico	771.892.274	739.030.953	705.911.989
Casino de Juego de Rinconada	4.952.442.810	4.704.820.670	1.605.851.332
Monticello Grand Casino	11.838.566.505	11.329.468.245	3.191.188.650
Casino de Colchagua	913.086.418	867.432.096	438.044.505
Gran Casino de Talca	1.489.932.177	1.415.435.569	881.819.334
Termas de Chillán	72.363.014	68.791.255	42.862.476
Marina del Sol	5.230.191.954	5.018.871.068	2.595.670.861
Casino Gran Los Ángeles	619.711.554	594.672.702	443.004.207
Dreams Temuco	2.949.791.905	2.831.350.553	1.527.818.596
Dreams Valdivia	1.570.536.890	1.501.926.725	1.023.020.789
Casino Sol Osorno	1.171.389.363	1.112.819.896	679.574.212
Dreams Punta Arenas	2.237.459.644	2.150.990.850	1.173.044.368
Total	41.552.672.315	39.734.034.822	17.242.626.680
Total US\$	85.983.219	82.223.839	35.714.269

Nota: Impuesto específico: 20% sobre base de ingresos brutos del juego
IVA débito fiscal: 19% de ingresos brutos del juego
Impuesto por Entrada: 0.07 UTM

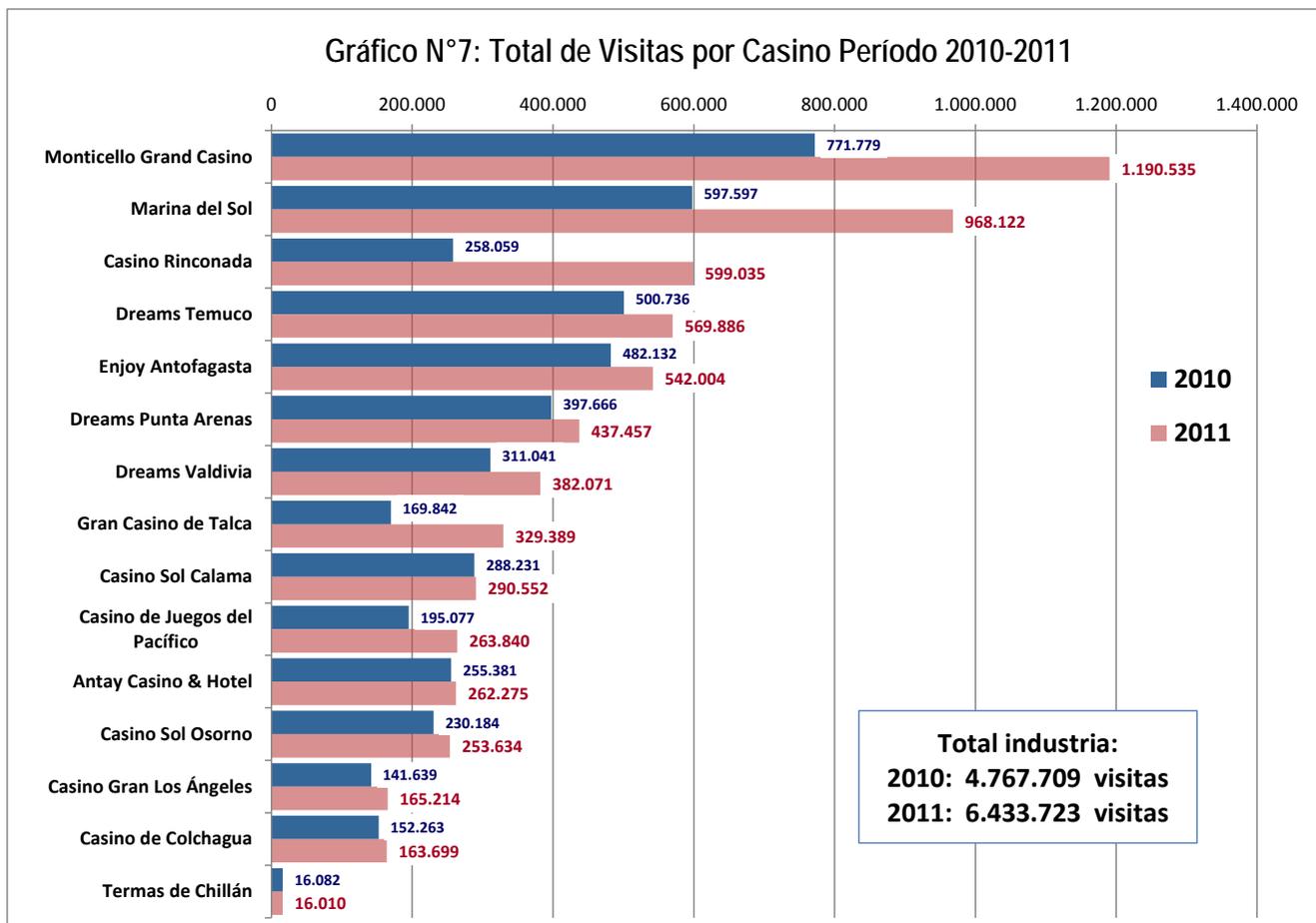
6. Visitas a los Casinos de Juego, Gasto Promedio y Retorno del Juego

