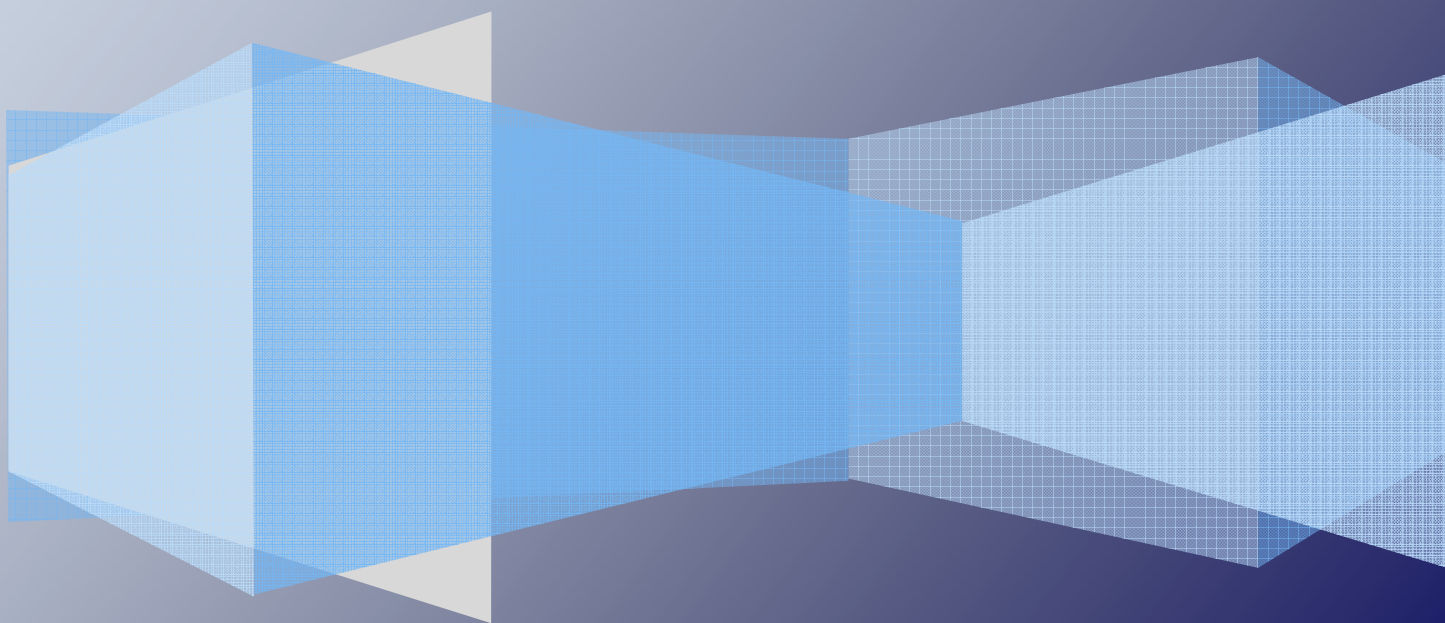


INFORME DE LA NUEVA INDUSTRIA DE CASINOS DE JUEGO

AÑO 2009

Santiago de Chile, marzo 2010



**INFORME DE LA NUEVA INDUSTRIA
DE CASINOS DE JUEGO
AÑO 2009**

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

Participantes:

Isabel Troncoso D.
Rodrigo Téllez G.
Enzo Schiaffino M.
Luis Rodríguez N.

Fecha de la Edición:

Marzo de 2010

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, marzo 2010

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	16
4.1. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DE LA INDUSTRIA.....	16
4.2. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO POR CASINO DE JUEGO	18
4.3. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO POR CATEGORÍA DE JUEGO	19
4.4. INGRESOS BRUTOS DE JUEGO DIARIOS POR POSICIONES Y CATEGORÍA DE JUEGO	20
5. IMPUESTOS ASOCIADOS A LA INDUSTRIA DE CASINOS DE JUEGO.....	21
5.1. IMPUESTO ESPECÍFICO AL JUEGO POR CASINO	22
5.2. DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS ASOCIADOS AL IMPUESTO ESPECÍFICO AL JUEGO	23
5.3. IVA DÉBITO FISCAL AL JUEGO E IMPUESTO POR ENTRADAS.....	24
6. VISITAS A LOS CASINOS DE JUEGO, GASTO PROMEDIO Y RETORNO DEL JUEGO	25
6.1. VISITAS POR CASINO DE JUEGO.....	25
6.2. GASTO PROMEDIO POR VISITA	27
6.3. RETORNO PARA LOS CLIENTES EN MÁQUINAS DE AZAR, MESAS DE JUEGO Y BINGO.....	27
7. RESULTADOS FINANCIEROS DE LAS SOCIEDADES OPERADORAS DE CASINOS DE JUEGO.....	30
8. GLOSARIO DE TÉRMINOS/DEFINICIONES	32

1. Presentación

Desde que entró en funciones, el 7 de mayo de 2005, la Superintendencia de Casinos de Juego (SCJ) ha tenido como uno de sus principales objetivos el supervisar el desarrollo de la nueva industria de casinos de juego ejerciendo sus facultades reguladoras y fiscalizadoras de conformidad a estándares de calidad y transparencia similares a los de jurisdicciones de juego más desarrolladas del mundo.

Por ello, en el marco de sus atribuciones legales, la Superintendencia ha diseñado e implementado una serie de iniciativas tendientes a promover la transparencia en el funcionamiento de la industria como una forma de contribuir al resguardo de la fe pública en la operación de los nuevos casinos de juego.

En el contexto antes descrito y por segundo año consecutivo, la Superintendencia presenta su Informe de la Nueva Industria de Casinos de Juego, que tiene por finalidad entregar una caracterización de los 18 casinos que tienen autorizado un permiso de operación, así como también analizar los principales resultados operacionales de los 15 nuevos casinos que estuvieron en funcionamiento en el país durante el 2009, tales como el monto total apostado o jugado por los clientes; los ingresos brutos de juego; los impuestos asociados a la industria, poniendo especial énfasis en la distribución de los recursos generados por el impuesto al juego que le corresponden a las municipalidades y a los gobiernos regionales de los lugares donde se encuentran emplazados los casinos.

En el referido informe también se efectúa una revisión de otras variables representativas de la operación, relacionadas con la cantidad de visitas a los casinos, el gasto promedio por visita y retorno para los clientes en los juegos. Asimismo, y con la finalidad de enriquecer la información que se pone a disposición del público, por primera vez en este informe se dan a conocer algunos datos relevantes de los estados financieros de las sociedades operadoras de casinos.

Esta edición ha sido elaborada en base a los resultados operacionales 2009 de los casinos de juego y a la información financiera presentada por las sociedades operadoras de casinos ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

Espero sinceramente que esta edición del Informe de la Nueva Industria de Casinos de Juego se constituya en una fuente de consulta obligada para todos los actores de la industria y que sea de utilidad para todos quienes tengan algún interés en esta área de la economía 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 pueden autorizarse 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, concesiones que como máximo, podrán extender sus operaciones hasta el 31 de diciembre del año 2015.

Cabe señalar que dentro del máximo de 24 casinos no se considera a la comuna de Arica por la vigencia de la Ley N°19.669 que desde el año 2000 establece un régimen especial al permitir la autorización de un número ilimitado de casinos de juego en dicha comuna. Adicionalmente, para los 7 casinos correspondientes a concesiones municipales, la Superintendencia no cuenta con información operacional ni financiera, sino que de acuerdo con sus respectivos contratos procede que sean fiscalizados por la municipalidad correspondiente a la comuna donde se encuentran emplazados.

Por otro lado, 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 al casino y las obras complementarias -tales como hoteles, discotecas, salas de cine, centros comerciales- de los proyectos integrales que presentaron las sociedades que obtuvieron los nuevos permisos de operación de los casinos de juego, con una inversión total de US\$ 743,4 millones. La puesta en marcha de estos establecimientos ha generado más de 9.400 nuevos empleos directos permanentes, entre otros efectos positivos para la economía del país.

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 proyectos autorizados en las comunas de Ovalle, Castro y Coyhaique, los que se encuentran en fase de diseño y construcción.

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, en 2007 inició sus operaciones el casino Termas de Chillán, en 2008 entraron en operación 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, Casino Sol Calama, Casino de Juegos del Pacífico, Casino de Juego de 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.

