



**SUPERINTENDENCIA  
DE SOCIEDADES**

# **COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LOS CLUBES DE FÚTBOL EN 2019**

**SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES**  
**Delegatura de Asuntos**  
**Económicos y Contables**  
**Grupo de Estudios**  
**Económicos y Financieros**

**Bogotá D.C.**  
**Agosto de 2020**



**El futuro  
es de todos**

**Gobierno  
de Colombia**



## Advertencia

**Licencia de uso.** Los datos y la información publicados en este informe son públicos. Por esta razón, conforme a los mandatos de la Ley 1712 de 2014, se podrá hacer uso, aprovechamiento o transformación de ellos de forma libre, siempre y cuando que no se desnaturalice el sentido de los datos o de la información publicada y se respeten las demás restricciones que se indican enseguida.

El usuario que haga uso o aprovechamiento de la información publicada en este informe deberá citar a la Superintendencia de Sociedades como fuente de dicha información. Para ello, se deberá hacer cuando menos, la siguiente cita textual: “Fuente: Superintendencia de Sociedades: [www.supersociedades.gov.co](http://www.supersociedades.gov.co)”.



## **COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LOS CLUBES DE FÚTBOL COLOMBIANO EN 2019**

**JUAN PABLO LIÉVANO VEGALARA**  
Superintendente de Sociedades

**SANTIAGO LÓPEZ ZULUAGA**  
Superintendente Delegado para Asuntos  
Económicos y Contables

**DAVID ANDRÉS IBAÑEZ PARRA**  
Asesor económico Superintendente de Sociedades y Coordinador  
Grupo Estudios Económicos  
y Financieros

**MARTHA LILIANA MENDOZA MARTÍNEZ**  
Analista Grupo Estudios Económicos  
y Financieros

**BOGOTÁ D.C.**  
**2020**

Agradecimientos, por sus aportes, a los integrantes que conforman el Grupo de Supervisión Especial de esta Superintendencia.



## RELEVANCIA DEL INFORME

La Superintendencia de Sociedades ofrece información empresarial, en el Portal de Información Empresarial (PIE) de un total de 32 clubes de fútbol convertidos a sociedades anónimas como parte de su labor misional, con el propósito de contribuir al país y al sector. Recoge, además, para este estudio información de dos (2) corporaciones y dos (2) asociaciones que aún no han realizado conversión a sociedad anónima.

Con esta información se prepara un informe del comportamiento financiero de los treinta y seis (36) clubes de fútbol colombiano que reúne además información de otras fuentes públicas.

### La información empresarial permite:

- Identificar tendencias del estado de situación financiera en cuanto a los activos, pasivos y patrimonio.
- Identificar tendencias del estado de resultado integral en cuanto a ingresos operacionales, costos, diferentes clases de gastos e índices de rentabilidad.
- Hacer análisis de los clubes de fútbol por categoría A y B, así como un análisis global para implementar políticas públicas.
- Identificar tendencias año a año.
- Hacer análisis, reportes periodísticos y académicos.
- Hacer una supervisión constructiva, pedagógica y preventiva por parte de la Superintendencia de Sociedades a sus supervisados.



## Introducción

En el presente informe se analizan los principales resultados financieros de los Clubes de Fútbol<sup>1</sup> con corte al 31 de diciembre de 2019, medidos por sus ingresos operacionales y la administración de sus costos y gastos, de acuerdo con la información financiera preparada bajo las normas internacionales<sup>2</sup>.

Respecto a ingresos, costos y gastos discriminados de cada Club, estos fueron tomados desde las revelaciones realizadas en las Notas a los Estados Financieros para efectuar un análisis minucioso y detallado del comportamiento de estos mismos rubros.

Para la elaboración del estudio se utilizó la información reportada<sup>3</sup> a la Superintendencia de Sociedades, la información recolectada de manera particular por cada corporación y asociación. En este sentido, la información financiera se empleó en la misma forma en que fue reportada por las sociedades, asociaciones o corporaciones.

En el análisis de la información financiera, se tuvieron en cuenta los estados financieros del año 2019 de los 36 Clubes de Fútbol, y la información financiera de esos mismos para el año 2018, este último año con retransmisiones o ajustes de la información.

---

<sup>1</sup> Para efectos de este estudio, el término "Clubes de Fútbol" incluye de manera genérica a la entidad deportiva que tiene como fin único la práctica del fútbol, entre ellas se encuentran 32 sociedades anónimas, dos (2) corporaciones y dos (2) asociaciones.

<sup>2</sup> Para efectos de este estudio, cuando se menciona a la norma internacional o normas internacionales, se hace referencia a la información financiera preparada de conformidad con los decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009 (Decreto 2420 de 2015 y sus modificaciones).

<sup>3</sup> Solamente se tomó en cuenta la información financiera reportada oportunamente a 12 de junio de 2020



## Definiciones

**Ingresos.** Estos se clasificaron en los siguientes rubros: Taquilla, Venta de Derechos Deportivos, Préstamo Derechos Deportivos, Derechos de TV Dimayor, Patrocinio y Publicidad, Mecanismo de Solidaridad, Giros Dimayor, Giros Federación Colombiana de Fútbol y Conmebol, Escuelas de Fútbol, Eventos Nacionales e Internacionales, Venta de Artículos Deportivos y Otros (Cuotas de sostenimiento, devoluciones de ventas, ventas gravadas, ingresos conexos, ingresos fuerzas básicas, indemnización terminación anticipada contrato, donaciones, convenios, devoluciones, servicio médico). Se presentó una reclasificación llevando cuentas de otros ingresos a la cuenta general de ingresos operacionales de tal manera que solo quedarán allí incluidos los correspondientes a la generación de ingresos por actividad deportiva.

**Costos de ventas:** Costos de ventas de artículos deportivos y/o mercancía.

**Gastos de Nómina Deportiva:** Gastos de personal deportivo (plantilla de jugadores y cuerpo técnico).

**Gastos Deportivos:** Sumatoria de Gastos de Nómina Deportiva, amortización y gastos de venta y préstamo de derechos deportivos.

**Gastos Operacionales:** Sumatoria de **Gastos Deportivos** y otros gastos asociados a la actividad principal deportiva.



## ÍNDICE

<b>1. PRESENTACIÓN CLUBES DE FÚTBOL .....</b>	<b>7</b>
1.1 Categoría Primera A .....	7
1.2 Categoría Primera B .....	8
<b>2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LOS 36 CLUBES DE FÚTBOL.....</b>	<b>9</b>
2.1. Análisis del Estado de Resultados Integral.....	9
2.1.1 Ingresos Operacionales vs. Ganancias / Pérdidas Anuales.....	12
2.1.2 Costos y Gastos.....	14
2.1.3 Costos de Ventas en Ingresos Operacionales .....	16
2.1.4 Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales.....	16
2.1.5 Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales.....	17
2.1.6 Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales .....	19
2.1.7 Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales	20
2.1.8 Gran Total Costos y Gastos en Ingresos Operacionales .....	21
2.2. Análisis del Estado de Situación Financiera.....	23
2.3. Indicadores financieros .....	26
<b>3. COMPORTAMIENTO FINANCIERO CLUBES DE FÚTBOL CATEGORIA A .....</b>	<b>28</b>
3.1. Análisis del Estado de Resultados Integral.....	28
3.1.1 Ingresos operacionales vs. Ganancias/pérdidas.....	30
3.1.2 Costos y Gastos.....	32
3.1.3 Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales.....	33
3.1.4 Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales.....	34
3.1.5 Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales	35
3.2. Análisis del Estado de Situación Financiera.....	36
3.3. Indicadores financieros .....	38
<b>4. COMPORTAMIENTO FINANCIERO CLUBES DE FÚTBOL CATEGORIA B .....</b>	<b>39</b>
4.1. Análisis del Estado de Resultados Integral.....	39
4.1.1 Ingresos operacionales vs. Ganancias/pérdidas.....	42
4.1.2 Costos y Gastos.....	44
4.1.3 Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales.....	46
4.1.4 Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales.....	47
4.1.5 Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales	48
4.2. Análisis del Estado de Situación Financiera.....	49
4.3. Indicadores financieros .....	51
<b>5 CONCLUSIONES .....</b>	<b>53</b>



SUPERINTENDENCIA  
DE SOCIEDADES



## 1. PRESENTACIÓN CLUBES DE FÚTBOL<sup>4</sup>

### 1.1 Categoría Primera A<sup>5</sup>



**ALIANZA PETROLERA**  
*Sociedad Anónima*



**AMÉRICA DE CALI**  
*Sociedad Anónima*  
*Reorganización*



**ATLÉTICO BUCARAMANGA**  
*Sociedad Anónima*



**ATLÉTICO HUILA**  
*Sociedad Anónima*



**ATLÉTICO NACIONAL**  
*Sociedad Anónima*



**CÚCUTA DEPORTIVO**  
*Sociedad Anónima*  
*Reorganización*



**DEPORTIVO CALI**  
*Asociación*



**DEPORTIVO PASTO**  
*Asociación*



**DEPORTES TOLIMA**  
*Sociedad Anónima*



**ENVIGADO**  
*Sociedad Anónima*



**EQUIDAD**  
*Sociedad Anónima*



**INDEPENDIENTE MEDELLÍN**  
*Sociedad Anónima*



**JAGUARES F.C.**  
*Sociedad Anónima*



**JUNIOR**  
*Sociedad Anónima*



**MILLONARIOS F.C.**  
*Sociedad Anónima*



**ONCE CALDAS**  
*Sociedad Anónima*  
*Reorganización*



**PATRIOTAS BOYACÁ S.A.**  
*Sociedad Anónima*



**RIONEGRO**  
*Sociedad Anónima*



**SANTA FE**  
*Sociedad Anónima*



**UNIÓN MAGDALENA**  
*Sociedad Anónima*

<sup>4</sup> La clasificación realizada en este informe es con corte a diciembre de 2019

<sup>5</sup> Wikipedia: Categoría Primera A llamada por motivos comerciales Liga Betplay Dimayor, es el campeonato de primera división del fútbol profesional de Colombia, que es organizado por la División Mayor del Fútbol Colombiano (Dimayor), entidad dependiente de la Federación Colombiana de Fútbol.



SUPERINTENDENCIA  
DE SOCIEDADES



## 1.2 Categoría Primera B<sup>6</sup>



**ATLÉTICO FC**  
*Sociedad Anónima*



**BARRANQUILLA FC**  
*Sociedad Anónima*



**BOGOTÁ FC**  
*Sociedad Anónima*



**CLUB BOCA JUNIORS CALI**  
*Sociedad Anónima*



**CORTULUÁ**  
*Corporación*



**BOYACÁ CHICÓ**  
*Sociedad Anónima*



**DEPORTIVO PEREIRA**  
*Corporación*  
*En Liquidación*



**DEPORTES QUINDÍO**  
*Sociedad Anónima*



**FORTALEZA C.E.I.F**  
*Sociedad Anónima*



**LEONES F.C.**  
*Sociedad Anónima*



**LLANEROS FC**  
*Sociedad Anónima*



**ORSOMARSO**  
*Sociedad Anónima*



**REAL CARTAGENA**  
*Sociedad Anónima*  
*Reorganización*



**REAL SAN ANDRÉS**  
*Sociedad Anónima*



**TIGRES FC**  
*Sociedad Anónima*



**VALLEDUPAR FC**  
*Sociedad Anónima*

<sup>6</sup> La clasificación realizada en este informe es con corte a diciembre de 2019.

Wikipedia: Categoría Primera B llamado oficialmente Torneo Betplay Dimayor por motivos comerciales, es el segundo torneo más importante después de la Categoría Primera A y pertenece a la División Mayor del Fútbol Colombiano (Dimayor), entidad dependiente de la Federación Colombiana de Fútbol



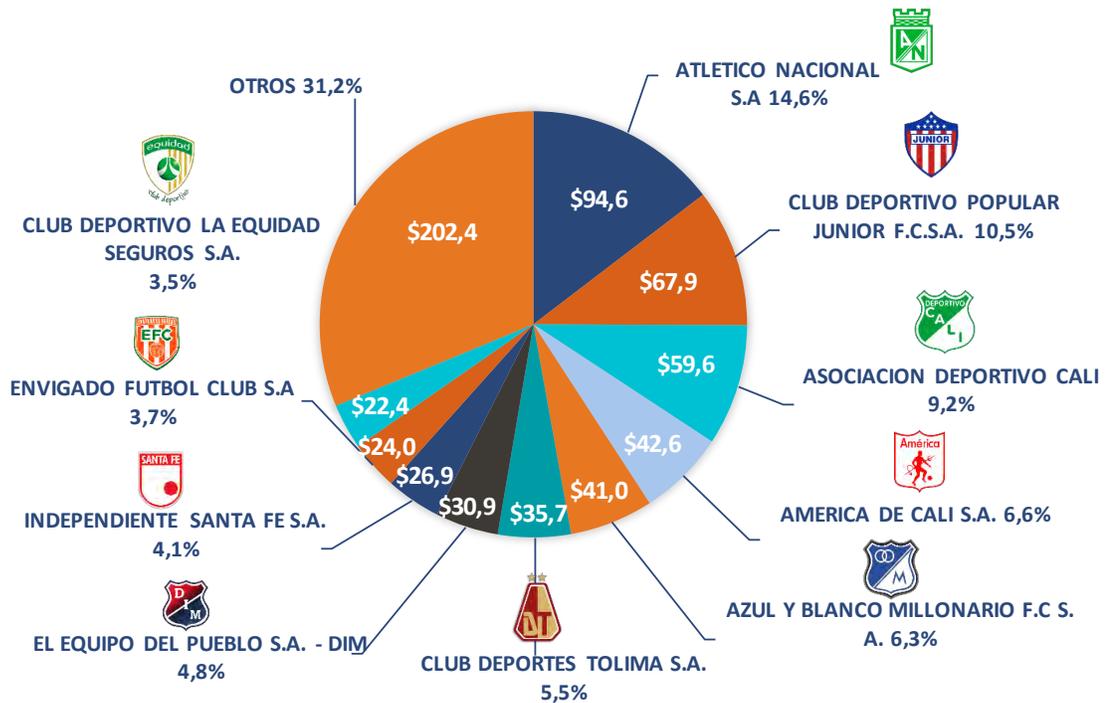
## 2. COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LOS 36 CLUBES DE FÚTBOL

### 2.1. Análisis del Estado de Resultados Integral

De acuerdo con los resultados financieros del año 2019, el Club Atlético Nacional repunta como el club de mayores ingresos y encabeza la lista con una participación del 15% equivalente a \$94,6 mil millones de pesos, seguidamente está el Club Deportivo Popular Junior con participación e ingresos de 10,5% y \$67,9 mil millones de pesos. En tercer lugar, se encuentra el Club Deportivo Cali<sup>7</sup> con participación del 9,2% (\$59,6 mil millones de pesos). Comparando estas cifras con el año 2018, se supera al Club Deportivo Junior que se encontraba en primer lugar y a Independiente Santafe en tercer lugar.

**Gráfica No. 1. Top Ingresos Operacionales por Club de Fútbol**

**TOP INGRESOS POR CLUB DE FÚTBOL**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje y valores en miles de millones de pesos.