6.1. Visitas por Casino de Juego

Las visitas a los 15 casinos de juego en funcionamiento en 2011 sumaron un total de 6.433.723, lo que representa un alza de un 34,9% con respecto a 2010. Sin embargo, debe tenerse presente que a la magnitud de dicha alza contribuyó la interrupción temporal de 9 casinos por distintos periodos durante 2010, tal como se señaló anteriormente, afectando en mayor medida la afluencia de público a las salas de juego de Gran Casino de Talca, Monticello Grand Casino y Marina del Sol.

En 2011, la mayor participación de la nueva industria en número de visitas la registró Monticello Grand Casino con 18,5%, seguido de Marina de Sol con 15,0%, Casino Rinconada con 9,3%, Dreams Temuco con 8,9% y Enjoy Antofagasta con 8,4%. En conjunto, estos cinco casinos representaron el 60,1% del total de las visitas.

Gráfico N°7: Total de Visitas por Casino Período 2010-2011



Para efectos comparativos, se ha considerado 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 2010 en algunos casinos.

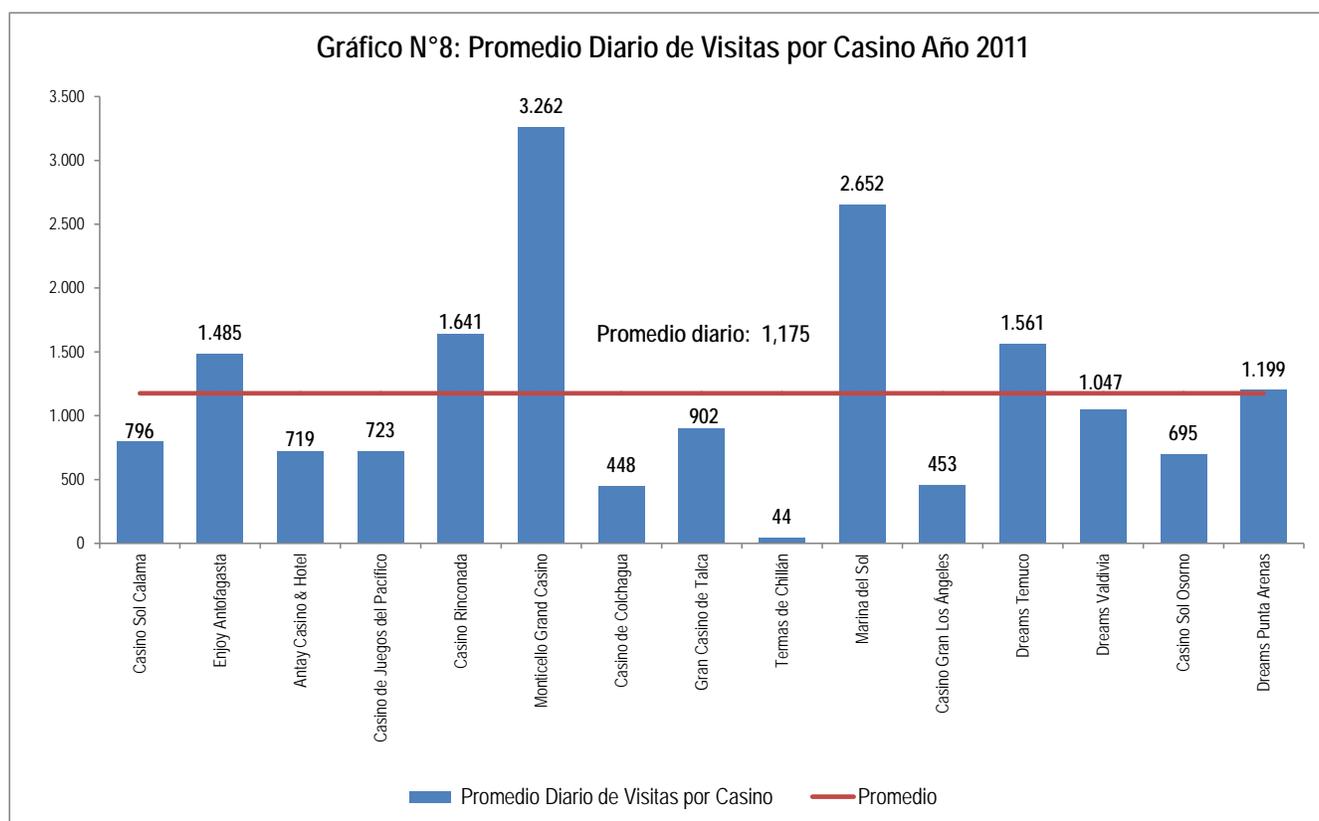
En 2011, Monticello Grand Casino registró el mayor promedio diario con 3.262 visitas, en segundo lugar se ubicó Marina del Sol con 2.652 visitas diarias, en tercer lugar Casino Rinconada con 1.641 visitas por día, en cuarto lugar Dreams Temuco con 1.561 visitas diarias y en quinto lugar Enjoy Antofagasta, con un promedio