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 2009				
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	21-09-2006	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	29-12-2010 (*)
	Casino de Juego de Rinconada	29-12-2006	29-08-2009	29-12-2010 (*)
Región de O'Higgins	Monticello Grand Casino	29-12-2006	08-10-2008	29-12-2010 (*)
	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
	Termas de Chillán	29-07-2006	09-08-2007	09-08-2007
Región del Biobío	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	08-05-2011 (*)	08-05-2011 (*)
Región de los Lagos	Enjoy Chiloé	08-09-2008	08-05-2011 (*)	08-09-2012 (*)
Región Aysén	Dreams Coyhaique	08-09-2008	08-05-2011 (*)	08-05-2011 (*)
Total casinos autorizados: 18				

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

Respecto de los proyectos integrales de los 15 casinos de juego en funcionamiento, 3 se encuentran aún pendientes de entregar. En el caso de Casino de Juegos del Pacífico, parte importante de las obras complementarias comprendidas en el proyecto integral ya han sido certificadas por esta Superintendencia, restando sólo por terminar las obras asociadas al hotel. Respecto de Casino de Juego de Rinconada, sólo el casino se encuentra en operación y no se han recibido las obras complementarias asociadas al proyecto integral. Finalmente, para Monticello Grand Casino, resta por

recibir obras complementarias del proyecto integral correspondientes, entre otras, al parque urbano y anfiteatro al aire libre, habiéndose recibido a la fecha gran parte del proyecto integral.

Por otra parte, los casinos Casino Gran Ovalle, Enjoy Chiloé y Dreams Coyhaique se encuentran en etapa de construcción, estimándose su apertura para el primer semestre de 2011.

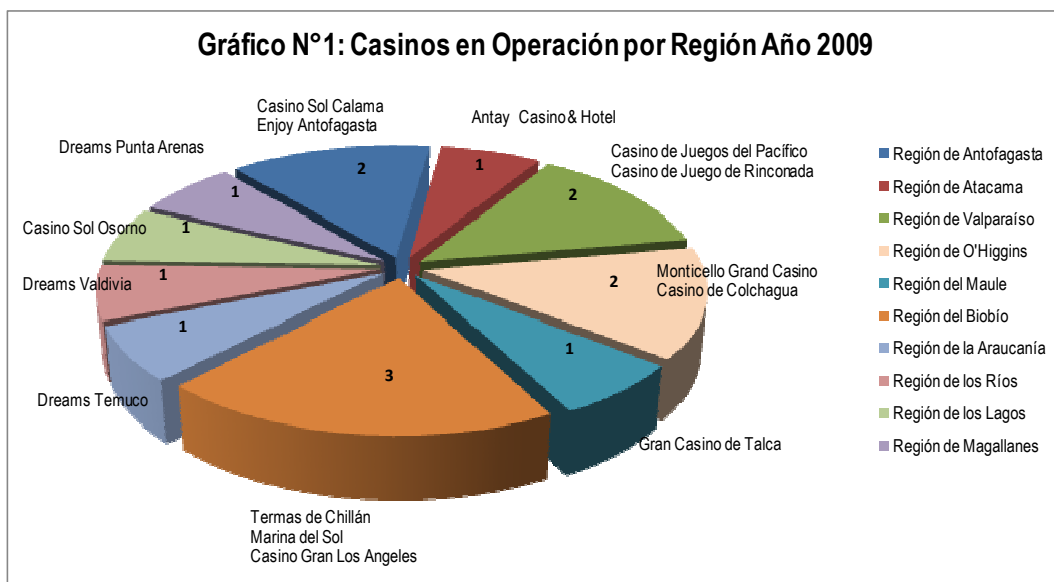
2.2. Casinos de Juego en Operación por Región y Comuna

Cumpliendo con las restricciones para la ubicación de los casinos de juego, según lo dispuesto en la Ley N°19.995, la nueva industria de casinos de juego se distribuyó a lo largo del país cumpliendo con al menos uno y un máximo de tres casinos por región y, una distancia de al menos 70 kilómetros viales entre éstos, considerando los 7 casinos de juego con concesiones municipales ya existentes. De esta forma, la distribución de los casinos de la nueva industria que operaron durante el año 2009, 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 2009

Región	Casino	Comuna	Grupo Controlador
Región de Antofagasta	Casino Sol Calama	Calama	Latin Gaming
	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 de Juego de Rinconada	Rinconada	Salguero
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 - A. Sagredo - 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	Clairvest - Latin Gaming
Región de Magallanes	Dreams Punta Arenas	Punta Arenas	Fischer - Citigroup
Total casinos en operación 2009:	15		

La concentración por región de los casinos que operaron durante el año 2009, se presenta en el siguiente gráfico:



Como se aprecia en el gráfico anterior, la Región del Biobío posee un total de 3 nuevos casinos de juego, le siguen las regiones de Antofagasta, Valparaíso y de O'Higgins, con 2 casinos nuevos.

Cabe señalar que a los anteriores se les sumarán 3 nuevos casinos el año 2011, en las comunas de Ovalle, Castro y Coyhaique, de las regiones de Coquimbo, de los Lagos y Aysén, respectivamente. A continuación se presenta un esquema de su distribución geográfica nacional.



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 2009, se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°3: Ubicación de Casinos en Operación Durante el Año 2009

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
	Casino de Juego de Rinconada	Rinconada	Fundo "La Cuesta s/n ", Ruta 57 Los Libertadores
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 de Juego de 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

A los 8 casinos que entraron en funcionamiento durante el 2007 y 2008, se sumaron 7 casinos que entraron en operación el 2009, en las comunas de Calama, San Antonio, Rinconada, Temuco, Valdivia, Osorno y Punta Arenas, detalle que se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°4: Días de Operación Acumulados Desde su Apertura y Durante el Año 2009

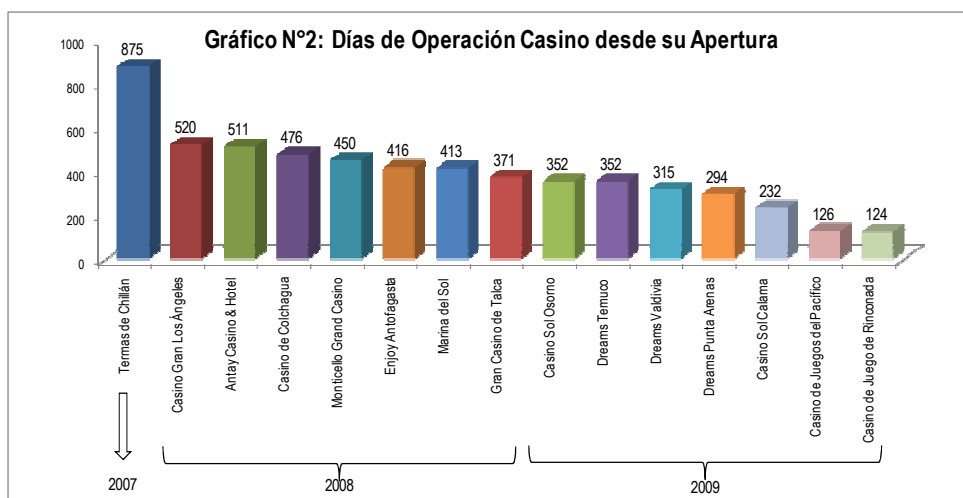
Región	Casino	Fecha de Inicio de Operación Casino de Juego	Días de Operación Casino hasta el 31-12-2009	Días de Operación Casino Año 2009
Región de Antofagasta	Casino Sol Calama	14-05-2009	232	232
	Enjoy Antofagasta	11-11-2008	416	365
Región de Atacama	Antay Casino & Hotel	07-08-2008	511	364 (*)
Región de Valparaíso	Casino de Juegos del Pacífico	27-08-2009	126	126 (*)
	Casino de Juego de Rinconada	29-08-2009	124	124 (*)
Región de O'Higgins	Monticello Grand Casino	08-10-2008	450	365
	Casino de Colchagua	12-09-2008	476	365
Región del Maule	Gran Casino de Talca	26-12-2008	371	365
Región del Biobío	Termas de Chillán	09-08-2007	875	364 (*)
	Marina del Sol	13-11-2008	413	364 (*)
	Casino Gran Los Ángeles	29-07-2008	520	364 (*)
Región de la Araucanía	Dreams Temuco	14-01-2009	352	352
Región de los Ríos	Dreams Valdivia	20-02-2009	315	315
Región de los Lagos	Casino Sol Osorno	13-01-2009	352	352 (*)
Región de Magallanes	Dreams Punta Arenas	13-03-2009	294	294

Nota (*): El día 13 de diciembre de 2009, 7 casinos no atendieron clientes, debido a que ese día se celebraron elecciones presidenciales en el país.