**Tabla No 1. Ranking de Ingresos operacionales por club y participación**

<sup>7</sup> Ingresos Cali: De Otros ingresos a Ingresos Operacionales se llevó el rubro de Auxilios/Giros Dimayor  
 Ingresos Bogotá FC: De Ingresos Operacionales a Otros ingresos a se llevó el rubro de diferencia en cambio  
 Ingresos Tuluá: De Otros Ingresos a Ingresos Operacionales se llevó el rubro de mecanismo de solidaridad, auxilios/giros Dimayor  
 Ingresos Jaguares: De Otros Ingresos a Ingresos Operacionales se llevó el rubro de venta de jugadores del año 2018.



Escudos	%Part. 2019	Ranking Ingresos por Club	2018	2019	Var 2019-2018 (Miles de millones de pesos)
	14,6%	ATLETICO NACIONAL S.A	\$ 58,2	\$ 94,6	▲ \$ 36,4
	10,5%	CLUB DEPORTIVO POPULAR JUNIOR F.C.S.A.	\$ 62,2	\$ 67,9	▲ \$ 5,6
	9,2%	ASOCIACION DEPORTIVO CALI*	\$ 35,3	\$ 59,6	▲ \$ 24,3
	6,6%	AMERICA DE CALI S.A.	\$ 23,8	\$ 42,6	▲ \$ 18,8
	6,3%	AZUL Y BLANCO MILLONARIO F.C S. A.	\$ 52,9	\$ 41,0	▼ (11,9)
	5,5%	CLUB DEPORTES TOLIMA S.A.	\$ 26,2	\$ 35,7	▲ \$ 9,5
	4,8%	EL EQUIPO DEL PUEBLO S.A. - DIM	\$ 39,2	\$ 30,9	▼ (8,3)
	4,1%	INDEPENDIENTE SANTA FE S.A.	\$ 56,2	\$ 26,9	▼ (29,4)
	3,7%	ENVIGADO FUTBOL CLUB S.A	\$ 15,9	\$ 24,0	▲ \$ 8,1
	3,5%	CLUB DEPORTIVO LA EQUIDAD SEGUROS S.A.	\$ 16,9	\$ 22,4	▲ \$ 5,4
	31,2%	OTROS	\$ 183,6	\$ 202,4	▲ \$ 18,9

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje  
\* Cali se reclasificaron de otros ingresos a ingresos operacionales los giros Dimayor

Con relación al Ranking de ingresos y como se indicó en los párrafos anteriores, los clubes que ocupan los primeros lugares corresponden a los de la Categoría A y son:

Atlético Nacional que resulta ser el primer club de mayores ingresos para el año 2019 con una variación positiva de \$36,4 mil millones de pesos, su incremento se da por el aumento en transferencias de jugadores. El segundo lugar, lo ocupa el Club Deportivo Popular Junior con un incremento en sus ingresos de \$5,6 mil millones de pesos.

El Club Deportivo Cali se encuentra en tercer lugar con ingresos de \$59,6 mil millones de pesos, los cuales tuvieron un incremento de \$24,3 mil millones de pesos respecto al año 2018.

El Club que tuvo mayor disminución de sus ingresos fue Independiente Santafe con una variación negativa de \$29,4 mil millones de pesos, disminución que se debe a baja en ingresos percibidos por taquilla, publicidad y participación en eventos deportivos.

Otros de los Clubes con variaciones negativas son Deportivo Independiente Medellín con una variación de \$8,3 mil millones de pesos a causa de la disminución de venta de boletería y venta y préstamo de derechos deportivos y Millonarios con una variación negativa de \$11,9 mil millones de pesos por baja en venta de derechos deportivos y patrocinios.



## Gráfica No. 2. Variación Ingresos Operacionales de 2019 a 2018



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje

Conforme a la variación porcentual de ingresos operacionales del año 2019 respecto al año 2018, el mayor cambio porcentual, mayor incremento en ingresos lo obtuvo en su orden, América de Cali, Deportivo Cali, Atlético Nacional, Envigado, Tolima y Equidad, y con variación porcentual negativa en su orden de mayor a menor tenemos a Independiente Santafe, Millonarios, y Deportivo Independiente Medellín.

El incremento de Ingresos en América de Cali se debe al aumento en venta derechos deportivos, patrocinio y publicidad, derechos de televisión (Dimayor) y participación en eventos.

En el caso de Deportivo Cali, se da por el aumento en venta y prestamos de derechos deportivos, derechos de televisión, patrocinios y taquilla. En Envigado se reflejo incremento en ingresos por escuela de fútbol, abonados, venta de derechos deportivos, y derechos de televisión (Dimayor).



**Tabla No 2. Ranking de Ingresos por tipo**

Part. 2019	Ranking Ingresos por Tipo	2018	2019	Var 2019-2018 (Miles de millones de pesos)
26,1%	Derechos Deportivos	\$110,8	\$168,9	▲ \$58,0
19,3%	Derechos TV Dimayor	\$115,0	\$125,0	▲ \$10,0
16,7%	Taquilla - Venta de Boletería	\$100,7	\$108,3	▲ \$7,6
16,3%	Patrocinio y Publicidad	\$94,3	\$105,4	▲ \$11,1
6,4%	Participación Eventos	\$40,4	\$41,3	▲ \$1,0
3,8%	Venta de Artículos Deportivos	\$22,8	\$24,7	▲ \$1,8
2,8%	Giros Dimayor	\$31,5	\$17,9	▼ (13,6)
2,6%	Auxilios FCF-Conmebol	\$24,8	\$16,8	▼ (8,0)
2,3%	Préstamo Derechos Deportivos	\$11,0	\$15,0	▲ \$4,0
3,8%	Otros	\$18,9	\$24,7	▲ \$5,8

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje  
\*Otros: Escuela de Fútbol, Mecanismo de Solidaridad, diversos.

La tabla 2 indica que conforme los ingresos operacionales originados durante el periodo 2019 de ambas categorías A y B, el rubro de mayor participación sobre el total de los ingresos fue derechos deportivos con un valor de \$168,9 mil millones de pesos, seguido de Derechos de televisión (Dimayor) con un monto de \$125,0 mil millones de peso y en un tercer lugar esta taquilla o venta de boletería representado en \$108,3 mil millones de pesos.

### 2.1.1 Ingresos Operacionales vs. Ganancias / Pérdidas Anuales

El comportamiento de ingresos y ganancias o pérdidas se reflejan en la tabla 3 y 3.1, en ellas se puede observar que se presentó incremento de ingresos del año 2018 al año 2019 correspondiente a un 13,6% lo que es igual a \$77,6 mil millones de pesos, sin embargo, este monto de ingresos no cubrió en su totalidad todos los costos y gastos necesarios para reducir perdidas u obtener utilidad. Sumando ambas categorías se siguen presentando pérdidas, pero en menor valor que el año 2018, esto es de -\$18,7 mil millones de pesos, lo que equivale a un incremento en los resultados obtenidos de 67,5%.



**Tabla No 3. Ingresos Operacionales y Ganancias / Pérdidas Anuales**

Cuenta	2018	2019	Variación 2019-2018	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales	\$ 570,4	\$ 648,0	\$ 77,6	13,6%
Ganancia (Pérdida)	(57,6)	(18,7)	\$ 38,9	67,5%*

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

\*La variación es negativa. Se presenta positiva para ilustrar la reducción de la cuenta año a año

En cuanto a rentabilidad conforme la tabla 3.1 y la gráfica 3 podemos observar que los ingresos alcanzan a cubrir los gastos de operación y escasea el remante para cubrir servicio a la deuda e impuestos. Se obtiene ganancia hasta las actividades de operación en el año 2019.

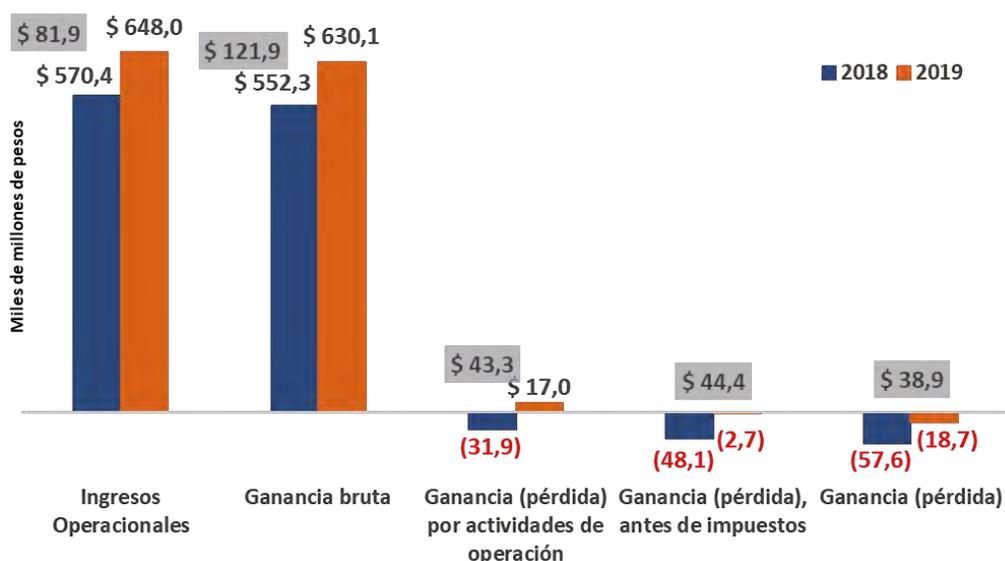
**Tabla No 3.1 Ingresos Operacionales y Ganancias / Pérdidas Anuales - Variaciones**

Ingresos y Ganancias / Pérdidas Anuales	2018	2019	Variación Absoluta 2019-2018	Variación Porcentual % 2019-2018
Ingresos Operacionales	\$ 570,4	\$ 648,0	\$ 77,6	13,6%
Ganancia bruta	\$ 552,3	\$ 630,1	\$ 77,8	14,1%
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	(31,9)	\$ 17,0	\$ 48,9	153,3%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(48,1)	(2,7)	\$ 45,4	94,5%
Ganancia (pérdida)	(57,6)	(18,7)	\$ 38,9	67,5%*

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

\*La variación es negativa. Se presenta positiva para ilustrar la reducción de la cuenta año a año

**Gráfica No. 3 Comparativo Ingresos, Ganancias y/o Pérdidas 2019-2018**



Fuente:  
Superintendencia  
de Sociedades,  
datos en miles de  
millones de pesos



## 2.1.2 Costos y Gastos

Durante este apartado y siguientes, se analizará la estructura de costos de los clubes de fútbol, respecto del peso que representan sobre los ingresos operacionales y ver el panorama en relación del remanente que queda al asumir costos y gastos de operación sin incluir los gastos como servicio a la deuda e impuestos. Es decir que tanto los ingresos permiten cubrir los costos y gastos necesarios anualmente y que tanta utilidad se genera año a año.

Se aclara que, para este análisis, los ingresos operacionales que se toman son aquellos que fueron reclasificados, es decir aquellos que corresponden netamente a la actividad principal; la actividad deportiva.

**Tabla No 4. Estructura de costos y gastos (Totales)**

	Costos y Gastos	2018	2019	Variación 2019-2018	
				Absoluta	Porcentual
<b>1</b>	<b>Cuentas / Subcuentas</b>				
	<b>Costos de Ventas</b>	<b>\$18,1</b>	<b>\$17,9</b>	<b>(0,15)</b>	<b>-0,84%</b>
	<b>Gastos de Nómina Deportiva</b>	<b>\$240,7</b>	<b>\$254,4</b>	<b>\$13,7</b>	<b>5,7%</b>
+	Amortización derechos deportivos	\$56,4	\$50,3	(6,1)	-10,9%
+	Gastos de venta y préstamos de derechos deportivos	\$45,7	\$47,7	\$2,0	4,3%
=	<b>Gastos Deportivos</b>	<b>\$342,8</b>	<b>\$352,4</b>	<b>\$9,6</b>	<b>2,8%</b>
+	Otros gastos asociados a la actividad principal	\$156,8	\$157,6	\$0,8	0,5%
<b>2</b>	<b>Gastos Operacionales</b>	<b>\$499,7</b>	<b>\$510,0</b>	<b>\$10,4</b>	<b>2,1%</b>
<b>1</b> + <b>2</b>	<b>Total (Costos de ventas + Gastos Operacionales)</b>	<b>\$517,8</b>	<b>\$528,0</b>	<b>\$10,2</b>	<b>2,0%</b>
	Gastos Administrativos	\$84,5	\$103,0	\$18,5	21,9%
	Servicio a la Deuda	\$16,2	\$19,7	\$3,5	21,3%
	Impuestos	\$9,5	\$16,0	\$6,5	69,1%
<b>3</b> + <b>4</b>	<b>Gran Total Costos y Gastos</b>	<b>\$627,9</b>	<b>\$666,7</b>	<b>\$38,8</b>	<b>6,2%</b>

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

**Costos de ventas:** Costos de ventas de artículos deportivos y/o mercancía.

**Gastos de Nómina Deportiva:** Gastos de personal deportivo (plantilla de jugadores y cuerpo técnico).

**Gastos Deportivos:** Sumatoria de Gastos de Nómina Deportiva, amortización y gastos de venta y préstamo de derechos deportivos

**Gastos Operacionales:** Sumatoria de Gastos Deportivos y otros gastos asociados a la actividad principal deportiva.

**Otros gastos asociados a la actividad principal:** Honorarios, impuestos, arrendamientos, seguros, servicios, gastos legales, gastos de viaje, mantenimiento y reparaciones, adecuaciones e instalaciones, logística eventos, convenios deportivos, contribuciones, provisiones, depreciaciones, pérdida por método de participación, diversos

De acuerdo con la estructura de costos y gastos totales, se presento incremento de los gastos operacionales que comprenden aquellos gastos y costos relacionados con la actividad deportiva, pasando de \$499,7 mil

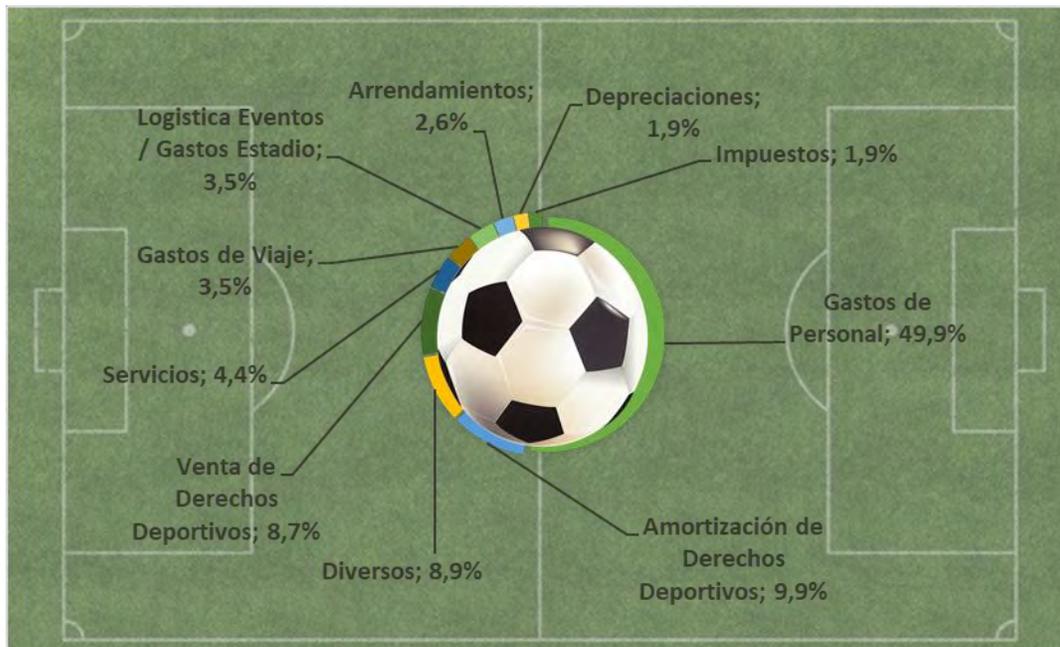


millones de pesos a \$510 mil millones de pesos, representado en un incremento del 2,1%, siendo esto \$10,4 mil millones de pesos.

