



“Tributación del Deporte y sus contingencias. Caso específico Fútbol. (Deportistas S.A Asociaciones deportivas, ANFP)”

Parte I

Tributación de las Instituciones Deportivas

**TESIS PARA OPTAR AL GRADO DE
MAGÍSTER EN TRIBUTACION**

Alumno: Enrique Camus Camus

Profesor Guía: Octavio Canales

Santiago, Abril del año 2021

Tabla de Contenidos

1. Introducción.....	5
2. Planteamiento.....	9
3. Objetivo General.....	10
4. Objetivos Específicos.....	11
5. Metodología.....	12
6. Hipótesis.....	13
7. Estado del Arte.....	14
8. Marco Normativo Teórico.....	18
9. Desarrollo y Resultados.....	26
10. Conclusiones.....	43

LISTA DE TABLAS

1.- Balance ANFP.....	46
2.- Estado de Resultados ANFP.....	48
3.- Nota Estado de Resultados ANFP.....	49
4.- Estadísticas Agregadas del Fútbol.....	51
5.- Clubes de Primera División.....	52
6.- Clubes de Segunda División.....	53
7.- Estados Financieros Blanco y Negro (2019-2017).....	54
8.- Estados Financieros Azul Azul (2019-2017).....	57
9.- Estados Financieros Cruzados (2019-2017).....	60

RESUMEN EJECUTIVO

Al hablar de la Tributación del Fútbol nos adentramos en un tema en donde el dinero juega un papel preponderante. Para nadie es extraño las grandes sumas que se mueven en el fútbol, deporte en que los ingresos sólo por la transmisión del campeonato mundial del 2006 generaron para la FIFA MMUS 1.375 y donde los escándalos financieros y tributarios suceden a lo largo del tiempo.

A nivel Nacional tampoco es la excepción, sino basta recordar el Caso Jadue, el cual llenó las páginas de los diarios hace algunos años.

Para nosotros, es importante determinar la situación del Fútbol chileno desde el punto de vista de las Instituciones, ya sea ANFP y Clubes deportivos para determinar si los controles que realizar a través de la CMF y del SII dan seguridad que estas Instituciones cumplen con sus obligaciones Tributarias.

En esta Memoria buscaremos en primer lugar, determinar cuáles son los ingresos y costos del Fútbol chileno, para luego poder evaluar cuales deberían ser los impuestos a recaudar según la Ley del IVA y la Ley de La Renta según la última Reforma Ley 21.210 del 2020.

Debemos señalar que no existe una Norma específica que tipifique esta actividad, por lo que nuestro estudio estará relacionado con la Ley del IVA y de la Renta amparado en la última Reforma del 2020.

Nuestro objetivo será determinar el grado de cumplimiento Tributario de estas Instituciones.

1.- INTRODUCCIÓN

El Fútbol debe ser uno de los deportes más populares a nivel mundial, con selecciones en los 5 continentes y es practicado por alrededor de 270 millones de personas alrededor de todo el mundo.

La primera competencia fue en el año 1863, por lo que estamos hablando de un deporte de más 150 años.

A nivel de organización está regido por FIFA (la Federación Internacional de Fútbol Asociado,) organismo mundial que administra este deporte y que se subdivide en Federaciones de fútbol. En su nivel Sudamericano está administrado por la CONMEBOL (Confederación Sudamericana de Fútbol,) y en Chile es administrado por la ANFP (Asociación Nacional de Fútbol Profesional).

Cada país tiene sus propios campeonatos, sin embargo, a nivel Sudamericano y Mundial tenemos para selecciones La Copa América y el Mundial de Fútbol cada 2 y 4 años respectivamente. A nivel de equipos podemos encontrar la Copa Libertadores de América y el Campeonato de la UEFA.

El fútbol, comenzó siendo un deporte exclusivamente para hombres, sin embargo, en los últimos años ha ganado popularidad el fútbol femenino.

La creciente popularidad asociada a este deporte, también se ha transformado en una gran fuente de ingresos, provenientes del ejercicio del deporte mismo, como de actividades relacionadas directa e indirectamente a él.

Según estimaciones de la FIFA, durante el período 2003-2006 dicho organismo tuvo ingresos por 3238 millones de francos suizos (CHF), equivalente a MMUS 3.8485,08 y gastos por 2.422 millones de CHF, que equivalen a MMUS 2.607 lo que da un superávit de 816 millones de CHF (Expresado en MMUS 878).

El 92 % de los ingresos (2986 millones de CHF) están relacionados con las competiciones internacionales, particularmente la retransmisión por televisión de la Copa Mundial de Fútbol de 2006, que comprende 1660 millones de CHF de ese valor. El resto de los ingresos se dividen en partes iguales entre ingresos financieros y otros ingresos de explotación. Del total de los ingresos, 714 millones de CHF se consiguen por concepto de derechos de *merchandising*. Muchos de estos ingresos se dan en puntos de venta en los alrededores de los estadios de la Copa Mundial de Fútbol.

En cuanto a los gastos, el 69 % de los mismos (1682 millones de CHF) están dedicados a la organización de campeonatos y al desarrollo del deporte un 46% de los gastos totales (1.125 millones de CHF) y un 23 % (557 millones de CHF) respectivamente. El 26 % (622 millones de CHF) se dedicó a gastos operativos, como lo son el transporte, alquileres, gastos jurídicos, comunicaciones, entre otros. El otro 5 % (118 millones de CHF) corre por efectos del cambio de divisas e intereses.

(La fuente de la información anteriormente expresada, es Wikipedia).

Con solo este avance de números, nos damos cuenta que es un gran negocio, y que debe ser muy interesante para las arcas fiscales de todos los países asociados a este deporte.

Para Chile, aun siendo una asociación mucho más pequeña en comparación con países como España, Italia, Inglaterra o Brasil, no deja de ser atractivo para las finanzas Nacionales.

En cuanto a la situación de Chile, debemos comenzar señalando que los clubes dependientes de la ANFP hasta el año 2004 eran Asociaciones de Derecho privado sin fines de lucro. Esto cambió el año 2005 cuando se crean las Sociedades anónimas deportivas (SADP) según la Ley 20.019 del mismo año.

La Actividad del futbol chileno generó, según datos de la ANFP para el año 2018, como Ingresos ordinarios 123.000 millones de pesos (cerca de unos MMUS 180) generados por Derechos de TV, Comerciales, Venta de Ticket, transferencias de jugadores y Otros Ingresos (Premios Aportes etc.) El año 2019 tiene ingresos menores, debido a que fueron mermados por efecto de Estallido social, y el término anticipado del torneo anual.

Tal como sucede en varios países, el fútbol en Chile es un gran negocio, pero sobre el cual no existe normativa específica para determinar impuestos y controles salvo las normas que afectan a todos contribuyentes como lo son la Ley de la Renta, la Ley de Impuesto al Valor Agregado y el Código Tributario.

Para este trabajo, analizaremos todos los Contribuyentes relacionados con esta industria para ver cuáles son los impuestos que le afectan en las determinadas

actividades que generan basados en la última reforma tributaria de la Ley 21.210 del 24 de Febrero 2020, y que son los siguientes:

1. ANFP,

2. Clubes Deportivos.

2.-PLANTEAMIENTO

Al ir avanzando en la Tesis, y en virtud de que no existe normativa específica sobre la Tributación de Instituciones Deportivas, debemos enfocar nuestro análisis en un conjunto de inquietudes:

- a) ¿Cuáles son los Montos que genera la Actividad Futbolística para analizar cuantos son los Impuestos que deberían recaudarse?
- b) ¿Cuál es la Normativa Vigente que afecta Directamente a la ANFP y a los Clubes Deportivos?
- c) ¿Cuáles son las Normas Tributarias que afectan Directamente o Indirectamente a estas Instituciones?
- d) ¿Cómo ha sido el cumplimiento Tributario de estas Instituciones explicado a través de las Memorias presentadas a la CMF, ex SVS?
- e) ¿Cuáles son los riesgos y fuentes de probable evasión y elusión Tributaria y cuáles son sus controles?
- f) ¿Cómo afecta en su tributación la organización societaria que actualmente tienen?

3.- OBJETIVO GENERAL

El objetivo general de la presente tesis es analizar y comprender la industria del futbol chileno a través de sus participantes, como lo son ANPF y Clubes Deportivos y determinar cuáles son sus principales fuentes de Ingresos, como también cuáles son sus tributaciones para la Ley de IVA y de Renta amparados en los últimos cambios de la Reforma 21.210 (Reforma Tributaria).

Es importante mencionar que, al no existir Reglamentación Tributaria específica para esta actividad, es probable que genere problemas de interpretación de la Norma en análisis.

4.- OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

1. Identificar a los participantes de la Industria del futbol y cuáles son sus obligaciones tributarias en cuanto a impuestos a la Renta y/o al Valor Agregado.
2. Determinar qué implicancias tiene para estos contribuyentes las modificaciones expresadas en la Reforma Tributaria número 21.210 del año 2020.

