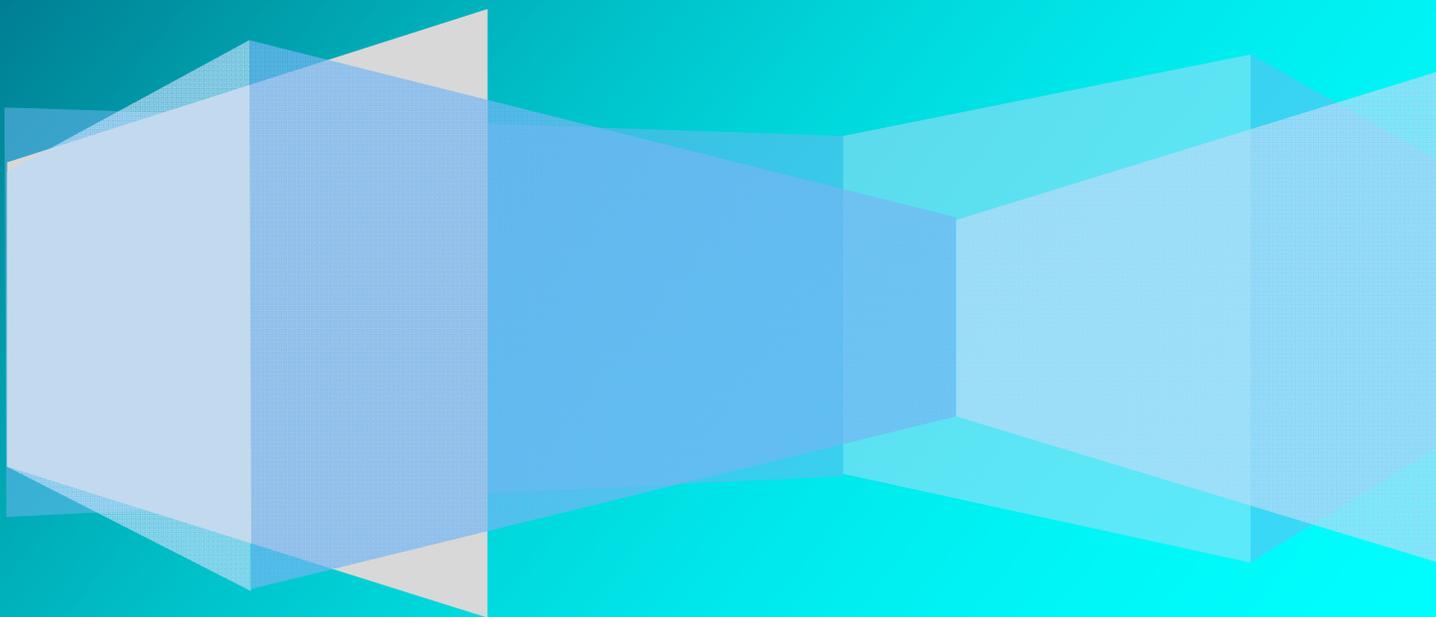


SCJ

SUPERINTENDENCIA
DE CASINOS DE JUEGO

INFORME DE LA NUEVA INDUSTRIA DE CASINOS DE JUEGO AÑO 2010

Santiago de Chile, mayo 2011



**INFORME DE LA NUEVA INDUSTRIA
DE CASINOS DE JUEGO
AÑO 2010**

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

Participantes:

Isabel Troncoso D.
Enzo Schiaffino M.
Luis Rodríguez N.

Fecha de la Edición:

Abril de 2011

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 2011

Contenido

1. PRESENTACIÓN	4
2. CARACTERIZACIÓN DE LA NUEVA INDUSTRIA DE CASINOS EN CHILE.....	5
2.1. PERMISOS DE OPERACIÓN OTORGADOS EN EL MARCO DE LA LEY N°19.995	6
2.2. CASINOS DE JUEGO EN OPERACIÓN POR REGIÓN Y COMUNA.....	7
2.3. UBICACIÓN DE LOS CASINOS DE JUEGO.....	9
2.4. DÍAS DE OPERACIÓN DE LOS CASINOS DE JUEGO.....	9
2.5. OFERTA DE JUEGOS Y POSICIONES DE JUEGO POR CATEGORÍA	11
2.6. OFERTA DE SERVICIOS ANEXOS	14
3. MONTO TOTAL APOSTADO.....	15
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	21
4.4. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DIARIOS POR POSICIONES Y CATEGORÍA DE JUEGO	22
5. IMPUESTOS ASOCIADOS A LA INDUSTRIA DE CASINOS DE JUEGO.....	25
5.1. IMPUESTO ESPECÍFICO AL JUEGO POR CASINO	25
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	31
6.3. RETORNO PARA LOS CLIENTES EN MÁQUINAS DE AZAR, MESAS DE JUEGO Y BINGO.....	32
7. RESULTADOS FINANCIEROS DE LAS SOCIEDADES OPERADORAS DE CASINOS DE JUEGO.....	36
8. GLOSARIO DE TÉRMINOS/DEFINICIONES	38

1. Presentación

La Superintendencia de Casinos de Juego (SCJ), en sus seis años de funcionamiento ha tenido como misión, regular la industria de casinos de juego, asegurando el cumplimiento de la normativa vigente que la regula de manera de garantizar la fe pública y promover su desarrollo eficiente, responsable y transparente.

Por ello, en el marco de sus atribuciones legales, ha diseñado e implementado una serie de iniciativas tendientes a mejorar sus procesos de fiscalización y de control, actualizando la normativa y realizando acciones concretas, de manera de dotar de transparencia todos los actos administrativos relacionados con esta nueva industria.

En este contexto, la Superintendencia pone a disposición del público el tercer Informe Anual de la Nueva Industria de Casinos de Juego, correspondiente al año 2010, en el que se efectúa una revisión de numerosas variables representativas de la operación de los 15 casinos de juego que se encuentran actualmente en funcionamiento, tales como el número de visitas recibidas, el gasto promedio por visita y retorno para los clientes en los juegos, los ingresos brutos de juego, los impuestos asociados a la industria, poniendo especial énfasis en la distribución de los recursos generados por el impuesto específico al juego que le corresponden a las municipalidades y a los gobiernos regionales de los lugares donde se encuentran emplazados los casinos, entre otras. Además, se dan a conocer, por segundo año consecutivo, algunos datos relevantes de los estados financieros de las sociedades operadoras de casinos.

Esta edición ha sido elaborada a partir de los Resultados Operacionales 2009 y 2010 reportados a la Superintendencia de Casinos de Juego y de los estados financieros informados por las sociedades operadoras de casinos ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

Espero sinceramente que el Informe de la Nueva Industria de Casinos de Juego Año 2010 se constituya en una fuente de consulta para todos los actores de la industria y para todos quienes tengan interés en este sector de la economía, que ha significado un aporte significativo al desarrollo de las comunas y regiones del país.



Francisco Javier Leiva Vega
Superintendente de Casinos de Juego

2. Caracterización de la Nueva Industria de Casinos en Chile

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 19.995, la Superintendencia no cuenta con información operacional ni financiera, toda vez que, de acuerdo a sus respectivos contratos, procede que éstos sean fiscalizados 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 establecimientos que conforman la nueva industria de casinos de juego en Chile, a la fecha 15 casinos ya se encuentran en funcionamiento en las comunas de Antofagasta, Calama, Copiapó, Rinconada, San Antonio, Santa Cruz, Mostazal, Talca, Pinto, Talcahuano, Los Ángeles, Temuco, Valdivia, Osorno y Punta Arenas. De esta forma, sólo falta que entren en operaciones los casinos de juego autorizados en las comunas de Ovalle, Castro y Coyhaique, los que tienen fecha de entrega para mayo de 2012.

Por otro lado, en cuanto a los casinos de juego que conforman la nueva industria, se debe considerar que la Ley N°19.995 fija 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.

Adicionalmente, a los impuestos ya señalados, la nueva industria de casinos de juego aporta a las regiones una nueva oferta en infraestructura y servicios turísticos y culturales, correspondiente a los casinos y a las obras complementarias, tales como hoteles, discotecas, centros comerciales y salas de arte, entre otros, los que implicaron una inversión total de US\$ 743,4 millones. La puesta en marcha de los casinos ha generado más de 2.600 nuevos empleos directos permanentes en las 15 salas de juego en funcionamiento, esto sin considerar los nuevos empleos generados en el resto de las actividades económicas que ofrecen los proyectos integrales.

2.1. Permisos de Operación Otorgados en el Marco de la Ley N°19.995

Como ya se ha señalado, durante 2006 se otorgaron un total de 15 permisos de operación para casinos de juego y posteriormente en 2008 se autorizaron los restantes 3 permisos según lo dispuesto en la Ley N°19.995.

Respecto de la apertura de los casinos de juego, cabe considerar que en 2007 inició sus operaciones el casino Termas de Chillán, en 2008 entraron en operación 7 casinos correspondientes a Enjoy Antofagasta, Antay Casino & Hotel, Monticello Grand Casino, Casino de Colchagua, Gran Casino de Talca, Marina del Sol y Casino Gran Los Ángeles y en 2009, 8 casinos siendo éstos Casino Sol Calama, Casino de Juegos del Pacífico, Casino Rinconada, Dreams Temuco, Dreams Valdivia, Casino Sol Osorno y Dreams Punta Arenas. De esta forma, 15 de los 18 casinos autorizados por esta Superintendencia operaron durante el año 2009 o parte de éste. Dado que no se inauguraron nuevos casinos, en el año 2010 operaron los mismos 15 casinos antes señalados.

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, de los 18 casinos autorizados, se muestran en la siguiente tabla:

Tabla N°1: Casinos Ley N°19.995 por Región y Comuna Año 2010				
Región	Casino	Fecha de Otorgamiento Permiso de Operación	Fecha de Inicio de Operación Casino de juego	Fecha de Certificación de Obras Proyecto Integral
Permisos otorgados año 2006				
Región de Antofagasta	Casino Sol Calama	21-09-2006	14-05-2009	05-02-2010
	Enjoy Antofagasta	29-07-2006	11-11-2008	16-03-2009
Región de Atacama	Antay Casino & Hotel	29-07-2006	07-08-2008	23-02-2009
Región de Valparaíso	Casino de Juegos del Pacífico	29-12-2006	27-08-2009	26-10-2010
	Casino Rinconada	29-12-2006	29-08-2009	29-06-2012 (*)
Región de O'Higgins	Monticello Grand Casino	29-12-2006	08-10-2008	19-10-2010
	Casino de Colchagua	29-12-2006	12-09-2008	28-11-2008
Región del Maule	Gran Casino de Talca	29-12-2006	26-12-2008	26-12-2008
Región del Biobío	Termas de Chillán	29-07-2006	09-08-2007	09-08-2007
	Marina del Sol	29-07-2006	13-11-2008	25-03-2009
	Casino Gran Los Ángeles	29-07-2006	29-07-2008	04-06-2009
Región de la Araucanía	Dreams Temuco	29-07-2006	14-01-2009	04-03-2009
Región de los Ríos	Dreams Valdivia	29-07-2006	20-02-2009	06-03-2009
Región de los Lagos	Casino Sol Osorno	29-07-2006	13-01-2009	30-03-2009
Región de Magallanes	Dreams Punta Arenas	29-07-2006	13-03-2009	13-03-2009
Permisos otorgados año 2008				
Región de Coquimbo	Casino Gran Ovalle	08-09-2008	08-05-2012 (*)	08-11-2013 (*)
Región de los Lagos	Enjoy Chiloé	08-09-2008	08-05-2012 (*)	08-03-2014 (*)
Región Aysén	Dreams Coyhaique	08-09-2008	08-05-2012 (*)	08-09-2012 (*)
Total casinos autorizados: 18				

Nota (*): Para estos casinos se presenta la fecha legal máxima para el inicio de operaciones del casino y cumplimiento de la obras del proyecto integral.