Considerando el total de días de operación de los casinos de juego, desde su fecha de apertura hasta fines de 2009, los casinos de Termas de Chillán, Los Ángeles y Copiapó son los casinos con un mayor tiempo en operación superando los 500 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, presentando 126 y 124 días de operación durante el año 2009, respectivamente.

En términos generales durante 2009, los 15 casinos en operación contabilizaron un total de 4.711 días de operación en conjunto, cifra muy superior a la registrada en 2008, donde los 8 casinos que operaron durante ese año acumularon un total de 970 días de operación en conjunto.

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 2009:



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 2009 presentaron una oferta total de 6.779 máquinas de azar, 262 mesas de cartas, 111 mesas de ruleta, 25 mesas de dados y 2.973 posiciones de bingo.

Durante 2009 se presentaron solicitudes de aumentos de mesas de juegos y máquinas de azar ajustando la oferta de juegos como consecuencia de un mayor conocimiento del mercado y una maduración de las estrategias comerciales, situación que se espera se repita en el transcurso del año 2010, modificando la oferta actual de juegos.

El detalle de la oferta de juegos por categoría de mesas de ruleta, mesas de cartas, mesas de dados, máquinas de azar y posiciones de bingo, separada para cada uno de los casinos que funcionaron durante el año 2009, se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°5: Juegos en los Casinos en Operación, por Categoría de Juego Año 2009

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	392	136
Enjoy Antofagasta	Antofagasta	10	34	3	736	248
Antay Casino & Hotel	Copiapó	4	9	1	240	357
Casino de Juegos del Pacífico	San Antonio	7	8	1	300	296
Casino de Juego de Rinconada	Rinconada	6	6	1	200	200
Monticello Grand Casino	Mostazal	29	51	3	1.543	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	838	336
Casino Gran Los Ángeles	Los Ángeles	4	5	1	200	40
Dreams Temuco	Temuco	7	26	3	580	352
Dreams Valdivia	Valdivia	5	14	2	380	200
Casino Sol Osorno	Osorno	6	14	1	292	108
Dreams Punta Arenas	Punta Arenas	5	13	2	348	200
Total		111	262	25	6.779	2.973

Nota: Corresponde a la oferta total de juegos por categoría al 31 de diciembre de 2009.

Tal como se aprecia en la tabla anterior Monticello Grand Casino presenta la mayor oferta de juegos con 1.543 máquinas de azar, equivalentes al 22,8% de la oferta total de máquinas de azar, seguido por Marina del Sol con 838 máquinas de azar (12,4% del parque total) y Enjoy Antofagasta con 736 máquinas de azar (10,9%). Por el contrario, el Casino Termas de Chillán ofrece un parque de 100 máquinas de azar, que equivalen a un 1,48% de la oferta de máquinas de azar de la industria. El ranking anterior sigue la misma tendencia para la categoría de mesas de juego.

Cabe señalar que la oferta de juegos durante 2009 se incrementó fuertemente respecto de 2008, principalmente producto de los 7 nuevos casinos que entraron en operaciones en la industria, junto con algunos ajustes de oferta realizados por los distintos participantes. Es así que el número de máquinas de azar creció en un 62,6% y las posiciones de bingo se incrementaron en un 100,7%. La siguiente tabla compara la oferta general de juegos para cada categoría de juego, para los años 2008 y 2009:

Tabla N°6: Ofertas de Juegos Año 2008-2009

	Año 2009 N°	Año 2008 N°	Porcentaje de Variación
Máquinas de azar	6.779	4.170	62,6%
Mesas de Juego	398	240	65,8%
- Ruleta	111	67	65,7%
- Cartas	262	159	64,8%
- Dados	25	14	78,6%
Bingo (posiciones de juego)	2.973	1.481	100,7%

Desagregando la oferta de juegos a un nivel de posiciones de juego, que corresponde a la capacidad total de personas que podrían estar simultáneamente jugando en un casino de juego, la siguiente tabla presenta la oferta de posiciones de juego según categoría, para cada uno de los casinos en operación durante 2009:

Tabla N°7: Posiciones de Juego por Categoría de Juego Año 2009

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	112	10	392	136	692
Enjoy Antofagasta	70	276	24	736	248	1.426
Antay Casino & Hotel	28	60	10	240	357	695
Casino de Juegos del Pacífico	49	62	10	300	296	717
Casino de Juego de Rinconada	42	49	10	200	200	501
Monticello Grand Casino	203	378	24	1.543	300	2.448
Casino de Colchagua	35	73	14	230	60	412
Gran Casino de Talca	28	66	10	400	60	564
Termas de Chillán	21	72	10	100	80	283
Marina del Sol	70	280	20	838	336	1.544
Casino Gran Los Ángeles	28	42	10	200	40	320
Dreams Temuco	49	185	24	580	352	1190
Dreams Valdivia	35	102	17	380	200	734
Casino Sol Osorno	42	106	10	292	108	558
Dreams Punta Arenas	35	97	17	348	200	697
Total	777	1.960	220	6.779	2.973	12.781

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 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 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 2009

Casino	AINSWORTH Australia	ARISTOCRAT Australia - USA	ATRONIC Alemania - USA	BALLY USA	ID Interactive USA	IGT USA	KONAMI USA - Japón	MERKUR Alemania	NOVOMATIC Austria	UNIDESA España	WILLIAMS USA	Total por Casino
Casino Sol Calama			96	90		64	46		24		72	392
Enjoy Antofagasta		124	124	146		122	36		8		176	736
Antay Casino & Hotel	10	20	36	32		50			28	18	46	240
Casino de Juegos del Pacifico			100	100							100	300
Casino de Juego de Rinconada	50			100							50	200
Monticello Grand Casino		178	77	86		391	14		600		197	1.543
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	178		184					220	838
Casino Gran Los Ángeles			56	44					50		50	200
Dreams Temuco		144	168	60	24	78					106	580
Dreams Valdivia		84	110	48	12	54					72	380
Casino Sol Osorno			80	74		74					64	292
Dreams Punta Arenas		82	86	72	12	42					54	348
Total por Fabricante	60	830	1.391	1.162	48	1.079	96	20	760	18	1.315	6.779
% Participación	0,9%	12,2%	20,5%	17,1%	0,7%	15,9%	1,4%	0,3%	11,2%	0,3%	19,4%	100%

La industria presenta una oferta variada de máquinas de azar con 11 fabricantes con presencia en el país. Cabe señalar, que más de la mitad de la oferta de máquinas de azar (57%), se concentra en tres marcas: Atronic (20,5%), Williams (19,4%) y Bally (17,1%).

2.6. Oferta de Servicios Anexos

Según lo dispuesto en la Ley N°19.995 y los respectivos reglamentos, los casinos de juego deben ofrecer una serie de servicios anexos de carácter obligatorio, que son servicio de restaurante, servicio de bar y sala de estar. Adicionalmente, los casinos pueden ofrecer otros servicios 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 2009:

Tabla N°9: Servicios Anexos Año 2009

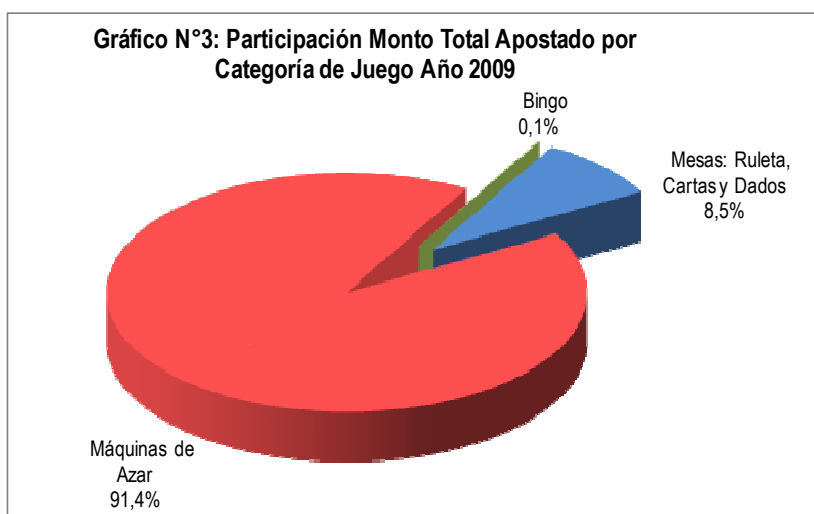
Casino	Comuna	Servicios Anexos Obligatorios			Servicios Anexos Opcionales		
		Restaurante	Bar	Sala de Estar	Cafetería o Salón de Té	Cambio de Moneda Extranjera	Sala de Espectáculos o Eventos
Casino Sol Calama	Calama	1	3	si	no	si	si
Enjoy Antofagasta	Antofagasta	2	1	si	si	si	si
Antay Casino & Hotel	Copiapó	1	1	si	si	si	si
Casino de Juegos del Pacífico	San Antonio	1	2	si	no	no	si
Casino de Juego de 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 aprecia en la tabla anterior, los casinos ofrecen una importante variedad de servicios adjuntos a la oferta de juegos, sin considerar las demás obras y servicios que componen el resto de las obras del proyecto integral 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 2009 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 2009		
Categorías de Juego	Monto Total Apostado o Jugado	Porcentaje Sobre el Total
	Año 2009	Apostado
	\$	%
Mesas: Ruleta, Cartas y Dados (DROP)	124.293.733.494	8,5%
Máquinas de Azar	1.340.538.700.010	91,4%
Bingo (Valor Cartones Vendidos)	1.485.457.650	0,1%
Monto Total Apostado o Jugado	1.466.317.891.154	100%



Como se aprecia en la tabla anterior, el monto total apostado o jugado por los clientes de los casinos de juego durante el año 2009 superó los \$ 1.466.317 millones, del cual las máquinas de azar representaron el 91,4%.

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 \$ 124.293 millones, correspondientes a un 8,5% del total. 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, 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

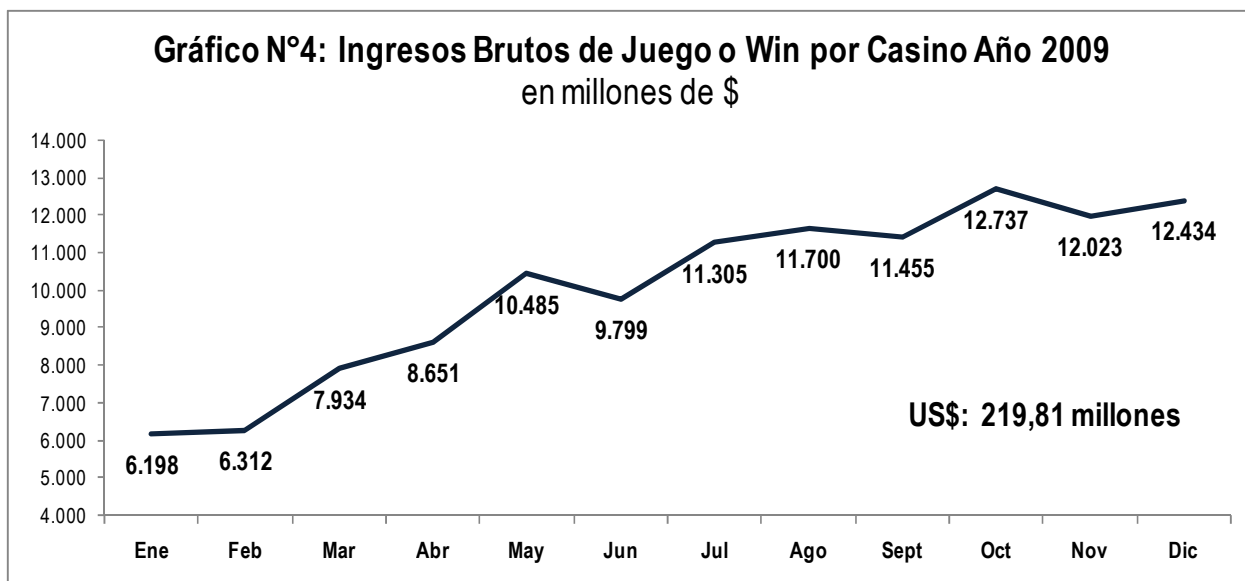
4.1. Ingresos Brutos de Juego de la Industria

Durante 2009, la nueva industria de casinos de juego generó ingresos brutos de juego o *win* del orden de \$121.032 millones, equivalentes a US\$ 219,81 millones. Estos ingresos permitieron obtener ingresos fiscales por sobre los \$20.200 millones, por concepto de impuesto específico al juego.

Tabla N°11: Ingresos Brutos de Juego o Win Mensuales de la Industria Año 2009

Ingresos Brutos de Juego o Win Mensuales Industria de Casinos de Juego Año 2009													
Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
En millones de \$	6.198	6.312	7.934	8.651	10.485	9.799	11.305	11.700	11.455	12.737	12.023	12.434	121.032
En millones de US\$	9,95	10,42	13,38	14,83	18,53	17,72	20,92	21,40	20,86	23,33	23,68	24,80	219,81

La evolución del total de ingresos de la industria en 2009, 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, que se explica en forma importante por la entrada en operación de nuevas salas de juego, lo que refleja que la nueva industria de casinos de juego se encuentra aún en un proceso de crecimiento sostenido.

Si bien la tendencia es creciente durante el año, se aprecian ciertos meses en los cuales se produjo una baja en los ingresos de juego respecto de los meses anteriores, puntualmente para el mes de junio se observó una caída en los ingresos brutos de juego, lo que se explica en parte producto de la ausencia de días feriados en este mes, en comparación con el mes de mayo, que presentó dos días feriados, lo que implicó una mayor afluencia de público y, por ende, un mayor gasto en juego.

Para 2010, a pesar del evento sísmico del 27 de febrero de 2010 que afectó los edificios de los casinos de las regiones de Valparaíso, de O'Higgins, del Maule y del Biobío, con diferentes grados de daños, se espera reconocer de mejor manera las estacionalidades de un número importante de establecimientos, lo que no se puede deducir claramente de las cifras obtenidas en 2009.

Según se ha indicado anteriormente, 7 nuevos casinos comenzaron a operar en la industria en el 2009, lo que junto con un aumento en el número de visitas y del gasto promedio por visita, permitió un importante crecimiento de los ingresos brutos de juego o *win*, respecto de 2008. Para realizar una comparación entre los ingresos brutos generados entre 2008 y 2009, 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 2009:

Tabla N°12: Comparativo General Año 2008-2009			
Indicador	Año 2009	Año 2008	Porcentaje de variación
Casinos en Operación (N°)	15	8	87,5%
Ingresos Brutos de Juego o Win (\$)	121.031.992.272	13.491.385.602	797,1%
Días de Operación en el Año (N°)	4.711	970	385,7%
Ingresos Brutos / días de operación (\$)	25.691.359	13.908.645	84,7%
Visitas a Casinos (N°)	4.092.649	547.440	647,6%
Gasto Promedio (\$)	29.573	24.645	20,0%
Promedio de visitas por días de operación	869	564	53,9%

De esta forma, en 2009 se obtienen ingresos brutos por día de operación, un 84,7% mayores, respecto del año 2008. Este incremento de 84,7% en los ingresos brutos diario se explica por un aumento de un 53,9% en las visitas diarias promedio, pasando de 564 visitas en 2008 a 869 visitas en 2009, así como un aumento de un 20% del gasto promedio por visita pasando de \$24.645 en 2008 a \$29.547 en 2009. Estas cifras se explican principalmente por el incremento en la oferta de 7 nuevos casinos que iniciaron sus operaciones en 2009.

4.2. Ingresos Brutos de Juego por Casino de Juego

Tal como antes se presentó, los ingresos brutos de juego o *win* de los 15 casinos en operación ascendieron a alrededor de \$121.032 millones en 2009. De estos ingresos, Monticello Grand Casino obtuvo la mayor participación de la industria concentrando un 35,4% de los ingresos totales, seguido por Marina del Sol con un 13,5%, y Enjoy Antofagasta con un 12,7%. Por otra parte la menor participación en los ingresos se presentó en Casino de Juego de Rinconada y Termas de Chillán, ambos con un 0,5%, y en Casino de Juegos del Pacífico con 0,8%. Cabe señalar que Casino de Juego de Rinconada y Casino de Juegos del Pacífico operaron sólo 124 y 126 días en el año 2009, respectivamente.