5.- METODOLOGÍA

La metodología se basa en 3 formas:

- 1.- Dogmática: A través del estudio de las Normas relacionada Directa e Indirectamente a la Actividad Futbolística, como lo es La Ley de SA Deportivas, La Ley de La Renta y La Ley del IVA.
- 2.- Empírico: A través de la observación de las situaciones Deportivas, buscaremos respaldar hipótesis de Estudio de la Tesis.
- 3.- Cuantitativo Deductivo: Esto significa que a través del Análisis de las Memorias presentadas por las Instituciones determinaremos a importancia de los ingresos y Costo de estas actividades y su efecto directo en los impuestos.

6. HIPÓTESIS

Para esta Tesis, la Hipótesis definida es la siguiente:

“En virtud de los Ingresos y Gastos agregados a la Actividad futbolística, queremos probar que, en términos razonables, las Instituciones Deportivas (ANFP y Clubes Deportivos) pagan sus Impuestos como corresponde en cuanto a Forma y Fondo”

7.-ESTADO DEL ARTE

1 “LA TRIBUTACIÓN DE LOS CLUBES DEPORTIVOS DEL FÚTBOL PROFESIONAL CHILENO”

AUTORES

GUILLERMO ZÚÑIGA CHÁVEZ

CARLOS MUÑOZ GARCIA

Tesina presentada a la Facultad de Economía de la Universidad Finis Terrae, para optar al grado de Magíster en Gestión Tributaria

PROFESOR GUIA

OMAR ESTRADA GOMEZ

Santiago, Chile

2019

A.- Objetivos

- Identificar y Describir a los participantes de la industria del Futbol
- Identificar y analizar los Hechos Gravados que generan los Ingresos de Los Clubes de Futbol profesional y su afectación con los Impuestos de Valor Agregado y con el Impuesto de Primera Categoría.
- Identificar y Describir los principales Egresos y Gastos que efectúan están Instituciones deportivas del Futbol profesional.

B.- Temas que se destacan

- Sociedades Anónimas
- Sociedades Anónimas Deportivas “SADP”
- Corporaciones Deportivas
- Tributación de los principales ingresos de las “SADP” y Corporaciones
- Derechos Televisivos
- Borderó
- Publicidad
- Venta de jugadores
- Principales Egresos

Anexos:

- A) Estructura de organización del fútbol mundial.
- B) Clubes del Fútbol Profesional Chileno Pertenecientes ANFP
- C) Profundización IVA Derechos televisivos
- D) Anexo venta de jugadores

C.- Conclusiones:

Los clubes deportivos de fútbol en su mayoría son sociedades anónimas deportivas que se rigen por la ley 20.019 del 2005 y la ley 18.016 de 1981 sobre sociedades anónimas.

También están las Corporaciones deportivas que se rigen por ley 20.019 del 2005 y decreto supremo N° 110 de 1979 del Ministerio de Justicia.

Los clubes deportivos al explotar su giro, generan ingresos por derechos televisivos, Borderó, publicidad, venta de jugadores etc.

Estos ingresos que genera la actividad del fútbol fue nuestro principal objetivo para analizar su tributación:

- Derechos televisivos, que corresponden a rentas gravadas con el Impuesto de Primera Categoría dado que se encuentran clasificadas en el N° 5 del artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, los que también constituyen un hecho gravado especial de servicio, conforme a lo establecido en la letra h) del artículo 8 de la Ley sobre Impuesto a las Ventas y Servicios; Borderó, que se encuentran gravados con el Impuesto de Primera Categoría, dado que se encuentran clasificados en el N° 4 del artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, específicamente provenientes de la diversión y esparcimiento, encontrándose exentos de IVA según lo establecido en la letra b) del N° 1 de la E del artículo 12 de la Ley sobre Impuesto a las Ventas y Servicios;
- Publicidad, actividad gravada con Impuesto de Primera Categoría, ya que se encuentra clasificada en el N° 3 del 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, y está afecta a IVA por tratarse de un servicio según la definición del artículo N° 2 de la Ley sobre Impuesto a las Ventas y Servicios;
- Venta de jugadores, renta que se clasifica en el N° 5 del artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, no encontrándose gravada con IVA por no

encontrarse clasificada la renta en los números 2 o 3 del artículo 20 de la LIR.

Este fue nuestro principal foco, una mirada tributaria a los principales ingresos del fútbol Chileno.

8.- MARCO NORMATIVO TEÓRICO

1.- Organización del Fútbol

El Fútbol está organizado a través de varias Instituciones, las cuales son las siguientes:

a.- FIFA: La Federación Internacional de Fútbol Asociado, universalmente conocida por sus siglas FIFA, es la institución que gobierna las federaciones de fútbol en todo el planeta. Se fundó el 21 de mayo de 1904 y tiene su sede en Zúrich, Suiza. Forma parte del IFAB, organismo encargado de modificar las reglas del juego. Además, la FIFA organiza la Copa Mundial de Fútbol, los otros campeonatos del mundo en sus distintas categorías, ramas y variaciones de la disciplina, y los Torneos Olímpicos a la par del COI (Comité Olímpico Internacional).

La FIFA agrupa 211 asociaciones o federaciones de fútbol de distintos países.

b.- Conmebol: La Confederación Sudamericana de Fútbol o mejor conocida como, es la confederación de asociaciones (federaciones) de fútbol nacionales de América del Sur. Con diez miembros, es la confederación de la FIFA con la menor cantidad de asociados. Fundada el 9 de julio de 1916 en Buenos Aires, fue la primera confederación creada, casi 40 años antes que las siguientes, y se encuentra asociada a la FIFA.

Su sede está en la ciudad de Luque, a pocos kilómetros de Asunción, capital de Paraguay. Esta y la UEFA son las únicas confederaciones que han ganado

la Copa Mundial de la FIFA en sus 21 ediciones (9 títulos del área por 12 de los europeos), y son las únicas confederaciones que han ganado la Copa Mundial de Clubes de la FIFA en sus 15 ediciones (4 títulos del área por 11 de los europeos). A su vez, es la única confederación de fútbol en la que todas las selecciones que la integran se encuentran afiliadas a la FIFA y al COI.

La Conmebol nació de la realización de un torneo entre los países del continente sudamericano. La primera Copa América (a la sazón, Campeonato Sudamericano de Selecciones), realizada en 1916 en Buenos Aires para conmemorar el Centenario de la Independencia Argentina, fue el inicio de este organismo, compuesto por las asociaciones de Argentina, Brasil, Chile y Uruguay. Posteriormente, las restantes asociaciones sudamericanas se unieron a Conmebol: Paraguay (1921), Perú (1925), Bolivia (1926), Ecuador (1927), Colombia (1936) y Venezuela (1953).

c.- ANFP: La Federación de Fútbol de Chile (FFCh) es el ente rector encargado del desarrollo del fútbol en Chile. Sus orígenes se remontan a la Football Association of Chile, creada en Valparaíso durante 1894 y oficialmente fundada el 19 de junio de 1895, siendo la segunda federación nacional más antigua de América y una de las diez más antiguas del mundo.

Se asoció a la FIFA en 1913 y fue una de las cuatro asociaciones fundadoras de la Conmebol en 1916. El 24 de Enero de 1926, se fundó oficialmente la Federación de Fútbol de Chile, unificando a las asociaciones de fútbol de Valparaíso y Santiago, ciudad donde se estableció la sede de la FFCh en 1929.

La Federación está asociada a la FIFA, a la Conmebol, al COI y al COCh. A la vez, es el organismo que rige al fútbol profesional (ANFP) y al fútbol amateur (ANFA) chileno. Además la federación es internacionalmente representada por la Selección de fútbol de Chile (A nivel absoluto, ha participado en nueve Copas Mundiales 1930, 1950, 1962, 1966, 1974, 1982, 1998, 2010 y 2014) y la Selección femenina de fútbol de Chile (A nivel absoluto, ha participado en una Copa Mundial Femenina 2019) en todas sus categorías.

En cuanto a clubes, los logros internacionales más importantes que han conseguido conjuntos chilenos son el campeonato obtenido por Colo Colo en la Copa Libertadores de América, correspondiente a la edición de 1991 y la Copa Sudamericana 2011, ganada por Universidad de Chile. Otros logros internacionales, han sido la Recopa Sudamericana y la Copa Interamericana⁶ obtenidas por Colo-Colo en 1992 y la Copa Interamericana 1994, conseguida por Universidad Católica.

En el fútbol femenino, Colo-Colo femenino se consagró campeón de la Copa Libertadores Femenina 2012.

Bajo la ANFP se encuentran los Clubes Deportivos, los cuales a partir del año 2005 están constituidos como Sociedades Anónimas Deportivas según La Ley 20.019. Para el año 2020 en Primera División existen 18 Clubes, mientras que para Primera B existen 15.