Respecto de los proyectos integrales de los 15 casinos de juego en funcionamiento, solamente se encuentran pendientes las obras adicionales del Casino Rinconada, las que incluyen un hotel, centro de convenciones, business center, sala multifuncional de espectáculos, restaurantes, bares y cafeterías, spa y gimnasio, las que se estima deberían estar certificadas en el transcurso del presente año.

A fines del año 2010 se modificó el Decreto Supremo N° 211 de 2005, del Ministerio de Hacienda, permitiendo esta modificación reglamentaria que las sociedades pudieran solicitar nuevos aumentos de plazo para ejecutar sus proyectos. En efecto, a enero de 2011 fueron solicitados y autorizados por la Superintendencia aumentos de plazo para los proyectos integrales pendientes, asociados a Casino Gran Ovalle, Enjoy Castro y Dreams Coyhaique, debido principalmente a las consecuencias que tuvo el terremoto del 27 de febrero del año 2010.

Por lo que se espera que estas 3 nuevas salas de juego puedan ser certificadas por la SCJ, antes del 8 de mayo de 2012.

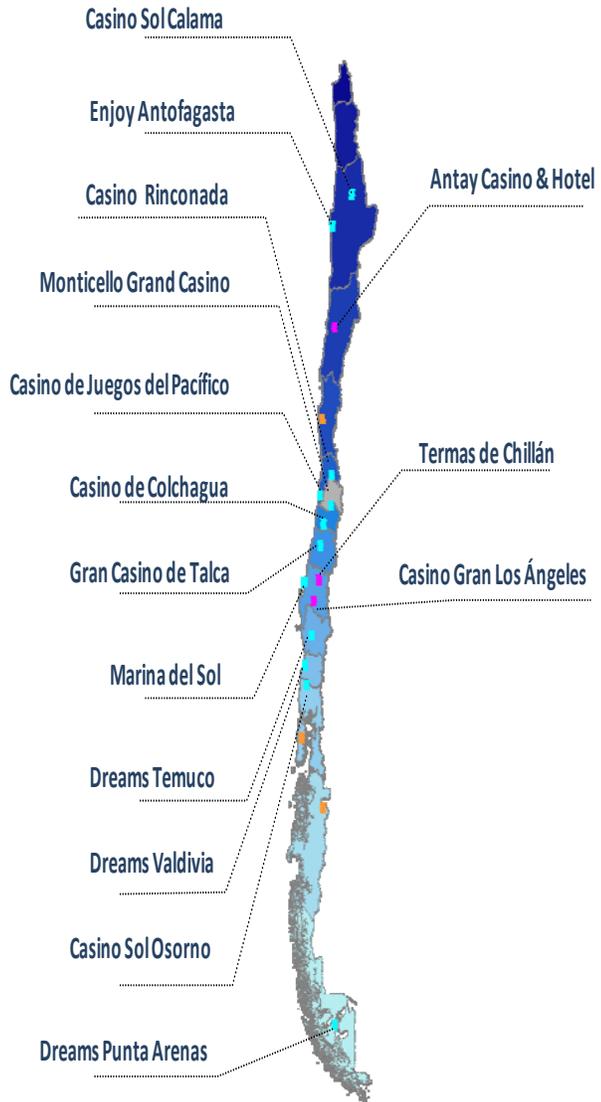
2.2. Casinos de Juego en Operación por Región y Comuna

Considerando las restricciones dispuestas en la Ley N° 19.995 respecto de la ubicación de los casinos de juego, la nueva industria se distribuye 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. De esta forma, la distribución de los casinos de la nueva industria que operaron durante el año 2010, 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 2010

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	IVISA
	Casino Rinconada	Rinconada	Enjoy – Salguero Hotels
Región de O'Higgins	Monticello Grand Casino	Mostazal	Sun - Novomatic - IGGR - Binder
	Casino de Colchagua	Santa Cruz	Cardoen-Enjoy
Región del Maule	Gran Casino de Talca	Talca	D. Lee - Sagma - J. L. López
Región del Biobío	Termas de Chillán	Pinto	J.L. Giner
	Marina del Sol	Talcahuano	Valmar - Clairvest
	Casino Gran Los Ángeles	Los Ángeles	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 2010:	15		

Cabe señalar, como antes se mencionó, que a mayo de 2012 se sumarán 3 nuevos casinos de juego, los que actualmente se encuentran en fase de materialización en las comunas de Ovalle, Castro y Coyhaique. A continuación se presenta un esquema de su distribución geográfica nacional de los 15 casinos en funcionamiento:



2.3. Ubicación de los Casinos de Juego

La región, comuna y dirección específica en que operan los 15 casinos que funcionaron durante el año 2010, se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°3: Ubicación de Casinos en Operación Durante el Año 2010

Región	Casino	Comuna	Dirección del Casino
Región de Antofagasta	Casino Sol Calama	Calama	Vía Parque Oriente 3601, Calama
	Enjoy Antofagasta	Antofagasta	Av. Angamos N° 01455, Antofagasta
Región de Atacama	Antay Casino & Hotel	Copiapó	Los Carrera N° 2440, Copiapó
Región de Valparaíso	Casino de Juegos del Pacífico	San Antonio	Av. Ramón Barros Luco N° 105, Paseo Bellamar s/n, San Antonio
	Casino Rinconada	Rinconada	Ruta Los Andes Km.53, Rinconada
Región de O'Higgins	Monticello Grand Casino	Mostazal	Kilómetro 57 Ruta 5 Sur, sector Angostura, Mostazal
	Casino de Colchagua	Santa Cruz	Av. Errázuriz N° 255, Santa Cruz
Región del Maule	Gran Casino de Talca	Talca	Avenida Circunvalación Oriente 1055, Talca
Región del Biobío	Termas de Chillán	Pinto	Lote 16 A, Kilómetro 78, Pinto
	Marina del Sol	Talcahuano	Calle A N° 909, Brisas del Sol, Talcahuano
	Casino Gran Los Ángeles	Los Ángeles	Colo Colo N° 565, Los Ángeles
Región de la Araucanía	Dreams Temuco	Temuco	Avda. Alemania N° 0945, Temuco
Región de los Ríos	Dreams Valdivia	Valdivia	Carampangue N° 190, Valdivia
Región de los Lagos	Casino Sol Osorno	Osorno	Ejército N° 395, Osorno
Región de Magallanes	Dreams Punta Arenas	Punta Arenas	Calle O'Higgins N° 1235, Punta Arenas

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.

2.4. 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 2010 para los 15 casinos que funcionaron durante el año 2010, se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°4: Días de Operación Acumulados Desde su Apertura y Durante el Año 2010

Región	Casino	Fecha de Inicio de Operación Casino de Juego	Días de Operación Casino Año 2007	Días de Operación Casino Año 2008	Días de Operación Casino Año 2009	Días de Operación Casino Año 2010	Días de Operación Casino hasta el 31-12-2010
Región de Antofagasta	Casino Sol Calama	14-05-2009	-	-	232	365	597
	Enjoy Antofagasta	11-11-2008	-	51	365	365	781
Región de Atacama	Antay Casino & Hotel	07-08-2008	-	147	364 (1)	365	876
Región de Valparaíso	Casino de Juegos del Pacífico	27-08-2009	-	-	126 (1)	344 (2,3)	470
	Casino Rinconada	29-08-2009	-	-	124 (1)	331 (2,3)	455
Región de O'Higgins	Monticello Grand Casino	08-10-2008	-	85	365	242 (2,3)	692
	Casino de Colchagua	12-09-2008	-	111	365	361 (2)	837
Región del Maule	Gran Casino de Talca	26-12-2008	-	6	365	219 (2)	590
Región del Biobío	Termas de Chillán	09-08-2007	145	365	364 (1)	336 (2,3,4)	1.210
	Marina del Sol	13-11-2008	-	49	364 (1)	246 (2,3)	659
	Casino Gran Los Ángeles	29-07-2008	-	156	364 (1)	337 (2,3)	857
Región de la Araucanía	Dreams Temuco	14-01-2009	-	-	352	364 (2)	716
Región de los Ríos	Dreams Valdivia	20-02-2009	-	-	315	365	680
Región de los Lagos	Casino Sol Osorno	13-01-2009	-	-	352 (1)	364 (3)	716
Región de Magallanes	Dreams Punta Arenas	13-03-2009	-	-	294	365	659
Total			145	970	4.711	4.969	10.794

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.

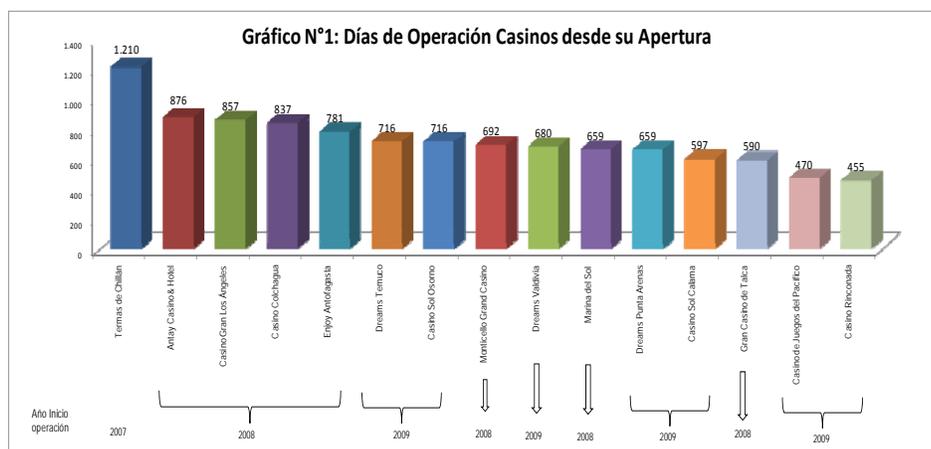
(3): El día 17 de enero de 2010, 6 casinos no operaron, debido a que ese día se celebraron elecciones presidenciales en el país.

(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 fines de 2010, los casinos Termas de Chillán, Antay Casino & Hotel (Copiapó), Casino Gran Los Ángeles y Casino de Colchagua son los casinos con un mayor tiempo en operación superando los 800 días. Por otra parte, los casinos con una menor cantidad acumulada de días de operación corresponden a los situados en las comunas de San Antonio y Rinconada, que fueron los últimos en ser inaugurados, presentando 470 y 455 días de operación acumulados al 2010, respectivamente.

En términos generales durante 2010, los 15 casinos en operación contabilizaron un total de 4.969 días de operación en conjunto, número superior al registrado en 2009 cuando se incorporaron 7 casinos, los que acumularon un total de 4.711 días de operación, durante ese periodo. Es importante mencionar que en el 2010, el conjunto de los 15 casinos de la industria dejó de funcionar durante 506 días, lo que representa un 9,2% del tiempo disponible en un año, debido a las dificultades para la operación provocadas por el terremoto que afectó a la zona centro-sur de Chile el 27 de febrero y la realización de elecciones presidenciales en el mes de enero de 2010.

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 2010:



2.5. 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 2010 presentaron una oferta total de 7.620 máquinas de azar, 113 mesas de ruleta, 300 mesas de cartas, 26 mesas de dados y 2.973 posiciones de bingo.

Al igual que en los años anteriores, durante 2010 se presentaron solicitudes de autorización de aumento del número de mesas de juego y de máquinas de azar, como consecuencia del incremento de la demanda de juego, lo cual se puede explicar por un mayor conocimiento del mercado.