A continuación se presenta el detalle de días de operación, ingresos brutos de juego en pesos, en millones de dólares y participación de cada casino en el total de ingresos de juego durante 2009:

Tabla N°13: Ingresos Brutos de Juego por Casino Año 2009

Casino	N° Días de Operación Año 2009	Ingresos Brutos de Juego Año 2009	Ingresos Brutos de Juego Año 2009	Participación en Total de Ingresos
	N°	\$	Millones US\$	%
Casino Sol Calama	232	3.833.815.166	7,17	3,17%
Enjoy Antofagasta	365	15.337.373.266	27,73	12,67%
Antay Casino & Hotel	364	5.646.237.172	10,19	4,67%
Casino de Juegos del Pacífico	126	1.019.149.830	1,93	0,84%
Casino de Juego de Rinconada	124	584.418.330	1,11	0,48%
Monticello Grand Casino	365	42.799.847.056	77,60	35,36%
Casino de Colchagua	365	2.743.460.771	4,95	2,27%
Gran Casino de Talca	365	4.196.033.964	7,61	3,47%
Termas de Chillán	364	570.610.229	1,02	0,47%
Marina del Sol	364	16.325.123.872	29,53	13,49%
Casino Gran Los Ángeles	364	2.009.001.547	3,62	1,66%
Dreams Temuco	352	9.803.292.194	17,74	8,10%
Dreams Valdivia	315	5.219.826.639	9,56	4,31%
Casino Sol Osorno	352	3.627.020.526	6,57	3,00%
Dreams Punta Arenas	294	7.316.781.712	13,47	6,04%
Total	4.711	121.031.992.272	219,81	100%

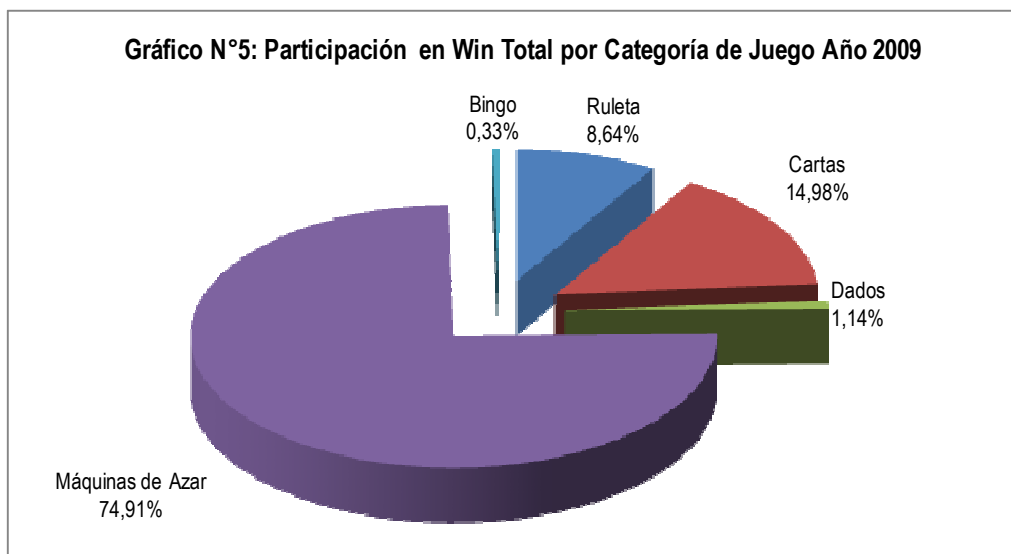
De la tabla anterior se destaca la importante participación de Monticello Grand Casino en el total de los ingresos brutos de juego a nivel nacional (35,4%). Esto se explicaría en parte por la mayor oferta de juegos y posiciones de juego, y por la cercanía a la Región Metropolitana, la cual representa el mercado de mayor tamaño y poder adquisitivo en el país.

El cuadro anterior no permite realizar una comparación acabada de los ingresos brutos de juego anuales entre los casinos, considerando que durante 2009 los 7 casinos que ingresaron a la industria lo hicieron en fechas distintas, 5 en el primer semestre y 2 en el segundo semestre.

4.3. Ingresos Brutos de Juego por Categoría de Juego

Al 31 de diciembre de 2009, las 6.779 máquinas de azar en funcionamiento en los 15 casinos de juego en operación generaron el 74,91% 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 14,98% de los ingresos brutos de juego. La categoría de juego de ruleta generó un 8,64% del *win*, seguida por la categoría de juego de dados con un 1,14% y finalmente la categoría de juego de bingo con una participación de un 0,33% 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 puede explicar en parte 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 para la apuesta mínima permitida en comparación con las otras categorías de juego.

En la medida en que la industria se vaya consolidando y los clientes de los casinos de juego adquieran un mayor conocimiento de las categorías de juegos de mesas, se estima que la participación relativa en los ingresos de juegos seguirá estando fuertemente concentrada en las máquinas de azar, como se observa en jurisdicciones del juego consolidadas como Las Vegas, Atlantic City y Australia. Las excepciones se presentan en lugares donde los casinos de juego son principalmente de juegos de mesas, ya que se permite la operación de máquinas de azar fuera de los casinos, por ejemplo, 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, Marina del Sol 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°14: Ingresos Brutos de Juego por Categoría de Juego Año 2009

Cifras en \$

Casino	Categoría de Juego					Total
	Ruleta	Cartas	Dados	Máq. de Azar	Bingo	
Casino Sol Calama	448.140.000	580.522.520	57.577.750	2.734.529.441	13.045.455	3.833.815.166
Enjoy Antofagasta	1.402.104.800	2.195.489.118	143.442.450	11.527.218.548	69.118.350	15.337.373.266
Antay Casino & Hotel	531.828.250	718.600.000	94.320.550	4.260.395.872	41.092.500	5.646.237.172
Casino de Juegos del Pacífico	55.984.500	137.734.250	8.369.500	811.850.580	5.211.000	1.019.149.830
Casino de Juego de Rinconada	82.347.550	157.471.650	7.636.350	336.084.405	878.375	584.418.330
Monticello Grand Casino	4.358.704.956	8.245.164.962	324.686.800	29.798.155.713	73.134.625	42.799.847.056
Casino de Colchagua	268.999.700	489.162.470	58.271.950	1.907.911.701	19.114.950	2.743.460.771
Gran Casino de Talca	311.189.500	649.025.650	103.772.500	3.125.689.914	6.356.400	4.196.033.964
Termas de Chillán	75.611.000	135.475.000	5.107.000	353.778.529	638.700	570.610.229
Marina del Sol	983.370.500	1.860.538.700	195.757.300	13.207.361.497	78.095.875	16.325.123.872
Casino Gran Los Ángeles	245.470.250	433.316.900	35.101.000	1.259.433.197	35.680.200	2.009.001.547
Dreams Temuco	613.498.740	884.622.970	109.640.650	8.190.154.404	5.375.430	9.803.292.194
Dreams Valdivia	414.285.300	571.683.510	97.814.070	4.130.041.809	6.001.950	5.219.826.639
Casino Sol Osorno	327.156.920	448.224.190	35.875.250	2.799.025.786	16.738.380	3.627.020.526
Dreams Punta Arenas	338.787.550	620.071.510	99.007.800	6.225.707.312	33.207.540	7.316.781.712
Total Ing. Brutos de Juego	10.457.479.516	18.127.103.400	1.376.380.920	90.667.338.706	403.689.730	121.031.992.272
% por Categoría de Juego	8,64%	14,98	1,14%	74,91%	0,33%	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 2009, 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 datos presentados en el cuadro anterior, donde se presentan los valores de los ingresos brutos de juego por cada categoría de juego, se dividen por los días de operación y luego por la oferta de posiciones de juego para cada categoría de mesas de juego, máquinas de azar y posiciones de juego para cada sala de bingo, al 31 de diciembre de 2009, cuyos resultados se presentan en la siguiente tabla:

Tabla N°15: Ingresos Brutos Diarios por Posiciones y Categoría de Juego Año 2009

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	232	45.991	22.342	24.818	30.068	413
Enjoy Antofagasta	365	54.877	21.794	16.375	42.910	764
Antay Casino & Hotel	364	52.181	32.903	25.912	48.768	316
Casino de Juegos del Pacífico	126	9.068	17.631	6.642	21.478	140
Casino de Juego de Rinconada	124	15.812	25.917	6.158	13.552	35
Monticello Grand Casino	365	58.826	59.761	37.065	52.909	668
Casino de Colchagua	365	21.057	18.359	11.404	22.727	873
Gran Casino de Talca	365	30.449	26.942	28.431	21.409	290
Termas de Chillán	364	9.892	5.169	1.403	9.719	22
Marina del Sol	364	38.594	18.255	26.890	43.298	639
Casino Gran Los Ángeles	364	24.085	28.344	9.643	17.300	2.451
Dreams Temuco	352	35.569	13.585	12.978	40.116	43
Dreams Valdivia	315	37.577	17.793	18.266	34.503	95
Casino Sol Osorno	352	22.129	12.013	10.192	27.232	440
Dreams Punta Arenas	294	32.924	21.743	19.809	60.850	565
Total Industria (*)	4.711	34.241	23.084	17.911	33.593	569

(*) 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 2009.