Ahora bien, respecto al gran total de costos y gastos estos tuvieron un incremento de 6,2% respecto al año 2018.

En cuanto al ranking/representación de los mayores gastos operacionales, se tiene que el mayor gasto esta representado en los gastos de personal con un monto de \$254,4 mil millones con una participación del 49,9%, seguido de amortización derechos deportivos por \$50,3 mil millones de pesos (9,9%) y diversos en \$45,5 mil millones de pesos (8,9%).

#### Gráfica No. 4 Representación de Gastos Operacionales



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje

Los demás gastos operacionales o de ventas están representados por: Contribuciones, honorarios, provisiones, préstamos jugadores, mantenimiento y reparaciones, costo mecanismo de solidaridad, convenios deportivos, seguros, gastos legales, pérdida por método de participación, adecuaciones e instalaciones.

Conforme el resultado del año 2018, se aprecia el mismo comportamiento, es decir los gastos de nómina continúan encabezando el top de gastos. El cambio se da en amortización de derechos deportivos que supera el rubro de diversos, siendo este último el segundo de mayor peso en el año 2018.



### 2.1.3 Costos de Ventas en Ingresos Operacionales

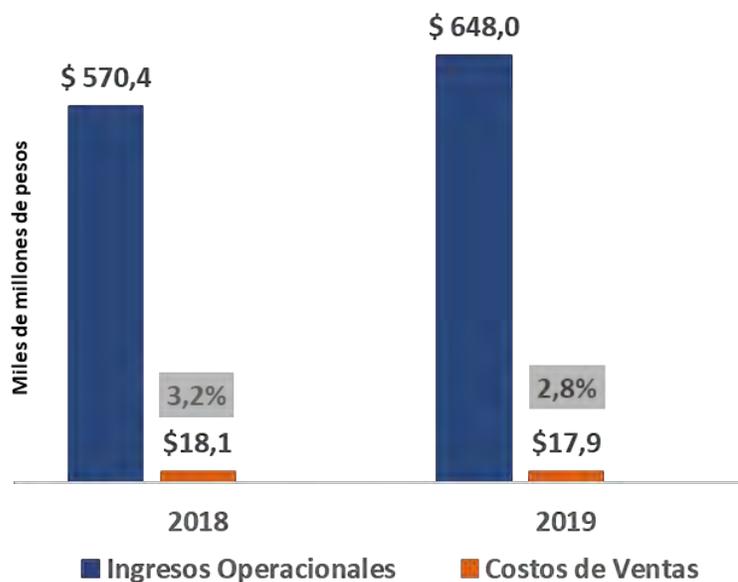
Tabla No 5. Porcentaje de costos de ventas en ingresos operacionales

Porcentaje de Costos de Ventas en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Costos de Ventas	Razón Costos de Ventas en Ingresos Operacionales
Año			
2018	\$ 570,4	\$18,1	3,2%
2019	\$ 648,0	\$17,9	2,8%
Variación Absoluta 2019-2018	\$ 77,6	(0,2)	
Variación Porcentual 2019-2018	13,6%	-0,8%	

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Observando, la tabla 5 y grafica 5, en cuanto a la razón o peso de los costos de ventas sobre los ingresos operacionales, para el año 2019 su peso fue de 2,8%, 0,4 puntos porcentuales menos que el año 2018 (3,2%).

### Gráfica No. 5. Costos de ventas en Ingresos Operacionales



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

### 2.1.4 Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales



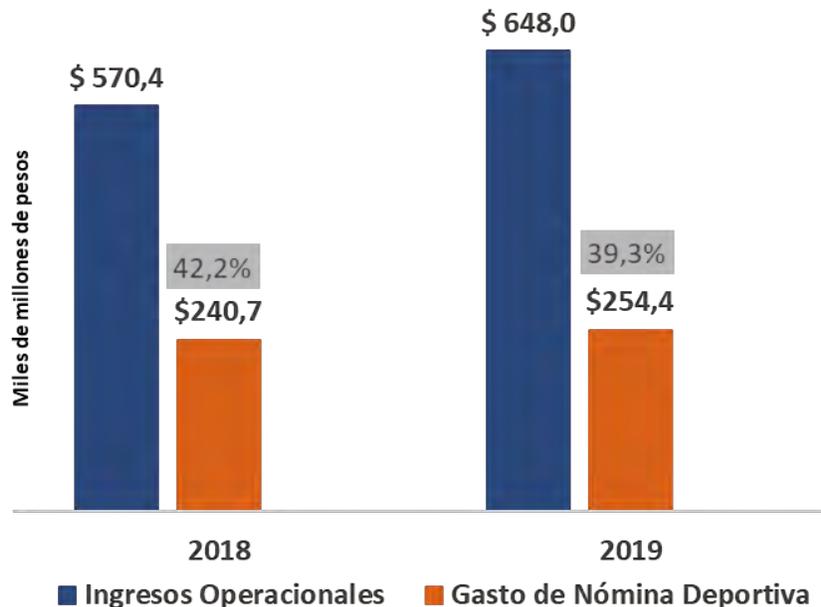
**Tabla No 6. Porcentaje de gastos de nómina deportiva en ingresos operacionales**

Porcentaje de Gasto de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Gasto de Nómina Deportiva	Razón Gasto de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales
Año			
2018	\$ 570,4	\$240,7	42,2%
2019	\$ 648,0	\$254,4	39,3%
Variación Absoluta 2019-2018	\$ 77,6	\$ 13,7	
Variación Porcentual 2019-2018	13,6%	5,7%	

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

El peso de los gastos de nómina deportiva tanto de plantilla de jugadores como del cuerpo técnico representó sobre los ingresos durante el año 2019, el 39,3% mientras que para el año 2018 fue de 42,2%, esto se interpreta que el peso es menor para el 2019 debido a que se obtuvieron mayores ingresos en este último año. Sin embargo, en términos de variación absoluta el gasto de nómina se incrementó en \$13,7 mil millones de pesos más que 2018, en términos porcentuales fue de 5,7%.

**Gráfica No. 6. Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

### 2.1.5 Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales

**Tabla No 7. Porcentaje de Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales**

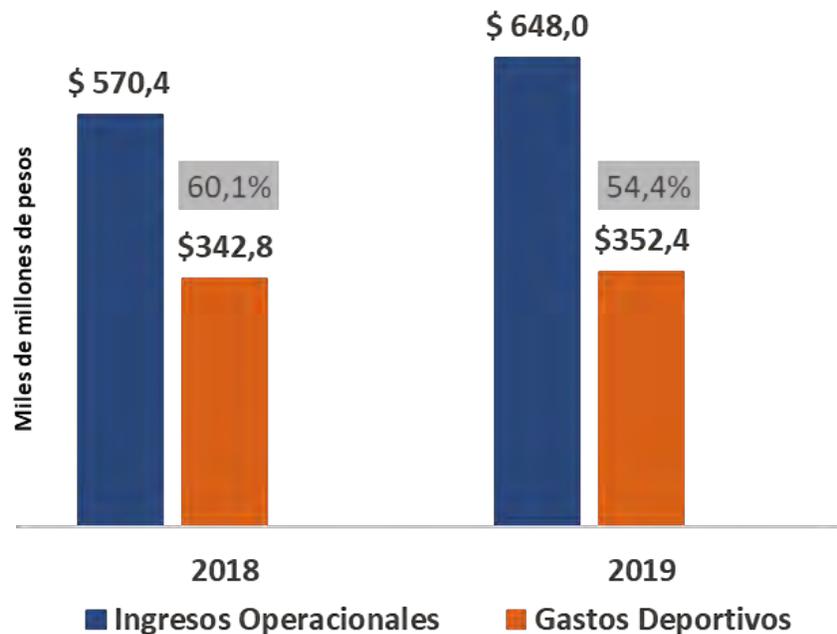


Porcentaje de Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Gastos Deportivos	Razón Gastos Deportivos-Ingresos Operacionales
Año			
2018	\$ 570,4	\$342,8	60,1%
2019	\$ 648,0	\$352,4	54,4%
Variación Absoluta 2019-2018	\$ 77,6	\$ 9,6	
Variación Porcentual 2019-2018	13,6%	2,8%	

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Una vez asumidos los gastos de nómina y sumado a esto los gastos correspondientes a amortización de derechos deportivos y gastos de venta y préstamo de derechos deportivos, se tiene que estos gastos deportivos representaron sobre los ingresos operacionales un 54,4% y en el año 2018 un 60,1%, teniendo presente que para el 2018 fue mayor peso debido a menos ingresos operacionales. No en tanto, la variación absoluta nos indica que este rubro de gastos deportivos se incremento respecto del año 2018 un 2,8%, es decir \$9,6 mil millones de pesos más.

**Gráfica No. 7 Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje



## 2.1.6 Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales

Tabla No 8. Porcentaje de gastos operacionales en ingresos operacionales

Porcentaje de Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Gastos Operacionales	Razón Gastos Operacionales - Ingresos Operacionales
Año			
2018	\$ 570,4	\$499,7	87,6%
2019	\$ 648,0	\$510,0	78,7%
Variación Absoluta 2019-2018	\$ 77,6	\$ 10,4	
Variación Porcentual 2019-2018	13,6%	2,1%	

\* Sin costos de ventas

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Sumando a los gastos deportivos los otros gastos asociados a la actividad principal como lo son honorarios, impuestos, arrendamientos, seguros, servicios, gastos legales, gastos de viaje, mantenimiento y reparaciones, adecuaciones e instalaciones, logística eventos, convenios deportivos, contribuciones, provisiones, depreciaciones, pérdida por método de participación y diversos, tenemos que estos representaron sobre los ingresos un 78,7% para el año 2019 y para el año 2018 fue de 87,6%.

Respecto de la variación absoluta año a año esta se incrementó en \$10,4 mil millones de pesos equivalente a un 2,1%.

Gráfica No. 8 Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje



## 2.1.7 Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales

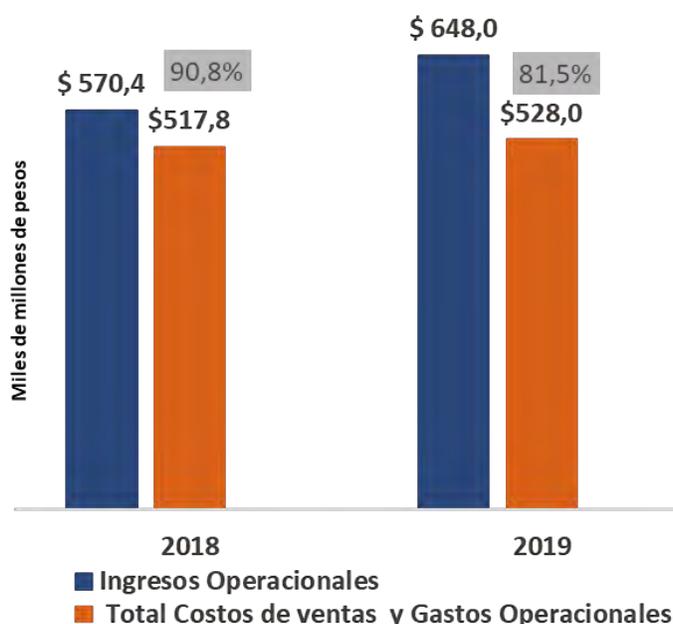
**Tabla No 9. Porcentaje de Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales**

Porcentaje de Total Costos de ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Total Costos de ventas y Gastos Operacionales	Razón Total Costos de ventas y Gastos Operacionales - Ingresos Operacionales
<b>Año</b>			
2018	\$ 570,4	\$517,8	90,8%
2019	\$ 648,0	\$528,0	81,5%
<b>Variación Absoluta 2019-2018</b>	\$ 77,6	\$ 10,2	
<b>Variación Porcentual 2019-2018</b>	13,6%	2,0%	

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

En la tabla No 9 y Grafica No 9 se puede observar que tomando en cuenta los costos de ventas y gastos operacionales sobre los ingresos operacionales, para el año 2019 tienen un peso del 81,5% mientras que para el año 2018 fue del 90,8%.

**Gráfica No. 9 Total Costos de ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje



El 18,5% restante de ingresos operacionales que quedan una vez se cubren los costos y gastos necesarios serán el remanente para cubrir servicio a la deuda e impuestos, no obstante, al ver los resultados negativos de ambos años en el estado de resultados, nos indica que el desempeño financiero en este caso los ingresos operacionales obtenidos no fueron suficientes para cubrir los demás gastos inherentes a la operación y generar utilidad, esto visto desde la perspectiva de los 36 clubes de fútbol.

### 2.1.8 Gran Total Costos y Gastos en Ingresos Operacionales

**Tabla No 10. Porcentaje del Gran Total de Costos y Gastos en Ingresos Operacionales**

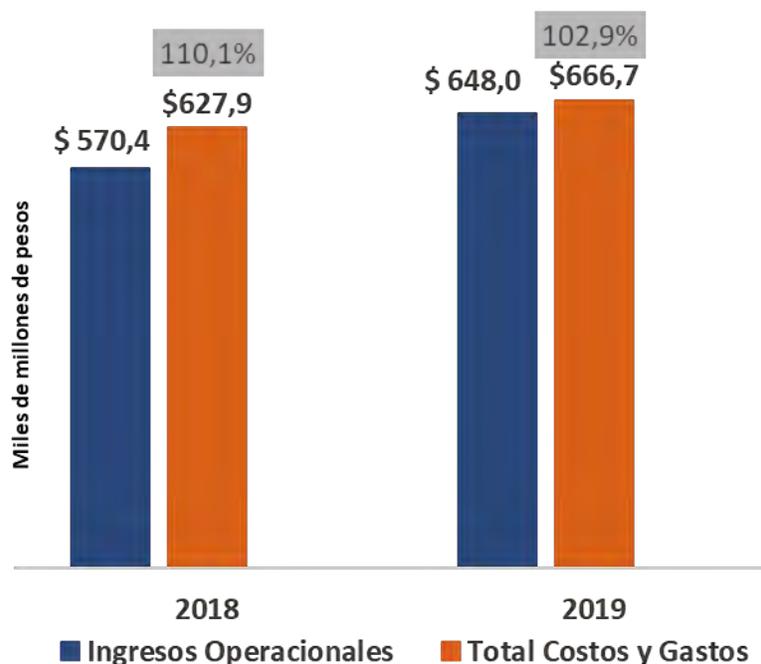
Porcentaje de Gran Total Costos y Gastos en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Gran Total Costos y Gastos	Razón Gran Total Costos y Gastos en Ingresos Operacionales
Año			
2018	\$ 570,4	\$627,9	110,1%
2019	\$ 648,0	\$666,7	102,9%
<b>Variación Absoluta 2019-2018</b>	\$ 77,6	\$ 38,8	
<b>Variación Porcentual 2019-2018</b>	13,6%	6,2%	

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Finalmente, ya asumidos todo costo y todo gasto se observa que estos superan el 100%, para el año 2019, el peso de estos costos y gastos sobre los ingresos fue de 102,9% y para el año 2018 de 110,1%, lo que indica como se nombro anteriormente que los ingresos percibidos no son lo suficientes para que durante la operación anual se generen ganancias.