2.- Ley de Sociedades Anónimas Deportivas (Ley 20.019):

Producto del desorden administrativo y de las malas gestiones en la actividad futbolista, se decide en el año 2005 crear la Ley 20.019 sobre Sociedades Anónimas Deportivas, cuyo objetivo principal es que dichas instituciones ahora tengan responsabilidad jurídica y financiera.

Estas Instituciones deben con ciertas formalidades que en cierto sentido homologan lo que sucede con las S.A (Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas), teniendo las siguientes formalidades:

- En los estatutos deben contener al menos Nombre y Razón Social incluyendo la frase “Sociedad Anónima Deportiva profesional o la sigla SADP.
- El Domicilio social
- La identificación de los accionistas que participan de la Constitución de Sociedad.
- Los activos esenciales de La sociedad anónima constituida.
- El giro social
- Deben constar con un Directorio de al menos 5 miembros
- Los accionistas que posean más del 5% y que posean derecho a voto no podrán poseer en otra sociedad regulada por la presente ley, que compita en la misma actividad y categoría deportiva.
- Deberán presentar Estados Financieros Auditados a la CMF anualmente.
- Serán fiscalizados tanto por CMF (Información Financiera), como por el Instituto Nacional del deporte.

3.- Situación Financiera del Futbol Chileno

Según el Anuario Financiero del futbol chileno presentado por la ANFP, la actividad futbolística generó ingresos por 123.431 millones de pesos, los que son un 15% superior a lo sucedido en el año 2017 (107.468), debido al aumento en los flujos percibidos por Derecho de Televisión y la gestión para generar nuevos ingresos comerciales y ticketing.

Del total de ingresos, el 82% (101.273) va destinado a clubes primera división. De éstos, los 3 principales clubes que son Colo Colo, Universidad de Chile y Universidad Católica perciben casi el 50% de dichos ingresos.

Los principales Ingresos son los siguientes:

- Derechos de TV: Corresponden a 50.607 millones de pesos y están relacionados a los derechos provenientes de transmisión del torneo local.
- Comerciales: Corresponden a 32.092 millones de pesos y están relacionados con la gestión de los clubes como patrocinios, publicidad, explotación de recintos deportivos, merchandising, etc.
- Entradas (Bordero) Corresponden a 19.049 millones de pesos y están relacionados con venta de Ticket y abonados que tenga el club para los partidos de campeonato nacional o torneos internacionales.
- Transferencias: Corresponden a 17.280 millones de pesos y corresponden a ingresos generados por venta o prestamos de jugadores a otros clubes.

- Otros: Corresponden a 3.703 millones de pesos y corresponden a ingresos por premios recibidos por disputar torneos internacionales o locales, como también, otros aportes que pueden entregar instituciones públicas o privadas. En cuanto a los Egresos corresponden a 143.357 millones de pesos los cuales son 20% superior a lo sucedido en el 2017 (119.146) debido al aumento de gastos del futbol profesional y de Administración.

Los principales Egresos son:

- Futbol profesional; Corresponden a 98.916 millones de pesos y están relacionados con pago de remuneraciones de cuerpo técnico y jugadores, transferencias y amortizaciones de pases de jugadores.
- Gastos de Administración: Corresponden a 22.937 millones de pesos y están relacionados con remuneraciones del personal administrativo, materiales de oficina, servicios generales, gastos legales entre otros.
- Otros Egresos: Corresponden a 12.902 millones de pesos y están relacionados a amortizaciones de intangibles, depreciaciones, gastos financieros y otros gastos.
- Futbol Joven+ Femenino: Corresponden a 8.601 millones de pesos y están relacionados con egresos necesarios para el desarrollo y operación de estas categorías.

4.- Definición Tributaria de los Principales Ingresos del Futbol

1.- **Derechos de TV:** Los ingresos relacionados con el canal de futbol y los provenientes de los contratos con canales de Tv, están tipificados en el N° 2 del Art. 2 de la ley de IVA al disponer que se entiende *”por servicio la acción o prestación que una persona realiza para otra y por la cual percibe un interés prima comisión o cual otra forma de remuneración siempre que provenga del ejercicio de actividades comprendidas en los N° 3 y 4 del artículo 20 de la LIR.”*

Por su parte, complementa la norma el N° 3 al señalar que las *“Actividades periodísticas, publicitarias de radiodifusión televisión procesamiento de datos y telecomunicaciones”*

2.- Comerciales (Publicidad): Los servicios de publicidad al igual que el servicio anterior están tipificados en el N°2 del artículo 2 de la ley del IVA, por lo tanto, están afectos.

3.- Entradas (Borderó): Según la letra b, del número 1 del E del artículo 12 de la Ley de IVA los Ingresos Percibidos por entradas a espectáculos de carácter deportivos estarán exentos de IVA.

4.- Transferencias de Jugadores: La enajenación de un pase podemos considerarlo un intangible, ya que no tiene sustancia física, por lo tanto, no califica en el N° 1 del artículo 2 de la Ley de IVA.

Los requisitos copulativos básicos de una venta para ser gravada con IVA son:

- Que exista una convención o acuerdo para transferir el “dominio o la propiedad” SI
- De Bienes corporales Muebles y ciertos Inmuebles NO

No califica.

Si Aplico el N°2 del artículo 2, esta actividad no está incluida en el N° 3 y 4 de la LIR, por lo tanto, caería al N° 5 y sería no gravado de IVA.

9.-DESARROLLO Y RESULTADOS

1.-Situación Financiera de los Principales Clubes Deportivos

Para efectos metodológicos y para evaluar razonablemente la situación del futbol chileno profesional nos abocaremos a las 3 principales instituciones que son Blanco y Negro, Azul Azul y Cruzados los cuales abarcan el 49% de Los ingresos ordinarios de Primera División, los cuales son el 83% de los Ingresos ordinarios Totales.

La revisión será de carácter financiera relacionada con los Estados Financieros 2019 presentados a la CMF.

Según los Estados Financieros la situación es la siguiente:

Datos Balance	Colo Colo	U de Chile	U Catolica	Total
1.- Total Activo	56.007.809	26.803.310	24.259.655	107.070.774
2.- Total Pasivo	35.713.072	16.131.811	7.899.259	59.744.142
3.- Int Minoritario	2.510.109	0	0	2.510.109
4.- Patrimonio	17.784.628	10.671.499	16.360.396	44.816.523
5.- Activo Circulante	13.763.206	5.513.691	9.687.728	28.964.625
6.- Activos No Corrientes	42.244.603	21.289.619	14.571.927	78.106.149
7.- Pasivos Circulantes	10.177.505	5.767.478	3.209.062	19.154.045
8.- Pasivos a Largo Plazo	25.535.567	10.364.333	4.690.197	40.590.097
9.- Capital	18.377.927	22.104.707	19.200.774	59.683.408
10.- Resultados Acumulados	-3.980.198	-12.277.797	-2.724.555	-18.982.550

Porcentualmente

Datos Balance	Colo Colo	U de Chile	U Catolica	Total
1.- Total Activo	52%	25%	23%	100%
2.- Total Pasivo	60%	27%	13%	100%
3.- Int Minoritario	100%	0%	0%	100%
4.- Patrimonio	40%	24%	37%	100%
5.- Activo Circulante	48%	19%	33%	100%
6.- Activos No Corrientes	54%	27%	19%	100%
7.- Pasivos Circulantes	53%	30%	17%	100%
8.- Pasivos a Largo Plazo	63%	26%	12%	100%
9.- Capital	31%	37%	32%	100%
10.- Resultados Acumulados	21%	65%	14%	100%

Lo anterior, demuestra que Blanco y Negro es el que tiene un mayor Activo y Pasivo, salvo en el caso del Capital aportado donde es el más pequeño que Cruzados y Azul Azul. Blanco y Negro es el único de los 3 donde el Holding no tiene el 100% de participación del Grupo, existiendo Interés Minoritario.

En cuanto a los Ratios Financieros señalamos lo siguiente:

Ratios Financieros	Colo Colo	U de Chile	U Catolica	Promedio
1.- Deuda Capital	2,01	1,51	0,48	1,33
2.- Deuda CP Deuda Total	0,28	0,36	0,41	0,35
3.- Capital de Trabajo	3.585.701	-253.787	6.478.666	3.270.193
4.- Liquidez	1,35	0,96	3,02	1,78

1.- Deuda Capital: Blanco y Negro es el Club que tiene mayor uso de deuda con respecto a su Patrimonio, donde la principal partida "Otros Pasivos Corrientes y no Corrientes corresponde a Anticipo de Clientes en el Corto Plazo y Deuda Fiscal en largo Plazo.

2.- Deuda CP Deuda Total: Para los 3 Clubes en Promedio 1/3 en el Corto Plazo y 2/3 en el Largo Plazo lo cual pareciese ser razonable.

3.- Capital de Trabajo: Tanto para Blanco y Negro y Cruzados la situación es de Superávit, mientras que para Azul Azul es deficitaria pero en un rango muy bajo.