diario de 1.485 visitas. A nivel agregado, las visitas promedio diarias en 2011 a los 15 casinos en funcionamiento fueron de 1.175, un 22,4% mayor a las visitas promedio diarias contabilizadas por los mismos 15 casinos en 2010.

El promedio de visitas recibidas por cada casino en 2010 y 2011 se detalla en la siguiente tabla:

Tabla N°21: Visitas por Casino de Juego Año 2011

Casino	Días de Operación		Visitas por Casino		Promedio Diario de Visitas por Casino	
	Año 2010	Año 2011	Año 2010	Año 2011	Año 2010	Año 2011
	N°	N°	N°	N°	N°	N°
Casino Sol Calama	365	365	288.231	290.552	790	796
Enjoy Antofagasta	365	365	482.132	542.004	1.321	1.485
Antay Casino & Hotel	365	365	255.381	262.275	700	719
Casino de Juegos del Pacífico	344	365	195.077	263.840	567	723
Casino Rinconada	331	365	258.059	599.035	780	1.641
Monticello Grand Casino	242	365	771.779	1.190.535	3.189	3.262
Casino de Colchagua	361	365	152.263	163.699	422	448
Gran Casino de Talca	219	365	169.842	329.389	776	902
Termas de Chillán	336	365	16.082	16.010	48	44
Marina del Sol	246	365	597.597	968.122	2.429	2.652
Casino Gran Los Ángeles	337	365	141.639	165.214	420	453
Dreams Temuco	364	365	500.736	569.886	1.376	1.561
Dreams Valdivia	365	365	311.041	382.071	852	1.047
Casino Sol Osorno	364	365	230.184	253.634	632	695
Dreams Punta Arenas	365	365	397.666	437.457	1.089	1.199
Total	4.969	5.475	4.767.709	6.433.723	959	1.175