**Gráfica No. 10 Gran Total de Costos y Gastos en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

A continuación, se ilustrará las tablas de rankings sobre los clubes de mayor ganancia y los clubes que obtuvieron mayor pérdida.

**Tabla No. 11 Ranking Ganancia Neta 2019**

Ranking Ganancia	Ganancia / Pérdida 2018	Ganancia 2019	Var % 2019 - 2018
CLUB DEPORTIVO POPULAR JUNIOR F.C.S.A.	\$ 0,5	\$ 6,8	1346,9%
CLUB DEPORTIVO ATLETICO HUILA S.A.	\$ 0,9	\$ 6,2	582,2%
CLUB DEPORTES TOLIMA S.A.	\$ 6,1	\$ 5,9	-3,7%
AMERICA DE CALI S.A.	(13,9)	\$ 5,7	140,6%
ENVIGADO FUTBOL CLUB S. A	\$ 2,2	\$ 4,9	125,4%
TALENTO DORADO (ÁGUILAS DORADAS)	(1,5)	\$ 1,9	228,1%
DEPORTES QUINDIO S.A.	\$ 0,3	\$ 1,3	367,0%
CLUB BOCA JUNIORS CALI S.A.	\$ 0,4	\$ 1,0	176,5%
PATRIOTAS BOYACÁ S.A.	\$ 1,5	\$ 0,9	-37,9%
LEONES FUTBOL CLUB S.A.	\$ 0,7	\$ 0,7	-1,1%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje



**Tabla No. 12 Ranking Pérdida Neta 2019**

Ranking Pérdida	Ganancia / Pérdida 2018	Pérdida 2019	Var % 2019 - 2018
AZUL Y BLANCO MILLONARIO F.C S. A.	(4,7)	(14,6)	-211,1%
EL EQUIPO DEL PUEBLO S.A. - DIM	(5,5)	(12,9)	-134,4%
ATLETICO NACIONAL S. A	(37,1)	(10,9)	70,7%
INDEPENDIENTE SANTA FE S.A.	\$ 1,2	(10,2)	-942,4%
ASOCIACION DEPORTIVO CALI	(22,1)	(5,3)	75,9%
CLUB ATLETICO BUCARAMANGA S.A.	\$ 1,8	(0,7)	-141,4%
ONCE CALDAS S.A. EN REORGANIZACIÓN	\$ 5,3	(0,6)	-111,0%
VALLEDUPAR FUTBOL CLUB S.A.	(0,2)	(0,5)	-103,1%
CLUB LLANEROS S.A. - LLANEROS F.C.	(0,7)	(0,3)	50,2%
CUCUTA DEPORTIVO EN REORGANIZACIÓN	\$ 0,0	(0,2)	-1576,2%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

## 2.2. Análisis del Estado de Situación Financiera

De acuerdo con la estructura y situación financiera de los 36 clubes de fútbol, para el año 2019, el activo tuvo un incremento del 2,3%, es decir \$14,1 mil millones de pesos, el pasivo disminuyó en 0,6% equivalente a -\$2,7 mil millones de pesos y en cuanto al patrimonio este tuvo un incremento del 9,6% representado en \$16,8 mil millones de pesos.

**Tabla No. 13. Estado de Situación Financiera clubes de fútbol**

Cuenta	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$ 618,5	\$ 632,6	\$ 14,1	2,3%
Pasivo	\$ 442,7	\$ 440,0	(2,7)	-0,6%
Patrimonio <sup>8</sup>	\$ 175,8	\$ 192,6	\$ 16,8	9,6%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

<sup>8</sup> Deportivo Pereira: Valorización Derechos Deportivos



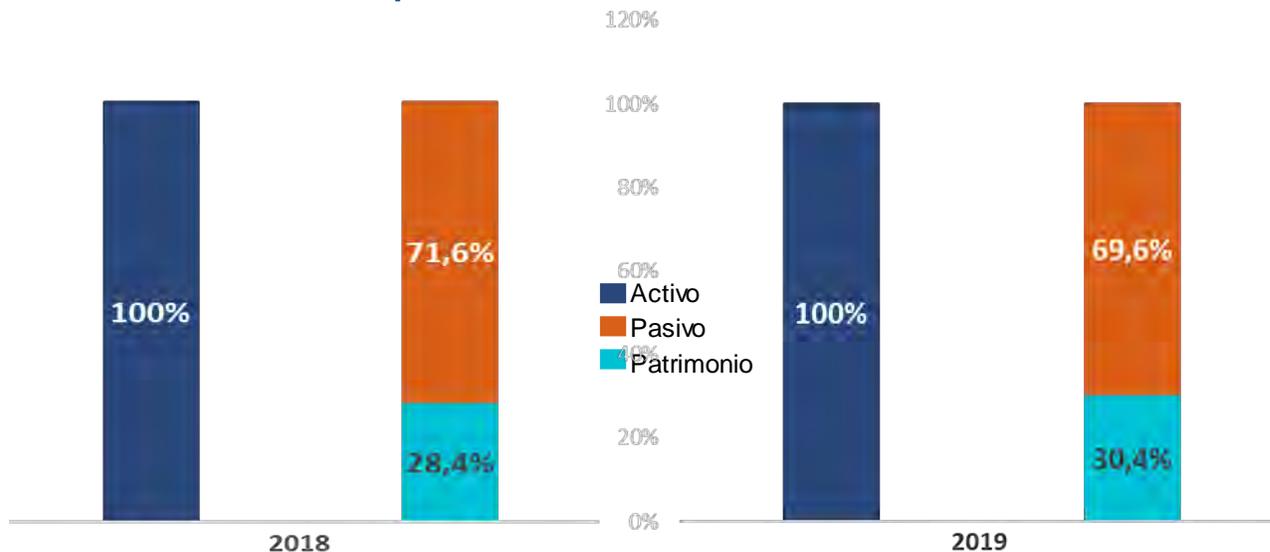
**Gráfica No. 11 Activos, Pasivos, Patrimonio**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos

En relación con la estructura o los componentes del estado de situación financiera, tanto para el año 2019 como el año 2018, el pasivo representa más que el patrimonio sobre el activo, en 2019 este fue de 69,6% y en 2018 fue de 71,6%, mientras que el patrimonio se ubico en 2019 en un 30,4% y en 2018 fue de 28,4%.

**Gráfica No. 12. Componentes del Estado de Situación Financiera 2019-2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje



Las siguientes tablas ilustran los rankings de activos, pasivos, patrimonio de los 10 primeros clubes de futbol, durante su comportamiento en 2019 y comparativo 2018.

**Tabla No. 14 Ranking Activos 2019**

Ranking Activos	Activos 2018	Activos 2019	Part. 2019	Var % 2019 - 2018
ASOCIACION DEPORTIVO CALI	\$ 105,6	\$ 111,1	17,6%	5,2%
ATLETICO NACIONAL S. A	\$ 69,0	\$ 61,7	9,7%	-10,7%
AZUL Y BLANCO MILLONARIO F.C S. A.	\$ 62,9	\$ 59,1	9,3%	-6,0%
CLUB DEPORTIVO POPULAR JUNIOR F.C.S.A.	\$ 53,8	\$ 48,1	7,6%	-10,7%
INDEPENDIENTE SANTA FE S.A.	\$ 28,0	\$ 36,6	5,8%	30,9%
CLUB DEPORTES TOLIMA S.A.	\$ 33,4	\$ 34,6	5,5%	3,7%
AMERICA DE CALI S.A.	\$ 9,6	\$ 27,0	4,3%	182,1%
CUCUTA DEPORTIVO EN REORGANIZACIÓN	\$ 25,3	\$ 26,6	4,2%	5,0%
ENVIGADO FUTBOL CLUB S. A	\$ 28,4	\$ 21,2	3,4%	-25,4%
EL EQUIPO DEL PUEBLO S.A. - DIM	\$ 29,1	\$ 19,4	3,1%	-33,3%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

**Tabla No. 15 Ranking Pasivos 2019**

Ranking Pasivos	Pasivos 2018	Pasivos 2019	Part. 2019	Var % 2019 - 2018
ATLETICO NACIONAL S. A	\$ 55,9	\$ 59,4	13,5%	6,4%
ASOCIACION DEPORTIVO CALI	\$ 45,9	\$ 56,7	12,9%	23,6%
CLUB DEPORTIVO POPULAR JUNIOR F.C.S.A.	\$ 53,2	\$ 40,7	9,2%	-23,5%
AMERICA DE CALI S.A.	\$ 30,9	\$ 34,4	7,8%	11,4%
INDEPENDIENTE SANTA FE S.A.	\$ 19,8	\$ 32,1	7,3%	62,3%
EL EQUIPO DEL PUEBLO S.A. - DIM	\$ 27,8	\$ 29,6	6,7%	6,4%
AZUL Y BLANCO MILLONARIO F.C S. A.	\$ 25,3	\$ 20,0	4,5%	-21,1%
CORPEREIRA	\$ 15,6	\$ 16,7	3,8%	7,1%
ONCE CALDAS S.A. EN REORGANIZACIÓN	\$ 20,0	\$ 14,6	3,3%	-27,1%
CLUB DEPORTIVO LA EQUIDAD SEGUROS S.A.	\$ 14,8	\$ 14,6	3,3%	-1,4%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje



**Tabla No. 16 Ranking Patrimonio 2019**

Ranking Patrimonio	Patrimonio 2018	Patrimonio 2019	Part. 2019	Var % 2019 - 2018
ASOCIACION DEPORTIVO CALI	\$ 59,7	\$ 54,4	28,3%	-8,9%
AZUL Y BLANCO MILLONARIO F.C S. A.	\$ 37,6	\$ 39,1	20,3%	4,1%
CLUB DEPORTES TOLIMA S.A.	\$ 16,2	\$ 21,9	11,4%	35,1%
CUCUTA DEPORTIVO EN REORGANIZACIÓN	\$ 11,0	\$ 13,0	6,7%	17,9%
ENVIGADO FUTBOL CLUB S. A	\$ 7,1	\$ 10,5	5,4%	48,0%
ALIANZA PETROLERA FC. S.A.	\$ 7,2	\$ 7,4	3,9%	2,7%
CLUB DEPORTIVO POPULAR JUNIOR F.C.S.A.	\$ 0,7	\$ 7,4	3,9%	1016,0%
CORPORACION CLUB DEPORTIVO TULUA	\$ 8,8	\$ 6,3	3,3%	-27,6%
DEPORTES QUINDIO S.A.	\$ 5,0	\$ 6,3	3,2%	25,4%
CLUB DEPORTIVO ATLETICO HUILA S.A.	(0,6)	\$ 5,5	2,8%	1062,3%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

## 2.3. Indicadores financieros

### Rentabilidades

Los Índices de rentabilidad continúan con comportamientos negativos para el año 2019, esto debido a que los ingresos percibidos no son suficientes para cubrir todo costo y todo gasto.

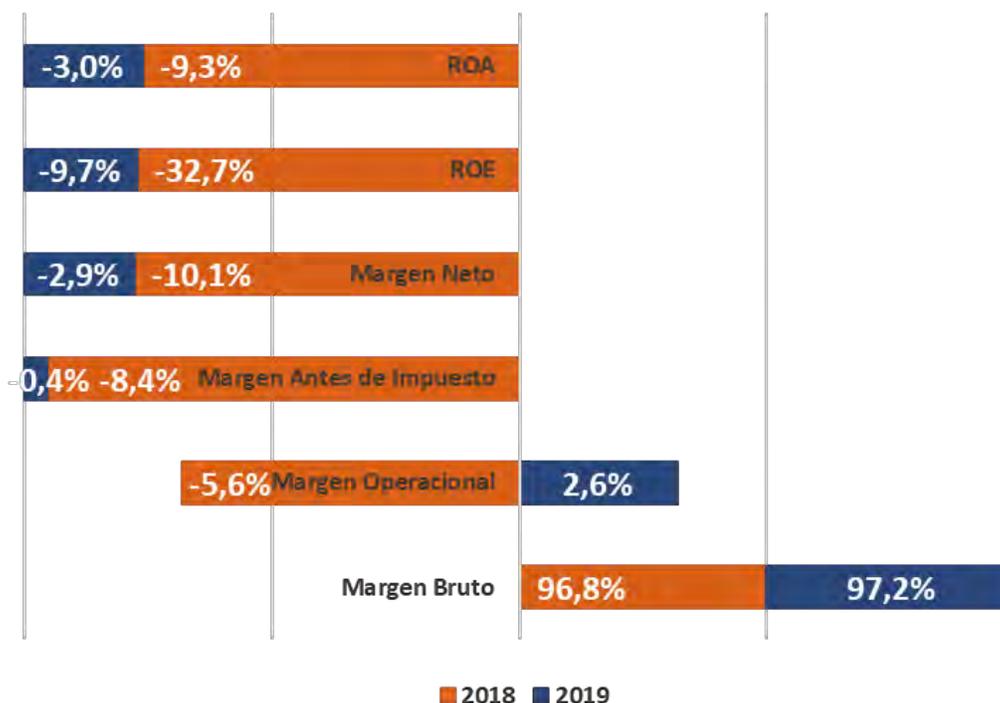
Por cada peso que se invierten en los clubes de fútbol no se está generando beneficio alguno, pues se obtiene un ROE negativo de -32,7% y un ROA de -9,3%.

Los márgenes positivos para el periodo 2019, resultan ser el margen bruto con 97,2% y margen operacional con 2,6%.



Gráfica No. 13. Evolución Rentabilidad en el tiempo 2019-2018

### Dinámica Indicadores de Rentabilidad



Fuente: Superintendencia de Sociedades, Margen neto medido como  $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$ , ROE como  $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$  y ROA  $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$ , datos en porcentaje

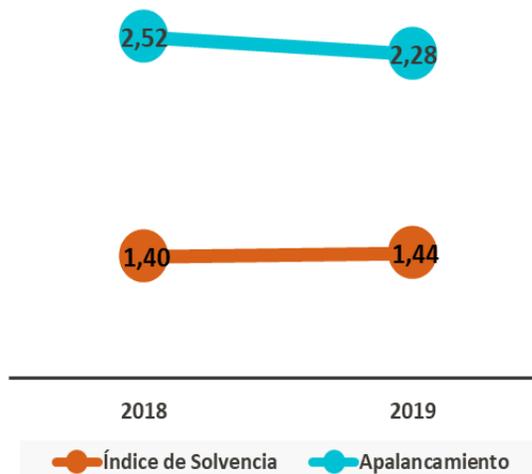
### Índice de Solvencia

En cuanto al indicador de solvencia, en promedio los clubes de fútbol cuentan con \$1,44 pesos (Año 2019) de activo por cada peso de pasivo.

Por el lado del indicador de apalancamiento, los clubes muestran, en promedio, por cada peso de capital tienen \$2,28 pesos de deuda.