4.- Liquidez: Tal como se menciona en el punto anterior tanto Blanco y Negro como Cruzados están en situación de superávit, aunque Cruzados está mucho más holgado, para Azul Azul la situación es deficitaria pero de un rango menor.

Para la situación económica se cuenta con la siguiente información:

Datos Estado de Resultados	Colo Colo	U de Chile	U Catolica	Total
1.- Ingresos por Ventas	17.895.929	14.589.370	15.577.589	48.062.888
2.- Costo de Ventas	-15.690.152	-13.733.099	-12.590.740	-42.013.991
3.- Margen Buto	2.205.777	856.271	2.986.849	6.048.897
4.- Gastos de Adm y Ventas	-4.206.626	-3.644.786	-1.766.637	-9.618.049
5.- Margen Operacional	-2.000.849	-2.788.515	1.220.212	-3.569.152
6.- Otros Ingresos y Gastos	670.141	-825.358	1.361.534	1.206.317
7.- Resultado Ejercicio	-1.330.708	-3.613.873	2.581.746	-2.362.835

La cual porcentualmente muestra que:

1.- Blanco y Negro ostenta el mayor nivel de Ventas, pero termina con perdida junto con Azul Azul, Cruzados es la única de las 3 que termina con Utilidad que corresponde al 17% de las ventas, lo cual es mucho más eficiente que las otras 2 a pesar de menor nivel de ventas.

Datos Estado de Resultados	Colo Colo	U de Chile	U Catolica	Total
1.- Ingresos por Ventas	37%	30%	32%	100%
2.- Costo de Ventas	37%	33%	30%	100%
3.- Margen Buto	36%	14%	49%	100%
4.- Gastos de Adm y Ventas	44%	38%	18%	100%
5.- Margen Operacional	56%	78%	-34%	100%
6.- Otros Ingresos y Gastos	56%	-68%	113%	100%
7.- Resultado Ejercicio	56%	153%	-109%	100%

Participaciones Porcentuales	Colo Colo	U de Chile	U Catolica
1.- Ingresos por Ventas	100%	100%	100%
2.- Costo de Ventas	-88%	-94%	-81%
3.- Margen Buto	12%	6%	19%
4.- Gastos de Adm y Ventas	-24%	-25%	-11%
5.- Margen Operacional	-11%	-19%	8%
6.- Otros Ingresos y Gastos	4%	-6%	9%
7.- Resultado Ejercicio	-7%	-25%	17%

En cuanto a los ratios podemos señalar lo siguiente:

Ratios de Rentabilidad	Colo Colo	U de Chile	U Catolica	Promedio
1.- Margen de Utilidad	-7%	-25%	17%	-5%
2.- Rentabilidad sobre los Activos	-2%	-13%	11%	-2%
3.- Rentabilidad sobre el Patrimonio	-7%	-34%	16%	-9%
4.- Valor Bursatil 26/03	179,99	590	142,79	

1.- Cruzados es la única que tiene un Margen de Utilidad positivo, por lo menos para ese año. Con ventas menores que las de Blanco y Negro haciéndola más eficiente.

2.- Cruzados tiene una rentabilidad sobre los Activos de 11% la única positiva de los 3, lo que la hace viable y atractiva a los ojos de los inversionistas.

3.- Cruzados tiene una Rentabilidad sobre el Patrimonio de 16% lo que la hace atractiva a los ojos de los Inversionistas, asumiendo una tasa alternativa para invertir del 3%.

A la luz de la información presentada llegamos a la conclusión que financieramente estas Sociedades no son lo suficientemente atractivas para invertir debido a que cuentan con:

Pérdidas Acumuladas

Perdidas del Ejercicio Importantes

Una liquidez baja o negativa

Un alto endeudamiento, etc.

2.- Ingreso y Gastos Tributarios

2.1 Ingresos

Según las Memorias de los 3 Principales Clubes podemos señalar que los Ingresos son los siguientes:

Ingresos Ordinarios	BYN	Azul Azul	Cruzados	Total
Por recaudaciones	3.686.505	3.030.784	2.022.035	8.739.324
por venta de jugadores	4.374.814	948.565	1.875.949	7.199.328
Ingresos por ANFP			3.430.170	3.430.170
Participacion En Torneos		325.284		325.284
Derechos de Solidaridad			1.095.936	1.095.936
Derechos de TV		4.053.919	2.288.001	6.341.920
Por publicidad	9.805.441	5.668.246	4.847.289	20.320.976
Otros		562.572	18.209	580.781
Totales	17.866.760	14.026.798	15.577.589	48.033.719

1.- Recaudaciones: Tal como fue señalado anteriormente, según la letra b, del número 1 del E del artículo 12 de la Ley de IVA los Ingresos Percibidos por entradas a espectáculos de carácter deportivos estarán exentos de IVA. Para efectos de la Ley de la Renta, estos son gravados con Impuesto de Primera Categoría según el N° 4 del Artículo 20 de la Ley.

2.- Transferencias de Jugadores: Tal como fue mencionado anteriormente, la enajenación de un pase podemos considerarlo una Venta no gravada con IVA. Para efectos de la Ley de la Renta estos ingresos deben ser considerados según el N° 5 del Artículo 20 de la Ley de la Renta.

3.- Derechos de TV: Los ingresos relacionados con el canal de futbol y los provenientes de los contratos con canales de Tv, están tipificados en el N° 2 del Art. 2 de la ley de IVA al disponer que se entiende *"por servicio la acción o prestación que una persona realiza para otra y por la cual percibe un interés prima comisión o cual otra forma de remuneración siempre que provenga del ejercicio de actividades comprendidas en los N° 3 y 4 del artículo 20 de la LIR."*. El IDF generado por esta operación es del orden de M\$1.204.965.

4.- Comerciales (Publicidad): Los servicios de publicidad al igual que el servicio anterior están tipificados en el N°2 del artículo 2 de la ley del IVA, por lo tanto, están afectos a IVA, el cual debería general un IDF de M\$3.860.985.

Para el caso de Impuesto a Renta estarían afectos a Primera categoría según el N°3 del Artículo 20 de la Ley de la Renta, siendo uno de los principales Ingresos según las Memorias de los 3 Principales Clubes.

En resumen la Actividad Futbolista genera en los principales Clubes un IVA Debito Fiscal de aproximadamente M\$ 5.065.950, más el efecto del PPM en el cual solo Azul Azul paga M\$ 25.093 sobre Ingresos por Ventas de M\$ 14.026.798, según lo expresado en Nota 8 de su Memoria 2019.

Sería interesante saber por qué tanto Blanco y Negro como Cruzados no pagan este tributo, lo más probable que al tener años Perdidas Tributarias acumuladas están eximidos.

2.2 Costos y Gastos

Para el caso de Costos y Gastos las tipificaciones Tributarias estarían en el Artículo 30, 31 y 32 de la Ley de La Renta.

El detalle sería el siguiente:

Costo de Ventas	BYN	Azul Azul	Cruzados	Total
Costo de ventas jugadores	779.023	3.494		782.517
Remuneración plantel profesional y cuerpo técnico	8.601.767	8.604.585	7.075.881	24.282.233
Amortización Activos en concesión	669.891			669.891
Amortización pases jugadores profesionales	2.321.181	2.707.943	2.569.241	7.598.365
Costo por Recaudaciones		685.867		685.867
Gastos de Operación			1.317.409	1.317.409
Costos de concentración traslados y otros	2.517.969			2.517.969
Otros Costos	800.321	1.728.210	1.628.209	4.156.740
Totales	15.690.152	13.730.099	12.590.740	42.010.991
Gastos de Administracion y Ventas	BYN	Azul Azul	Cruzados	Total
Servicios básicos	199.472	62.549	580.036	842.057
Asesorías	536.489	648.298	165.184	1.349.971
Depreciaciones	500.281	555.205		1.055.486
Gastos Legales	221.645			221.645
Arriendo		138.917		138.917
Mantenciones	13.344	117.435		130.779
Remuneración administración	1.613.995	1.368.555	644.834	3.627.384
Otros gastos Gastos de administración	1.121.400	753.827	376.583	2.251.810
	4.206.626	3.644.786	1.766.637	9.618.049

El costo de Ventas corresponde al 87% de los Ingresos donde el más importante es la Remuneración de plantel profesional y de cuerpo técnico el cual es el 58% de este Ítem. Para el caso de los Gastos de Administración y Ventas, estos corresponden al 20% de la Venta, donde también el Ítem, más importante es la Remuneración de la Administración que corresponde al 38%.

Si juntamos ambas Remuneraciones están corresponden al 54% del Total de Gastos y al 58% del total de Ingresos, donde los Sueldos de Entrenadores y Jugadores son el 51% de los Ingresos.

Para el caso de las Remuneraciones para el caso de empresas, está definido en el N^o 6 del Artículo 31 de la Ley de la Renta.