Gráfico N°8: Promedio Diario de Visitas por Casino Año 2011



En el gráfico N°8 se puede observar que 6 de los 15 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 1.175 visitas. Por otra parte, se observa la escasa afluencia de clientes a Casino Termas de Chillán, que presentó un promedio de 44 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 2011 alcanzó a \$ 38.681. Al analizar individualmente este indicador, el casino de juego que obtuvo el mayor gasto promedio por visita correspondió a Monticello Grand Casino con \$ 59.602, seguido por Casino Rinconada con \$ 49.191 y, en tercer lugar, Enjoy Antofagasta con \$ 45.629. Por otra parte, Casino de Juegos del Pacífico registró el menor gasto promedio con \$ 17.543 por visita.

En cuanto a la variación observada para esta variable en 2011 respecto de 2010 para los 15 casinos en funcionamiento, se observa que Casino Sol Calama y Antay Casino & Hotel presentaron los mayores incrementos, con variaciones de 19,8% y 19,6%, respectivamente. Otros cuatro casinos que mostraron variaciones positivas de dos dígitos fueron Casino Rinconada (15,6%), Monticello Grand Casino (13,1%), Marina del Sol (12,2%) y Casino Sol Osorno (10,5%). Por el contrario, los casinos que reflejaron las mayores caídas en el gasto promedio por visita fueron Casino Termas de Chillán (-29,8%) y Casino de Juegos del Pacífico (-14,3%).

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 Periodo 2010-2011

Casino	Win Casino Año	Win Casino Año	Visitas por Casino	Visitas por Casino	Gasto Promedio por	Gasto Promedio por	Porcentaje de
	2010	2011	Año 2010	Año 2011	Visita Año 2010	Visita Año 2011	Variación
	\$	\$	N°	N°	\$	\$	%
Casino Sol Calama	9.845.871.863	11.894.282.024	288.231	290.552	34.160	40.937	19,8%
Enjoy Antofagasta	21.813.573.743	24.731.244.329	482.132	542.004	45.244	45.629	0,9%
Antay Casino & Hotel	7.904.325.075	9.711.972.635	255.381	262.275	30.951	37.030	19,6%
Casino de Juegos del Pacífico	3.994.674.621	4.628.667.561	195.077	263.840	20.477	17.543	-14,3%
Casino Rinconada	10.981.340.408	29.467.034.717	258.059	599.035	42.554	49.191	15,6%
Monticello Grand Casino	40.656.848.786	70.958.248.485	771.779	1.190.535	52.679	59.602	13,1%
Casino Colchagua	5.118.047.900	5.432.864.184	152.263	163.699	33.613	33.188	-1,3%
Gran Casino de Talca	4.275.203.742	8.865.096.454	169.842	329.389	25.172	26.914	6,9%
Termas de Chillán	616.391.123	430.850.493	16.082	16.010	38.328	26.911	-29,8%
Marina del Sol	17.293.622.653	31.433.981.951	597.597	968.122	28.939	32.469	12,2%
Casino Gran Los Ángeles	3.113.100.780	3.724.529.036	141.639	165.214	21.979	22.544	2,6%
Dreams Temuco	14.797.046.681	17.733.195.570	500.736	569.886	29.551	31.117	5,3%
Dreams Valdivia	8.373.498.415	9.406.804.222	311.041	382.071	26.921	24.621	-8,5%
Casino Sol Osorno	5.726.872.322	6.969.766.714	230.184	253.634	24.880	27.480	10,5%
Dreams Punta Arenas	12.617.731.728	13.471.995.323	397.666	437.457	31.729	30.796	-2,9%
Total Promedio	167.128.149.840	248.860.533.698	4.767.709	6.433.723	35.054	38.681	10,3%

Nota: Ingresos de 2010 actualizados a valores constantes de diciembre 2011.

A nivel agregado, considerando a los 15 casinos en operación de la industria, el gasto promedio por visita aumentó 10,3% en 2011 respecto del año anterior, al subir de \$ 35.054 a \$ 38.681.