**Gráfica No. 14.**  
**Razón de**  
**apalancamiento e**  
**índice de solvencia**  
**2019-2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades  
(Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo],  
Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio]), datos  
dados en veces.

### 3. COMPORTAMIENTO FINANCIERO CLUBES DE FÚTBOL CATEGORIA A

#### 3.1. Análisis del Estado de Resultados Integral

**Tabla No 17. Ranking de Ingresos operacionales por club según participación categoría A**

Escudos	% Part. 2019	Ranking Ingresos por Club	2018	2019	Var 2019-2018 (Miles de millones de pesos)
	16,6%	ATLETICO NACIONAL S.A	\$58,2	\$94,6	▲ \$36,4
	11,9%	CLUB DEPORTIVO POPULAR JUNIOR F.C.S.A.	\$62,2	\$67,9	▲ \$5,6
	10,4%	ASOCIACION DEPORTIVO CALI	\$35,3	\$59,6	▲ \$24,3
	7,5%	AMERICA DE CALI S.A.	\$23,8	\$42,6	▲ \$18,8
	7,2%	AZUL Y BLANCO MILLONARIO F.C.S.A.	\$52,9	\$41,0	▼ (11,9)
	6,3%	CLUB DEPORTES TOLIMA S.A.	\$26,2	\$35,7	▲ \$9,5
	5,4%	EL EQUIPO DEL PUEBLO S.A. - DIM	\$39,2	\$30,9	▼ (8,3)
	4,7%	INDEPENDIENTE SANTA FE S.A.	\$56,2	\$26,9	▼ (29,4)
	4,2%	ENVIGADO FUTBOL CLUB S.A	\$15,9	\$24,0	▲ \$8,1
	3,9%	CLUB DEPORTIVO LA EQUIDAD SEGUROS S.A.	\$16,9	\$22,4	▲ \$5,4
	21,9%	OTROS	\$109,2	\$124,9	▲ \$15,7

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje \* Cali se reclasificaron de otros ingresos a ingresos operacionales los giros Dimayor



SUPERINTENDENCIA  
DE SOCIEDADES



Al comparar el ranking de clubes de fútbol de categoría A en el año 2019 frente al ranking del año 2018, Atlético Nacional superó al Deportivo Junior con unos ingresos de \$94,6 mil millones y \$67,9 mil millones respectivamente.

Para el año 2018, Junior era quien lideraba el ranking con ingresos de \$62,8 mil millones y Atlético Nacional \$58,2 mil millones de pesos.

El tercer lugar para el año 2019 lo ocupa el Club Deportivo Cali con \$59,6 mil millones de pesos mientras que este mismo puesto para el año 2018 se encontraba Independiente Santa Fe con \$56,2 mil millones de pesos.

De acuerdo con la Gráfica 15, los clubes de mayor variación negativa de ingresos operacionales se encuentran:

Independiente Medellín, el cual presentó una disminución en ingresos percibidos por venta de boletería o taquilla y en la venta y préstamo de derechos deportivos.

Independiente Santafé, su disminución de ingresos se debe a la baja en venta de boletería, abonos, venta de derechos deportivos e ingresos por publicidad.

En el caso de Millonarios, se debe a la no participación en competencias internacionales (Copa Libertadores o Copa Sudamericana) y a la no clasificación a las fases finales en el campeonato del segundo semestre del año, así como la baja en venta de derechos deportivos.

**Gráfica No. 15 Variación Ingresos Operacionales de 2019 a 2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje



**Tabla No 18. Ranking de Ingresos por tipo**

Part. 2019	Ranking Ingresos por Tipo	2018	2019	Var 2019-2018 (Miles de millones de pesos)	
26,4%	Derechos TV Dimayor	\$89,7	\$150,7	▲	\$61,0
18,1%	Venta Derechos Deportivos	\$99,0	\$103,3	▲	\$4,3
16,9%	Taquilla - Venta de Boletería	\$87,0	\$96,2	▲	\$9,3
16,6%	Patrocinio y Publicidad	\$88,5	\$95,0	▲	\$6,5
7,2%	Giros Dimayor	\$40,2	\$41,0	▲	\$0,9
4,3%	Participación Eventos	\$22,2	\$24,4	▲	\$2,2
2,4%	Venta de Artículos Deportivos	\$8,5	\$13,7	▲	\$5,2
2,4%	Escuelas de Fútbol	\$20,6	\$13,5	▼	(7,2)
2,2%	Préstamo Derechos Deportivos	\$24,8	\$12,7	▼	(12,1)
3,5%	Otros	\$15,7	\$20,0	▲	\$4,4

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje  
Otros: Auxilios FCF-Conmebol, Mecanismo de Solidaridad, Diversos

Para la categoría A, el rubro que generó mayores ingresos fue Derechos de Televisión (Dimayor) con un incremento de 2018 a 2019 de \$61,0 mil millones de pesos. El siguiente rubro de mayor representación de ingresos fue venta de derechos deportivos con un incremento de \$4,3 mil millones de pesos.

En tercer lugar, se ubica el rubro de Taquilla o Venta de boletería el cual incremento de año a año en \$9,3 mil millones de pesos.

### 3.1.1 Ingresos operacionales vs. Ganancias/pérdidas

**Tabla No 19. Ingresos Operacionales y Ganancias / Pérdidas Anuales**

Cuenta	2018	2019	Variación 2019-2018	
			Absoluta	Porcentual
<b>Ingresos Operacionales<sup>9</sup></b>	<b>\$ 496,0</b>	<b>\$ 570,5</b>	<b>\$ 74,5</b>	<b>15,0%</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>(64,4)</b>	<b>(21,7)</b>	<b>\$ 42,7</b>	<b>66,4%*</b>

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

\*La variación es negativa. Se presenta positiva para ilustrar la reducción de la cuenta año a año.

Los ingresos operacionales del año 2019 para la categoría A incrementaron en un 66,4%, equivalente a \$42,7 mil millones de pesos

<sup>9</sup> Ingresos Cali: De Otros ingresos a Ingresos Operacionales se llevó el rubro de Auxilios/Giros Dimayor

Ingresos Jaguares: De Otros Ingresos a Ingresos Operacionales se llevó el rubro de venta de jugadores del año 2018



frente al año 2018, las pérdidas disminuyeron y se ubican en 2019 en -\$21,7 mil millones de pesos.

### Tabla No 19.1 Ingresos Operacionales y Ganancias / Pérdidas Anuales – Variaciones

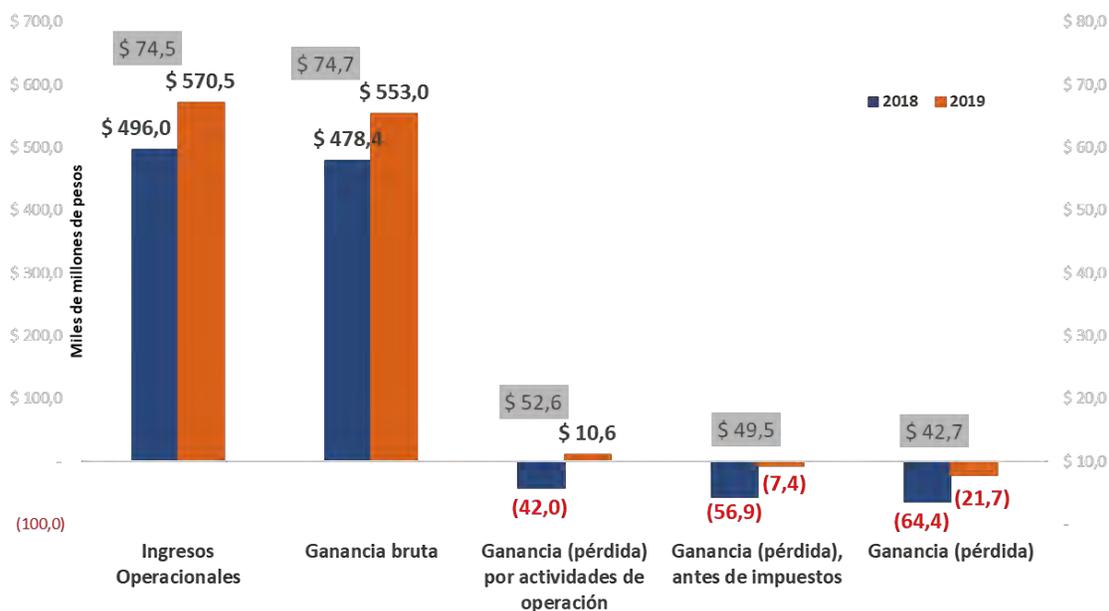
Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Ingresos y Ganancias / Pérdidas Anuales	2018	2019	Variación Absoluta 2019-2018	Variación Porcentual % 2019-2018
Ingresos Operacionales	\$ 496,0	\$ 570,5	\$ 74,5	15,0%
Ganancia bruta	\$ 478,4	\$ 553,0	\$ 74,7	15,6%
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	(42,0)	\$ 10,6	\$ 52,6	125,3%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(56,9)	(7,4)	\$ 49,5	87,0%
Ganancia (pérdida)	(64,4)	(21,7)	\$ 42,7	66,4%*

\*La variación es negativa. Se presenta positiva para ilustrar la reducción de la cuenta año a año.

La tabla 19.1 nos muestra que en el año 2019 se generó ganancia hasta las actividades de operación, es decir que los ingresos alcanzaron a cubrir los costos y gastos relacionados con la operación, generando una utilidad de \$10,6 mil millones de pesos. Se empieza a obtener pérdida a partir de los gastos de servicio a la deuda e impuestos.

### Gráfica No. 16 Comparativo Ingresos, Ganancias y/o Pérdidas 2019-2018



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos



### 3.1.2 Costos y Gastos

Tabla No 20. Estructura de costos y gastos (Totales) Categoría A

Cuenta / Subcuenta	2018	2019	Variación 2019-2018	
			Absoluta	Porcentual
<b>1</b> Costos de Ventas	\$17,6	\$17,4	(0,21)	-1,18%
<b>Gastos de Nómina Deportiva</b>	\$218,6	\$230,1	\$11,4	5,2%
+ Amortización derechos deportivos	\$54,9	\$48,6	(6,3)	-11,5%
+ Gastos de venta y préstamos de derechos deportivos	\$45,2	\$45,7	\$0,6	1,2%
<b>= Gastos Deportivos</b>	<b>\$318,7</b>	<b>\$324,3</b>	<b>\$5,7</b>	<b>1,8%</b>
+ Otros gastos asociados a la actividad principal	\$136,8	\$137,1	\$0,3	0,2%
<b>2 = Gastos Operacionales</b>	<b>\$455,4</b>	<b>\$461,4</b>	<b>\$6,0</b>	<b>1,3%</b>
<b>1 + 2 = 3 Total (Costos de ventas + Gastos Operacionales)</b>	<b>\$473,0</b>	<b>\$478,8</b>	<b>\$5,8</b>	<b>1,2%</b>
4 Gastos Administrativos	\$64,9	\$81,0	\$16,1	24,8%
4 Servicio a la Deuda	\$14,9	\$18,0	\$3,1	20,9%
4 Impuestos	\$7,5	\$14,3	\$6,7	89,8%
<b>3 + 4 = Gran Total Costos y Gastos</b>	<b>\$560,4</b>	<b>\$592,1</b>	<b>\$31,7</b>	<b>5,7%</b>

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

**Costos de ventas:** Costos de ventas de artículos deportivos y/o mercancía.

**Gastos de Nómina Deportiva:** Gastos de personal deportivo (plantilla de jugadores y cuerpo técnico).

**Gastos Deportivos:** Sumatoria de Gastos de Nómina Deportiva, amortización y gastos de venta y préstamo de derechos deportivos

**Gastos Operacionales:** Sumatoria de Gastos Deportivos y otros gastos asociados a la actividad principal deportiva.

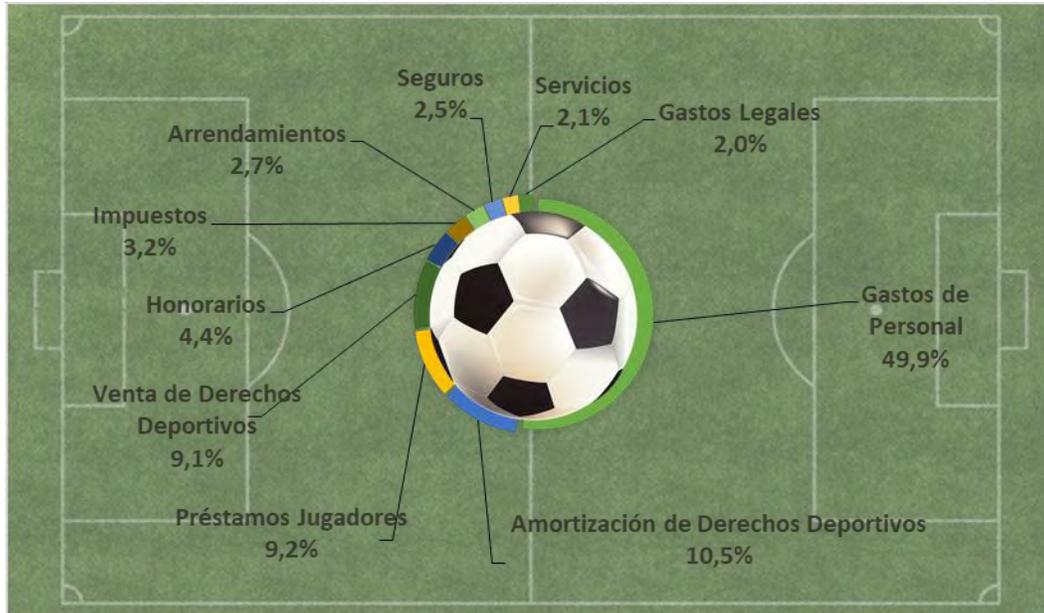
**Otros gastos asociados a la actividad principal:** Honorarios, impuestos, arrendamientos, seguros, servicios, gastos legales, gastos de viaje, mantenimiento y reparaciones, adecuaciones e instalaciones, logística eventos, convenios deportivos, contribuciones, provisiones, depreciaciones, pérdida por método de participación, diversos

Referente a los costos y gastos asumidos por los Clubes de Fútbol de la categoría A, los gastos de nómina se incrementaron en un 5,2% es decir \$11,4 mil millones de pesos, los gastos deportivos que incluyen los gastos de nómina y derechos deportivos se incrementaron en un 1,8%, equivalente a \$5,7 mil millones de pesos.

El gran total de costos y gastos de aumentaron en un 5,7% respecto al año 2018, lo que es igual a \$31,7 mil millones de pesos.

Observando la Grafica 17, en lo que respecta a top de gastos operacionales de la categoría A, y trayendo a colación el análisis general de los 36 clubes de fútbol, el rubro de gastos de personal continúa siendo el mayor gasto, seguido de amortización de derechos deportivos y préstamo de jugadores, en este caso el gasto por venta de jugadores paso a un cuarto lugar.

### Gráfica No. 17 Representación de Gastos Operacionales Categoría A



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje

Los demás gastos operacionales o de ventas están representados por: Gastos de viaje, mantenimiento y reparaciones, adecuaciones e instalaciones, logística eventos, convenios deportivos, costos mecanismo solidaridad, contribuciones, provisiones, depreciaciones, pérdida por método de participación, diversos.