2.3 Renta Líquida Imponible

La determinación de la Renta Líquida para Clubes deportivos debería ser similar a este esquema:

		Determinacion Resultado Tributario SAD		
	1.-	Ingresos Brutos Art.29 LIR		\$ XXX-XXX
MAS		Por recaudaciones		
		Por venta de jugadores		
		Derechos de TV		
		Por publicidad		
	2.-	Costo de Venta Art, 30 LIR		\$ XXX-XXX
		Deterioro Pase Futbolistas		
		Amortizacion Pase Futbolistas		
MENOS		Amortización Concesion		
		Gasto por Transferencia y Prestamo Jugadores		
	3.-	Gastos Necesarios Art.31		\$ XXX-XXX
		Remuneración plantel profesional y cuerpo técnico		
		Servicios básicos		
		Asesorías		
MENOS		Depreciaciones		
		Gastos Legales		
		Arriendo		
		Mantenciones		
		Remuneración administración		
		Otros gastos Gastos de administración		
		Perdidas Ejercicios Anteriores Reajustadas		
	4.-	Correccion Monetaria Art. 32		\$ XXX-XXX
MENOS		Reajuste Capital Propio Tributario Inicial		
MAS/MENOS		Aumentos y Disminucion de Capital		
MAS/MENOS		Ajustes Activos y Pasivos		
	5.-	Agregados y Deducciones Art. 33		\$ XXX-XXX
MAS		Provision Vacaciones		
MAS		Deterioro Pase Jugadores		
MAS/MENOS		Otros		
		RENTA LIQUIDA IMPONIBLE		\$ XXX.XXX

3.- Situación PPUA retenidas para las 3 Instituciones

Según las Memorias de las 3 Instituciones, tienen de larga data situaciones pendientes con el SII relacionadas con peticiones de PPUA, las cuales aún no han sido regularizadas.

Como se ve en el cuadro siguiente, estamos hablando de montos importantes los cuales nacerían de los Dividendos recibidos desde el Canal del Fútbol producto de Utilidades obtenidas por transmisiones Deportivas. Para las distintas Instituciones estos montos estarían en su mayoría en TTA y según los Estados Financieros de las Instituciones se sienten optimistas de recuperar estos montos en un futuro cercano.

A manera de explicación según el N^o 3 del Art 31 de la Ley de la Renta (Ley 20.899)

“Las pérdidas deberán imputarse a las rentas o cantidades que perciban, a título de retiros o dividendos afectos a los impuestos Global Complementario a adicional, de otras empresas o sociedades, sumas que para estos efectos deberán previamente incrementarse en la forma señalada en el inciso final del número 1 del artículo 54 y en los artículos 58 N^o 2 y 62”

Esto significa, que si una empresa tiene pérdida tributaria y recibe dividendos de una sociedad en la cual tiene participación (es dueño de una parte de ella), tiene derecho a pedir devolución de los impuestos pagados por la generadora del dividendo.

Año Tributario	Blanco y Negro	Azul Azul	Cruzados	Total
2014		352.247		352.247
2015	494.054	459.123	358.163	1.311.340
2016	577.461	560.926	418.642	1.557.029
2017	763.217	638.177	483.380	1.884.774
2018	1.026.631	1.023.392	771.681	2.821.704
	2.861.363	3.033.865	2.031.866	7.927.094

El SII rechaza los PPUA solicitados en base a los siguientes elementos:

- 1.- Los Clubes no tienen reconocida una Inversión en el Canal del Fútbol
- 2.- La ANFP registra una Inversión en el Canal del Fútbol y no en los Clubes,
- 3.- Por lo tanto el socio del CDF es la ANFP y no el Club, por lo que basados en lo explicado anteriormente, el SII rechaza las respectivas solicitudes de devolución..

4.- Situación del Canal del Futbol y sus efectos Tributarios

El Canal del Futbol se creó en el año 2003 cuando Reinaldo Sánchez era el Presidente de la ANFP. Se constituyó como Sociedad Limitada con participación del 80% para la ANFP y un 20% para Gestión Limitada.

El objeto fue transmitir el campeonato Nacional de Primera y primera B. El modelo de Negocio es cobrar una suscripción para ver los Partidos del campeonato Nacional. Tal como señalamos anteriormente, esta actividad es Afecta a IVA.

Las Utilidades del Canal del Futbol se distribuyen entre los Clubes de Futbol profesional.

Los Fondos fueron distribuidos a los Clubes a través de Dividendos con Crédito por Impuesto de Primera categoría.

Tal como se señaló en el punto anterior, dichos montos los clubes solicitaron PPUA los cuales quedaron retenidos en espera de Resolución de los TTA.

Con fecha 22 de Diciembre 2017 el Canal del Futbol se vende al Grupo Turner en 1.285 millones de USD.

5.- Efectos Finales a Discutir y sus Impactos Tributarios

a.- Perdida Tributaria Instituciones

Tanto los Clubes Deportivos analizados (SAD) como la ANFP tienen Perdidas Tributarias Acumuladas importantes, lo que no puede señalar que por muchos años no han sido rentables, como tampoco han pagado Impuestos de Primera Categoría.

Serian interesante investigar si alguna vez ya sea cuando eran Corporaciones o ahora que son SAD han pagado Impuesto a la Renta.

El hecho de tener Pérdidas Acumuladas y constantes, ha generado probablemente los accionistas no hayan recibido dividendos desde que se convirtieron en SAD..

A modo de información adicional, en la segunda quincena de Marzo apareció la Memoria 2020 de Blanco y Negro la cual presenta las siguientes cifras:

1.- Margen de Contribución: M\$ (646.992)

2.- Margen Operacional: M\$ (5.912.568)

3.- Perdida del Ejercicio M\$ (4.051.916)

Lo que demuestra que la tendencia mencionada anteriormente sigue.

b.- Situación Administrativas de las Instituciones

Blanco y Negro tuvo un año 2020 tanto Deportivamente como Administrativamente para el olvido:

1.- Disputar partido definitorio de descenso, en circunstancias que las estadísticas lo muestran como el Equipo más Ganador del Futbol Chileno.

2.- Grandes pérdidas incluso superiores al año 2019 obviamente justificadas por efecto de la pandemia.

3.- Situaciones como la suspensión del trabajo por efecto pandemia

Es muy cierto que una situación deportiva saludable tiene directo impacto en una situación administrativa saludable. El hecho que Cruzados sea el Tricampeón del Fútbol Chileno hace diferencias en los resultados presentados en el 2019 mostrándolos como el único Club de los 3 revisados con Utilidades Financieras anuales.

Acá es importante replantearse si ha sido exitoso el proceso de implementación de SAD y si es necesario hacer cambios con el fin de profesionalizar la Administración y el control de estas.

A modo de ejemplo podemos señalar la presentación de un proyecto de modificar Ley de Sociedades Anónimas Deportivas (20.019), el cual está en evaluación desde el año 2018, cuyo objetivo es aumentar la Fiscalización y liminar los conflictos de interés en ellos.

d.- Impactos Tributarios

Tal como se ha señalado a lo largo de esta Tesis la poca documentación específica relacionada con la actividad futbolística hace que hemos tenido que basarnos en leyes generales como lo son Ley de la Renta, Ley del IVA y Código Tributario y tenemos como única norma específica la Ley 20.019 de SAD.

Al ir profundizamos algunos temas hay bastantes situaciones específicas que hacen tener algunas dudas y hacen necesario una mayor profundización de estos temas.

A modo de ejemplo podemos señalar los siguientes:

1.- Como es el tratamiento Tributario de la venta de pases de los Futbolistas: Según un juicio en TTA entre el Club San Felipe y el SII relacionado con el criterio Tributario para valorizar el precio, en cual se señala que el Valor de Venta será bajo el criterio Devengado, es decir, se reconocerá independiente si ha percibido de manera total o parcial el monto, lo cual es bastante coherente con la aplicación de este criterio para cualquier tipo de Venta.

Ahora bien lo que producto de esta investigación nos queda como duda es lo siguiente:

- Cuál es el documento que avala una venta de un pase
- Como se sabe que participación tiene el club en el pase de 1 jugador

2.- Situación Pérdidas Tributarias Acumuladas: Tenemos la impresión que los Clubes deportivos a pesar de la gran cantidad de Ingresos que generan siempre han tenido Perdidas Tributarias las cuales están justificadas por situaciones Operacionales, a modo de ejemplo se revisó Memoria de Cruzados del 2009 en la cual también se presenta Perdida del Ejercicio y Pérdida Acumulada.

Uno se tendría que preguntar, ¿Que las hace tan atractivas para que sigan transándose en la Bolsa y existan empresarios exitosos como Aníbal Mosa que quieran seguir invirtiendo en ellas?

A pesar de las grandes Perdidas, ¿Cómo se siguen financiando estas actualmente?