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 2011 ascendió a los \$ 2.967.729 millones, de los cuales \$ 193.103 millones constituyeron ingresos brutos de juego de los casinos. De esta forma, el retorno a los clientes ascendió a \$ 2.774.626 millones, lo que implica un porcentaje de retorno real a los clientes por haber jugado en las máquinas de azar de un 93,5%, 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 nueva industria de casinos de juego en Chile 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 como premio de un 85% como mínimo. Esta condición debe cumplirse para cada una de las máquinas individualmente.

En 2011, los resultados de la operación de los casinos de juego revelan que el porcentaje de retorno mínimo exigido para máquinas de azar fue, en promedio, 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:

Tabla N°23: Retorno para los Clientes en Máquinas de Azar, Mesas de Juego y Bingo Año 2011

	Monto Total Apostado o Jugado	Premios Ganados por Clientes	Ingresos Brutos Casino	Porcentaje Retorno Real Clientes Estimado
	\$	\$	\$	%
Máquinas de Azar	2.967.729.896.490	2.774.626.567.760	193.103.328.730	93,5%
Mesas de Juego	208.967.591.404	153.899.688.326	55.067.903.078	73,6%
Bingo	2.461.576.000	1.772.274.110	689.301.890	72,0%

En el caso particular de las mesas de juego, teniendo en cuenta que el "win" o ingreso bruto de juego se obtiene como el valor del monto total apostado menos los premios obtenidos por los clientes; y como no es posible determinar de manera directa y exacta el total de premios ganados por los jugadores dada la dinámica de las apuestas y la ausencia de registro de esta información en estas categorías, se recurre a una estimación de los premios ganados en base a 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 cierto del monto total apostado, se obtiene una aproximación conservadora del total de premios ganados por los jugadores en mesas de juego.

De la misma forma, observando el monto total apostado y la estimación de los premios ganados por los clientes, se puede estimar el retorno de las mesas de juego durante 2011, como la expresión de la división entre los premios ganados por los clientes y el monto total apostado por los mismos, que también resulta en una aproximación conservadora, en comparación con una situación en la que fuese posible conocer el total efectivamente jugado por los clientes en las mesas de juego.

Para la categoría de bingo, adicionalmente a 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 los valores por casino de los retornos reales a los clientes para las categorías de mesas de juego agrupando ruleta, cartas y dados, la categoría máquinas de azar y la categoría de bingo:

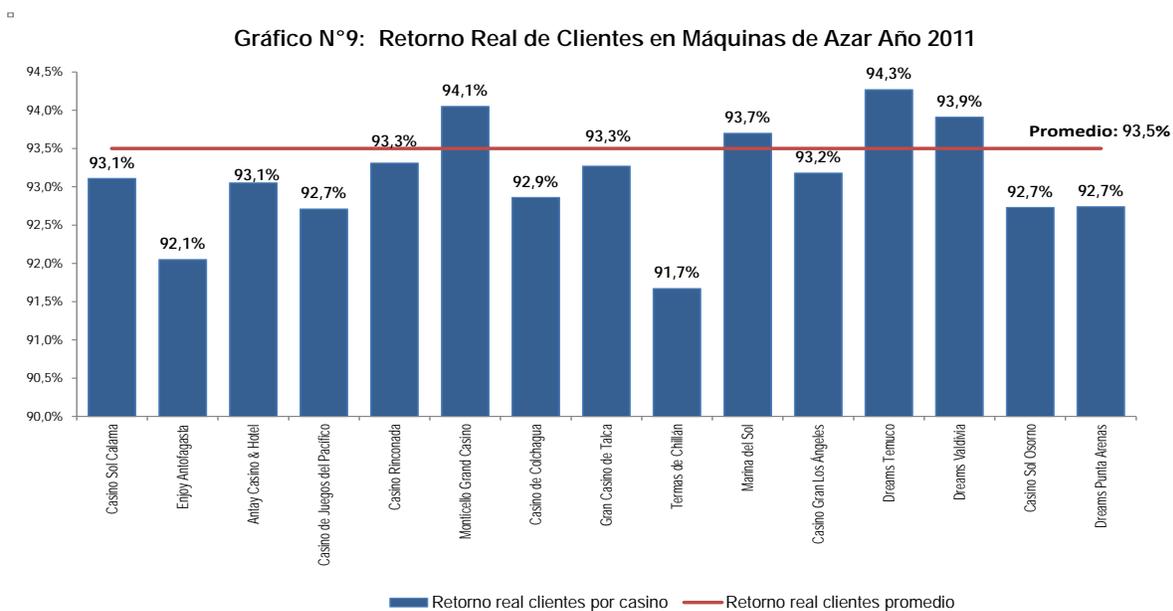
Tabla N°24: Retorno Real de los Clientes por Categoría de Juego Periodo 2010-2011