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

Puntualmente, para el caso de máquinas de azar, el mayor ingreso bruto diario por máquina de azar lo obtuvo Dreams Punta Arenas con una estimación de \$60.850, seguido por Monticello Grand Casino con \$52.909 y Antay Casino & Hotel (Copiapó) con \$48.768. Por el contrario, el menor ingreso bruto diario de máquinas lo registró Casino Termas de Chillán con \$9.719, seguido de Casino de Juego de Rinconada con \$13.552.

5. Impuestos Asociados a la Industria de Casinos de Juego

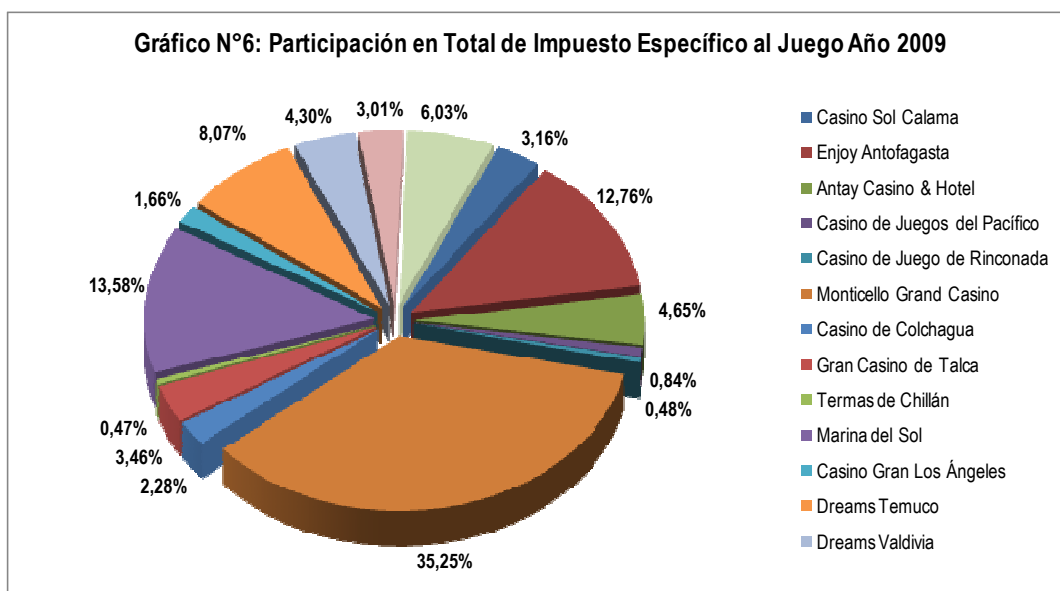
El monto recaudado por concepto de impuesto específico al juego para 2009 ascendió a \$20.200.862.438. Adicionalmente al impuesto específico al juego, el Estado recaudó recursos por concepto de impuesto por entradas o visitas a los casinos de juego por un monto de \$10.552.497.468. Por otro lado, los casinos generaron un monto de IVA débito fiscal al juego, por un total de \$19.324.435.849.

5.1. Impuesto Específico al Juego por Casino

Del monto total recaudado por concepto de impuesto específico al juego para 2009, la mayor participación correspondió a Monticello Grand Casino con un 35,25%, seguido por Marina del Sol con un 13,58% y Enjoy Antofagasta con un 12,76%. Los casinos que registraron una menor participación fueron Casino Termas de Chillán y Casino de Juego de Rinconada, ambos con alrededor de un 0,5%.

La participación de cada casino de juego respecto del total de impuestos al juego recaudados en 2009 se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°16: Impuesto Específico al Juego por Casino Año 2009				
Cifras en \$				
Casino	N° de Días de Operación Año 2009	Impuesto Específico al Juego Año 2009	Impuesto Específico al Juego Año 2009	Participación en Total de Impuesto
	N°	\$	Mill. US\$	%
Casino Sol Calama	232	637.895.380	1,2	3,16%
Enjoy Antofagasta	365	2.577.709.824	4,7	12,76%
Antay Casino & Hotel	364	939.457.949	1,7	4,65%
Casino de Juegos del Pacífico	126	169.572.828	0,3	0,84%
Casino de Juego de Rinconada	124	97.171.586	0,18	0,48%
Monticello Grand Casino	365	7.121.319.090	12,9	35,25%
Casino de Colchagua	365	461.085.844	0,8	2,28%
Gran Casino de Talca	365	698.163.633	1,3	3,46%
Termas de Chillán	364	95.421.374	0,2	0,47%
Marina del Sol	364	2.743.718.298	5,0	13,58%
Casino Gran Los Ángeles	364	334.631.994	0,6	1,66%
Dreams Temuco	352	1.631.136.014	2,9	8,07%
Dreams Valdivia	315	868.508.970	1,6	4,30%
Casino Sol Osorno	352	607.655.556	1,1	3,01%
Dreams Punta Arenas	294	1.217.414.100	2,2	6,03%
Total	4.711	20.200.862.438	36,7	100%



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, el Servicio de Tesorerías recauda este impuesto y lo transfiere a las respectivas Municipalidades y Gobiernos Regionales dentro del mes subsiguiente al de su recaudación. De esta forma, entre el mes en que se generan los ingresos de juego y el mes efectivo en que se percibe el ingreso de este impuesto en los Gobiernos Regionales y Municipalidades, se genera un desfase de tres meses, por lo que si bien en el cuadro anterior se presentan los montos que se generaron en 2009, éstos serán percibidos hasta el mes de marzo de 2010, cuando se reciban los impuestos correspondientes al mes de diciembre de 2009.

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 2009.

**Tabla N°17: Distribución Impuesto Específico al Juego por GORE y Municipalidad
Año 2009**

Región	Impuesto Especifico GORE \$	Municipalidad (Comuna)	Impuesto Especifico Municipalidad \$
Región de Antofagasta	1.607.802.602	Calama	318.947.690
		Antofagasta	1.288.854.912
Región de Atacama	469.728.974	Copiapó	469.728.974
Región de Valparaíso	133.372.207	San Antonio	84.786.414
		Rinconada	48.585.793
Región de O'Higgins	3.791.202.467	Mostazal	3.560.659.545
		Santa Cruz	230.542.922
Región del Maule	349.081.817	Talca	349.081.817
		Pinto	47.710.687
Región del Biobío	1.586.885.833	Talcahuano	1.371.859.149
		Los Ángeles	167.315.997
Región de la Araucanía	815.568.007	Temuco	815.568.007
Región de los Ríos	434.254.485	Valdivia	434.254.485
Región de los Lagos	303.827.778	Osorno	303.827.778
Región de Magallanes	608.707.050	Punta Arenas	608.707.050
Total	10.100.431.219	Total	10.100.431.219

Sin embargo, los impuestos específicos al juego efectivamente percibidos durante 2009 corresponden a aquellos generados por los casinos entre los meses de octubre de 2008 y septiembre de 2009, los que en total sumaron un total de \$ 15.872.585.792.