3.- Situación PPUA Clubes Deportivos por traspaso de Dividendos desde Canal del Fútbol hacia los Clubes: Según La Memoria de Blanco y Negro del año 2020 aun los PPUA solicitados desde el AT 2014 hasta AT 2018 por un monto total de M\$3.249.886 están en el TTA con un futuro incierto.

4.- ¿Elusión o Evasión Tributaria? A la luz de lo evaluado no podemos ni ratificar ni desmentir esta inquietud presentada al inicio de la Memoria, sin embargo, lo que si podemos señalar es el desconocimiento del tratamiento contable y tributario de las transacciones de este tipo de Instituciones.

CONCLUSIONES

A lo largo del desarrollo de esta Tesis podemos señalar que se trata de un tema muy interesante y llamativo, en cuál se desarrollaron múltiples conversaciones, donde incluso se pueden desarrollar éstas en forma coloquial con amigos y conocidos respecto a la situación económica del futbol, los escándalos mediáticos tanto Instituciones y de los jugadores, impuestos no pagados y juicios tributarios fuera del país.

Al ir desarrollando los temas propuestos nos dimos cuenta que la poca información existente es muy general, quedando varios temas relegados a hacer análisis financieros con el objetivo de evaluar situaciones tributarias implícitas.

A través de la Información de Memorias pudimos valorizar el efecto económico que con lleva esta actividad llegando a cifras de \$123.000 Millones, unos 180 Millones de dólares cifras bastante importantes para el ámbito nacional los cuales deben tener un fuerte impacto en la recaudación de impuestos nacionales.

Conocimos los Ingresos y Egresos más importantes sobre una muestra de los 3 principales clubes y empezaron a aparecer situaciones que nos llamaron la atención como son:

- Pérdidas Tributarias importantes en los 3 clubes
- PPUA solicitados rechazados por el SII actualmente en juicio en el TTA

- Desconocimiento en el tratamiento o dudas de ciertos ingresos y gastos como pueden ser Venta de pases de futbolísticas o pago de premios por logros Deportivos.

Evaluamos tratamientos de estos según Norma General como lo es Ley de la Renta, Ley del IVA y Código Tributario. También evaluamos la Ley de SAD (20.019 del 2005), la cual entro en un proyecto de reforma en marzo del 2018 que hoy duerme en el Congreso. Estudiamos los Estados Financieros para inferir a través de su información probables efectos tributarios.

Finalmente, después de todo este estudio, llegamos a la conclusión de que ésta Tesis puede ser un buen punto de partida para evaluar Tributariamente estas instituciones y de esta forma invitar a las Autoridades a definir normas específicas que ayuden a determinar como también controlar el correcto cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

Nos propusimos determinar riesgos y fuentes de probable evasión y elusión Tributaria y llegamos a la conclusión que el riesgo existe, pero se requiere un mayor conocimiento y una Normativa específica para evaluar correctamente esta Industria.

Si los honorables Diputados y Senadores están pensando en modificar la Ley 20.019 del 2005 de Sociedades Anónimas Deportivas, con el objetivo de disminuir conflictos de intereses y dar mayores atribuciones de Control y Fiscalización, sería interesante que el SII sea parte de esa Comisión.

Finalmente agradecemos al Profesor Guía y la comisión, por la oportunidad de levantar estos temas y ser fuente de mejoramiento de estas Instituciones a través del ejercicio de nuestra profesión.

ANEXOS

1.- Balance ANFP

ACTIVOS			
	2.019	2.018	2.017
1.-Activos Corrientes			
Efectivo y Efectivo Equivalente	3.267.371	15.600.423	6.112.055
Deudores Comerciales	14.419.217	9.759.048	2.360.896
Empresa Relacionada Otros	308.072	587.401	1.530
Empresa Relacionada Clubes	1.187.530	3.014.694	1.939.428
Impuestos Corrientes	550.084	491.248	421.766
Total Activos Corrientes	19.732.274	29.452.814	10.835.675
2.- Activos No Corrientes			
Propiedades Plantas y Equipos	11.280.280	11.057.407	1.715.821
Inversion en Empresa Relacionada			21.617.490
Impuestos Diferidos	2.537.990	1.444.601	
Total Activos No Corrientes	13.818.270	12.502.008	23.333.311
TOTAL ACTIVOS	33.550.544	41.954.822	34.168.986

PASIVOS				
		2.019	2.018	2.017
1.- Pasivos Corrientes				
Obligaciones con Instituciones Financieras				3.749.722
Cuentas por Pagar	3.397.568	2.530.369		2.445.104
Empresa Relacionada Otros	10.345.784	10.337.465		10.203.731
Empresa Relacionada Clubes	8.294.240	17.910.721		2.284.339
Provisiones y Beneficios Empleados	5.472.577	6.542.988		6.431.351
Ingresos Percibidos por Adelantado	2.462.057	916.265		
Pasivos por Impuestos	1.654.145	1.935.229		2.781.760
Total Pasivos Corrientes	31.626.371	40.173.037		27.896.007
2.- Pasivos No Corrientes				
Impuestos Diferidos	2.225.874	2.012.846		
Beneficios a los Empleados	666.494	917.912		
Otros Pasivos	1.036.145	1.007.034		21.617.490
Total Pasivos No Corrientes	3.928.513	3.937.792		21.617.490
3.- Patrimonio				
Capital	2.579.709	2.579.709		2.579.709
Otras Reservas	5.483.780	5.483.780		-552.582
Perdidas Acumuladas	-10.067.829	-10.219.496		-17.371.638
Total Patrimonio	-2.004.340	-2.156.007		-15.344.511
TOTAL PASIVOS	33.550.544	41.954.822		34.168.986

2.-Estado De Resultados ANFP

Estado de Resultados	2.019	2.018	2.017
Ingresos por Ventas	24.293.335	33.490.456	37.244.312
Costo de Ventas	-19.690.771	-19.724.914	-21.661.626
Margen Bruto	4.602.564	13.765.542	15.582.686
Gastos de Administracion	-7.794.682	-8.987.638	-5.582.333
Gastos Financieros	-61.292	-7.008	-380.997
Otras Ganancias	1.878.060	818.923	218.259
Diferencia de Cambio	337.730	140.326	-25.685
Impuestos Diferidos	1.075.914	-2.398.285	
Impuesto a la Ganancia			-2.290.688
Resultado no Operacional	-4.564.270	-10.433.682	-8.061.444
Resultado Ejercicio	38.294	3.331.860	7.521.242

Estado de Resultados	2.019	2.018	2.017
Ingresos por Ventas	100%	100%	100%
Costo de Ventas	-81%	-59%	-58%
Margen Bruto	19%	41%	42%
Gastos de Administracion	-32%	-27%	-15%
Gastos Financieros	0%	0%	-1%
Otras Ganancias	8%	2%	1%
Diferencia de Cambio	1%	0%	0%
Impuestos Diferidos	4%	-7%	0%
Impuesto a la Ganancia			
Resultado no Operacional	-19%	-31%	-22%
Resultado Ejercicio	0%	10%	20%



3.- Notas Estado De Resultados

Ingresos Directos	2.019	2.018	2.017
Ingresos por Bordero	502.069	399.839	
Vestuario Deportivo	4.157.577		
Partidos Amistosos	851.258	1.210.886	
Premios	2.565.563		
Preparacion	2.789.115		
Publicidad	11.856.384	29.418.226	
Licencias	94.992	259.607	
Nombre de Torneo	594.646	146.614	
Derechos de Transmision	106.814	708.000	
Acreditacion Prensa	38.040	31.714	
Cuota Incorporacion		661.579	589.559
Rendicion Futbol Joven 2013-2015	415.030	653.991	
Ingresos por Bono	321.847		
Selección Nacional Adulta			20.930.953
Super Copa			256.438
Copa Chile			1.385.491
Licitaciones			10.889.453
Cadetes			113.712
Otros			3.078.706
	24.293.335	33.490.456	37.244.312

Costos Directos	2.019	2.018	2.017
Selección Nacional	-9.576.840	-7.656.809	-12.736.303
Campeonato Nacional	-4.056.787	-3.934.823	-2.817.085
Cadetes	-1.595.519	-1.629.362	-3.140.221
Selección Femenina	-1.171.288	-514.009	-351.448
Selecciones Juveniles	-1.595.307	-1.495.920	-669.624
Programa Crece	-1.280.000	-3.840.000	
Rendicion Futbol Joven 2013-2015	-415.030	-653.991	
Copa Chile			-463.713
Otros Torneos			-1.483.232
	-19.690.771	-19.724.914	-21.661.626

Gastos de Administracion y Ventas	2.019	2.018	2.017
Gastos del Personal	-2.286.272	-2.404.978	-3.226.868
Indemnizacion	-346.670	-606.391	
Gastos de Administracion	-2.415.465	-2.396.914	
Gastos Legales	-935.452	-1.915.499	
Gastos Complejo	-1.149.528	-1.117.599	
Gastos Generales			-1.441.990
Incobrables	-334.242	-280.228	-199.091
Marketing			-54.869
Depreciaciones	-96.015	-75.476	-106.584
Honorarios	-99.594	-83.529	-244.705
Mantencion			-157.312
Otros	-131.444	-107.024	-150.914
	-7.794.682	-8.987.638	-5.582.333