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°5: Juegos en los Casinos en Operación, por Categoría de Juego Año 2010

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	404	136
Enjoy Antofagasta	Antofagasta	10	33	3	736	248
Antay Casino & Hotel	Copiapó	4	9	1	266	357
Casino de Juegos del Pacífico	San Antonio	7	10	1	300	296
Casino Rinconada	Rinconada	9	39	2	904	200
Monticello Grand Casino	Mostazal	28	54	3	1.569	300
Casino de Colchagua	Santa Cruz	5	10	2	230	60
Gran Casino de Talca	Talca	4	10	1	400	60
Termas de Chillán	Pinto	3	10	1	100	80
Marina del Sol	Talcahuano	10	38	2	895	336
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	296	108
Dreams Punta Arenas	Punta Arenas	5	13	2	360	200
Total		113	300	26	7.620	2.973

Nota: Corresponde a la oferta total de juegos por categoría al 31 de diciembre de 2010.

Monticello Grand Casino registra la mayor oferta de juegos con 1.569 máquinas de azar, equivalentes al 20,6% de la oferta total de máquinas de azar; seguido por Casino Rinconada cerró el año 2010 con 904 máquinas de azar (11,9% del parque total) y Marina del Sol con 895 (11,7%). Por el contrario, Casino Termas de Chillán ofrece un parque de 100 máquinas de azar, que equivalen a un 1,3%. El ranking anterior sigue la misma tendencia para el conjunto de las categorías de mesas de juego.

Cabe señalar que la oferta de juegos durante 2010 se incrementó respecto de 2009, producto de los ajustes de oferta realizados por los distintos operadores de la industria, observándose un aumento de 41 mesas (ruleta, cartas y dados) y 841 máquinas de azar, equivalentes a un incremento de 10,3% y 12,4%, respectivamente. Por otra parte, el número total de posiciones de bingo de la industria se mantuvo en 2.973.

En términos generales, el casino de juego que registró una variación más significativa durante 2010 fue Casino Rinconada el que creció en 37 mesas de juego y 704 máquinas de azar respecto del 2009, seguido por Marina del Sol el que aumentó en 57 máquinas de azar, Monticello Grand Casino que creció en 2 mesas de juego y 26 máquinas de azar y, Antay Casino & Hotel que incrementó su oferta en 26 máquinas de azar.

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

Tabla N°6: Ofertas de Juegos Período 2008-2010					
	Año 2008 N°	Año 2009 N°	Año 2010 N°	Porcentaje de Variación 2008-2009	Porcentaje de Variación 2009-2010
Máquinas de azar	4.170	6.779	7.620	62,6%	12,4%
Mesas de Juego	240	398	439	65,8%	10,3%
- Ruleta	67	111	113	65,7%	1,8%
- Cartas	159	262	300	64,8%	14,5%
- Dados	14	25	26	78,6%	4,0%
Bingo (posiciones de juego)	1.481	2.973	2.973	100,7%	0,0%

A continuación se desagrega la oferta de juegos según posiciones de juego, lo que corresponde a la capacidad total de personas que podrían estar simultáneamente jugando en un casino de juego, según categoría y por casino:

Tabla N°7: Posiciones de Juego por Categoría de Juego Año 2010

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	404	136	690
Enjoy Antofagasta	70	262	24	736	248	1.340
Antay Casino & Hotel	28	60	10	266	357	721
Casino de Juegos del Pacífico	49	72	10	300	296	727
Casino Rinconada	63	326	20	904	200	1.513
Monticello Grand Casino	196	387	24	1569	300	2.476
Casino de Colchagua	35	74	14	230	60	413
Gran Casino de Talca	28	67	10	400	60	565
Termas de Chillán	21	72	10	100	80	283
Marina del Sol	70	281	20	895	336	1.602
Casino Gran Los Ángeles	28	41	7	200	40	316
Dreams Temuco	42	182	24	580	352	1.180
Dreams Valdivia	35	118	17	380	200	750
Casino Sol Osorno	42	103	10	296	108	559
Dreams Punta Arenas	35	98	17	360	200	710
Total	784	2.241	227	7.620	2.973	13.845

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 esta Superintendencia. En efecto, 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, por fabricante, del parque de máquinas de azar para cada casino de juego:

Tabla N°8: Número de Máquinas de Azar por Fabricante y Procedencia Año 2010

Casino	AINSWORTH Australia	ARISTOCRAT Australia - USA	ATRONIC Alemania - USA	BALLY USA	ID Interactive USA	IGT USA	KONAMI USA - Japon	MERKUR Alemania	NOVOMATIC Austria	UNIDESA España	WILLIAMS USA	Total por Casino
Casino Sol Calama			96	102		64	46		24		72	404
Enjoy Antofagasta		124	124	146		122	36		8		176	736
Antay Casino & Hotel	10	20	36	42		50	16		28	18	46	266
Casino de Juegos del Pacifico			100	100							100	300
Casino Rinconada	50	72	150	250		108	60		26		188	904
Monticello Grand Casino		178	77	86		391	14		626		197	1.569
Casino de Colchagua		62	36	54		20					58	230
Gran Casino de Talca			250	30				20	50		50	400
Termas de Chillán			52	48								100
Marina del Sol		136	120	193		200	8				238	895
Casino Gran Los Ángeles			56	44					50		50	200
Dreams Temuco		144	168	60	12	78			12		106	580
Dreams Valdivia		84	110	48	12	54					72	380
Casino Sol Osorno			80	78		74					64	296
Dreams Punta Arenas		82	86	72	12	42			24		42	360
Total por Fabricante	60	902	1.541	1.353	36	1.203	180	20	848	18	1.459	7.620
% Participación	0,8%	11,8%	20,2%	17,8%	0,5%	15,8%	2,4%	0,3%	11,1%	0,2%	19,1%	100%

La industria presenta una oferta variada de máquinas de azar con presencia de 11 fabricantes diferentes. Cabe señalar, que más de la mitad de la oferta de máquinas de azar (57,1%), se concentra en tres marcas: Atronic (20,2%), Williams (19,1%) y Bally (17,8%).

2.6. 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, tales como cafetería o salón de té, cambio de moneda extranjera y sala de espectáculos o eventos, según sus propuestas comerciales.

A continuación se presenta una tabla que resume el estado actual de la oferta de servicios anexos para cada uno de los casinos de juego que operaron durante 2010:

Tabla N°9: Servicios Anexos Año 2010

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	si	no	si	si
Enjoy Antofagasta	Antofagasta	2	1	si	Si	si	si
Antay Casino & Hotel	Copiapó	1	1	si	Si	si	si
Casino de Juegos del Pacífico	San Antonio	1	2	si	no	no	si
Casino Rinconada	Rinconada	1	1	si	Si	si	si
Monticello Grand Casino	Mostazal	1	3	si	no	no	si
Casino de Colchagua	Santa Cruz	1	1	si	no	no	no
Gran Casino de Talca	Talca	1	1	si	si	si	no
Termas de Chillán	Pinto	1	2	si	no	no	no
Marina del Sol	Talcahuano	1	2	si	si	no	si
Casino Gran Los Ángeles	Los Ángeles	1	1	si	si	no	si
Dreams Temuco	Temuco	2	2	si	si	si	si
Dreams Valdivia	Valdivia	1	2	si	si	si	si
Casino Sol Osorno	Osorno	1	2	si	si	si	si
Dreams Punta Arenas	Punta Arenas	2	4	si	si	si	no

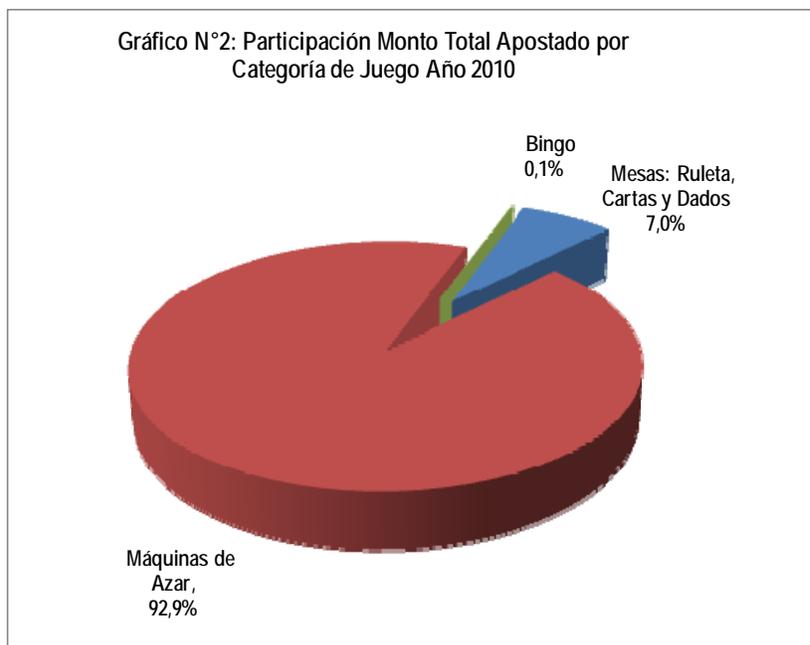
Como se puede apreciar, los casinos ofrecen una importante variedad de servicios anexos a la oferta de juegos, esto sin considerar las demás obras y servicios que componen los proyectos integrales, tales como hoteles, restaurantes, bares, discotecas, centros comerciales, salas de cine, etc.

3. Monto Total Apostado

El detalle del monto apostado por los jugadores de casinos durante 2010 en mesas, máquinas de azar y bingo se presenta en la tabla y gráfico siguientes:

Tabla N°10: Monto Total Apostado por Categoría de Juego Año 2010

Categorías de Juego	Monto Total Apostado o Jugado	Porcentaje Sobre el Total
	Año 2010	Apostado
	\$	%
Mesas: Ruleta, Cartas y Dados (DROP)	138.698.488.238	7,0%
Máquinas de Azar	1.844.341.387.091	92,9%
Bingo (Valor Cartones Vendidos)	1.774.570.000	0,1%
Monto Total Apostado o Jugado	1.984.814.445.329	100%



Como se aprecia en la tabla, el monto total apostado o jugado por los clientes de los casinos de juego durante 2010 superó los \$ 1.984.814 millones, del cual las máquinas de azar representaron el 92,9%.

Para la categoría de máquinas de azar, el monto apostado o jugado se ha obtenido directamente de los sistemas de control de dichas máquinas, los que reflejan de manera exacta todas las transacciones de los jugadores, cada vez que se apuesta, se gana y/o se pierde.

