



9 de mayo de 2019

Hon. Nestor Alonso Vega  
Presidente  
Comisión de Turismo y Bienestar Social  
Cámara de Representantes

Hon. Antonio "Tony" Soto  
Presidente  
Comisión de Hacienda  
Cámara de Representantes

Estimados señores Presidentes:

Recientemente comparecimos a la vista pública del Proyecto de la Cámara 2038 sobre la legalización de apuestas en eventos deportivos. En la misma nos solicitaron cierta información específica sobre el proyecto y el estudio comisionado por la Cámara de Comercio. A continuación la información solicitada.

## I. Introducción:

Los tres estudios bajo comparación (GMA Report, The Innovation Group Report y el Spectrum Report) a pesar de tener ciertas diferencias en sus conclusiones, fueron metodológicamente muy similares. Por ejemplo, los tres estudios tomaron como punto de partida mercados comparables para realizar sus proyecciones de ingresos per cápita. En esta línea, los estudios concluyeron que no se canibalizarían los juegos de casino tradicionales.

Es importante tener presente que a diferencia de Spectrum e Innovation, GMA solo consideró para sus proyecciones dos escenarios, a saber:

- a. Escenario 1: Apuestas Deportivas solo en casinos
- b. Escenario 2: Apuestas Deportivas en casinos y apuestas desde celular móvil, sin limitación geográfica mediante cuentas de casinos.

A su vez, partió de un jugador mayor de veintiún años, mientras que los otros dos estudios partieron de un jugador mayor de dieciocho años de edad.

Esto nos impide comparar con precisión los tres estudios ya que GMA no contiene data, estimación ni fundamentos estadísticos para compararlo con Spectrum e Innovation respecto a lo relacionado con la legalización de las apuestas deportivas en diversos lugares como lo son las agencias hípcas, galleras, casas de apuestas, entre otros.

Para facilitar la comprensión de los tres estudios expondremos mediante tabulación los datos, bases y conclusiones fundamentales de los mismos junto a nuestras apreciaciones al respecto.

## II. Comparación General:

Innovation	Spectrum	GMA	Comentarios de Innovation
<p><b><u>Proyección de Ingresos en el Mercado:</u></b></p> <p>Estimamos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) \$29 millones para año 2020;</li> <li>b) \$51 millones para el 2021;</li> <li>c) \$68 millones para el 2022;</li> <li>d) \$77 millones para el 2023;</li> <li>y</li> <li>e) \$87 millones para el 2024.</li> </ul> <p>Estas proyecciones están basadas en que se autorizan las apuestas deportivas en casinos, hipódromo, galleras, agencias hípcas y a través de la internet</p>	<p><b><u>Proyección de Ingresos en el Mercado:</u></b></p> <p>Estimó que las apuestas deportivas tanto físicas como por internet pudieran generar entre \$44 y \$62 millones anuales.</p>	<p><b><u>Proyección de Ingresos en el Mercado:</u></b></p> <p>Escenario 1(solo casinos):: \$5,384,000</p> <p>Escenario 2 (casinos, móvil apps e Internet): \$7, 435,405</p> <p>Data no es comparable.</p>	
<p><b><u>Canibalización:</u></b></p> <p>La experiencia en otras jurisdicciones de la nación es que no canibaliza sino complementa la actividad de los casinos. Dicho estudio concluyó que pueden proyectar un aumento de recaudos y de visitas a los casinos. Estima dicha firma que los ingresos de los casinos podrían aumentar en \$5 millones para el año 2024. Igualmente, el mencionado estudio descarta la</p>	<p><b><u>Canibalización:</u></b></p> <p>Sostienen que parte de la razón por la que las apuestas deportivas son complementarias y que no canibalizan los juegos de casino es que representa una experiencia muy diferente a la de los juegos de casino.</p>	<p><b><u>Canibalización:</u></b></p> <p>Aunque expone que será el mismo dólar el que el jugador invertirá en jugada, y que no habrá aumentos al incluir distintos lugares de apuestas deportivas; supuso que no se producirían cambios en los ingresos de juego de máquinas</p>	<p><b><u>Respecto GMA:</u></b></p> <p>El nivel proyectado de ingresos de juegos de casino en sus dos escenarios de estudio, sí dan cuenta de ingresos incrementales en tragamonedas y juegos de mesas generados por las nuevas instalaciones de apuestas deportivas en los casinos. Además, es probable que las</p>

