CASINO DE JUEGOS DEL PACIFICO S.A.

RUT: 99.599.760-6
Periodo: 01-01- 2016 al 31-12-2016

ANALISIS RAZONADO

Casino de Juegos del Pacifico S.A. inició su operación con fecha 27 de Agosto de 2009, tras recibir la autorización de la Superintendencia de Casinos de Juegos al dar cabal cumplimiento a las disposiciones legales contenidas en la Ley N° 19.995 Y demás disposiciones reglamentarias.

La Sociedad, fue inscrita inicialmente en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 1.036 no obstante, con la entrada en vigencia de la Ley N° 20.382, de Octubre de 2009, dejó de pertenecer a dicho Registro, pasando a formar parte del Registro de Entidades Informantes, con fecha 9 de mayo de 2010, con el registro N°210.

A la fecha, la Sociedad se encuentra en plena operación, presentando los indicadores que se señalan y explican a continuación.

ANÁLISIS COMPARATIVO Y TENDENCIAS OBSERVADAS

1) INDICADORES OPERACIONALES:

	Ene –Dic 2016	Ene –Dic 2015
Ingresos Brutos (Win del juego) M$	7.576.456	5.817.706
W Visitas Acumuladas	243.209	197.661
Gasto Promedio por Visita $	31.152	29.433

Se observa un aumento de un 30,23% en el win bruto respecto a igual periodo del ejercicio anterior. El público que visitó el Casino aumento en un 23,04%, al igual que el gasto promedio por visita que aumentó en 5,84% respecto del ejercicio anterior.

2) INDICADORES FINANCIEROS:

a) Estado de Situación Financiera:

Activos (M$)	31-12-2016	31-12-2015
Activos Corrientes	1.687.270	870.311
Activos No Corrientes	5.324.080	4.967.167
Total Activos	7.011.350	5.837.478

Pasivos (M$)	31-12-2016	31-12-2015
Pasivos Corrientes	1.758.192	1.534.684
Pasivos No Corrientes	4.889.525	4.801.831
Total Pasivos	6.647.717	6.336.515
Patrimonio Neto	363.633	(499.037)
Total Pasivos y Patrimonio	7.011.350	5.837.478

El total de activos aumento en M$ 1.173.872 explicado fundamentalmente por la variación de los activos corrientes, mientras que el pasivo total experimenta un aumento de M$ 311.202 con respecto al 31 de diciembre de 2015.

4.) Principales indicadores financieros relacionados con el Estado de Situación:

	LIQUIDEZ	31-12-2016	31-12-2015
i	Liquidez corriente	1.05	0.56
ii	Razón ácida	1.04	0.33

La razón de liquidez registrada al 31 de diciembre de 2016, fue de 1.05 veces, experimentando un aumento con respecto a las 0.56 veces registradas al 31 de diciembre del ejercicio 2015, explicado principalmente por un aumento de los activos corrientes.

	ENDEUDAMIENTO	31-12-2016	31-12-2015
i	Razón de endeudamiento	18.28	(12.69)
ii	Deuda corriente/ Deuda total	0.26	0.24
iii	Deuda no corriente/ Deuda total	0.74	0.76

4.1.3	**RESULTADO**	31-12-2016	31-12-2015
i	Ingresos Ordinarios	7.192.569	5.389.965
i	Costo de Ventas	(5.376.924)	(4.113.929)
ii	Ganancia Bruta	1.815.645	1.276.036
iii	Gasto Financieros	(171.543)	(122.766)
iv	R.A.I.I.D.A.I.E	(27.358)	(2.029.314)
v	Ganancia (pérdida)	62.670	(876.044)

4.1.4	**RENTABILIDAD**	31-12-2016	31-12-2015
i	Rentabilidad del patrimonio	0.17	(2.91)
ii	Rentabilidad del activo	0.01	(0.15)
iii	Utilidad por acción	0.03	(0.42)
iv	Rendimiento activo operacional	0.20	(0.1)
v	Retorno de dividendos	-	-

Las principales variaciones en el resultado son las siguientes:

A) Las ganancias de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2016, ascendieron a $1.816 millones, comparados con los $1.276 millones registrados en igual periodo del año anterior. Este aumento se explica principalmente por los siguientes rubros:

- Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2016 alcanzaron los $7.192 millones, siendo esta cifra un 33% superior a los $5.389 millones registrados en mismo periodo de 2015.