Por su parte, las mesas de juego -ruleta, cartas y dados- registraron el segundo mayor monto apostado con más de \$ 138.698 millones, correspondientes a un 7% 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 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

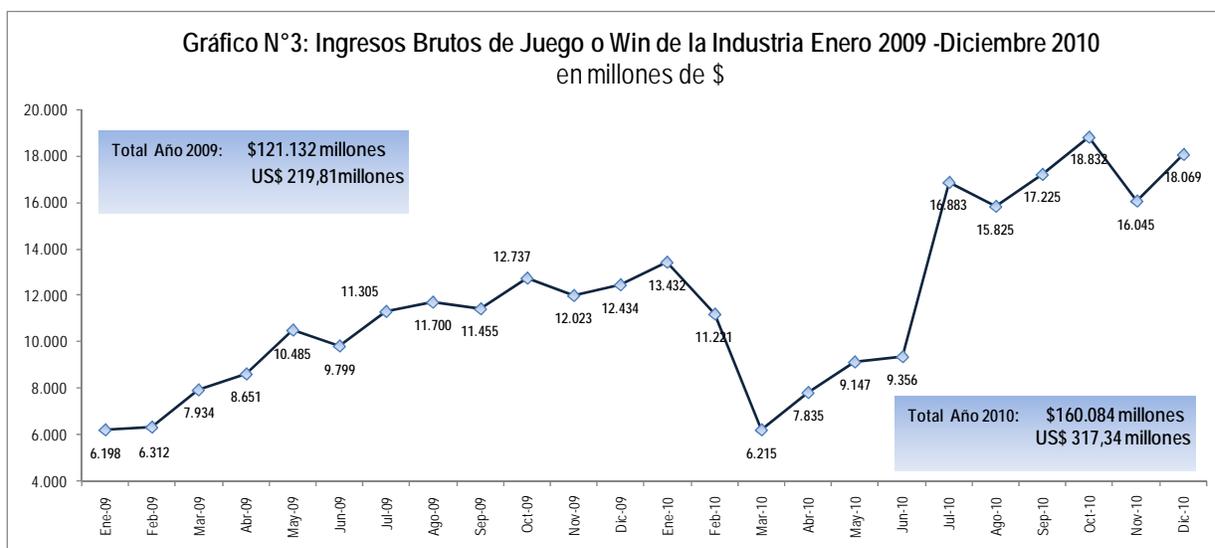
4.1. Ingresos Brutos de Juego de la Industria

Durante 2010, la nueva industria de casinos de juego generó ingresos brutos de juego o *win* del orden de \$160.084 millones, equivalentes a US\$ 317,34 millones. Estos ingresos permitieron obtener una recaudación fiscal por sobre los \$ 26.740 millones, por concepto de impuesto específico al juego.

Tabla N°11: Ingresos Brutos de Juego o Win Mensuales de la Industria Año 2010

Ingresos Brutos de Juego o Win Mensuales Industria de Casinos de Juego Año 2010													
Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
En millones de \$	13.432	11.221	6.215	7.835	9.147	9.356	16.883	15.825	17.225	18.832	16.045	18.069	160.084
En millones de US\$	26,83	21,07	11,88	15,05	17,15	17,43	31,75	31,07	34,87	38,91	33,27	38,06	317,34

La evolución del total de ingresos de la industria de enero de 2009 a diciembre de 2010, por mes, se presenta en el siguiente gráfico:



En el gráfico anterior se puede apreciar la tendencia creciente de los ingresos de juego durante 2009 hasta enero de 2010, que se explica en forma importante por la entrada en operación de nuevas salas de juego a finales del 2009, aumento en el número total de días de operación, en el número de visitas y en el gasto promedio. Esto se resume en un aumento sostenido de *win* por días de operación de los casinos.

Sin embargo, esta tendencia tiene un quiebre en el mes de febrero de 2010 produciéndose una baja muy fuerte entre febrero a marzo de 2010 que llega a una reducción de los ingresos en un 44,6%, lo que se explica principalmente por el cierre de los casinos de juego de las regiones de Valparaíso, de O'Higgins, del Maule y del Biobío, los que vieron afectadas sus instalaciones por el terremoto del 27 de febrero de 2010.

Posteriormente, a partir del mes de marzo y hasta junio de 2010, la tendencia vuelve a ser ascendente, a medida que los casinos afectados reiniciaron sus operaciones, según se muestra en el diagrama. En el mes de julio de 2010, los ingresos brutos de juego aumentan ostensiblemente con respecto al mes anterior, en un 80,4%, puesto que a fines de junio se reincorporaron dos de los grandes casinos de la industria, Monticello Grand Casino y Marina del Sol. Finalmente, a partir del mes de julio se retoma el nivel de crecimiento previo al terremoto.

Diagrama N°1: Periodo fuera de operación de casinos de juego por efecto del terremoto Año 2010

	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto
Casino de Juegos del Pacífico		19-03-2010					
Casino Rinconada			01-04-2010				
Monticello Grand Casino						30-06-2010	
Casino Colchagua		03-03-2010					
Gran Casino de Talca							22-07-2010
Termas de Chillán			26-03-2010				
Marina del Sol						25-06-2010	
Casino Gran Los Ángeles			26-03-2010				
Dreams Temuco		28-02-2010					



Periodo fuera de operación casino de juego

Periodo de operación y fecha de reapertura casino de juego

Sin embargo, para realizar una comparación entre los ingresos brutos generados entre 2008 y 2009, y entre 2009 y 2010 se ha considerado necesario estandarizar los ingresos por el total de días de operación de la industria, en cada uno de los periodos.

A continuación se presentan cifras comparativas que reflejan el crecimiento de la industria de casinos de juego entre 2008 y 2010:

Tabla N°12: Resumen evolución del comportamiento de la Industria Período 2008-2010

Indicador	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Porcentaje de variación 2008-2009	Porcentaje de variación 2009-2010
Casinos en Operación (N°)	8	15	15	87,5%	0,0%
Ingresos Brutos de Juego o Win (\$)	13.491.385.602	121.031.992.272	160.084.434.713	797,1%	32,3%
Días de Operación en el Año (N°)	970	4.711	4.968	385,7%	5,5%
Ingresos Brutos / días de operación (\$)	13.908.645	25.691.359	32.223.115	84,7%	25,4%
Visitas a Casinos (N°)	547.440	4.092.649	4.767.709	647,6%	16,5%
Gasto Promedio (\$)	24.645	29.573	33.577	20,0%	13,5%
Promedio de visitas por días de operación	564	869	960	53,9%	10,5%

De esta forma, en 2010 se obtienen ingresos brutos por día de operación, un 25,4% mayores, respecto del año 2009. Este incremento de 25,4% en los ingresos brutos diarios se explica por un aumento de un 16,5% en las visitas diarias promedio, pasando de 869 visitas en 2009 a 960 visitas en 2010, así como a un aumento de un 13,5% del gasto promedio por visita, pasando de \$29.573 en 2009 a \$33.577 en 2010.

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 \$ 160.084 millones en 2010. Del total, Monticello Grand Casino obtuvo la mayor participación de la industria concentrando un 24,3% de los ingresos totales, seguido por Enjoy Antofagasta con un 13,1%, y Marina del Sol con un 10,3%, cambiando el orden relativo con respecto al 2009 donde Marina del Sol obtuvo el segundo lugar y Enjoy Antofagasta el tercero. Por otra parte la menor participación en los ingresos se registró en Termas de Chillán con un 0,4%, Casino Gran Los Ángeles con un 1,9%, Casino de Juegos del Pacífico con un 2,4% y Gran Casino de Talca con un 2,6%. Cabe señalar que, tal como ya se ha indicado, el evento sísmico de febrero de 2010 implicó menos días de operación de un conjunto de casinos, lo que de manera evidente afectó sus ingresos brutos de juego.

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 2010, además de las variaciones entre años en los ingresos brutos de juego, en una tabla en pesos y otra en millones de dólares:

Tabla N°13: Ingresos Brutos de Juego por Casino Periodo 2008-2010 (en \$)

Cifras en \$

Casino	Ingresos Brutos de Juego			Variación		Participación en Total de Ingresos		
	Año 2008	Año 2009	Año 2010	2009/ 2008	2010/ 2009	Año 2008	Año 2009	Año 2010
	\$	\$	\$	%	%	%	%	%
Casino Sol Calama	-	3.833.815.166	9.430.911.746	-	146,0%	-	3,2%	5,9%
Enjoy Antofagasta	1.452.319.412	15.337.373.266	20.894.227.723	956,1%	36,2%	10,8%	12,7%	13,1%
Antay Casino & Hotel	1.786.652.808	5.646.237.172	7.571.192.601	216,0%	34,1%	13,2%	4,7%	4,7%
Casino de Juegos del Pacífico	-	1.019.149.830	3.826.316.687	-	275,4%	-	0,8%	2,4%
Casino Rinconada	-	584.418.330	10.518.525.295	-	1699,8%	-	0,5%	6,6%
Monticello Grand Casino	6.085.729.132	42.799.847.056	38.943.341.749	603,3%	-9,0%	45,1%	35,4%	24,3%
Casino de Colchagua	620.847.471	2.743.460.771	4.902.344.732	341,9%	78,7%	4,6%	2,3%	3,1%
Gran Casino de Talca	48.727.310	4.196.033.964	4.095.022.741	8511,3%	-2,4%	0,4%	3,5%	2,6%
Termas de Chillán	1.104.663.461	570.610.229	590.412.953	-48,3%	3,5%	8,2%	0,5%	0,4%
Marina del Sol	1.474.680.911	16.325.123.872	16.564.772.656	1007,0%	1,5%	10,9%	13,5%	10,3%
Casino Gran Los Ángeles	917.765.097	2.009.001.547	2.981.897.299	118,9%	48,4%	6,8%	1,7%	1,9%
Dreams Temuco	-	9.803.292.194	14.173.416.361	-	44,6%	-	8,1%	8,9%
Dreams Valdivia	-	5.219.826.639	8.020.592.352	-	53,7%	-	4,3%	5,0%
Casino Sol Osorno	-	3.627.020.526	5.485.509.887	-	51,2%	-	3,0%	3,4%
Dreams Punta Arenas	-	7.316.781.712	12.085.949.931	-	65,2%	-	6,0%	7,5%
Total	13.491.385.602	121.031.992.272	160.084.434.713	797,1%	32,3%	100%	100%	100%

Tabla N°14: Ingresos Brutos de Juego por Casino Periodo 2008-2010 (en millones US\$)

Cifras en Millones US\$

Casino	Ingresos Brutos de Juego			Variación		Participación en Total de Ingresos		
	Año 2008	Año 2009	Año 2010	2009/ 2008	2010/ 2009	Año 2008	Año 2009	Año 2010
	Millones US\$	Millones US\$	Millones US\$	%	%	%	%	%
Casino Sol Calama	-	7,17	18,56	-	158,9%	-	3,3%	5,8%
Enjoy Antofagasta	2,78	27,73	41,07	897,6%	48,1%	10,8%	12,6%	12,9%
Antay Casino & Hotel	3,42	10,19	14,87	198,0%	45,9%	13,2%	4,6%	4,7%
Casino de Juegos del Pacífico	-	1,93	7,49	-	288,0%	-	0,9%	2,4%
Casino Rinconada	-	1,11	21,25	-	1816,2%	-	0,5%	6,7%
Monticello Grand Casino	11,65	77,60	77,88	566,2%	0,4%	45,1%	35,3%	24,5%
Casino de Colchagua	1,19	4,95	9,58	316,9%	93,4%	4,6%	2,3%	3,0%
Gran Casino de Talca	0,09	7,61	8,26	8059,1%	8,5%	0,4%	3,5%	2,6%
Termas de Chillán	2,11	1,02	1,15	-51,9%	13,2%	8,2%	0,5%	0,4%
Marina del Sol	2,82	29,53	33,18	946,2%	12,4%	10,9%	13,4%	10,5%
Casino Gran Los Ángeles	1,76	3,62	5,86	106,0%	61,8%	6,8%	1,6%	1,8%
Dreams Temuco	-	17,74	27,86	-	57,0%	-	8,1%	8,8%
Dreams Valdivia	-	9,56	15,76	-	64,8%	-	4,4%	5,0%
Casino Sol Osorno	-	6,57	10,80	-	64,5%	-	3,0%	3,4%
Dreams Punta Arenas	-	13,47	23,76	-	76,3%	-	6,1%	7,5%
Total	25,82	219,81	317,34	751,2%	44,4%	100%	100%	100%