### 3.1.3 Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales

**Tabla No 21. Porcentaje de gastos de nómina deportiva en ingresos operacionales**

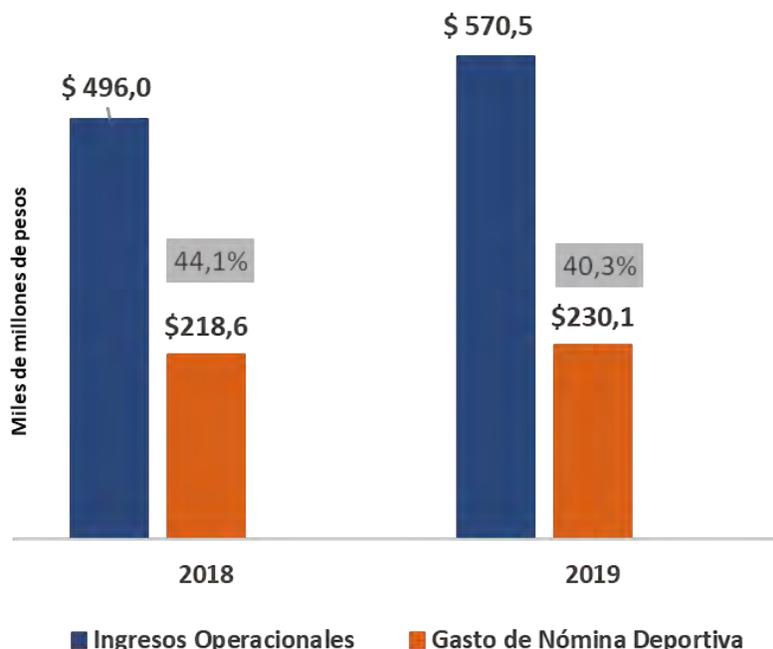
Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Los gastos de nómina deportiva en el año 2019 representaron sobre los ingresos operacionales un 40,3%, con un incremento anual respecto al año 2018 de \$11,4 mil millones de pesos.

Porcentaje de Gasto de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Gasto de Nómina Deportiva	Razón Gasto de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales
Año			
2018	\$ 496,0	\$218,6	44,1%
2019	\$ 570,5	\$230,1	40,3%
Variación Absoluta 2019-2018	\$ 74,5	\$ 11,4	
Variación Porcentual 2019-2018	15,0%	5,2%	



**Gráfica No. 18 Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

### 3.1.4 Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales

**Tabla No 22. Porcentaje de Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales**

Porcentaje de Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Gastos Deportivos	Razón Gastos Deportivos-Ingresos Operacionales
Año			
2018	\$ 496,0	\$ 318,7	64,2%
2019	\$ 570,5	\$ 324,3	56,9%
<b>Variación Absoluta 2019-2018</b>	<b>\$ 74,5</b>	<b>\$ 5,7</b>	
<b>Variación Porcentual 2019-2018</b>	<b>13,6%</b>	<b>2,8%</b>	

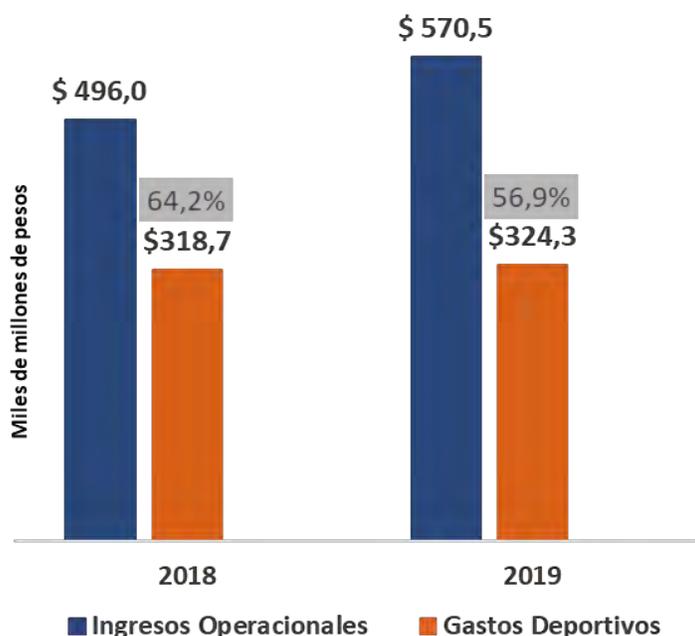
Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Los gastos deportivos que contienen los gastos de nómina y lo referente a gastos de derechos deportivos, que implican los gastos directos de la operación de los clubes de fútbol, representaron un 56,9% sobre los ingresos, un 7,4% más que en el año 2018, y un incremento anual de \$5,7 mil millones de pesos. Lo que nos indica que el gasto de nómina y lo



relacionado con transferencia de jugadores consumen un poco más de la mitad de los ingresos para poder operar en esta categoría.

**Gráfica No. 19 Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

### 3.1.5 Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales

**Tabla No 23. Porcentaje de Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales**

Porcentaje de Total Costos de ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Total Costos de ventas y Gastos Operacionales	Razón Costos de ventas y Gastos Operacionales - Ingresos Operacionales
<b>Año</b>			
2018	\$ 496,0	\$473,0	95,4%
2019	\$ 570,5	\$478,8	83,9%
<b>Variación Absoluta 2019-2018</b>	\$ 74,5	\$ 5,8	
<b>Variación Porcentual 2019-2018</b>	15,0%	1,2%	

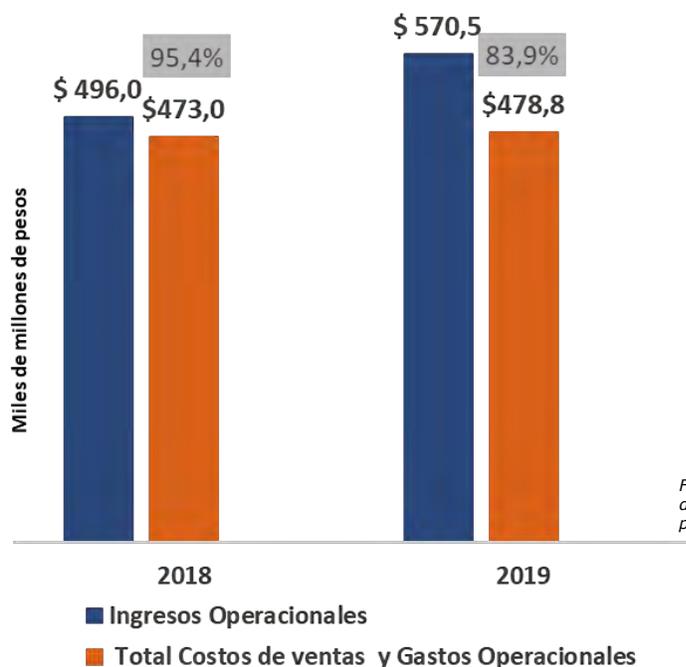
Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

En lo concerniente al total de costos y gastos operacionales de la categoría A, estos representaron sobre los ingresos un 83,9%, con un



crecimiento respecto del año 2018 de \$5,8 mil millones de pesos. Dejando poco margen para cubrir el servicio a la deuda y los impuestos.

**Gráfica No. 20 Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales**



### 3.2. Análisis del Estado de Situación Financiera

El estado de situación financiera de los clubes de fútbol de la categoría A, como se aprecia en la tabla 24, muestra crecimiento del activo y del patrimonio del 2,1% y del 9,3% respectivamente, mientras que el pasivo disminuyó en 0,7%.

**Tabla No. 24. Estado de Situación Financiera clubes de fútbol Categoría A**

Cuenta	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$ 533,4	\$ 544,7	\$ 11,3	2,1%
Pasivo	\$ 384,1	\$ 381,5	(2,6)	-0,7%
Patrimonio	\$ 149,3	\$ 163,2	\$ 13,9	9,3%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

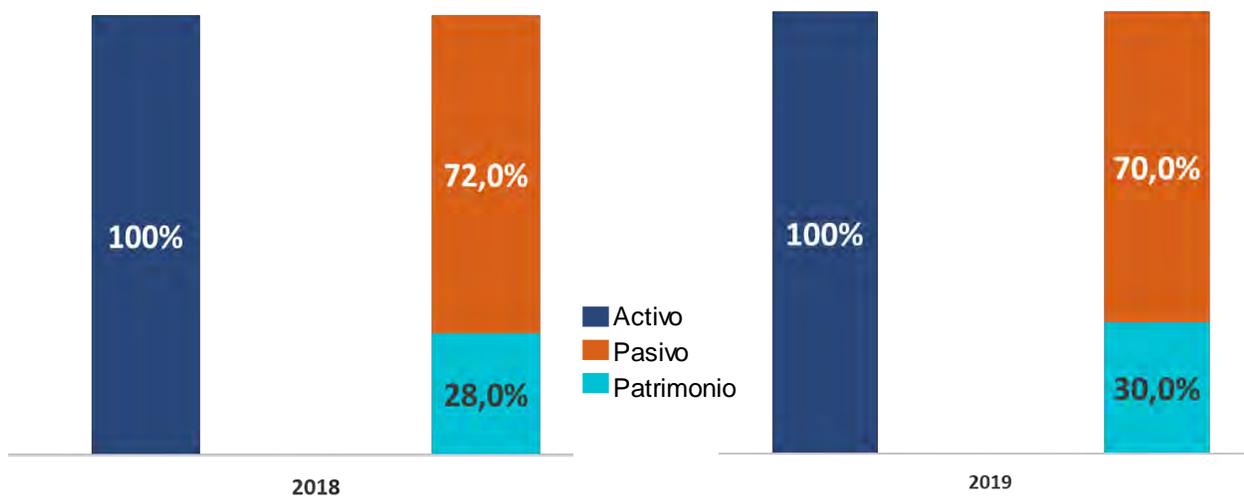


**Gráfica No. 21. Activos, Pasivos, Patrimonio**



Concerniente a los componentes o la estructura financiera de los clubes de fútbol de la categoría A, la gráfica 22 nos ilustra que para el año 2019, el pasivo predomina sobre el patrimonio representado en un 70% versus un 30%, comportamiento similar al del año 2018.

**Gráfica No. 22. Componentes del Estado de Situación Financiera 2019-2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje.



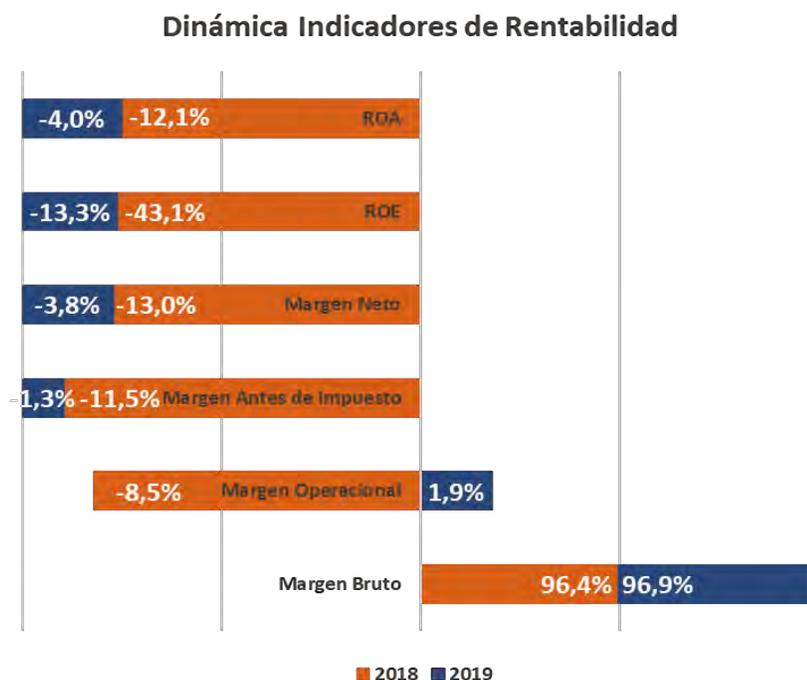
### 3.3. Indicadores financieros

#### Rentabilidades

Respecto de los indicadores de rentabilidad de esta categoría, vemos que conforme el ROE del año 2019 que se ubico en -43,1% indica que los accionistas aún no logran obtener rendimientos del capital invertido, puesto que se continúan adquiriendo pérdidas en el año 2019.

Los márgenes de rentabilidad siguen siendo negativos frente al año 2018, con excepción del margen bruto y operacional que fueron positivos (96,9% y 1,9%).

**Gráfica No. 23. Evolución Rentabilidad en el tiempo 2019-2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, Margen neto medido como  $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$ , ROE como  $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$  y ROA  $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$ , datos en porcentaje.

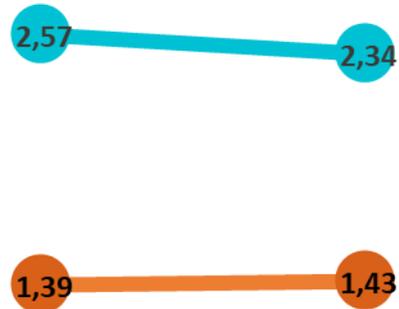


SUPERINTENDENCIA  
DE SOCIEDADES



## Índice de Solvencia

**Gráfica No. 24.**  
**Razón de**  
**apalancamiento e**  
**índice de solvencia**  
**2019-2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades.  
(Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo], Apalancamiento  
(veces) [pasivo / patrimonio]), datos dados en veces.