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°18: Valor Efectivo Percibido del Impuesto Específico al Juego por GORE y Municipalidad Año 2009			
Región	Impuesto Específico GORE \$	Municipalidad (Comuna)	Impuesto Específico Municipalidad \$
Región de Antofagasta	1.201.912.639	Calama	178.623.143
		Antofagasta	1.023.289.496
Región de Atacama	434.099.922	Copiapó	434.099.922
Región de Valparaíso	36.565.702	San Antonio	23.881.998
		Rinconada	12.683.704
Región de O'Higgins	3.207.087.579	Mostazal	3.003.609.907
		Santa Cruz	203.477.671
Región del Maule	249.325.532	Talca	249.325.532
		Pinto	48.978.456
Región del Biobío	1.308.508.792	Talcahuano	1.094.302.108
		Los Ángeles	165.228.228
Región de la Araucanía	591.174.607	Temuco	591.174.607
Región de los Ríos	292.136.144	Valdivia	292.136.144
Región de los Lagos	215.835.664	Osorno	215.835.664
Región de Magallanes	399.646.317	Punta Arenas	399.646.317
Total	7.936.292.896	Total	7.936.292.896

5.3. IVA débito fiscal al Juego e Impuesto por Entradas

Al realizar un análisis del total de impuestos que se generaron producto de la operación de los casinos de juego en 2009, 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.

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.

Cabe mencionar 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.

En la siguiente tabla se presentan los valores de los impuestos generados durante 2009:

Tabla N°19: Impuesto Específico al Juego , IVA al Juego e Impuesto por Entradas, por Casino Año 2009			
<i>Cifras en \$</i>			
Casinos	Impuesto Específico al Juego	IVA Débito Fiscal al Juego	Impuesto por Entradas
Casino Sol Calama	637.895.380	612.121.828	391.534.617
Enjoy Antofagasta	2.577.709.824	2.448.824.333	1.185.658.901
Antay Casino & Hotel	939.457.949	901.500.051	658.259.728
Casino de Juegos del Pacífico	169.572.828	162.721.401	188.113.378
Casino de Juego de Rinconada	97.171.586	93.310.490	82.948.366
Monticello Grand Casino	7.121.319.090	6.833.589.026	2.489.160.701
Casino de Colchagua	461.085.844	438.031.553	304.105.663
Gran Casino de Talca	698.163.633	669.955.001	476.187.034
Termas de Chillán	95.421.374	91.105.835	63.517.694
Marina del Sol	2.743.718.298	2.606.532.384	1.628.456.314
Casino Gran Los Ángeles	334.631.994	320.764.953	310.656.212
Dreams Temuco	1.631.136.014	1.565.231.527	932.420.374
Dreams Valdivia	868.508.970	833.417.699	566.294.862
Casino Sol Osorno	607.655.556	579.104.116	480.927.997
Dreams Punta Arenas	1.217.414.100	1.168.225.652	794.255.628
Total	20.200.862.438	19.324.435.849	10.552.497.468
Total US\$	36.687.622	35.096.183	19.084.219

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

6.1. Visitas por Casino de Juego

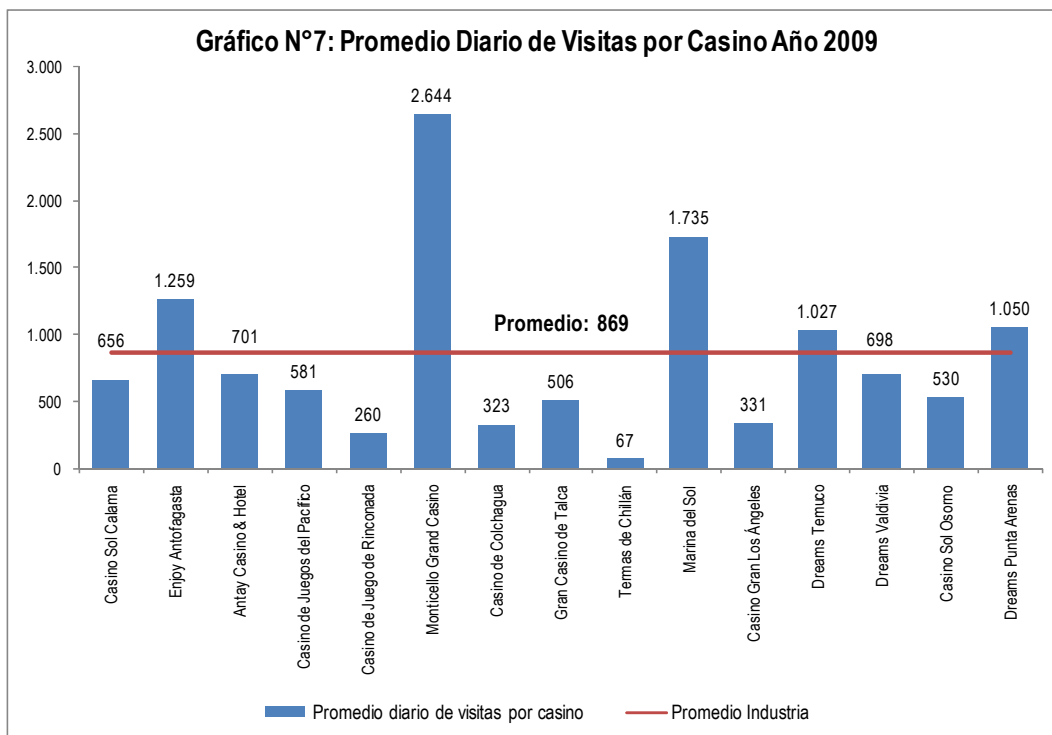
Durante 2009 se contabilizaron 4.092.649 visitas a los 15 casinos de juego en funcionamiento. Monticello Grand Casino presentó el mayor promedio diario con 2.644 visitas, en segundo lugar se ubicó Marina del Sol con 1.735 visitas diarias, en tercer lugar Enjoy Antofagasta con 1.259 visitas por día y en el último lugar se ubicó Casino Termas de Chillán con un promedio diario de 67 visitas.

El detalle del promedio de visitas por casino en 2009 se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N°20: Visitas por Casino de Juego Año 2009

Casino	Días de Operación Casino	Visitas por Casino Año 2009	Promedio Diario de Visitas por Casino	Participación en Total de Visitas
	N°	N°	N°	%
Casino Sol Calama	232	152.232	656	3,72%
Enjoy Antofagasta	365	459.381	1.259	11,22%
Antay Casino & Hotel	364	255.149	701	6,23%
Casino de Juegos del Pacífico	126	73.214	581	1,79%
Casino de Juego de Rinconada	124	32.282	260	0,79%
Monticello Grand Casino	365	964.944	2.644	23,58%
Casino de Colchagua	365	117.832	323	2,88%
Gran Casino de Talca	365	184.590	506	4,51%
Termas de Chillán	364	24.550	67	0,60%
Marina del Sol	364	631.420	1.735	15,43%
Casino Gran Los Ángeles	364	120.442	331	2,94%
Dreams Temuco	352	361.502	1.027	8,83%
Dreams Valdivia	315	219.983	698	5,38%
Casino Sol Osorno	352	186.419	530	4,55%
Dreams Punta Arenas	294	308.709	1.050	7,54%
Total	4.711	4.092.649	869	100%

Durante 2008 se generaron 547.440 visitas en un total de 970 días de operación, distribuidos entre los 8 casinos que operaron durante todo o parte de ese año, lo que implica que en 2009 las visitas aumentaron más de un 600%.



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 2009 ascendió a \$29.573. Analizando individualmente las cifras, el casino de juego que presentó un mayor gasto promedio por visita correspondió a Monticello Grand Casino con \$44.355, seguido por Enjoy Antofagasta con \$ 33.387 y en tercer lugar, Dreams Temuco con \$27.118. En tanto, Casino de Juegos del Pacífico registró el menor gasto promedio con \$13.920 por visita.