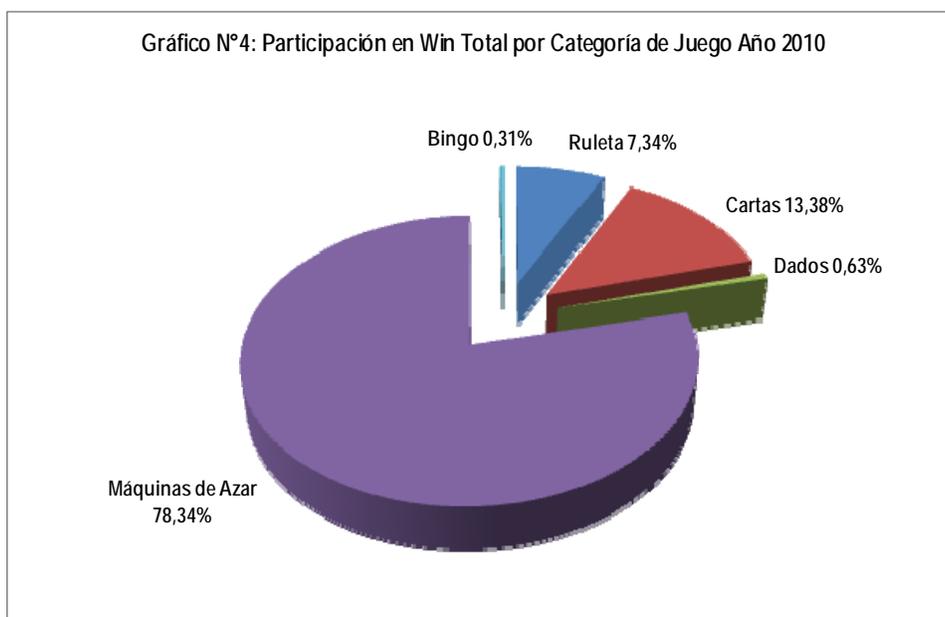
En el 2010 respecto del año anterior, los ingresos brutos del juego registraron un aumento de un 32,3%, considerando los valores en pesos, y de un 44,4%, al referirse a los valores en dólares de Estados Unidos. Dicha diferencia se explica por la devaluación experimentada por el valor del dólar durante 2010.

De la tabla N°13, tal como ya se mencionó, se observa la importante participación de Monticello Grand Casino en el total de los ingresos brutos de juego a nivel nacional (24,3%), lo que se explicaría por la mayor oferta de juegos y posiciones de juego, y por la cercanía a la Región Metropolitana, la cual representa el mercado de mayor tamaño y poder adquisitivo del país. Sin perjuicio de lo anterior, la participación de este casino disminuye entre el año 2009 y 2010, de un 35,4% a un 24,3%, así como también lo hace Marina del Sol, bajando de un 13,5% a un 10,3%, en contraste de Casino Sol Calama, Casino de Juegos del Pacífico y Casino Rinconada, los que aumentan más de 2 puntos porcentuales en el mismo periodo.

4.3. Ingresos Brutos de Juego por Categoría de Juego

Al 31 de diciembre de 2010, las 7.620 máquinas de azar en funcionamiento en los 15 casinos de juego en operación generaron el 78,34% del total de ingresos brutos de juego o *win* de la nueva industria de casinos de juego.

Por su parte, la categoría de juego de cartas generó el 13,38% de los ingresos brutos de juego. La categoría de juego de ruleta generó un 7,34% del *win*, seguida por la categoría de juego de dados con un 0,63% y finalmente, la categoría de juego de bingo con una participación de un 0,31% del total de ingresos brutos de juego. El detalle se muestra en el siguiente gráfico:



La alta concentración de ingresos generados por las máquinas de azar se explica por constituir la mayor oferta dentro de las categorías de juego, por la menor dificultad y experiencia que demandan a los jugadores para ser utilizadas, así como por el bajo monto de la apuesta mínima en comparación con las otras categorías de juego.

Aunque los clientes de los casinos de juego adquieran un mayor conocimiento de los juegos de mesas, se estima, que la participación relativa en los ingresos de juegos seguirá concentrándose en las máquinas de azar, tal como se observa en jurisdicciones de juego consolidadas como Las Vegas, Atlantic City y Australia. Las excepciones se presentan en lugares donde los casinos de juego explotan principalmente mesas de juego y donde se permite la operación de máquinas de azar fuera de estos recintos, tal como sucede en España e Inglaterra.

Al observar 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 15 casinos de la industria, se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N° 15: Ingresos Brutos de Juego por Categoría de Juego Año 2010

Cifras en \$

Casino	Categoría de Juego					Total
	Ruleta	Cartas	Dados	Máquinas de Azar	Bingo	
Casino Sol Calama	913.110.250	1.132.022.910	82.087.250	7.280.018.276	23.673.060	9.430.911.746
Enjoy Antofagasta	1.378.754.400	2.863.207.950	90.428.200	16.463.034.123	98.803.050	20.894.227.723
Antay Casino & Hotel	575.640.850	780.290.000	110.860.700	6.060.187.676	44.213.375	7.571.192.601
Casino de Juegos del Pacífico	240.275.250	447.501.250	31.074.150	3.099.858.037	7.608.000	3.826.316.687
Casino Rinconada	774.705.920	3.261.344.300	80.136.160	6.392.283.540	10.055.375	10.518.525.295
Monticello Grand Casino	4.179.405.800	6.405.876.496	150.935.750	28.158.817.828	48.305.875	38.943.341.749
Casino de Colchagua	454.992.500	858.292.000	39.245.150	3.517.030.632	32.784.450	4.902.344.732
Gran Casino de Talca	210.841.500	521.106.400	50.478.900	3.312.178.341	417.600	4.095.022.741
Termas de Chillán	86.820.500	136.842.000	1.978.500	364.771.953	0	590.412.953
Marina del Sol	701.855.300	1.728.264.800	98.565.600	13.957.224.706	78.862.250	16.564.772.656
Casino Gran Los Ángeles	255.282.000	541.092.250	33.565.750	2.101.515.599	50.441.700	2.981.897.299
Dreams Temuco	726.985.300	1.013.981.400	119.359.850	12.306.755.761	6.334.050	14.173.416.361
Dreams Valdivia	469.288.700	581.281.400	36.060.100	6.931.440.202	2.521.950	8.020.592.352
Casino Sol Osorno	389.102.000	507.475.500	37.024.500	4.524.928.947	26.978.940	5.485.509.887
Dreams Punta Arenas	394.264.000	641.428.750	56.225.700	10.934.575.531	59.455.950	12.085.949.931
Total Ing. Brutos de Juego	11.751.324.270	21.420.007.406	1.018.026.260	125.404.621.152	490.455.625	160.084.434.713
% por Categoría de Juego	7,34%	13,38%	0,64%	78,34%	0,3%	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, y considerando la oferta final de posiciones de juego de cada casino durante 2010, 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, y luego por la oferta de posiciones de juego para cada categoría de mesas, máquinas de azar y posiciones de juego para cada sala de bingo, al 31 de diciembre de 2010. Los resultados se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°16: Ingresos Brutos Diarios por Posiciones y Categoría de Juego Año 2010

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	59.564	31.647	22.490	49.369	477
Enjoy Antofagasta	365	53.963	29.940	10.323	61.283	1.092
Antay Casino & Hotel	365	56.325	35.630	30.373	62.418	339
Casino de Juegos del Pacífico	344	14.255	18.068	9.033	30.037	75
Casino Rinconada	331	37.151	30.224	743	21.363	152
Monticello Grand Casino	242	88.114	68.399	25.988	74.161	665
Casino de Colchagua	361	36.010	32.129	7.765	42.359	1.514
Gran Casino de Talca	219	34.384	35.515	23.050	37.810	32
Termas de Chillán	335	12.341	5.673	591	10.889	0
Marina del Sol	246	40.758	25.002	20.034	63.393	954
Casino Gran Los Ángeles	337	27.054	39.161	14.229	31.180	3.742
Dreams Temuco	364	47.553	15.306	13.663	58.293	49
Dreams Valdivia	365	36.735	13.496	5.811	49.974	35
Casino Sol Osorno	364	25.451	13.536	10.172	41.997	686
Dreams Punta Arenas	365	30.862	17.932	9.061	83.216	814
Total Industria (*)	4.968	41.066	26.187	12.287	45.088	452

(*) El Ingreso Bruto diario por posición de juego para la industria, equivale a un promedio ponderado por los días de operación de cada casino en el 2010.

Monticello Grand Casino obtuvo el mayor ingreso bruto diario por posición de juego en las categorías de mesas de juego de ruleta y cartas, en tanto que Antay Casino & Hotel (Copiapó) presentó el mayor resultado en la categoría de mesas de juego de dados y Dreams Punta Arenas en máquinas de azar. Por su parte, Casino Gran Los Ángeles presentó el mayor ingreso bruto diario por posición en la categoría de bingo.

En el caso de las máquinas de azar, el mayor ingreso bruto diario lo obtuvo Dreams Punta Arenas con una estimación de \$ 83.216, seguido por Monticello Grand Casino con \$ 74.161 y Marina del Sol con \$ 63.393. Por el contrario, el menor ingreso bruto diario de máquinas de azar lo registró Casino Termas de Chillán con \$ 10.889, seguido de Casino Rinconada con \$ 21.363. Sin embargo, en el caso de Rinconada se debe considerar que hubo un gran aumento de máquinas de azar en los meses de julio, agosto y septiembre de 2010, cuando se agregaron 604 máquinas a las 300 existentes.

4.5. Efectos del Terremoto 27-F sobre los Ingresos Brutos de Juego por Casino de Juego

Durante el año 2010 la operación de los 15 casinos de juego que se rigen por la Ley N°19.995, se vio disminuida debido al terremoto ocurrido en la zona centro-sur del país el día 27 de febrero de 2010, afectando a 9 de los 15 casinos, en distinta magnitud. Esto significó que los casinos afectados acumularon un total de alrededor de 499 días sin operar, lo que representa aproximadamente un 10% del tiempo total de funcionamiento planificado bajo condiciones normales. El casino que menos días estuvo

cerrado fue Dreams Temuco con un día, seguido de Casino de Colchagua con 4 días. Los establecimientos que permanecieron más tiempo cerrados fueron Gran Casino de Talca con 146 días, Monticello Grand Casino con 123 días y Marina del Sol con 118 días.

Para realizar una comparación entre los ingresos brutos de cada casino de juego generados entre 2009 y 2010 que elimine el efecto del terremoto, se ha considerado necesario normalizar o ajustar estos ingresos brutos anuales, utilizando como base el número efectivo de días de operación de cada casino, en cada uno de los períodos, lo que determina un ingreso bruto diario para cada período.