<p>canibalización de los ingresos producto de la actividad hípica en Puerto Rico. Al contrario, se prevé que permitir apuestas deportivas en el hipódromo atraerá a nuevos apostadores a la industria-deporte hípico.</p>	<p>Según Spectrum, las apuestas deportivas han demostrado ser positivas para los casinos, ya que atraen una población diferente que usualmente no acude a los casinos. Los hoteles donde están estos casinos experimentaron un aumento en consumo de comida y bebida y en ocupación de entre un 10% y un 15%.</p>	<p>tragamonedas y los juegos de mesa en ninguno de los dos escenarios.</p>	<p>instalaciones también experimenten un aumento en los ingresos no relacionados con el juego, como alimentos y bebidas, hoteles y otros servicios debido a los nuevos servicios de apuestas deportivas en tierra. Asimismo, no cabe duda de que este nuevo tipo de apuestas atrae un público más joven que el que visita actualmente los casinos, atrayendo una nueva población a los mismos.</p>
<p><b>Sport GGR<sup>1</sup></b></p> <p>Estimamos un ingreso deportivo base de \$ 80 por adulto en un entorno en línea y estimamos de manera conservadora \$ 45 por adulto en un entorno híbrido, con dispositivos móviles vinculados a una cuenta de ladrillo y mortero.</p> <p><b>Notas:</b> Desarrollamos nuestro pronóstico de ingresos deportivos per cápita en un entorno móvil de dos maneras.</p> <p>Primero, estimamos ingresos per cápita en un entorno no móvil, no en línea, pero con una amplia distribución minorista. Así se aumentaron esos ingresos en un</p>	<p><b>Sport GGR</b></p> <p>Llegó a su proyección de ingreso por adulto de \$17 y el más alto \$24, tomando una estimación del gasto per cápita de apuestas deportivas en los EE. UU. (\$ 50 - \$ 70) y ajustando la diferencia en el ingreso promedio de los hogares entre Puerto Rico y el continente de los EE. UU.</p>	<p><b>Sport GGR</b></p> <p>Escenario 1 (solo casinos): \$1.77 -\$2.30 Escenario 2 (casinos, móvil apps e Internet): \$2.50- \$3.24</p> <p>Data no es comparable.</p>	<p><b>Respecto a Spectrum:</b> Creemos que este enfoque es una subestimación por dos razones. Primero, el propio Spectrum cree que sus estimaciones del gasto per cápita en los Estados Unidos pueden ser conservadoras. Después de revisar y analizar estos números, confiamos en nuestra estimación de \$ 50 a \$ 70 GGR por adulto, lo que incluso podría ser conservador si se considera que el mercado se encuentra en sus primeras etapas. Segundo, el ingreso familiar informado en Puerto Rico no tiene en</p>

<sup>1</sup> GGR significa Ingreso Bruto de Juego. Se calcula como la ganancia neta (la cantidad que los jugadores apuestan menos la cantidad que ganan) y el impuesto que un establecimiento paga en relación con los suministros para juegos.