4.- Estadísticas Agregadas del Futbol

Ingresos Ordinarios	123.431	107.468			Ingresos Ordinarios		
Exp MM\$	2018	2017			Exp MM\$	2018	2017
Derechos TV	41%	36%			Derechos TV	50.607	38.688
Comerciales	26%	26%			Comerciales	32.092	27.942
Entradas	16%	15%			Entradas	19.749	16.120
Transferencias	14%	16%			Transferencias	17.280	17.195
Otros	3%	7%			Otros	3.703	7.523
	100%	100%				123.431	107.468

Ingresos Ordinarios					Ingresos Ordinarios		
Exp MM\$	2018	2017			Exp MM\$	2018	2017
Primera Division	82%	85%			Primera Division	101.273	91.143
Primera B	17%	14%			Primera B	20.422	15.488
Segunda Division	1%	1%			Segunda Division	1.736	837
	100%	100%				123.431	107.468

Clubes	Monto	Porcentaje
Colo Colo	24.565	24%
U de Chile	15.883	16%
U Catolica	8.860	9%
Union Española	5.360	5%
Audax Italiano	4.595	5%
Huachipato	4.487	4%
Palestino	4.402	4%
Ohiggins	4.375	4%
Dep Antofagasta	4.319	4%
U de Concepcion	4.149	4%
Union La Calera	3.827	4%
Deportes Temuco	3.795	4%
Everton	3.381	3%
San Luis de Quillota	3.153	3%
Deportes Iquique	3.130	3%
Curico Unido	2.992	3%
	101.273	100%

5.-Clubes Primera División 2020

Equipo	Estadio	Capacidad	Auspiciador
 Audax Italiano	Bicentenario de La Florida	12.000	 Traverso
 Cobresal	El Cobre	12.000	 PF Alimentos
 Colo-Colo	Monumental	47.347	 MG Motor
 Coquimbo Unido	Francisco Sánchez	18.750	 PF Alimentos
 Curicó Unido	La Granja	8.278	 Multihogar
 Deportes Antofagasta	Calvo y Bascuñán	21.100	 Minera Escondida
 Deportes Iquique	Tierra de Campeones	13.171	 UNAP
 Deportes La Serena	La Portada	18.000	 DiDi
 Everton	Sausalito	22.000	 Claro
 Huachipato	Huachipato - CAP Acero	10.032	 PF Alimentos
 O'Higgins	El Teniente	12.476	 Sun Monticello
 Palestino	Municipal de La Cisterna	6.000	 Bank of Palestine
 Santiago Wanderers	Elías Figueroa	21.568	 TPS
 Unión Española	Santa Laura	19.887	 USEK
 Unión La Calera	Nicolás Chahuán	9.200	 PF Alimentos
 Universidad Católica	San Carlos de Apoquindo	14.768	 BICE
 Universidad de Chile	Nacional	48.665	 Petrobras
 Universidad de Concepción	Ester Roa	30.000	 PF Alimentos

6.- Clubes Primera B 2020

Equipo	Estadio	Capacidad	Auspiciador
 Barnechea	Municipal de Lo Barnechea	2.500	
 Cobreloa	Zorros del Desierto	12.102	 Finning CAT
 Deportes Copiapó	Luis Valenzuela	8.500	
 Deportes Melipilla	Roberto Bravo	6.500	 Ariztía
 Deportes Puerto Montt	Chiniquihue	10.000	 Sølvtrans
 Deportes Santa Cruz	Joaquín Muñoz	6.000	 Clínica Boza
 Deportes Temuco	Germán Becker	18.000	 Rosen
 Deportes Valdivia	Parque Municipal	5.000	 Colún
 Magallanes	Luis Navarro	3.500	 Grupo North
 Ñublense	Nelson Oyarzún	12.000	 IANSA
 Rangers	Fiscal de Talca	16.000	 PF Alimentos
 San Luis de Quillota	Lucio Fariña	7.700	 La Cruz Inmobiliaria
 San Marcos de Arica	Carlos Dittborn	10.000	 TPA
 Santiago Morning	Municipal de La Pintana	5.000	 Finasur
 Unión San Felipe	Municipal de San Felipe	10.000	 La Cruz Inmobiliaria

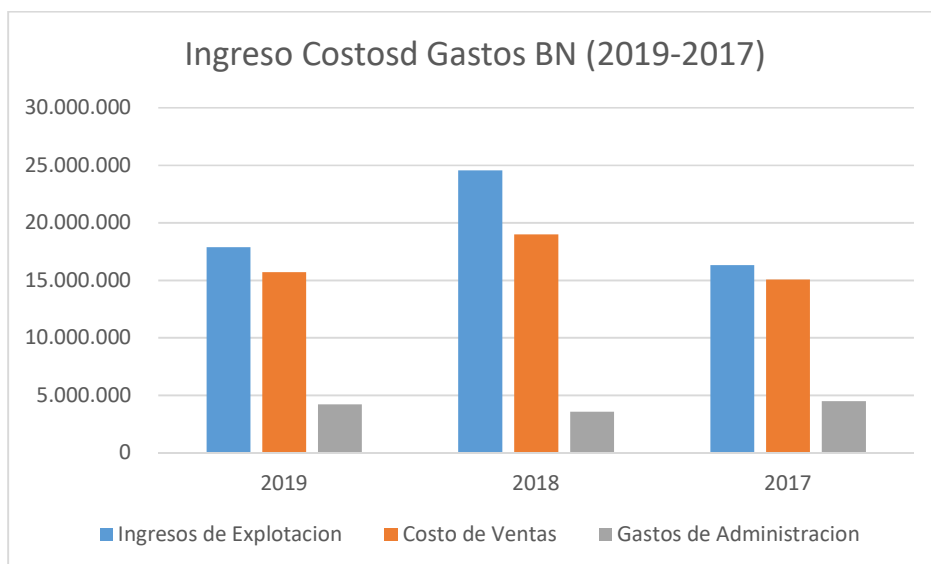
7.- Estados Financieros Blanco y Negro (2019-2017)

ACTIVOS				
		2.019	2.018	2.017
1.-Activos Corrientes				
Efectivo y Efectivo Equivalente		1.871.074	1.595.494	1.425.113
Otros Activos no Financieros Corrientes		4.502.439	3.165.075	33.922
Cuentas por Cobrar		5.961.008	3.316.716	999.240
Impuestos Corrientes		1.428.685	3.684.723	1.117.723
Total Activos Corrientes		13.763.206	11.762.008	3.575.998
2.- Activos No Corrientes				
Otros Activos No Financieros no Corrientes		6.719.116	2.401.543	
Intangibles distintos a la Plusvalia		14.654.784	14.676.636	16.647.046
Propiedades Plantas y Equipos		11.139.069	10.873.595	11.181.647
Impuestos Diferidos		9.731.634	8.778.733	10.663.297
Total Activos No Corrientes		42.244.603	36.730.507	38.491.990
TOTAL ACTIVOS		56.007.809	48.492.515	42.067.988

PASIVOS				
		2.019	2.018	2.017
1.-Pasivos Corrientes				
Otros Pasivos Financieros Corriente		124.042		
Empresa Relacionada				869.188
Cuentas por Pagar		1.564.690	1.781.940	2.084.209
Otros Pasivos Financieros Corriente		242.355	264.732	431.436
Otros Pasivos No Financieros Corrientes		8.246.418	3.580.988	1.977.020
Total Pasivos Corrientes		10.177.505	5.627.660	5.361.853
2.- Pasivos No Corrientes				
Impuestos Diferidos		5.614.638	5.540.041	6.123.527
Otros Pasivos No Financieros no Corrientes		19.815.610	15.699.369	13.189.992
Otros Pasivos		105.319		
Total Pasivos No Corrientes		25.535.567	21.239.410	19.313.519
Participaciones No Controladas		2.510.109	2.412.154	2.386.755
3.- Patrimonio				
Capital		18.377.927	18.377.927	18.377.927
Primas de Emision		3.369.619	3.369.619	3.369.619
Otras Reservas		17.280	17.280	17.280
Perdidas Acumuladas		-3.980.198	-2.551.535	-6.758.965
Total Patrimonio		17.784.628	19.213.291	15.005.861

	2019	2018	2017
Ingresos de Explotacion	17.895.929	24.565.194	16.326.248
Costo de Ventas	-15.690.152	-19.000.786	-15.085.303
Margen Bruto	2.205.777	5.564.408	1.240.945
Otros Ingresos	139.399	4.442.757	1.138.237
Gastos de Administracion	-4.206.626	-3.597.153	-4.477.536
Otros Gastos	-621.450	-793.493	-603.284
Ingresos Financieros	48.418	2.546	1.655
Diferencia de Cambio	225.470	-85.159	-93.682
Impuestos	878.304	-1.301.077	-199.671
Total No operacional	-3.536.485	-1.331.579	-4.234.281
Resultado Ejercicio	-1.330.708	4.232.829	-2.993.336