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

Tabla N°21: Gasto Promedio por Visita a los Casinos de Juego Año 2009			
Casino	Win Casino Año 2009 \$	Visitas por Casino Año 2009 N°	Gasto Promedio por Visita Año 2009 \$
Casino Sol Calama	3.833.815.166	152.232	25.184
Enjoy Antofagasta	15.337.373.266	459.381	33.387
Antay Casino & Hotel	5.646.237.172	255.149	22.129
Casino de Juegos del Pacífico	1.019.149.830	73.214	13.920
Casino de Juego de Rinconada	584.418.330	32.282	18.104
Monticello Grand Casino	42.799.847.056	964.944	44.355
Casino de Colchagua	2.743.460.771	117.832	23.283
Gran Casino de Talca	4.196.033.964	184.590	22.732
Termas de Chillán	570.610.229	24.550	23.243
Marina del Sol	16.325.123.872	631.420	25.855
Casino Gran Los Ángeles	2.009.001.547	120.442	16.680
Dreams Temuco	9.803.292.194	361.502	27.118
Dreams Valdivia	5.219.826.639	219.983	23.728
Casino Sol Osorno	3.627.020.526	186.419	19.456
Dreams Punta Arenas	7.316.781.712	308.709	23.701
Total/Promedio	121.031.992.272	4.092.649	29.573

Como antes se indicó del 2008 al 2009, el gasto promedio por visita para el conjunto de los casinos aumentó en un 20%, de \$24.645 a \$29.573.

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 2009 superó los \$1.340.538 millones, de los cuales más de \$ 90.667 millones constituyeron ingresos brutos de los casinos. De esta forma, el retorno a los clientes ascendió a más de \$1.249.871 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 configuradas 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 2009, 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 estima el retorno real a los clientes según tres grandes categorías de juego:

Tabla N°22: Retorno para los Clientes en Máquinas de Azar, Mesas de Juego y Bingo Año 2009

	Monto Total Apostado o Jugado \$	Premios Ganados por Clientes \$	Ingresos Brutos Casino \$	Porcentaje Retorno Real Clientes -Estimado %
Máquinas de Azar	1.340.538.700.010	1.249.871.361.303	90.667.338.706	93,2%
Mesas de Juego	124.293.733.494	94.332.769.658	29.960.963.836	75,9%
Bingo	1.485.457.650	1.081.767.920	403.689.730	72,8%

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 2009, 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°23: Retorno Real de los Clientes por Categoría de Juego Año 2009

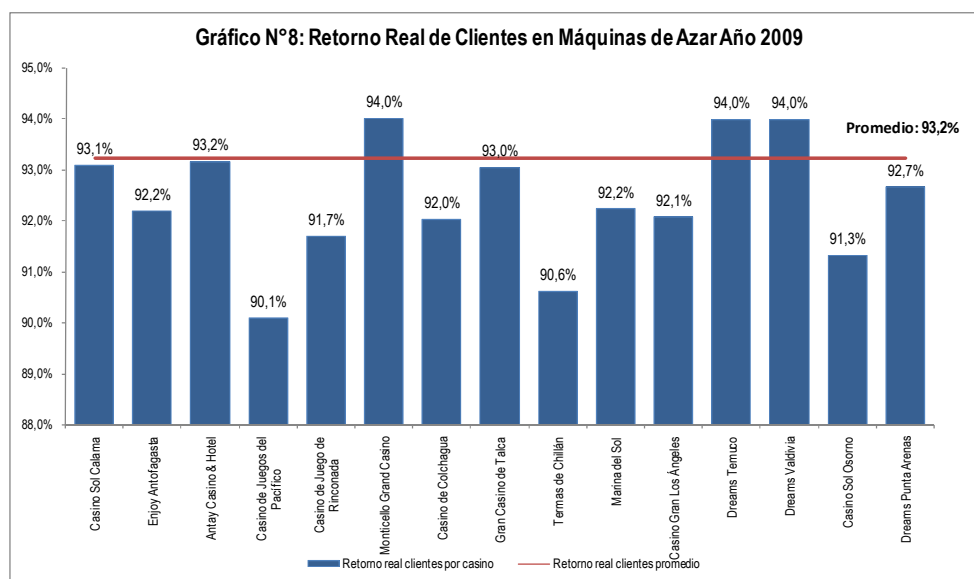
Cifras en \$

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

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

El porcentaje de retorno real para los clientes en máquinas de azar, fluctuó entre un 90,1% y 94% considerando los 15 casinos en operación durante 2009, con un retorno promedio de la industria de un 93,2%, cumpliendo así de manera holgada con el porcentaje exigido por la Superintendencia, tal como ya antes se había señalado.

Como se aprecia en el siguiente gráfico, cuatro casinos correspondientes a Antay Casino & Hotel, Monticello Grand Casino, Dreams Temuco y Dreams Valdivia, presentan un retorno real a clientes igual o mayor al promedio de la industria.



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, 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 \$102.212 millones. San Francisco Investment S.A. (Monticello Grand Casino) presentó el mayor valor con \$41.068 millones, en segundo lugar se ubicó Operaciones El Escorial S.A. (Enjoy Antofagasta) con \$12.877 millones, en tercer lugar Marina del Sol S.A. con \$12.205 millones y en cuarto lugar Casino de Juegos Temuco S.A. con \$6.607 millones.

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°24: Resultados Financieros de los Casinos de Juego Año 2009 y 2008

Cifras en miles de \$

Sociedad Operadora	Fecha		Año 2009			Año 2008		%
	Inicio de Operación	Ingresos de explotación	Margen de Explotación	Resultado de Explotación	Resultado Fuera de Explotación	Utilidad (Pérdida) 2009	Utilidad (Pérdida) 2008	
Latin Gaming Calama S.A.	14.05.09	3.650.373	2.710.430	-994.342	-57.574	-1.036.751	-77.192	-1243%
Operaciones El Escorial S.A.	11.11.08	12.877.283	-62.928	-1.363.230	-222.611	-1.311.928	-2.282.690	43%
Gran Casino de Copiapó S.A.	07.08.08	4.744.737	2.082.596	539.868	-1.722.713	-992.010	-270.477	-267%
Casino de Juegos del Pacífico S.A.	26.08.09	1.108.414	563.669	-686.082	-598.130	-1.019.714	-288.071	-254%
Salguero Hotels Chile S.A.	29.08.09	629.623	-1.115.845	-3.493.424	1.354.278	-1.799.995	-959.437	-88%
San Francisco Investment S.A.	08.10.08	41.068.377	29.004.737	-12.960.577	-288.839	-11.144.640	-8.720.969	-28%
Casino de Colchagua S.A.	12.09.08	2.311.407	-127.885	-569.325	-181.630	-621.237	-825.013	25%
Casino de Juego de Talca S.A.	26.12.08	2.825.275	951.177	-759.810	305.903	-446.759	-861.459	48%
Casino Termas de Chillán S.A.	09.08.07	384.068	-391.284	-480.000	-25.449	-433.841	-372.252	-17%
Marina del Sol S.A.	13.11.08	12.205.046	3.851.291	503.248	181.543	587.816	-1.163.408	151%
Casino Gran Los Ángeles S.A.	29.07.08	2.093.046	1.563.244	-821.760	113.852	-592.447	-862.663	31%
Casino de Juegos Temuco S.A.	14.01.09	6.606.924	2.660.248	-169.771	-174.018	-271.305	-558.429	51%
Casino de Juegos Valdivia S.A.	20.02.09	3.518.010	1.516.445	-609.529	-45.518	-574.606	-294.003	-95%
Latin Gaming Osorno S.A.	13.01.09	3.257.879	2.356.738	-1.144.067	-219.380	-1.405.181	-582.306	-141%
Casino de Juegos Punta Arenas S.A.	13.03.09	4.932.330	1.914.538	-16.500	-54.705	-80.967	-75.282	-8%

Al comparar el resultado de explotación con el margen de explotación, es posible deducir que para la mayoría de las sociedades el margen de explotación con valor positivo cae a un resultado de explotación con valor negativo, producto de un importante gasto en administración y ventas. De acuerdo con los Estados de Resultados de las sociedades operadoras, los principales ítems que explicarían el nivel de estos gastos corresponden a las actividades de marketing propias de esta industria, y que de

manera especial se realizan al inicio de operación; a la depreciación del activo fijo como son las máquinas de azar y al pago por el arriendo de las salas de juego.

Los resultados financieros de las distintas sociedades operadoras de casinos de juego para el año 2009 también muestran que la gran mayoría 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.

Este comportamiento 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.

De esta forma, dependiendo de las condiciones de financiamiento, así como de los resultados operacionales de los diferentes casinos, se estima que en los primeros años de operación las sociedades operadoras sigan obteniendo pérdidas del ejercicio. Sin embargo, tal situación podría ser revertida en la medida en que la demanda vaya aumentando por los atractivos de esta nueva industria, el gasto promedio por cliente se incremente y disminuyan algunos gastos 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.