En cuanto al indicador de solvencia, en promedio los clubes de fútbol cuentan con \$1,43 pesos (Año 2019), de activo por cada peso de pasivo

Por el lado del indicador de apalancamiento, los clubes muestran en promedio, por cada peso de capital tienen \$2,34 pesos de deuda

## 4. COMPORTAMIENTO FINANCIERO CLUBES DE FÚTBOL CATEGORIA B

### 4.1. Análisis del Estado de Resultados Integral



**Tabla No 25. Ranking de Ingresos operacionales por club según participación categoría B**

Escudos	% Part. 2019	Ranking Ingresos por Club	2018	2019	Var 2019-2018 (Miles de millones de pesos)
	12,9%	CLUB DEPORTIVO TULUA	\$9,6	\$10,0	▲ \$0,4
	12,6%	DEPORTIVO PEREIRA	\$8,7	\$9,8	▲ \$1,1
	12,4%	DEPORTES QUINDIO S.A.	\$9,9	\$9,6	▼ (0,3)
	9,7%	REAL CARTAGENA FC EN REORGANIZACION	\$5,5	\$7,5	▲ \$2,0
	8,7%	DEPORTIVO BOYACÁ CHICO FUTBOL CLUB S A	\$9,0	\$6,7	▼ (2,3)
	8,5%	LEONES FUTBOL CLUB S.A.	\$4,2	\$6,6	▲ \$2,4
	6,1%	BARRANQUILLA FUTBOL CLUB S.A.	\$5,3	\$4,7	▼ (0,6)
	4,7%	BOGOTA FUTBOL CLUB S.A.	\$2,3	\$3,6	▲ \$1,4
	4,1%	CLUB BOCA JUNIORS CALI S.A.	\$2,2	\$3,2	▲ \$1,0
	4,1%	REAL SAN ANDRES (REAL SANTANDER S.A)	\$2,2	\$3,2	▲ \$1,0
	16,4%	OTROS	\$15,5	\$12,7	▼ (2,8)

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Otros: Franquicias, Ventas Gravadas, Ingresos Conexos, Auxilio Infraestructura, Donaciones, Revistas, Arrendamientos, Devoluciones, Servicio Médico

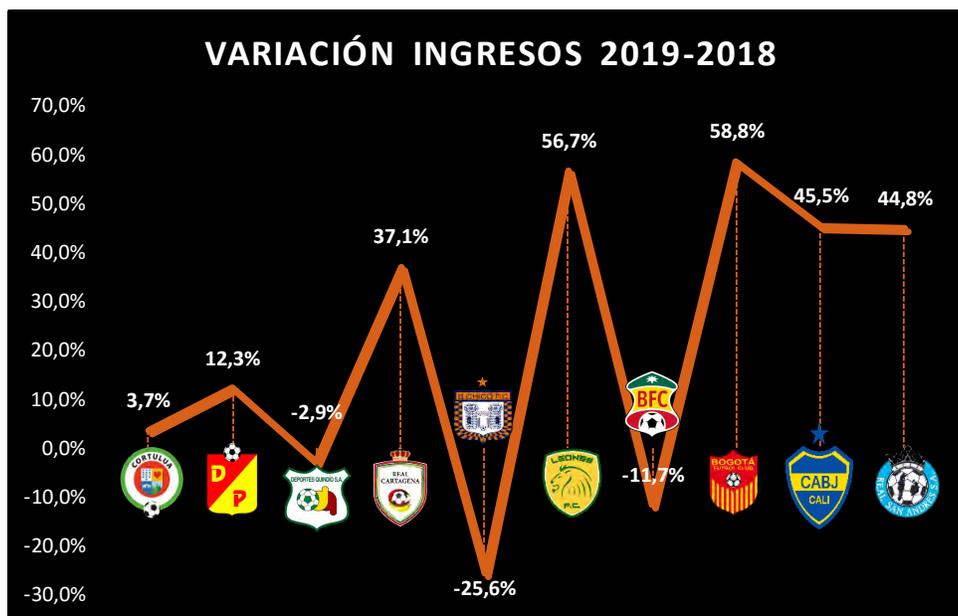
El ranking de la categoría B lo lidera el Club Deportivo Tuluá, con representación de ingresos operacionales de \$10,0 mil millones de pesos.

El segundo lugar lo ocupa el Deportivo Pereira, esto debido a que lograron ser campeones del Torneo Águila I – 2019, ser primeros en la reclasificación y finalmente, lograr el ascenso a primera división del fútbol colombiano, este club obtuvo ingresos por valor de \$9,8 mil millones de pesos, y una participación del total de ingresos de la categoría B de 12,6%.

El tercer lugar lo ocupa el Deportes Quindío, equipo que obtuvo \$9,6 mil millones de ingresos para el año 2019, con una participación del 12,4% sobre el total de la categoría B.



**Gráfica No. 25. Variación Ingresos Operacionales de 2019 a 2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje

En cuanto a la variación de ingresos del año 2019 a 2018, se tiene que los clubes con altos incrementos en sus ingresos operacionales se encuentran:

Leones Fútbol Club, con un incremento de \$2,4 mil millones de pesos, debido al aumento en taquilla, publicidad, derechos de televisión, auxilios recibido de federación colombiana de fútbol y venta de jugadores.

Bogotá Fútbol Club: sus ingresos presentaron un incremento significativo del 58,8% que correspondiente principalmente al incremento por venta de derechos deportivos.

El Club Boca Juniors Cali, incremento sus ingresos en 45,5%, a consecuencia del aumento de ingresos por taquillas-boletería, derechos de televisión y patrocinios.

Finalmente, esta el club Real San Andrés con incremento en sus ingresos en 44,8% equivalente a \$1,0 mil millones de pesos.



**Tabla No 26. Ranking de Ingresos por tipo**

Part. 2019	Ranking Ingresos por Tipo	2018	2019	Var 2019-2018 (Miles de millones de pesos)	
38,7%	Derechos TV Dimayor	\$26,5	\$30,0	▲	\$3,5
23,5%	Venta Derechos Deportivos	\$21,1	\$18,2	▼	(2,9)
11,9%	Patrocinio y Publicidad	\$7,3	\$9,2	▲	\$1,9
6,7%	Giros Dimayor	\$6,8	\$5,2	▼	(1,6)
6,5%	Taquilla - Venta de Boletería	\$1,8	\$5,0	▲	\$3,3
4,3%	Auxilios FCF-Conmebol	\$4,2	\$3,3	▼	(0,9)
4,1%	Otros	\$2,4	\$3,2	▲	\$0,8
1,7%	Préstamo Derechos Deportivos	\$2,5	\$1,3	▼	(1,2)
1,6%	Escuelas de Fútbol	\$0,9	\$1,2	▲	\$0,4
1,1%	Mecanismo de Solidaridad	\$1,0	\$0,8	▼	(0,1)

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Para la categoría B al igual que la categoría A predomina en los dos primeros lugares como fuentes de mayor ingreso lo que son los derechos de televisión y la venta de derechos deportivos, con montos de \$30,0 mil millones de pesos y \$18,2 mil millones de pesos.

En tercer lugar, comparado con la categoría A, para esta categoría cambia ya que predomina el patrocinio y publicidad mientras que en la A predomina taquilla o venta de boletería.

#### 4.1.1 Ingresos operacionales vs. Ganancias/pérdidas

**Tabla No 27. Ingresos Operacionales y Ganancias / Pérdidas Anuales**

Cuenta	2018	2019	Variación 2019-2018	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales <sup>10</sup>	\$ 74,4	\$ 77,5	\$ 3,2	4,3%
Ganancia (Pérdida)	\$ 6,9	\$ 3,0	(3,9)	-56,3%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

La tabla 27.1 nos ilustra el comportamiento de ingresos, ganancias o pérdidas de la categoría B durante el año 2019 y comparativo 2018. En cuanto a los ingresos estos se incrementaron en 4,3%, su equivalente en

<sup>10</sup> Ingresos Bogotá FC: De Ingresos Operacionales a Otros ingresos a se llevó el rubro de diferencia en cambio  
Ingreso Tuluá: De Otros Ingresos a Ingresos Operacionales se llevó el rubro de mecanismo de solidaridad, auxilios/giros Dimayor



miles de millones de pesos a \$3,2, sin embargo, para esta categoría la utilidad que se originó en 2019 se redujo respecto del año inmediatamente anterior, disminuyendo en \$3,9 mil millones de pesos, un 56,3% menos, debido a mayores costos y gastos asumidos.

**Tabla No 27.1. Ingresos Operacionales y Ganancias / Pérdidas Anuales – Variaciones**

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

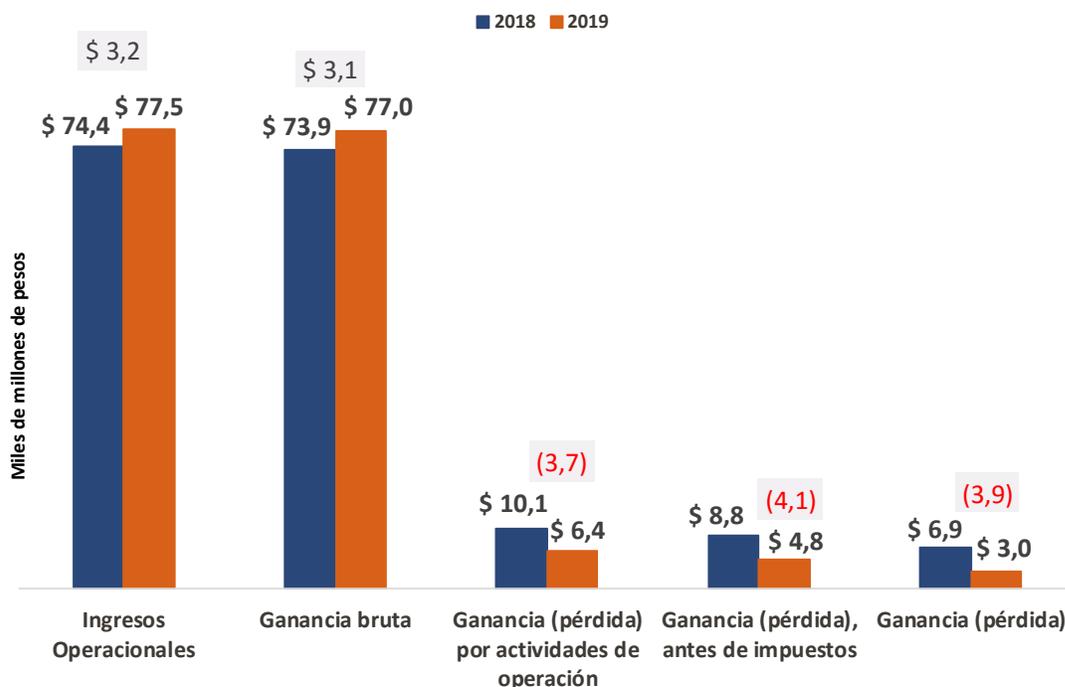
Ingresos y Ganancias / Pérdidas Anuales	2018	2019	Variación Absoluta 2019-2018	Variación Porcentual % 2019-2018
Ingresos Operacionales	\$ 74,4	\$ 77,5	\$ 3,2	4,3%
Ganancia bruta	\$ 73,9	\$ 77,0	\$ 3,1	4,2%
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	\$ 10,1	\$ 6,4	(3,7)	-36,8%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	\$ 8,8	\$ 4,8	(4,1)	-46,0%
Ganancia (pérdida)	\$ 6,9	\$ 3,0	(3,9)	-56,3%

En general, esta categoría no obtuvo pérdidas ni en el año 2018 ni en el año 2019, no obstante, sus utilidades como se mencionó anteriormente disminuyeron respecto al periodo anterior, y esta disminución empieza desde las ganancias/pérdidas por actividades de operación hasta una reducción de la utilidad neta, a raíz de un incremento del 9,9% en sus costos de ventas y gastos operacionales.

En la gráfica 26 se ilustra un comparativo del comportamiento de ingresos y ganancias durante el 2019 y 2018, en el caso de la ganancia bruta esta se incrementó en 4,2% (\$3,1 mil millones de pesos), la ganancias por actividades de operación disminuyeron en 36,8% (\$3,7 mil millones de pesos), la ganancia antes de impuestos disminuyo en 46% (\$4,1 mil millones de pesos), finalmente la ganancia neta disminuyo en un mayor porcentaje, esto es de 56,3% (3,9 mil millones de pesos).



Gráfica No. 26. Comparativo Ingresos, Ganancias y/o Pérdidas 2019-2018



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos

#### 4.1.2 Costos y Gastos

Tabla No 28. Estructura de costos y gastos (Totales) Categoría B

Cuenta / Subcuenta	2018	2019	Variación 2019-2018	
			Absoluta	Porcentual
<b>1</b> Costos de Ventas	\$0,4	\$0,5	\$0,06	12,4%
+ Gastos de Nómina Deportiva	\$22,1	\$24,3	\$2,2	10,2%
+ Amortización derechos deportivos	\$1,6	\$1,8	\$0,2	11,7%
+ Gastos de venta y préstamos de derechos deportivos	\$0,6	\$2,0	\$1,4	249,5%
<b>2</b> = Gastos Deportivos	\$24,2	\$28,1	\$3,9	16,0%
+ Otros gastos asociados a la actividad principal	\$20,1	\$20,6	\$0,5	2,5%
<b>3</b> = Gastos Operacionales	\$44,3	\$48,6	\$4,4	9,9%
<b>3</b> = Total (Costos de ventas + Gastos Operacionales)	\$44,7	\$49,1	\$4,4	9,9%
+ Gastos Administrativos	\$19,6	\$22,0	\$2,5	12,6%
+ Servicio a la Deuda	\$1,3	\$1,6	\$0,3	26,0%
+ Impuestos	\$2,0	\$1,8	\$(0,2)	-9,9%
<b>4</b> = Gran Total Costos y Gastos	\$67,5	\$74,6	\$7,0	10,4%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Costos de ventas: Costos de ventas de artículos deportivos y/o mercancía.

Gastos de Nómina Deportiva: Gastos de personal deportivo (plantilla de jugadores y cuerpo técnico).

Gastos Deportivos: Sumatoria de Gastos de Nómina Deportiva, amortización y gastos de venta y préstamo de derechos deportivos

Gastos Operacionales: Sumatoria de Gastos Deportivos y otros gastos asociados a la actividad principal deportiva.

Otros gastos asociados a la actividad principal: Honorarios, impuestos, arrendamientos, seguros, servicios, gastos legales, gastos de viaje, mantenimiento y reparaciones, adecuaciones e instalaciones, logística eventos, convenios deportivos, contribuciones, provisiones, depreciaciones, pérdida por método de participación, diversos



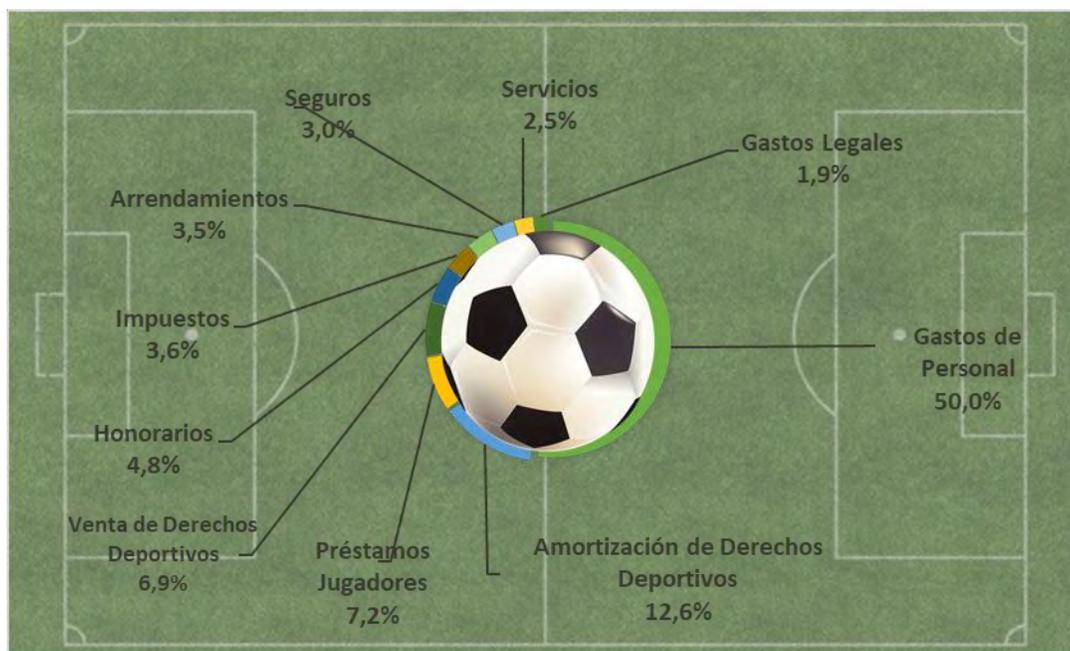
Para la categoría B, el gran total de costos y gastos que incluye además de los operacionales aquellos relacionados con gastos administrativos, impuestos y servicio a la deuda, se incrementaron en un 10,4%, en el año 2018 el incremento fue de 9,5%, 0,9% puntos porcentuales de más.