A continuación se presentan cifras comparativas que reflejan las variaciones para los casinos de la industria entre 2009 y 2010:

Tabla N° 17: Ingresos Brutos Diarios por Casino, Período 2009-2010

Cifras en \$

Casino	Días de Operación		Días Fuera de Operación por Terremoto	Ingresos Brutos Diarios		Variación	Participación en Total de Ingresos		Lugar en Participación	
	Año 2009	Año 2010		Año 2010	Año 2009		Año 2010	Año 2009	Año 2010	Año 2009
	N°	N°	N°	\$	\$	%	%	%		
Casino Sol Calama	232	365		16.525.065	25.838.114	56,4%	4,7%	4,9%	7	7
Enjoy Antofagasta	365	365		42.020.201	57.244.460	36,2%	11,8%	10,9%	3	3
Antay Casino & Hotel	364	365		15.511.641	20.742.993	33,7%	4,4%	3,9%	8	9
Casino de Juegos del Pacífico	126	344	20	8.088.491	11.123.014	37,5%	2,3%	2,1%	11	13
Casino Rinconada	124	331	33	4.713.051	31.778.022	574,3%	1,3%	6,0%	14	6
Monticello Grand Casino	365	242	123	117.259.855	160.922.900	37,2%	33,1%	30,5%	1	1
Casino de Colchagua	365	361	4	7.516.331	13.579.902	80,7%	2,1%	2,6%	12	12
Gran Casino de Talca	365	219	146	11.495.983	18.698.734	62,7%	3,2%	3,5%	9	10
Termas de Chillán	364	335	27	1.567.611	1.762.427	12,4%	0,4%	0,3%	15	15
Marina del Sol	364	246	118	44.849.241	67.336.474	50,1%	12,6%	12,8%	2	2
Casino Gran Los Angeles	364	337	27	5.519.235	8.848.360	60,3%	1,6%	1,7%	13	14
Dreams Temuco	352	364	1	27.850.262	38.937.957	39,8%	7,9%	7,4%	4	4
Dreams Valdivia	315	365		16.570.878	21.974.226	32,6%	4,7%	4,2%	6	8
Casino Sol Osorno	352	364		10.304.036	15.070.082	46,3%	2,9%	2,9%	10	11
Dreams Punta Arenas	294	365		24.887.013	33.112.192	33,1%	7,0%	6,3%	5	5
Total	4.711	4.968	499	25.691.359	32.223.115	25,4%	100%	100%		

Considerando el porcentaje de participación de los casinos con relación a los ingresos brutos diarios, se observa que aquellos ubicados desde el primer al quinto lugar mantienen esta posición en 2009 y 2010. Por otra parte, se evidencia un importante crecimiento de Casino Rinconada que pasa desde el lugar 14° a la 6° posición.

5. Impuestos Asociados a la Industria de Casinos de Juego

El monto recaudado por concepto de impuesto específico al juego en 2010 ascendió a \$ 26.740.434.261. Adicionalmente, el Estado recaudó recursos por concepto de impuesto por entradas a los casinos de juego por un monto de \$12.406.192.245. Por otro lado, los casinos generaron un monto de IVA débito fiscal al juego, por un total de \$25.559.585.178.

5.1. Impuesto Específico al Juego por Casino

Del monto total recaudado por concepto de impuesto específico al juego en 2010, la mayor participación correspondió a Monticello Grand Casino con un 24,23%, seguido por Enjoy Antofagasta con un 13,13%, y Marina del Sol con un 10,41%. Los casinos que registraron una menor participación fueron Casino Termas de Chillán con un 0,37% y Casino Gran Los Ángeles con un 1,86%.

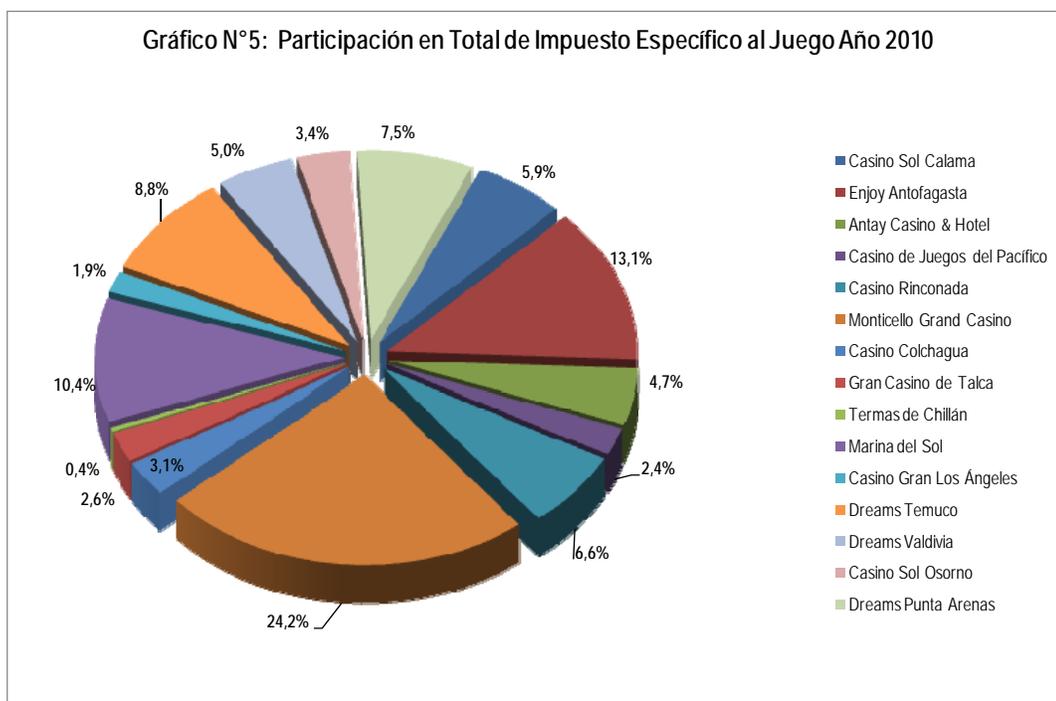
La participación de cada casino de juego respecto del total de impuestos al juego recaudados en 2010 se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°18: Impuesto Específico al Juego por Casino Periodo 2009-2010

Cifras en \$ y US\$

Casino	N° de Días de Operación Año 2009	N° de Días de Operación Año 2010	Impuesto Específico al Juego Año 2009	Impuesto Específico al Juego Año 2010	Porcentaje de variación	Impuesto Específico al Juego Año 2010	Participación en Total de Impuesto
	N°	N°	\$	\$	%	Mill. US\$	%
Casino Sol Calama	232	365	637.895.380	1.569.176.913	146,0%	3,09	5,87%
Enjoy Antofagasta	365	365	2.577.709.824	3.511.514.407	36,2%	6,90	13,13%
Antay Casino & Hotel	364	365	939.457.949	1.260.727.200	34,2%	2,48	4,71%
Casino de Juegos del Pacífico	126	344	169.572.828	636.647.640	275,4%	1,25	2,38%
Casino Rinconada	124	331	97.171.586	1.767.319.030	1718,8%	3,57	6,61%
Monticello Grand Casino	365	242	7.121.319.090	6.479.648.458	-9,0%	12,96	24,23%
Casino de Colchagua	365	361	461.085.844	823.923.482	79%	1,61	3,08%
Gran Casino de Talca	365	219	698.163.633	686.953.956	-1,6%	1,39	2,57%
Termas de Chillán	364	335	95.421.374	98.721.506	3,5%	0,19	0,37%
Marina del Sol	364	246	2.743.718.298	2.783.995.405	1,5%	5,58	10,41%
Casino Gran Los Ángeles	364	337	334.631.994	496.147.618	48,3%	0,97	1,86%
Dreams Temuco	352	364	1.631.136.014	2.358.265.915	44,6%	4,64	8,82%
Dreams Valdivia	315	365	868.508.970	1.334.518.726	53,7%	2,62	4,99%
Casino Sol Osorno	352	364	607.655.556	921.934.435	51,7%	1,82	3,45%
Dreams Punta Arenas	294	365	1.217.414.100	2.010.939.570	65,2%	3,95	7,52%
Total	4.711	4.968	20.200.862.440	26.740.434.261	32,4%	53,01	100%

Gráfico N°5: Participación en Total de Impuesto Especifico al Juego Año 2010



Cabe señalar que, 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 entrega.

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

Según lo señala la Ley N°19.995, los recursos generados por concepto del 20% del impuesto específico al juego se dividen en partes iguales entre la respectiva municipalidad y el gobierno regional (GORE), correspondientes a los lugares de emplazamiento de los casinos en operación. En la tabla siguiente se presenta el monto a percibir por cada una de estas entidades, por concepto de impuesto específico al juego generado entre enero y diciembre de 2010.

Tabla N°19: Distribución Impuesto Específico al Juego por GORE y Municipalidad Año 2010			
<i>Cifras en \$</i>			
Región	Impuesto Específico GORE	Municipalidad (Comuna)	Impuesto Específico Municipalidad
Región de Antofagasta	2.540.345.660	Calama	784.588.457
		Antofagasta	1.755.757.204
Región de Atacama	630.363.600	Copiapó	630.363.600
Región de Valparaíso	1.201.983.335	San Antonio	318.323.820
		Rinconada	883.659.515
Región de O'Higgins	3.651.785.970	Mostazal	3.239.824.229
		Santa Cruz	411.961.741
Región del Maule	343.476.978	Talca	343.476.978
		Pinto	49.360.753
Región del Biobío	1.689.432.265	Talcahuano	1.391.997.703
		Los Ángeles	248.073.809
Región de la Araucanía	1.179.132.958	Temuco	1.179.132.958
Región de los Ríos	667.259.363	Valdivia	667.259.363
Región de los Lagos	460.967.218	Osorno	460.967.218
Región de Magallanes	1.005.469.785	Punta Arenas	1.005.469.785
Total	13.370.217.131	Total	13.370.217.131

Cabe mencionar que los impuestos específicos al juego efectivamente percibidos durante 2010 corresponden a aquellos generados por los casinos entre los meses de octubre de 2009 y septiembre de 2010, los que en total sumaron un total de \$ 24.100.356.961.

La distribución de los recursos que efectivamente percibieron los respectivos gobiernos regionales y municipalidades, se presentan en la siguiente tabla, considerando el desfase existente entre la generación de los ingresos brutos de juego y su correspondiente impuesto específico, y el período efectivo en que es percibido por las respectivas municipalidades y gobiernos regionales:

**Tabla N°20: Valor Efectivo Percibido del Impuesto Especifico al Juego por GORE y Municipalidad
Año 2010**

Cifras en \$

Región	Impuesto Especifico GORE	Municipalidad (Comuna)	Impuesto Especifico Municipalidad
Región de Antofagasta	2.382.484.253	Calama	707.557.624
		Antofagasta	1.674.926.630
Región de Atacama	605.270.090	Copiapó	605.270.090
Región de Valparaíso	737.166.002	San Antonio	304.302.573
		Rinconada	432.863.430
Región de O'Higgins	3.445.605.896	Mostazal	3.064.391.573
		Santa Cruz	381.214.324
Región del Maule	294.461.557	Talca	294.461.557
		Pinto	49.682.909
Región del Biobío	1.492.411.399	Talcahuano	1.217.924.774
		Los Ángeles	224.803.717
		Temuco	1.082.206.980
Región de la Araucanía	1.082.206.980	Temuco	1.082.206.980
Región de los Ríos	638.365.011	Valdivia	638.365.011
Región de los Lagos	420.244.071	Osorno	420.244.071
Región de Magallanes	951.963.223	Punta Arenas	951.963.223
Total	12.050.178.481	Total	12.050.178.481

5.3. IVA Débito Fiscal al Juego e Impuesto por Entradas

Al realizar un análisis del total de los impuestos que se generaron producto de la operación de los casinos de juego en 2010, adicionalmente al impuesto específico al juego, se debe considerar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) al juego generado y el impuesto por entradas o visitas a los casinos de juego.