- Los costos de ventas ascendieron a $5.377 millones al 31 de diciembre de 2016, aumentando un 30.7% en comparación con el mismo periodo del año 2015.

- El rubro de otros ingresos (perdidas) registró en el periodo una ganancia de M$ 15.952, inferior a los M$ 6.483, mismo periodo año anterior.

CASINO DE JUEGOS DEL PACIFICO S.A.

VALOR LIBRO Y ECONOMICO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

Tanto los activos fijos, como el resto de los activos de la empresa, se encuentran plenamente operativos y en plenitud de su capacidad de generación de ingresos, estimando la administración, que no existen diferencias significativas entre el valor de libros y el valor económico de los principales activos a la fecha de cierre de los estados financieros.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO

Flujos Positivos (Negativos)	31-12-2016	31-12-2015
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.305.105	(369.588)
Flujo originado por actividades de inversión	(515.349)	(27.593)
Flujo originado por actividades de financiamiento	(771.652)	435.105
Flujo neto positivo (negativo) del periodo	220.466	202.362

	INDICADORES DE OPERACIÓN	31-12-2016	31-12-2015
i	RETORNO DE LOS JUGADORES POR CATEGORIA		
	Ruleta	84%	85%
	Cartas	74%	85%
	Dados	68%	65%
	Máquinas de Azar	93%	93%
	Bingo	70%	70%
ii	PARTICIPACION POR CATEGORIA EN LOS INGRESOS BRUTOS		
	Win Ruleta/Win Total	6%	6%
	Win Cartas/Win Total	6,5%	9%
	Win Dados/Win Total	0,5%	1%
	Win Máquinas de Azar/Win Total	87%	87,0%
	Win Bingo/Win Total	0%	0,01%
iii	TOTAL DROP/WIN POR CATEGORIA DE MESAS		
	Drop Ruleta/Win Ruleta	6	7
	Drop Cartas/Win Cartas	4	4
	Drop Dados/Win Dados	3	3
iv	Retorno Real MDA :Win/Total Jugado o Total in	7%	7%
v	Total Jugado /Drop MDA	4	7

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

El mercado de los casinos de juegos es dinámico y se encuentra en pleno crecimiento y consolidación, caracterizándose por la existencia de restricciones legales al ingreso de nuevos actores, acompañado a una estricta fiscalización, lo que requiere de cada Casino el empleo de prácticas de gestión adecuadas.

Casino del Pacifico compite fundamentalmente con los Casinos ubicados entre las regiones de Valparaíso y del Libertador Bernardo Ohiggins, teniendo como meta mejorar su nivel de operaciones y hacer más atractiva la oferta de su catálogo de juegos.

TIPO DE CAMBIO

Un alto porcentaje de las transacciones de la empresa se realizan en pesos chilenos, limitándose el uso de moneda extranjera a las operaciones de cambio de moneda a turistas extranjeros y a la reposición de equipos y materiales inherentes a la operación del Casino. Al 31 de diciembre de 2016, se registran cuentas por pagar en moneda extranjera por un monto de M$ 91.040

En razón de lo expuesto, la empresa proyecta un bajo riesgo cambiario el cual se enfrenta buscando una cobertura natural de los flujos de negocios en moneda extranjera. En caso que se proyecte un aumento significativo de dicho flujo, la Sociedad contempla la cobertura del riesgo a través del uso de los instrumentos derivados disponibles en el mercado.

OTROS RIESGOS

No existen otros riesgos significativos que puedan ser proyectados e informados, excepto el riesgo inherente a toda actividad empresarial. Independiente de lo anterior, la empresa dispone de seguros que consideran riesgos de baja posibilidad de ocurrencia.