Casino	Retorno Real de Clientes por Categoría de Juego								
	Mesas de Juego (*)			Máquinas de Azar			Bingo		
	2010	2011	Var (puntos %)	2010	2011	Var (puntos %)	2010	2011	Var (puntos %)
Casino Sol Calama	73,2%	72,8%	-0,4	92,8%	93,1%	0,3	73,0%	73,0%	0,0
Enjoy Antofagasta	72,2%	66,7%	-5,5	91,9%	92,1%	0,2	70,0%	70,0%	0,0
Antay Casino & Hotel	74,3%	75,3%	1,0	93,0%	93,1%	0,0	75,0%	75,0%	0,0
Casino de Juegos del Pacífico	77,8%	78,5%	0,6	92,0%	92,7%	0,7	70,0%	70,0%	0,0
Casino Rinconada	72,4%	70,2%	-2,2	94,0%	93,3%	-0,7	75,0%	70,7%	-4,3
Monticello	78,5%	76,3%	-2,2	93,8%	94,1%	0,3	75,0%	75,0%	0,0
Casino Colchagua	69,0%	64,5%	-4,5	92,5%	92,9%	0,3	70,0%	70,0%	0,0
Gran Casino de Talca	79,1%	75,1%	-4,0	93,2%	93,3%	0,0	70,0%	0,0%	-70,0
Termas de Chillán	64,4%	72,5%	8,1	90,8%	91,7%	0,9	-	-	-
Marina del Sol	74,3%	73,9%	-0,4	93,3%	93,7%	0,4	75,0%	75,0%	0,0
Casino Gran Los Angeles	82,5%	78,6%	-4,0	92,3%	93,2%	0,8	70,0%	70,0%	0,0
Dreams Temuco	73,4%	73,5%	0,1	94,0%	94,3%	0,3	70,0%	70,0%	0,0
Dreams Valdivia	70,1%	68,6%	-1,4	93,4%	93,9%	0,5	70,0%	70,0%	0,0
Plaza Sol Osorno	75,3%	74,0%	-1,3	92,7%	92,7%	0,1	73,0%	73,0%	0,0
Dreams Punta Arenas	70,0%	65,7%	-4,3	92,7%	92,7%	0,1	70,0%	70,0%	0,0
Industria	75,4%	73,7%	-1,7	93,2%	93,5%	0,3	72,4%	72,0%	-0,4

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

Considerando en conjunto a los 15 casinos en operación, en 2011 el porcentaje de retorno real para los clientes en máquinas de azar fluctuó entre 91,7% y 94,3%, con un retorno promedio de la industria de un 93,5%, 0,3 puntos porcentuales superior al valor calculado en 2010, sobrepasando el porcentaje de retorno mínimo exigido por la Superintendencia (85%), como se había señalado anteriormente.

En el gráfico N°9 que se presenta a continuación, se observa que 4 de los 15 casinos de juego en operación, correspondientes a Monticello Grand Casino, Marina del Sol, Dreams Temuco y Dreams Valdivia, registraron un retorno real a clientes superior al promedio de la industria (93,5%).



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 es sólo 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.