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 estos tres impuestos, y tal como se señaló anteriormente, el impuesto específico al juego se distribuye en partes iguales entre el gobierno regional y a la municipalidad respectiva donde operó cada casino de juego. Por su parte, los recursos asociados al impuesto por 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 los impuestos generados durante 2010:

Tabla N°21: Impuesto Específico al Juego , IVA Débito al Juego e Impuesto por Entradas, por Casino Año 2010			
<i>Cifras en \$</i>			
Casinos	Impuesto Específico al Juego	IVA Débito Fiscal al Juego	Impuesto por Entradas
Casino Sol Calama	1.569.176.913	1.505.775.823	749.003.693
Enjoy Antofagasta	3.511.514.407	3.335.938.687	1.253.459.052
Antay Casino & Hotel	1.260.727.200	1.208.845.877	663.491.297
Casino de Juegos del Pacífico	636.647.640	610.924.513	506.120.491
Casino Rinconada	1.767.319.030	1.679.428.409	674.534.888
Monticello Grand Casino	6.479.648.458	6.217.844.482	2.010.405.867
Casino de Colchagua	823.923.482	782.727.308	395.757.442
Gran Casino de Talca	686.953.956	653.827.160	442.639.329
Termas de Chillán	98.721.506	94.267.615	41.757.554
Marina del Sol	2.783.995.405	2.644.795.634	1.558.037.693
Casino Gran Los Ángeles	496.147.618	476.101.250	368.213.594
Dreams Temuco	2.358.265.915	2.262.982.443	1.301.913.111
Dreams Valdivia	1.334.518.726	1.280.598.780	808.909.263
Casino Sol Osorno	921.934.435	875.837.713	598.146.130
Dreams Punta Arenas	2.010.939.570	1.929.689.484	1.033.802.841
Total	26.740.434.261	25.559.585.178	12.406.192.245
Total US\$	53.008.956	50.667.496	24.557.697

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

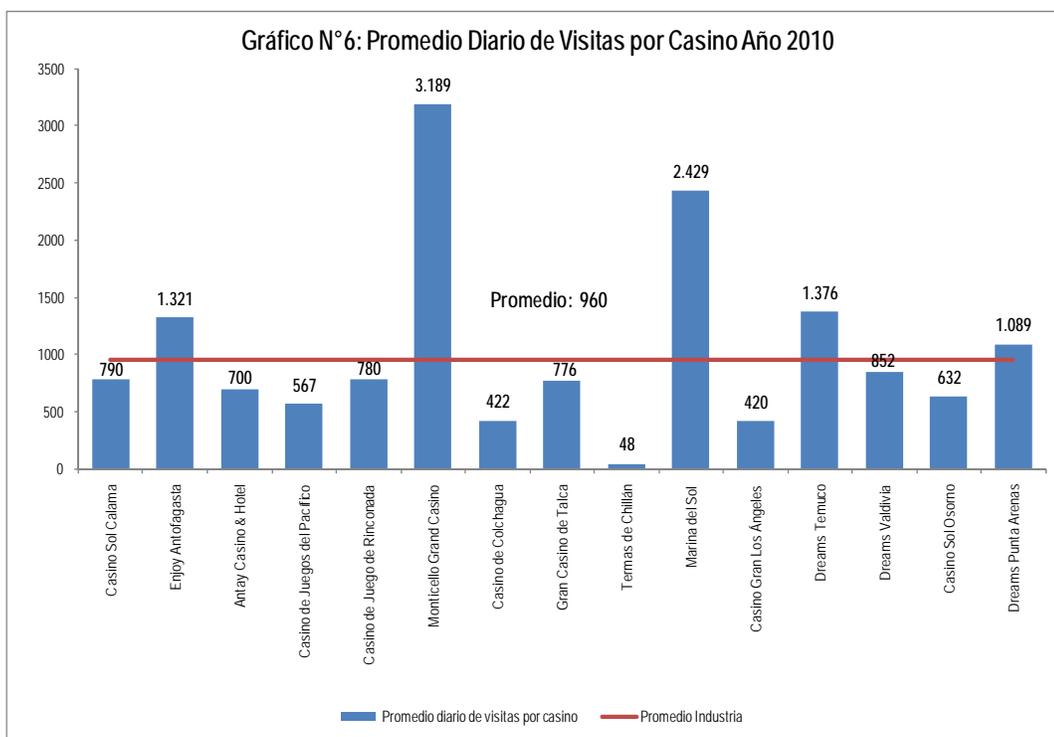
6.1. Visitas por Casino de Juego

Durante 2010 se contabilizaron 4.767.709 visitas a los 15 casinos de juego en funcionamiento. Monticello Grand Casino registró el mayor promedio diario con 3.189 visitas, en segundo lugar se ubicó Marina del Sol con 2.429 visitas diarias, en tercer lugar Dreams Temuco con 1.376 visitas por día, y en el último lugar se ubicó Casino Termas de Chillán con un promedio diario de 48 visitas.

El detalle del promedio de visitas por casino en 2010 se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°22: Visitas por Casino de Juego Año 2009-2010						
Casino	Días de Operación Casino		Visitas por Casino Año		Promedio Diario de Visitas por Casino	
	Año 2009	Año 2010	Año 2009	Año 2010	Año 2009	Año 2010
	N°	N°	N°	N°	N°	N°
Casino Sol Calama	232	365	152.232	288.231	656	790
Enjoy Antofagasta	365	365	459.381	482.132	1.259	1.321
Antay Casino & Hotel	364	365	255.149	255.381	701	700
Casino de Juegos del Pacífico	126	344	73.214	195.077	581	567
Casino Rinconada	124	331	32.282	258.059	260	780
Monticello Grand Casino	365	242	964.944	771.779	2.644	3.189
Casino de Colchagua	365	361	117.832	152.263	323	422
Gran Casino de Talca	365	219	184.590	169.842	506	776
Termas de Chillán	364	335	24.550	16.082	67	48
Marina del Sol	364	246	631.420	597.597	1.735	2.429
Casino Gran Los Angeles	364	337	120.442	141.639	331	420
Dreams Temuco	352	364	361.502	500.736	1.027	1.376
Dreams Valdivia	315	365	219.983	311.041	698	852
Casino Sol Osorno	352	364	186.419	230.184	530	632
Dreams Punta Arenas	294	365	308.709	397.666	1.050	1.089
Total	4.711	4.968	4.092.649	4.767.709	869	960

Considerando que durante 2009 se generaron 4.092.649 visitas en un total de 4.711 días de operación, el número total de visitas aumentó más de un 16% en 2010. Ahora bien, considerando el número de visitas por día de operación, éstas aumentan en un 10,5%.



Como se aprecia en el gráfico anterior cinco casinos -correspondientes a Enjoy Antofagasta, Monticello Grand Casino, Marina de Sol, Dreams Temuco y Dreams Punta Arenas- presentan un promedio diario de visitas, mayor al promedio de la industria.

6.2. Gasto Promedio por Visita

El gasto promedio por visita en 2010 ascendió a \$33.577. Analizando individualmente las cifras, el casino de juego que presentó un mayor gasto promedio por visita correspondió a Monticello Grand Casino con \$ 50.459, seguido por Enjoy Antofagasta con \$ 43.337 y en tercer lugar, Casino Rinconada con \$ 40.760. En tanto, Casino de Juegos del Pacífico registró el menor gasto promedio con \$ 19.614 por visita.

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

Tabla N°23: Gasto Promedio por Visita a los Casinos de Juego Año 2009-2010

Casino	Win Casino	Win Casino	Visitas por	Visitas por	Gasto	Gasto	Porcentaje de variación 2010-2009
	Año 2009	Año 2010	Casino Año 2009	Casino Año 2010	Promedio por Visita Año 2009	Promedio por Visita Año 2010	
	\$	\$	N°	N°	\$	\$	%
Casino Sol Calama	3.833.815.166	9.430.911.746	152.232	288.231	25.184	32.720	29,9%
Enjoy Antofagasta	15.337.373.266	20.894.227.723	459.381	482.132	33.387	43.337	29,8%
Antay Casino & Hotel	5.646.237.172	7.571.192.601	255.149	255.381	22.129	29.647	34,0%
Casino de Juegos del Pacífico	1.019.149.830	3.826.316.687	73.214	195.077	13.920	19.614	40,9%
Casino Rinconada	584.418.330	10.518.525.295	32.282	258.059	18.104	40.760	125,2%
Monticello Grand Casino	42.799.847.056	38.943.341.749	964.944	771.779	44.355	50.459	13,8%
Casino de Colchagua	2.743.460.771	4.902.344.732	117.832	152.263	23.283	32.197	38,3%
Gran Casino de Talca	4.196.033.964	4.095.022.741	184.590	169.842	22.732	24.111	6,1%
Termas de Chillán	570.610.229	590.412.953	24.550	16.082	23.243	36.713	58,0%
Marina del Sol	16.325.123.872	16.564.772.656	631.420	597.597	25.855	27.719	7,2%
Casino Gran Los Ángeles	2.009.001.547	2.981.897.299	120.442	141.639	16.680	21.053	26,2%
Dreams Temuco	9.803.292.194	14.173.416.361	361.502	500.736	27.118	28.305	4,4%
Dreams Valdivia	5.219.826.639	8.020.592.352	219.983	311.041	23.728	25.786	8,7%
Casino Sol Osorno	3.627.020.526	5.485.509.887	186.419	230.184	19.456	23.831	22,5%
Dreams Punta Arenas	7.316.781.712	12.085.949.931	308.709	397.666	23.701	30.392	28,2%
Total/Promedio	121.031.992.272	160.084.434.713	4.092.649	4.767.709	29.573	33.577	13,5%

El gasto promedio por visita considerando la totalidad de los casinos de juego aumentó en un 13,5%, entre 2009 y 2010, pasando de \$ 29.573 a \$ 33.577, respectivamente.

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

El monto total apostado en las máquinas de azar durante 2010 superó los \$ 1.844.341 millones, de los cuales más de \$ 125.404 millones constituyeron ingresos brutos de los casinos. De esta forma, el retorno a los clientes ascendió a más de \$ 1.718.936 millones, lo que implica un porcentaje de retorno real a los clientes por haber jugado en las máquinas de azar de un 93,2%, obtenido como la razón entre los premios ganados por los clientes y el monto total apostado por los mismos.

Es importante destacar que la nueva normativa para la 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.

Durante 2010, los resultados de la operación de los casinos de juego muestran que el porcentaje de retorno mínimo exigido para máquinas de azar fue superado significativamente, lo cual implicó un mayor beneficio para el público que asistió a jugar a estos establecimientos.

A continuación se presenta una tabla que muestra el retorno real a los clientes según tres grandes categorías de juego:

Tabla N°24: Retorno para los Clientes en Máquinas de Azar, Mesas de Juego y Bingo Año 2010

	Monto Total Apostado o Jugado \$	Premios Ganados por Clientes \$	Ingresos Brutos Casino \$	Porcentaje Retorno Real Clientes -Estimado %
Máquinas de Azar	1.844.341.387.091	1.718.936.765.939	125.404.621.152	93,2%
Mesas de Juego	138.698.488.238	104.509.130.302	34.189.357.936	75,3%
Bingo	1.774.570.000	1.284.114.375	490.455.625	72,4%

Para el caso 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 falta 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 disponer del valor cierto del monto total apostado, se obtiene una aproximación conservadora del total de premios ganados por los jugadores en mesas de juego.