La variación de los gastos operacionales y de los gastos operacionales más los costos de ventas como se observa en la tabla 31 fue de 9,9% más que en el año 2018.

En lo que respecta a los gastos deportivos, tuvieron un incremento de 16%, equivalente a \$3,9 mil millones de pesos.

Por el lado de los costos de ventas, que fue el costo de mayor incremento su variación se ubicó en un 12,4%.

### Gráfica No. 27. Representación de Gastos Operacionales Categoría B



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje

Los demás gastos operacionales o de ventas están representados por: gastos de viaje, mantenimiento y reparaciones, logística eventos, convenios deportivos, costo mecanismo de solidaridad, contribuciones, provisiones, pérdida por método de participación, diversos.

De acuerdo con el top de mayores gastos para los clubes de la categoría B, lo encabeza los gastos de personal, esto, junto con la categoría A como



para el análisis de las dos categorías en conjunto, se considera el gasto de mayor peso, siendo para esta categoría el 50,0%,

En segundo lugar, esta la amortización de derechos deportivos con una participación del 12,6%, luego préstamos de jugadores con participación del 7,2%.

En cuarto lugar, se encuentran la venta de derechos deportivos con una participación sobre el total de 6,9%.

#### **4.1.3 Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales**

**Tabla No 29. Porcentaje de gastos de nómina deportiva en Ingresos operacionales**

<b>Porcentaje de Gasto de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales</b>	<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>Gasto de Nómina Deportiva</b>	<b>Razón Gasto de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales</b>
<b>Año</b>			
<b>2018</b>	<b>\$ 74,4</b>	<b>\$22,1</b>	<b>29,6%</b>
<b>2019</b>	<b>\$ 77,5</b>	<b>\$24,3</b>	<b>31,3%</b>
<b>Variación Absoluta 2019-2018</b>	<b>\$ 3,2</b>	<b>\$ 2,2</b>	
<b>Variación Porcentual 2019-2018</b>	<b>4,3%</b>	<b>10,2%</b>	

*Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje*

Los gastos de nómina de jugadores y cuerpo técnico presento sobre los ingresos un 31,3%, un 9% menos que el presentado en la categoría A.

Además, se presentó un incremento anual del 10,2%, siendo esto de \$2,2 mil millones de pesos.



**Gráfica No. 28. Gastos de Nómina Deportiva en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje.

#### 4.1.4 Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales

**Tabla No 30. Porcentaje de Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales**

Porcentaje de Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Gastos Deportivos	Razón Gastos Deportivos-Ingresos Operacionales
Año			
2018	\$ 74,4	\$ 24,2	32,5%
2019	\$ 77,5	\$ 28,1	36,2%
Variación Absoluta 2019-2018	\$ 3,2	\$ 3,9	
Variación Porcentual 2019-2018	4,26%	15,98%	

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

Los gastos deportivos de los clubes en la categoría B, pasaron de representar sobre los ingresos operacionales el 32,5% a 36,2% para el año 2019, incrementados en \$3,9 mil millones de pesos.



**Gráfica No. 29. Gastos Deportivos en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje.

#### 4.1.5 Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales

**Tabla No 31. Porcentaje Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales**

Porcentaje de Total Costos de ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales	Ingresos Operacionales	Total Costos de ventas y Gastos Operacionales	Razón Costos de ventas y Gastos Operacionales - Ingresos Operacionales
<b>Año</b>			
2018	\$ 74,4	\$ 44,7	60,1%
2019	\$ 77,5	\$ 49,1	63,4%
<b>Variación Absoluta 2019-2018</b>	\$ 3,2	\$ 4,4	
<b>Variación Porcentual 2019-2018</b>	4,26%	9,89%	

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

En el año 2019, los costos de ventas y gastos operacionales representaron sobre los ingresos un 63,4%, lo que indica que el restante 36,6% se



destina para cubrir los gastos administrativos, impuestos y servicio a la deuda, dejando margen de ganancia, lo que no ocurre en la categoría A que se mantienen en pérdidas.

**Gráfica No. 30 Total Costos de Ventas y Gastos Operacionales en Ingresos Operacionales**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje.

## 4.2. Análisis del Estado de Situación Financiera

Los clubes de fútbol de la categoría B presentan la siguiente situación financiera durante el periodo 2019:

Los activos se incrementaron en 3,4% equivalente a \$2,9 mil millones de pesos respecto al año 2018.

El pasivo contrario al activo y patrimonio disminuyó en 0,2%, siendo este \$-0,1 mil millones de pesos.

Por su parte el patrimonio, se incrementó en gran proporción, siendo esto de 11,2%, igual a \$3,0 mil millones de pesos.

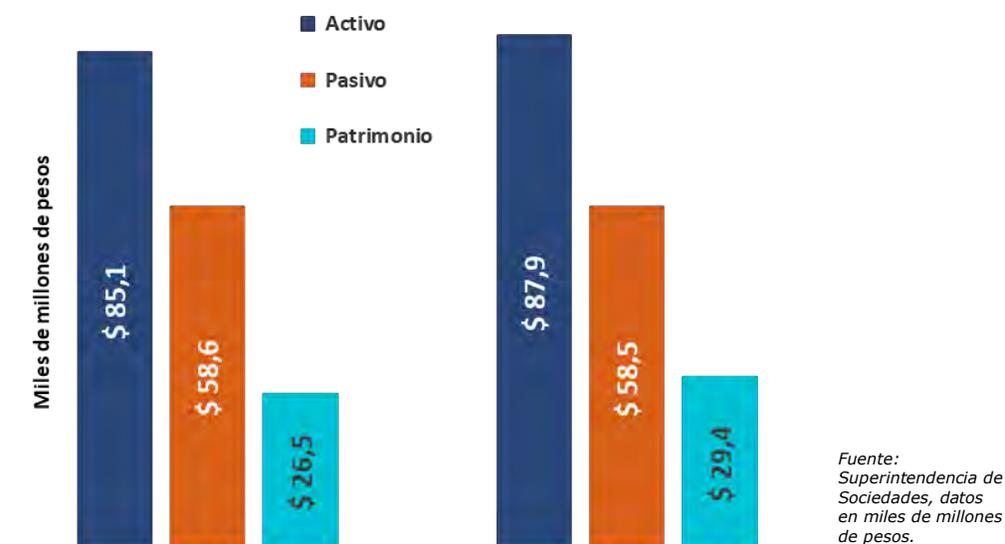


**Tabla No. 32. Estado de Situación Financiera clubes de fútbol Categoría B**

Cuenta	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$ 85,1	\$ 87,9	\$ 2,9	3,4%
Pasivo	\$ 58,6	\$ 58,5	(0,1)	-0,2%
Patrimonio <sup>11</sup>	\$ 26,5	\$ 29,4	\$ 3,0	11,2%

Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en miles de millones de pesos, porcentaje

**Gráfica No. 31 Activos, Pasivos, Patrimonio**



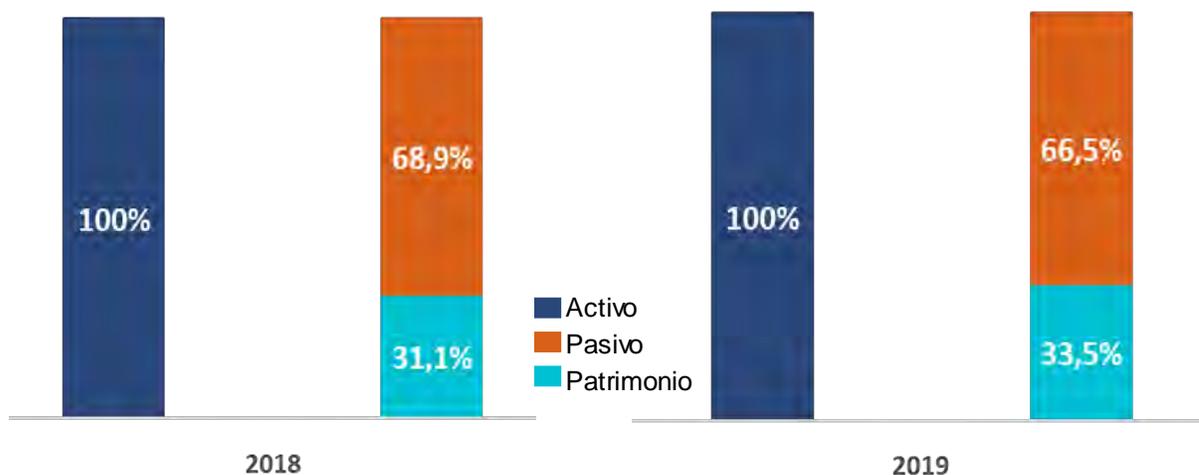
Respecto de la estructura de activos, pasivos y patrimonio, los pasivos tanto en 2018 como 2019 predominan con mayor peso frente al patrimonio, representado en 2018 un 66,5% y en 2019 un 68,9%.

El patrimonio participa con un 33,5% en el año 2019 y con un 31,1% en el año 2018.

<sup>11</sup> Deportivo Pereira: Valorización Derechos Deportivos



**Gráfica No. 32 Componentes del Estado de Situación Financiera 2019-2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades, datos en porcentaje.

### 4.3. Indicadores financieros

#### Rentabilidades

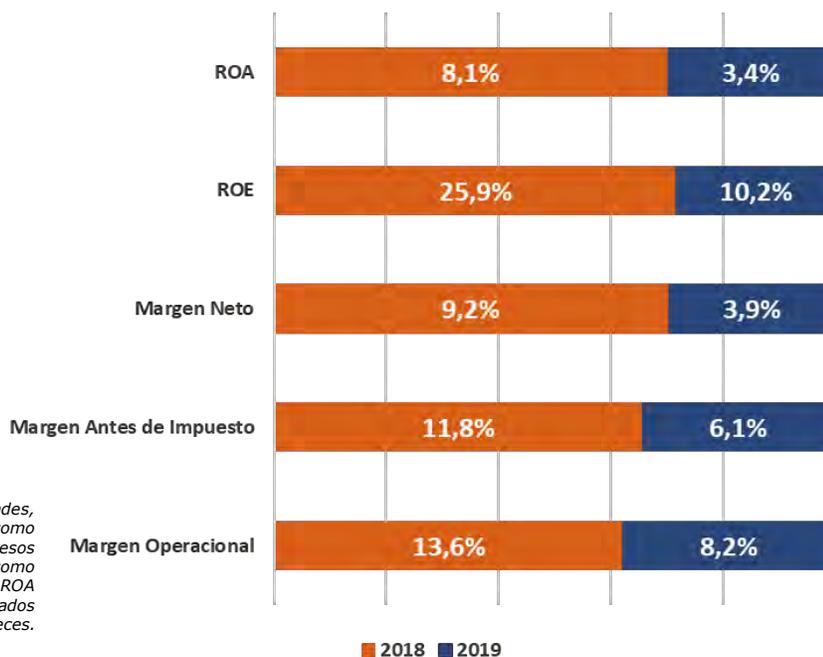
Conforme a la dinámica de indicadores de rentabilidad tenemos que para el caso particular de la categoría B, obtiene resultados positivos en cuanto a la rentabilidad del patrimonio (capital invertido), es decir que a pesar de haberse disminuido las utilidades en este último periodo continúa generando rentabilidad para sus accionistas en un 10,2%.

ROA: En cuanto a la rentabilidad de los activos se observa que el índice disminuyó en 2019, razón que se explica por una baja rotación de activos, a pesar de que las ventas aumentaron y los costos y gastos fueron proporcionales a éstas.



### Gráfica No. 33. Evolución Rentabilidad en el tiempo 2019-2018

#### Dinámica Indicadores de Rentabilidad



Fuente: Superintendencia de Sociedades, Margen neto medido como  $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$ , ROE como  $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$  y ROA  $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$ , datos dados en veces.

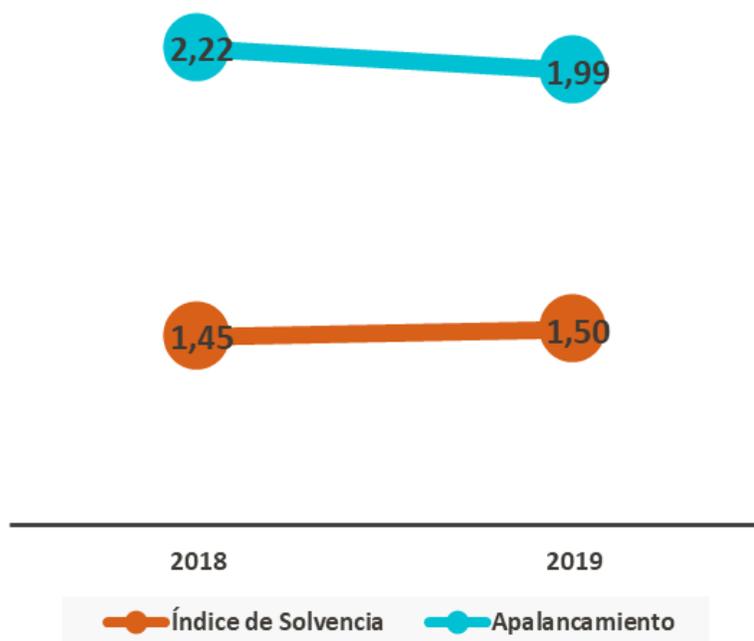
### Índice de Solvencia

En cuanto al indicador de solvencia, en promedio los clubes de fútbol cuentan con \$1,50 pesos (Año 2019) de activo por cada peso de pasivo.

Por el lado del indicador de apalancamiento, los clubes muestran un grado de cobertura, por cada peso de capital, en promedio tienen \$1,99 pesos de deuda.



**Gráfica No. 34. Razón de apalancamiento e índice de solvencia 2019-2018**



Fuente: Superintendencia de Sociedades.  
(Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo],  
Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio]), datos  
dados en veces.

## 5 CONCLUSIONES

- Los ingresos operacionales aumentaron en 13,6%, por el incremento en ventas en derechos deportivos de \$58,0 mil millones de pesos y por el ingreso recibido de derechos de televisión (Dimayor) de \$10,0 mil millones de pesos.
- Los rubros más representativos en ingresos para la categoría A son Derechos de televisión con 26,4% y venta de derechos deportivos con 18,1%.
- Los rubros más representativos en ingresos para la categoría B son: Derechos de televisión con 38,7% y venta de derechos deportivos con 23,5%.



- Los clubes de categoría A tuvieron una pérdida de \$21,7 mil millones de pesos.
- Los clubes de categoría B tuvieron una ganancia de \$3,0 mil millones de pesos.
- El total de costos y gastos para ambas categorías se incrementan en un 6,2%.
- Es importante tener unidad de criterio (ingresos, costos y gastos), y en la medición y clasificación de los hechos económicos en la presentación de los estados financieros (pedagogía contable).



**SUPERINTENDENCIA  
DE SOCIEDADES**

Línea de atención al usuario: 018000114319  
PBX: 3245777 – 2201000 / Centro de fax: 2201000, opción 2 / 3245000  
AVENIDA EL DORADO No. 51 – 80 / Bogotá – Colombia  
Horario de atención al público: de Lunes a Viernes de 8:00 a.m. a 5:00 p.m.  
[webmaster@supersociedades.gov.co](mailto:webmaster@supersociedades.gov.co)



@SSociedades



Superintendencia de Sociedades



El futuro  
es de todos

Gobierno  
de Colombia