<p>61%, que es la cantidad de apuestas deportivas en Nevada que creció en los años posteriores a la introducción de las apuestas en dispositivos móviles. El número de distribución minorista se formó considerando un modelo de gravedad geoespacial basado en el tiempo de transmisión, con los impactos del tiempo de conducción dirigidos por los datos de la encuesta. La línea de base per cápita se desarrolló tomando el promedio en los Estados Unidos desarrollado a partir de la estimación más conservadora del gasto per cápita local de Nevada, con referencias cruzadas con la investigación de terceros, y ajustando la proporción del gasto per cápita de los locales en Puerto Rico para el gasto de los locales en Iowa, Louisiana y Ohio: tres mercados de juego donde los casinos se distribuyen de manera similar a los de Puerto Rico, en los principales centros de población, pero donde una parte de la población tiene que conducir una hora o más para visitar un casino. Se determinó que el gasto local per cápita de los puertorriqueños es aproximadamente el 41% del gasto per cápita local de los Estados Unidos en los mercados comparables. Este enfoque, basado en la observación del gasto real en juegos, captura diferencias culturales, sociales y económicas en el mercado</p> <p>Segundo, tomamos como referencia un juego europeo (Dinamarca) con apuestas móviles</p>			<p>cuenta la vasta economía subterránea que existe allí.</p> <p><b><u>Respecto a GMA:</u></b> GMA llegó a su estimación al señalar que tanto en Nevada como en Delaware, los ingresos deportivos son aproximadamente el 2% de los ingresos totales de juego, y aplicó esta estimación a Puerto Rico. Ellos dicen que basados en los escenarios asumidos en su análisis, GMA determinó que un mercado de apuestas deportivas en Puerto Rico sería más comparable a los mercados en Nevada y Delaware.</p> <p>Creemos que estos no son los mercados más comparables con Puerto Rico y que este enfoque subestima los ingresos, ya que los ingresos por juego en Nevada se ven muy afectados por el turismo en Las Vegas, especialmente, por el turismo del este de Asia, lo que hace que los ingresos por apuestas deportivas sean más pequeños como porcentaje del ingreso total.</p> <p>En adición, los ingresos de las apuestas deportivas de Delaware se ven gravemente afectados por una tasa impositiva del</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>y buena distribución minorista, pero sin la omnipresencia de los anuncios de apuestas (por ejemplo, patrocinios de la Premier League) y tiendas de apuestas que históricamente han estado en Gran Bretaña. El ingreso de las apuestas deportivas en Dinamarca, incluido en móvil / en línea, es de aproximadamente \$80 por adulto. Notamos que esto también está en línea con el pronóstico de <i>Oxford Economic's Report</i> (\$ 75 por adulto). Luego ajustamos este número a la baja con el 41% del multiplicador de Puerto Rico para llegar a nuestro segundo pronóstico de tamaño de mercado. De esto basamos la proyección de \$ 82 millones y \$ 92 millones, para obtener \$ 87 millones como lo pronosticó más maduro de nuestro mercado (en 5 años).</p>			<p>60% (10% para complementar las carteras de carreras de caballos, 50% para el estado). El mismo GMA hace referencia a este punto cuando aconseja a Puerto Rico que aplique una tasa impositiva baja, para que no ocurra como en Delaware, quien ha luchado con su producto debido a una tasa impositiva excesiva. En Delaware, señala, el estado retiene el 100% de todos los ingresos de la industria por debajo de \$ 3.75 millones.</p>
<p><b><u>Tasa Impositiva:</u></b></p> <p>Si Puerto Rico considerara los juegos en línea, se debe establecer una tasa impositiva razonable para permitir un mercado competitivo.</p> <p>Tasa impositiva debe ser modesta y oscilar entre 6.75 % a 12%.</p>	<p><b><u>Tasa Impositiva:</u></b></p> <p>Asumió que Puerto Rico establecería una tasa impositiva del 15%. Entendió que aunque no debe ser mayor al 15 % tampoco debe ser tan bajo porque disminuirían los recaudos del Estado.</p>	<p><b><u>Tasa Impositiva:</u></b></p> <p>Considera que una tasa impositiva superior al 15.0% podría disuadir a los operadores de ingresar al mercado y hacer que los juegos en línea sean inviables.</p>	<p>Todos los estudios están de acuerdo en que deben ser bajos:</p> <p>Sobre Spectrum, entendemos se equivocan en aconsejar que la tasa impositiva se acerca al 15% porque esto no sería disuasivo para transformar la industria ilegal en legal.</p>

### III. Conclusiones sobre el Tiempo de Viaje y su Relación con la Cantidad de Apuestas:

---

Nuestro estudio examinó tres escenarios:

- 1) Casinos e Hipódromo solamente: *este no supone un tiempo de conducción de 10 minutos.*
- 2) Casinos, Hipódromo, Agencias Hípicas, Galleras, Tiendas de apuestas: *asume un tiempo de conducción de 10 minutos.*
- 3) Escenario (2) + móvil / online: *no es sensible al tiempo de conducción de 10 minutos.*

De estos, el único escenario que depende del supuesto de aproximadamente 10 minutos de acceso a las apuestas deportivas físicas en Puerto Rico es el Escenario (2). Notamos que este no es el escenario que la legislación actual está considerando, ya que el escenario del proyecto radicado es el Escenario 3 que incluye apuestas en línea. En una estimación de ingresos en un escenario de distribución en el que se permite el uso de dispositivos móviles y en línea, **no es un escenario sensible al supuesto de 10 minutos**, siempre que las cuentas puedan financiarse sin tener que conducir a una casa de apuestas deportivas.

De todos modos, para referencia, en el caso del Escenario 2, el fundamento del acceso de 10 minutos, que asume que no se permite el uso de dispositivos móviles y en línea, fue el de aproximar el "acceso conveniente" a las apuestas deportivas para todos. Cuando observamos la distribución de las Galleras y las Agencias Hípicas, notamos que hay 495 agencias hípicas bien distribuidas en toda la isla, y hay 66 galleras. A partir de esto, podemos suponer que casi todos los habitantes de la isla tienen un acceso conveniente a una agencia hípica o una galleras. Además, con la posibilidad de agregar tiendas de apuestas minoristas, asumimos que cualquier área de la isla que tenga una población significativa, pero que las agencias hípicas o galleras no tengan un servicio adecuado, podría ser atendida por tiendas de apuestas recién construidas.

#### IV. Cantidad por Jugada y la razón de su ajuste de menor cantidad para la jugada en Puerto Rico:

El aumento anual proyectado, se debe al proceso de maduración del mercado que no esperamos que continúe más allá del quinto (5to) año. Durante los primeros cinco años de apuestas deportivas, esperamos que ocurran varias cosas:

1. Los proveedores y operadores completarán el proceso de licencia, seleccionarán socios y construirán apuestas deportivas. Tenga en cuenta que Nueva Jersey ha tenido apuestas deportivas durante casi un año, y todavía algunos casinos no han abierto libros minoristas, ni han decidido sobre socios en línea / móviles.

2. Los apostadores potenciales tomarán conciencia de la capacidad de realizar apuestas deportivas.
3. Los apostadores probarán varias de las tecnologías de los operadores disponibles.
4. Los operadores y proveedores expandirán sus ofertas en eventos deportivos puertorriqueños (no solo NFL, NBA, NCAA, MLB, etc.)

Durante este tiempo, esperamos que aumente tanto el número de apostadores en la isla como la frecuencia de apuestas por apostador. Un estudio de Ernst & Young estimó que el 28% de los adultos estadounidenses ya apostaban en los deportes (antes de que se eliminara el PASPA). El Grupo de Innovación realizó una encuesta que sugería que el 45% de los adultos colocaría al menos una apuesta deportiva legal por año si las apuestas deportivas fueran legales. Tenga en cuenta que esto incluye aquellos que realizarían una apuesta solo en el Super Bowl, o solo en el torneo NCAA. Creemos que el 40% de los adultos que realizan al menos una apuesta es una estimación razonable de la participación general en el mercado.

#### V. ¿Por qué The Innovation Group concluye que no hay canibalización del mercado:

Hay dos razones principales por las que creemos que no habrá canibalización de los ingresos de juego existentes. Primero, hay una diferencia demográfica entre los apostadores de deportes y los jugadores de tragamonedas. Los jugadores de tragamonedas son mayor edad y de género femenino (prototípicamente mujeres de 55 años en los EE. UU.); por otro lado, los apostadores deportivos sesgan a hombres más jóvenes y prototípicamente, son hombres de 35 años.