De igual forma, utilizando el monto total apostado y la estimación de los premios ganados, se puede estimar el retorno de las mesas de juego durante 2010, como la expresión de la división entre los premios ganados por los clientes y el monto total apostado por los mismos, que también resulta una aproximación conservadora, comparado con una situación donde se dispusiera del 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 dineros que conforman los diferentes pozos progresivos y que se convierten en premios según las condiciones propias de 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°25: Retorno Real de los Clientes por Categoría de Juego Periodo 2009-2010

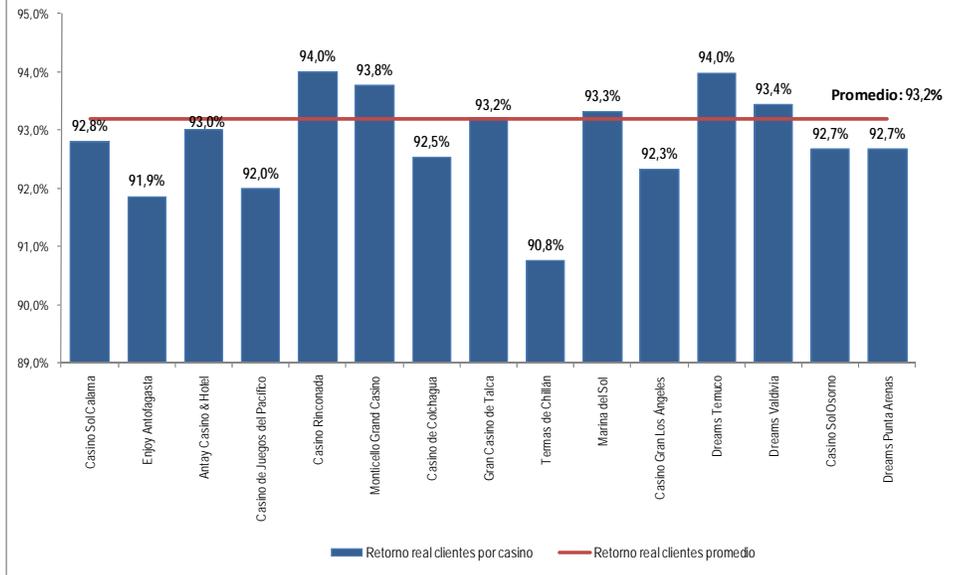
Casino	Retorno Real de los Clientes por Categoría de Juego								
	Mesas de Juego *			Máquinas de Azar			Bingo		
	2009	2010	Var	2009	2010	Var	2009	2010	Var
	%	%	Puntos %	%	%	Puntos %	%	%	Puntos %
Casino Sol Calama	72,5%	73,2%	0,7	93,1%	92,8%	-0,3	73,0%	73,0%	0,0
Enjoy Antofagasta	75,2%	72,2%	-3,0	92,2%	91,9%	-0,3	70,0%	70,0%	0,0
Antay Casino & Hotel	76,2%	74,3%	-1,9	93,2%	93,0%	-0,2	75,0%	75,0%	0,0
Casino de Juegos del Pacifico	81,0%	77,8%	-3,2	90,1%	92,0%	1,9	70,0%	70,0%	0,0
Casino Rinconada	81,8%	72,4%	-9,4	91,7%	94,0%	2,3	75,0%	75,0%	0,0
Monticello Grand Casino	77,9%	78,5%	0,6	94,0%	93,8%	-0,2	75,0%	75,0%	0,0
Casino de Colchagua	70,3%	69,0%	-1,3	92,0%	92,5%	0,5	70,0%	70,0%	0,0
Gran Casino de Talca	75,9%	79,1%	3,2	93,0%	93,2%	0,2	70,0%	70,0%	0,0
Termas de Chillán	69,2%	64,4%	-4,8	90,6%	90,8%	0,1	70,0%	-	-
Marina del Sol	72,7%	74,3%	1,6	92,2%	93,3%	1,1	75,0%	75,0%	0,0
Casino Gran Los Ángeles	79,5%	82,5%	3,0	92,1%	92,3%	0,3	70,0%	70,0%	0,0
Dreams Temuco	74,2%	73,4%	-0,9	94,0%	94,0%	0,0	70,0%	70,0%	0,0
Dreams Valdivia	70,0%	70,1%	0,0	94,0%	93,4%	-0,6	70,0%	70,0%	0,0
Plaza Sol Osorno	74,4%	75,3%	0,9	91,3%	92,7%	1,4	73,0%	73,0%	0,0
Dreams Punta Arenas	67,8%	70,0%	2,1	92,7%	92,7%	0,0	70,0%	70,0%	0,0
Industria	75,9%	75,4%	-0,5	93,2%	93,2%	0,0	72,8%	72,4%	-0,4

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

El porcentaje de retorno real para los clientes en máquinas de azar, fluctuó entre un 90,8% y 94% considerando los 15 casinos en operación durante 2010, con un retorno promedio de la industria de un 93,2%, igual al valor del 2009, superando el porcentaje exigido por la Superintendencia, tal como se había señalado con anterioridad.

Como se aprecia en el siguiente gráfico, seis casinos de juego correspondientes a Casino Rinconada, Monticello Grand Casino, Gran Casino de Talca, Marina del Sol, Dreams Temuco y Dreams Valdivia, presentan un retorno real a clientes igual o mayor al promedio de la industria.

Gráfico N°7: Retorno Real de Clientes en Máquinas de Azar Año 2010



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 sólo 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.

El ingreso de explotación del conjunto de las 15 sociedades operadoras superó los \$140.797 millones. San Francisco Investment S.A. (Monticello Grand Casino) presentó el mayor valor con \$41.938 millones, en segundo lugar se ubicó Operaciones El Escorial S.A. (Enjoy Antofagasta) con \$12.562 millones, en tercer lugar Marina del Sol S.A. con \$12.777 millones y en cuarto lugar Casino Rinconada S.A. con \$10.794 millones. Donde San Francisco Investment S.A. y Marina del Sol S.A. presentan altos resultados a pesar del cierre temporal del orden de 4 meses que sufrieron producto del evento sísmico del 27 de febrero.

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 estas sociedades:

Tabla N°26: Resultados Financieros de los Casinos de Juego Año 2010 y 2009

Cifras en miles de \$

Sociedad Operadora	Fecha	Año 2010			Año 2009		%	
		Ingresos de explotación	Margen de Explotación	Resultado de Explotación	Resultado Fuera de Explotación	Utilidad (Pérdida) 2010		Utilidad (Pérdida) 2009
Latin Gaming Calama S.A.	14.05.09	9.138.160	6.673.636	1.168.514	376.495	1.662.812	-1.062.670	256%
Operaciones El Escorial S.A. (*)	11.11.08	17.562.464	2.960.907	1.722.256	-94.302	1.442.753	-1.166.935	224%
Gran Casino de Copiapó S.A.	07.08.08	6.353.777	3.661.670	1.957.633	-69.615	1.555.428	-1.016.809	253%
Casino de Juegos del Pacífico S.A.	26.08.09	3.661.009	2.060.465	-305.385	-72.284	-261.231	-1.045.206	75%
Casino Rinconada (*)	29.08.09	10.794.038	-2.922.197	-6.287.995	-299.375	-5.315.074	-5.037.866	-6%
San Francisco Investment S.A. (*)	08.10.08	41.938.124	9.812.768	-7.538.135	4.977.419	-2.111.375	-11.008.295	81%
Casino de Colchagua S.A.	12.09.08	4.184.202	902.996	391.836	-179.476	216.376	-636.769	134%
Casino de Juego de Talca S.A.	26.12.08	2.822.476	478.116	-671.091	182.639	-374.822	-457.928	18%
Casino Termas de Chillán S.A.	09.08.07	399.777	-167.985	-268.013	-2.600	-217.674	-444.687	51%
Marina del Sol S.A.	13.11.08	12.777.398	3.441.176	26.657	4.559.100	3.820.475	602.511	534%
Casino Gran Los Ángeles S.A.	29.07.08	3.010.225	2.545.901	-151.847	80.558	-47.014	-607.258	92%
Casino de Juegos Temuco S.A.	14.01.09	9.551.771	2.611.272	-177.259	-218	-125.766	-278.088	55%
Casino de Juegos Valdivia S.A.	20.02.09	5.406.066	1.546.887	-443.297	-324	-312.001	-588.971	47%
Latin Gaming Osorno S.A.	13.01.09	5.055.082	3.749.619	-65.516	-207.277	-331.611	-1.440.310	77%
Casino de Juegos Punta Arenas S.A.	13.03.09	8.142.629	2.390.140	404.335	-21.050	263.552	-82.991	418%
Industria		140.797.198	39.745.371	-10.237.307	9.229.690	-135.172	-24.272.272	99%

Notas:

(*)Información en proceso de validación por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Al comparar el resultado se puede observar que para la mayoría de las sociedades el margen de explotación tiene valores positivos, sin embargo al considerar sus gastos de administración y ventas, el resultado de explotación para una gran cantidad de sociedades se vuelve negativo. De acuerdo con los

Estados de Resultados de las sociedades operadoras, los principales ítems que explicarían estos resultados corresponden a las actividades de marketing propias de esta industria, que de manera sostenida se han incrementado con el objeto de diferenciarse y captar más y nuevos clientes; a la depreciación del activo fijo como son las máquinas de azar y al pago por concepto de arriendo de las salas de juego.

Los resultados financieros de las distintas sociedades operadoras de casinos de juego para el año 2010 también muestran que el 60% de éstas presentaron pérdidas del ejercicio, lo que en general se entendería por los importantes costos de explotación, significativos gastos de administración y ventas para atraer el interés del público y los gastos financieros de las deudas contraídas por las sociedades operadoras. Sobre esta última materia, corresponde señalar que algunas de las sociedades de casinos de juego se encuentran amortizando la inversión inicial, compuesta principalmente 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 de un casino de juego. Por otro lado, también se observa que el 40% de las sociedades operadoras generaron resultados positivos y más altos que el 2009, esto se explica por el aumento de las visitas y del gasto promedio por visita entre el 2009 y el 2010, y los costos de explotación, gastos de administración y ventas fueron más moderados y conservadores de tal forma que se cubrieron con los ingresos del negocio.

A nivel global de la industria, los resultados finales entre el 2010 y 2009 mejoran en un 99%. Solo Casino de Rinconada presenta una mayor pérdida que el año 2009. Lo anterior se debería a una mayor proporción de altos gastos directos del negocio con respecto a los ingresos de explotación, siendo los más relevantes los gastos en personal y depreciación del activo fijo. Además, se observan altos gastos financieros que contribuyen también en aumentar las pérdidas del ejercicio del año 2010.

En particular, revisando los ítems fuera del negocio, se observa que San Francisco Investment presenta un alto valor del resultado fuera de explotación, equivalente al 12% de los ingresos de explotación, que obedece principalmente a la recuperación del seguro de sismo utilizado con motivo del terremoto del 27F, contribuyendo a un menor valor de pérdidas para el año 2010. De la misma forma, Marina del Sol tiene un resultado fuera de explotación del orden de un 35% de los ingresos de explotación, que mayormente también se debe a las indemnizaciones del mismo tipo de seguro que el casino antes señalado, permitiéndole obtener una utilidad mayor en un 534% que el año 2009. Casino de Juego de Talca también hizo uso de la recuperación de un seguro de sismo, mejorando su resultado fuera de explotación pero en menor medida que los casinos anteriores.

Este comportamiento creciente se viene reflejando desde 2008, período en que la mayoría de las sociedades presenta pérdidas del ejercicio y aún mayores que las del año 2009, observándose seis de éstas con menores pérdidas en el ejercicio 2009 con respecto al 2008. En el año 2010 ocho sociedades tuvieron menores pérdidas que el 2009, y seis de éstas pasaron de pérdidas a ganancias.

De esta forma, dependiendo de las condiciones de financiamiento, así como de los resultados operacionales de los diferentes casinos, se estima que sólo algunas sociedades operadoras podrían seguir obteniendo pérdidas del ejercicio. Otras sociedades operadoras que ya han superado esta situación o bien a futuro podrían superarla gracias al aumento en la demanda por los atractivos de esta industria, a un mayor incremento en el gasto promedio por cliente y la disminución de algunos gastos todavía existentes asociados a la etapa inicial de habilitación propios de la ejecución de los proyectos de infraestructura de los casinos de juego.

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 período de tiempo por el número de días de operación en ese período, y a su vez la división por el número total de posiciones de juego consideradas.