	2019	2018	2017
Ingresos de Explotacion	17.895.929	24.565.194	16.326.248
Costo de Ventas	15.690.152	19.000.786	15.085.303
Gastos de Administracion	4.206.626	3.597.153	4.477.536



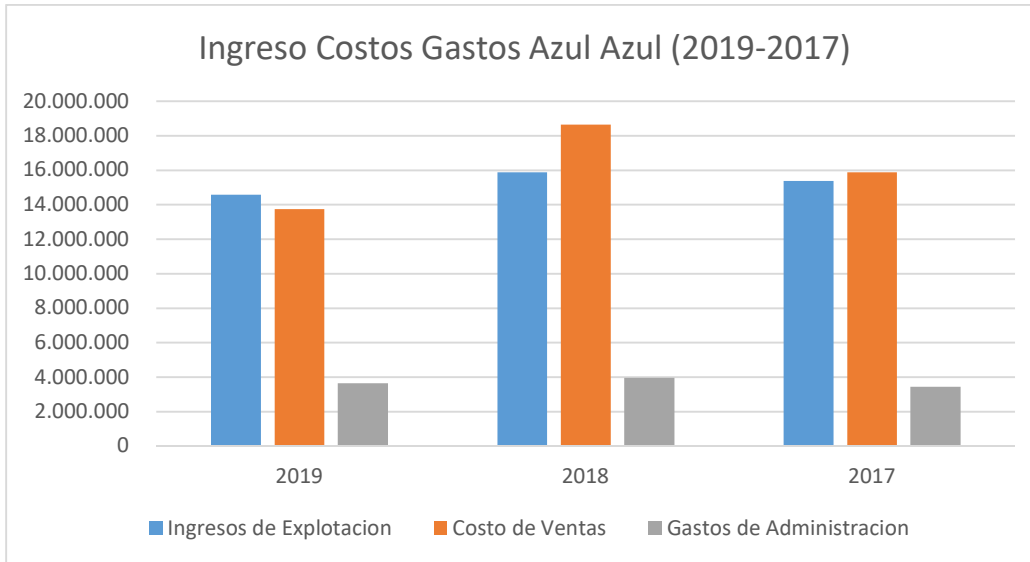
8.- Estados Financieros Azul Azul (2019-2017)

ACTIVOS				
		2.019	2.018	2.017
1.-Activos Corrientes				
Efectivo y Efectivo Equivalente		1.511.034	1.790.579	1.554.825
Otros Activos no Financieros Corrientes		115.298	193.997	262.164
Cuentas por Cobrar		1.320.128	2.071.536	2.845.419
Empresa Relacionada		95.860	38.268	7.292
Inventarios		86.981	107.303	232.699
Impuestos Corrientes		2.384.390	4.462.362	281.796
Total Activos Corrientes		5.513.691	8.664.045	5.184.195
2.- Activos No Corrientes				
Otros Activos No Financieros no Corrientes		807.176	856.096	905.016
Intangibles distintos a la Plusvalia		8.672.704	9.135.441	10.411.233
Propiedades Plantas y Equipos		2.732.033	2.721.332	2.920.903
Impuestos Diferidos		9.077.706	9.491.573	9.431.360
Total Activos No Corrientes		21.289.619	22.204.442	23.668.512
TOTAL ACTIVOS		26.803.310	30.868.487	28.852.707

PASIVOS				
		2.019	2.018	2.017
1.-Pasivos Corrientes				
Otros Pasivos Financieros Corriente		2.292.755	14.814	1.104.495
Empresa Relacionada				2.556.578
Cuentas por Pagar		2.586.702	4.207.372	3.261.419
Otros Pasivos NoFinancieros Corriente		799.778	1.717.319	772.777
Beneficios al Personal		88.243	146.181	136.605
Total Pasivos Corrientes		5.767.478	6.085.686	7.831.874
2.- Pasivos No Corrientes				
Impuestos Diferidos		1.465.608	1.549.357	1.700.211
Otros Pasivos Financieros no Corrientes		5.090.726	5.090.726	
Otros Pasivos No Financieros no Corrientes		3.790.114	3.839.461	4.264.367
Otras Provisiones		17.885	17.885	17.885
Total Pasivos No Corrientes		10.364.333	10.497.429	5.982.463
Paarticipaciones No Controladas				
3.- Patrimonio				
Capital		22.104.707	22.104.707	22.104.707
Primas de Emision		552.789	552.789	552.789
Otras Reservas		291.800	291.800	291.800
Perdidas Acumuladas		-12.277.797	-8.663.924	-7.910.926
Total Patrimonio		10.671.499	14.285.372	15.038.370
TOTAL PASIVOS		26.803.310	30.868.487	28.852.707

	2019	2018	2017
Ingresos de Explotacion	14.589.370	15.883.300	15.379.286
Costo de Ventas	-13.733.099	-18.658.823	-15.866.545
Margen Bruto	856.271	-2.775.523	-487.259
Otros Ingresos	189.438	6.488.001	159.558
Gastos de Administracion	-3.644.786	-3.970.291	-3.445.718
Costo Financiero	-478.960	-461.183	-369.247
Ingresos Financieros	22.393	11.196	53.907
Resultado por Unidad de Reajuste	-228.111	-256.264	-74.377
Impuestos	-330.118	211.066	2.734.399
Total No operacional	-4.470.144	2.022.525	-941.478
Resultado Ejercicio	-3.613.873	-752.998	-1.428.737

	2019	2018	2017
Ingresos de Explotacion	14.589.370	15.883.300	15.379.286
Costo de Ventas	13.733.099	18.658.823	15.866.545
Gastos de Administracion	3.644.786	3.970.291	3.445.718



9.- Estados Financieros Cruzados (2019-2017)

ACTIVOS				
		2.019	2.018	2.017
1.-Activos Corrientes				
Efectivo y Efectivo Equivalente		6.488.673	5.912.489	2.604.406
Otros Activos no Financieros Corrientes		1.804	70.071	12.347
Cuentas por Cobrar		2.383.500	1.267.987	1.513.610
Inventarios		28.447	12.155	41.169
Impuestos Corrientes		785.304	15.529	13.964
Total Activos Corrientes		9.687.728	7.278.231	4.185.496
2.- Activos No Corrientes				
Otros Activos No Financieros no Corrientes				
Intangibles distintos a la Plusvalia		6.750.757	5.623.469	6.844.405
Propiedades Plantas y Equipos		5.083.503	686.934	503.724
Impuestos Diferidos		2.737.667	2.606.898	2.606.898
Total Activos No Corrientes		14.571.927	8.917.301	9.955.027
TOTAL ACTIVOS		24.259.655	16.195.532	14.140.523

PASIVOS			
		2.019	2.018
			2.017
1.-Pasivos Corrientes			
Empresa Relacionada	403.107	110.741	141.435
Cuentas por Pagar	2.276.035	1.737.120	1.578.406
Pasivos por Impuestos Corrientes	205.163	152.270	134.199
Beneficios al Personal	324.757	63.192	41.138
Total Pasivos Corrientes	3.209.062	2.063.323	1.895.178
2.- Pasivos No Corrientes			
Empresa Relacionada	4.517.987		
Otras Cuentas por Pagar	172.210		266.763
Total Pasivos No Corrientes	4.690.197	0	266.763
Paarticipaciones No Controladas			
3.- Patrimonio			
Capital	19.200.774	19.200.774	17.246.493
Otras Reservas	-115.823	-115.823	-115.823
Perdidas Acumuladas	-2.724.555	-4.952.742	-5.152.088
Total Patrimonio	16.360.396	14.132.209	11.978.582
TOTAL PASIVOS	24.259.655	16.195.532	14.140.523

	2019	2018	2017
Ingresos de Explotacion	15.577.589	11.260.601	11.136.558
Costo de Ventas	-12.590.740	-9.080.871	-10.185.063
Margen Bruto	2.986.849	2.179.730	951.495
Otros Ingresos	1.720.886	29.612	54.531
Gastos de Administracion	-1.766.637	-1.738.086	-1.541.601
Costo Financiero	-94.472	-4.053	-5.177
Ingresos Financieros	189.071	66.373	55.025
Diferencia de Cambio	-157.174	-75.144	56.415
Otros Gastos	-296.777	-259.086	-380.961
Total No operacional	-405.103	-1.980.384	-1.761.768
Resultado Ejercicio	2.581.746	199.346	-810.273

	2019	2018	2017
Ingresos de Explotacion	15.577.589	11.260.601	11.136.558
Costo de Ventas	12.590.740	9.080.871	10.185.063
Gastos de Administracion	1.766.637	1.738.086	1.541.601