Para el periodo 2011, los ingresos de explotación del conjunto de las 15 sociedades operadoras contabilizaron \$ 225.435,1 millones. San Francisco Investment S.A. (Monticello Grand Casino) presentó el mayor valor con \$ 76.061,8 millones, equivalente al 33,7% del total de ingresos brutos de la industria. Le siguieron Casino Rinconada con \$ 25.836,4 millones (11,5%), Marina del Sol con \$ 23.730,4 millones (10,5%), Operaciones El Escorial S.A. (Enjoy Antofagasta) con \$ 20.782,6 millones (9,2%) y Dreams Temuco con \$ 14.813,6 millones (6,6%).

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, según las instrucciones impartidas para las 15 sociedades operadoras:

Tabla N°25: Resultados Financieros de los Casinos de Juego Año 2011 y 2010

Cifras en miles de \$

Sociedad Operadora	Fecha Inicio de Operación	Año 2011						Año 2010		Variación Utilidad (11/10)
		Ingresos de Explotación	Margen de Explotación	Resultado de Explotación	Resultado Fuera de Explotación	Resultado Antes de Impuesto	Impuesto a la Renta	Utilidad (Pérdida) 2011	Utilidad (Pérdida) 2010	
Latin Gaming Calama S.A.	14.05.09	11.357.415	7.601.310	2.930.569	-15.177	2.915.392	-760.998	2.154.394	1.623.007	33%
Operaciones El Escorial S.A.	11.11.08	20.782.558	5.320.242	3.794.627	211.006	4.005.633	-699.341	3.306.292	1.442.753	129%
Gran Casino de Copiapó S.A.	07.08.08	8.152.526	4.949.355	3.064.170	-848.914	2.215.256	-449.504	1.765.752	952.914	85%
Casino de Juegos del Pacífico S.A.	26.08.09	4.330.685	2.140.395	-154.062	878.592	724.530	57.746	782.276	-329.191	338%
Casino Rinconada S.A.	29.08.09	25.836.430	4.367.239	-519.185	-4.069.753	-4.588.938	839.258	-3.749.680	-5.315.074	29%
San Francisco Investment S.A.	08.10.08	76.061.834	29.790.544	3.674.048	22.321	3.696.369	-622.390	3.073.979	-2.111.375	246%
Casino de Colchagua S.A.	12.09.08	4.599.284	1.341.830	804.041	-59.286	744.755	-153.844	590.911	198.318	198%
Casino de Juego de Talca S.A.	26.12.08	5.959.729	2.757.274	1.221.076	-25.997	1.195.079	-204.260	990.819	-511.031	294%
Casino Termas de Chillán S.A.	09.08.07	289.751	-122.657	-184.630	528.593	343.963	-83.481	260.482	-217.674	220%
Marina del Sol S.A.	13.11.08	23.730.392	11.499.866	7.260.879	788.646	8.049.525	-1.537.721	6.511.804	3.812.949	71%
Casino Gran Los Ángeles S.A.	29.07.08	3.831.520	3.284.439	142.782	161.107	303.889	-66.021	237.868	-106.132	324%
Casino de Juegos Temuco S.A.	14.01.09	14.813.608	2.914.945	231.885	51.895	283.780	-53.873	229.907	-143.239	261%
Casino de Juegos Valdivia S.A.	20.02.09	7.919.021	1.237.894	-1.040.899	128.278	-912.621	126.206	-786.415	-333.087	-136%
Latin Gaming Osorno S.A.	13.01.09	6.455.785	4.655.004	691.343	-11.528	679.815	-24.480	655.335	-411.101	259%
Casino de Juegos Punta Arenas S.A.	13.03.09	11.314.581	2.662.053	366.278	20.441	386.719	-77.062	309.657	720.671	-57%
Industria		225.435.119	84.399.733	22.282.922	-2.239.776	20.043.146	-3.709.765	16.333.381	-727.292	2346%

Fuente: Información financiera disponible en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los estados financieros de las 15 sociedades operadoras de casinos de juego fueron presentados según las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS)