En segundo lugar, cuando observamos a los estados de EE. UU. Donde se han desarrollado las apuestas deportivas, observamos aumentos en los juegos. Por ejemplo, Mississippi aumentó los ingresos de las máquinas tragamonedas (7% año tras año en el primer trimestre 2019 vs. 2018). Los ingresos por tragamonedas en Nueva Jersey mostraron crecimiento aunque abrieron dos nuevos casinos. Los ingresos por tragamonedas en Delaware crecieron a pesar de los nuevos casinos en Nueva Jersey. Los ingresos por tragamonedas de Rhode Island aumentaron aproximadamente un 10% en el primer trimestre a pesar de la nueva competencia en Massachusetts. Las historias son positivas, incluso las pistas de carreras informan que su control de carreras ha aumentado con la introducción de las apuestas deportivas.

#### VI. ¿Cuántos empleos se pueden generar en la Isla?

Un artículo publicado por *Oxford Economics* sobre el Impacto Económico de las Apuestas Deportivas Legalizadas (*Economic Impact of Legalized Sports Betting*) estima el

impacto laboral que estas tendrán a nivel nacional. Sus estimaciones se traducen en empleos directos en aproximadamente 4.6 millones de dólares provenientes de ingresos de apuestas deportivas en un escenario de distribución “conveniente” (incluye móvil) y con una tasa impositiva baja.

Con un ingreso estimado de \$ 87 millones en apuestas deportivas, esto se traduce en aproximadamente 400 empleos. Entre los empleos se incluyen:

**Operaciones:**

- Escritores de boletos de primera línea y otro personal de relaciones con los clientes.
- Gerentes y supervisores en el sitio
- Gerentes regionales (por ejemplo, gerentes de área y distrito)
- Jefe de Operaciones
- seguridad
- Atención al cliente y operaciones de call center.
- Equipo del sistema de gestión de contenido (por ejemplo, coordinación de contenido
- se muestra en las pantallas)

**Industrias de la Tecnologías de la Información (IT):**

- Técnicos de apuestas y terminales de entradas.
- Soporte de escritorio
- Desarrollo móvil
- Ingenieros de sistemas
- Seguridad

**Otros:**

- Finanzas y auditoria.
- Comercio / creación de libros.
- Marketing
- Recursos humanos.
- Legal y cumplimiento.
- Gastos generales corporativos y desarrollo de negocios.

También hay impactos laborales “indirectos” e “inducidos”. Los impactos indirectos provienen de muchos de los proveedores intermedios a partir de los cuales las operaciones de apuestas deportivas pueden comprar bienes y servicios. En el informe de Oxford, se señaló que estos incluían: alimentos, bebidas y servicios públicos; servicios de mantenimiento, reparación o limpieza; y servicios legales, de marketing y otros servicios profesionales y financieros. Además, se prevé que las operaciones de apuestas deportivas compren contenidos de medios y deportes y realicen inversiones de capital. Los impactos inducidos surgen a medida que los empleados gastan sus salarios en la economía, generando empleos en muchas industrias que no están directamente relacionadas con las apuestas deportivas.



**VII. Calcule y compare los ingresos del gobierno según cada estudio de mercado (Innovación, Spectrum y GMA)**

Para los cálculos a continuación, asumimos que los dispositivos móviles / en línea comprenden dos tercios del mercado (a una tasa impositiva del 11.5%) y las apuestas deportivas minoristas representan una tercera parte del mercado (a una tasa impositiva del 6%), lo que lleva a una tasa impositiva combinada de 9.7%.

Comparison of Tax Revenue Potential Forecasts		Sports Betting Tax Revenue @
		Revenues 9.7%
The Innovation Group	\$87 million	\$8.4 million
Spectrum	\$44 - \$62 million	\$4.3 - \$6.0 million
GMA	\$7.4 million	\$0.7 million

**VIII. Explique la base para el ajuste de los estimados para Puerto Rico en contraposición de los datos de Estados Unidos.**