Los resultados financieros de 2010 muestran que 9 de las 15 sociedades presentaron pérdidas del ejercicio, lo que en general se explicaría por los altos costos de explotación propios de las etapas iniciales de operación de los casinos, por mayores gastos de administración y de ventas para promocionar los servicios en el mercado, sumado a los gastos financieros por deudas contraídas por las sociedades operadoras. Cabe señalar que las sociedades deben amortizar la inversión inicial, compuesta fundamentalmente por la habilitación de las salas de juego y la compra, en la mayoría de los casos, de máquinas de azar y otros equipamientos específicos para el funcionamiento del casino de juego. Por otra parte, 6 sociedades obtuvieron resultados positivos apoyados por mejoras en indicadores de actividad, como el aumento en el número de visitas y en el gasto promedio por visita. Además, algunas de estas sociedades presentaron costos de explotación, gastos de administración y ventas más moderados, lo que permitió mejorar sus márgenes de explotación.

Los resultados financieros de 2011 presentan, a nivel agregado, una mejora considerable respecto al periodo anterior. Las sociedades con pérdida neta se redujeron a sólo 2: Casino Rinconada, cuya pérdida por \$ -3.749,7 millones, aunque significativa, se redujo respecto a la obtenida en 2010, y se explica por sus aún elevados gastos de administración y altos gastos financieros. La segunda sociedad que obtuvo pérdida neta fue Casino de Juegos Valdivia (Dreams Valdivia), explicado por un menor margen de explotación, acompañado por un aumento en sus gastos de administración.

En el grupo de las sociedades que obtuvieron utilidades, se destaca San Francisco Investment S.A. (Monticello Grand Casino) que obtuvo una utilidad neta de \$ 3.074 millones, que contrasta positivamente con la pérdida de \$ -2.111,4 millones registrada el año anterior. Este favorable resultado se explica por una mejora sustantiva en su margen de explotación en más de un 200%. Otras sociedades que revirtieron las pérdidas obtenidas en 2010 fueron Casino de Juegos del Pacífico, Casino de Juego de Talca, Casino Termas de Chillán, Casino Gran Los

Ángeles, Casino de Juegos Temuco y Latin Gaming Osorno. En el caso particular de Termas de Chillán, la utilidad neta obtenida en 2011 se obtuvo producto de la venta de activo fijo y no del giro propio del casino, ya que su resultado de explotación fue de \$ -122,7 millones. Entre las sociedades que aumentaron sus utilidades figuran Marina del Sol, Operaciones El Escorial, Latin Gaming Calama, Gran Casino de Copiapó y Casino de Colchagua.

En un análisis general, si bien la mayoría de las sociedades ha mejorado su margen de explotación, no ha ocurrido lo mismo con sus gastos de administración y ventas, los que en muchos casos se mantienen elevados, afectando negativamente sus resultados de explotación, las razones que explicarían estos altos gastos corresponden a actividades de marketing y promociones propias de una industria aún en expansión y que enfrenta una fuerte competencia para ganar participación de mercado. A ello se agregarían otros cargos importantes como la depreciación del activo fijo, donde las máquinas de azar tienen una alta participación y el pago de arriendos de las salas de juego a otras sociedades inmobiliarias.

A nivel agregado, los resultados generados por la nueva industria de casinos mejoraron sustancialmente en 2011, pasando de una pérdida neta de \$ -727,3 millones generada en 2010 a una utilidad neta consolidada de \$ 16.333,4 millones en 2011.

Si se mantiene el escenario de estabilidad económica interna con un impacto externo negativo limitado, junto a una fuerte demanda por juegos de azar, se prevé que los resultados agregados continúen siendo favorables para la industria. No obstante, el desempeño individual de las sociedades se verá influido por varios aspectos financieros, como el impacto en sus resultados de las amortizaciones de capital provenientes de las inversiones iniciales y en nuevos proyectos de infraestructura, de los gastos de administración, de las condiciones de financiamiento, así como de los resultados operacionales y no operacionales de cada casino. Las condiciones para un escenario favorable se observan en la evolución positiva que presentan el número diario de visitas por casino y el gasto promedio por cliente.

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 apuestas dispuestas en los paños, 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.