Para tener en cuenta las diferencias de comportamiento entre Puerto Rico y los Estados Unidos, comparamos los ingresos por espacio per cápita de la población local entre Puerto Rico y las jurisdicciones de los Estados Unidos, donde los casinos se distribuyen de manera similar a la distribución en Puerto Rico. Por ejemplo, no utilizamos Nevada como un dispositivo comparable, ya que los dispositivos de juego están ubicados en casi todas partes, incluidos muchos bares y tabernas, estaciones de servicio, tiendas de comestibles, etc. Además, el turismo es un gran contribuyente a los ingresos de los juegos de azar, tanto que es difícil llegar a una estimación cómoda del gasto de los locales. Elegimos Iowa, Ohio y Louisiana como comparables. Cada uno de estos estados tiene varios casinos que sirven a los principales centros de población de los estados, pero hay muchas partes del estado donde la población tiene que conducir una hora o más para acceder a los casinos. Los resultados se muestran en la siguiente tabla, que proviene de nuestro informe:

Comparison of Slot Revenue per Capita

State	Total Slot Revenue [1] (\$m)	Est. Rev % from Locals [2]	Adult Population [3]	Est. Slot Revenue from Locals (\$m)	Local Slot Revenue Per Capita
Iowa	\$1,276	50%	2,294,085	\$638	\$278
Louisiana	\$2,373	50%	3,381,061	\$1,187	\$351
Ohio	\$1,473	90%	8,745,578	\$1,325	\$152
IA-LA-OH Total	\$5,122	62%	14,420,723	\$3,150	\$218
Puerto Rico	\$265	90%	2,649,994	\$238	\$90
<b>Puerto Rico Adjustment</b>					<b>41%</b>

[1] Based on 2017 total GGR from AGA *State of the States*, est. 90% slot revenue. PR from twice the amounts shown in [https://www.prtourism.com/dnn/Portals/0/PDF\\_Statistics/Slot%20Machines%20Report%202017-18.pdf](https://www.prtourism.com/dnn/Portals/0/PDF_Statistics/Slot%20Machines%20Report%202017-18.pdf)

[2] Innovation Group estimates

[3] 2017 population based on 2010 census and 0.7% CAGR

Dado que Puerto Rico gasta aproximadamente \$ 90 per cápita en las máquinas tragamonedas al año, y los estados comparables en la tabla gastan una mezcla de \$ 218 per cápita en las máquinas tragamonedas al año, estimamos que los puertorriqueños gastan 41% per cápita en juegos como promedio en los Estados Unidos. Utilizamos este factor para desarrollar nuestros estimados de mercado.

## IX. ¿Cómo The Innovation Group entiende se puede prevenir la saturación del mercado?

La saturación es medible, desde un punto de vista analítico, pero las decisiones políticas son el factor clave. Los juegos en línea, incluidas las apuestas deportivas en línea, ofrecen una participación total y, a su manera, comprueban la saturación de forma natural ya que existe una distribución perfecta del producto. Es muy inusual tener un exceso de inversión o un exceso de oferta en este escenario, ya que una vez que el número de licencias disponibles en el mercado comienza a diluir la rentabilidad, el número de participantes se estabilizará de forma natural. Como ejemplo, se puede considerar estados como Pennsylvania y Nueva Jersey.

Si nos fijamos en los casinos tradicionales (no en línea), estas propiedades generalmente absorben la penetración en el mercado de 40% a un 50% de la población, esto a una tasa promedio de diez (10) visitas por año. Consideraríamos que es un mercado bastante saturado, aunque estos números pueden verse limitados por la oferta de juegos y la proximidad de la oferta a la población. Para las apuestas deportivas en ubicaciones de casinos tradicionales, la penetración y la saturación se medirían de manera similar, en términos de la proporción de la población comprometida y las visitas por año. Sin embargo, el punto de saturación será diferente para las apuestas deportivas que para los casinos, dado que las apuestas deportivas están en su infancia en los mercados de los Estados Unidos. La penetración a este respecto deberá estudiarse y revelarse a través de

---

investigaciones adicionales. Sin embargo, la distribución minorista propuesta aumenta la accesibilidad y, por lo tanto, existe la capacidad de mayor absorción en el mercado.

Quedamos a las órdenes de esta Honorable Comisión para discutir el tema más a fondo y proveer la información necesaria para lograr una pieza legislativa que apoye desarrollo y el crecimiento de esta industria en Puerto Rico.

Atentamente,



Kenneth Rivera-Robles, CPA, Esq., CVA, CGMA, CM&AA  
Presidente