

UNIVERSIDAD DEL BÍO-BÍO
Facultad de Ciencias Empresariales



**ANÁLISIS EXPLORATORIO DE LA DIVULGACIÓN DE
INFORMACIÓN FINANCIERA Y NO FINANCIERA DE LAS
SOCIEDADES ANONIMAS DEPORTIVAS PROFESIONALES
CHILENAS, A TRAVÉS DE SUS SITIOS WEB**

ALUMNA : GABRIELA PARRA MELANI

PROFESOR GUIA : FERNANDO MORALES PARADA

CONCEPCIÓN, 2019

Índice de Contenido

| | |
|--|----|
| Capítulo 1: Introducción | 5 |
| Capítulo 2: Marco Teórico | 7 |
| 2.1 Acerca de las Sociedades Anónimas Deportivas Profesionales | 7 |
| 2.2 Ley N° 20.019 Regula las Sociedades Anónimas Deportivas Profesionales | 7 |
| 2.3 Acerca de la información financiera | 8 |
| 2.4 Acerca de la divulgación financiera | 11 |
| Capítulo 3: Revisión de literatura | 12 |
| Capítulo 4: Determinación de la muestra | 13 |
| Capítulo 5: Metodología de la Investigación | 14 |
| Capítulo 6: Resultados | 16 |
| 6.1 Análisis de la información Financiera de los Clubes de Fútbol Profesional | 17 |
| 6.2 Análisis estadístico descriptivo dimensión Rendición de Cuentas | 17 |
| 6.3 Análisis Estadísticos descriptivos dimensión Compañía y Estrategia | 19 |
| 6.4 Análisis Estadísticos descriptivos dimensión Análisis Financiero | 21 |
| 6.5 Análisis Estadísticos descriptivos dimensión Transparencia | 22 |
| 6.6 Análisis Estadísticos descriptivos dimensión Funcionalidad | 23 |
| 6.7 Análisis estadísticos descriptivos de la investigación | 24 |
| Conclusiones | 28 |
| Referencias | 29 |

Índice de Tablas

| | |
|---|----|
| Tabla 1: Atributos o ítems identificativos de la información financiera divulgada en internet..... | 12 |
| Tabla 2: Clubes de Fútbol Profesional que participan en la liga 2017-2018..... | 13 |
| Tabla 3: Resumen Estadísticos descriptivos de la dimensión Rendición de Cuentas..... | 18 |
| Tabla 4: Estadísticos descriptivos de la dimensión Compañía y Estrategia..... | 19 |
| Tabla 5: Estadísticos descriptivos dimensión Análisis Financiero | 21 |
| Tabla 6: Estadísticos descriptivos dimensión Transparencia | 22 |
| Tabla 7: Estadísticos descriptivos dimensión Funcionalidad | 23 |
| Tabla 8: Estadísticos descriptivos promedios..... | 24 |
| Tabla 9: Ranking 6 entidades con mayor grado de divulgación financiera y no financiera. | 25 |
| Tabla 10: Características de las 6 Organizaciones Deportivas Profesionales con mayor divulgación financiera..... | 26 |
| Tabla 11: Características de las Organizaciones Deportivas Profesionales con menor índice de Divulgación Financiera..... | 27 |

Índice de Gráficos

| | |
|---|----|
| Gráfico 1: Resumen de las evaluaciones por dimensiones..... | 17 |
| Gráfico 2: Índice Dimensión de Rendición de Cuentas por club..... | 18 |
| Gráfico 3: Variables con mayor y menor presencia en las Organizaciones Deportivas Profesionales..... | 19 |
| Gráfico 4: Índice Dimensión Compañía y Estrategia | 20 |
| Gráfico 5: Variable con mayor y menor presencia derivada de la Dimensión Compañía y Estrategia..... | 20 |
| Gráfico 6: Índice Dimensión de Análisis Financiero..... | 21 |
| Gráfico 7: Índice Dimensión de Transparencia..... | 22 |
| Gráfico 8: Promedio de participación de Variables de la dimensión de Transparencia..... | 23 |
| Gráfico 9: Índice promedio por club, con respecto a la Funcionalidad de sus páginas web | 24 |
| Gráfico 10: Ranking Organizaciones Deportivas Profesionales Con mayor divulgación financiera y no financiera | 25 |
| Gráfico 11: Organizaciones Deportivas Profesionales con menor índice de divulgación financiera y no financiera | 26 |

RESUMEN

La actividad del fútbol profesional es una de las industrias de entretenimiento con mayor evolución de interés a nivel mundial y de la mano de los avances de la tecnología y la enorme masificación de internet, las plataformas se vuelven un elemento clave para el mercado financiero y usuarios consumidores de la misma industria.

La teoría y práctica sobre gobierno corporativo, entre innumerables aspectos, destaca la transparencia empresarial, en este sector donde la confiabilidad es tan frágil, y donde uno de los mayores activos se genera gracias a los ingresos directos e indirectos del principal consumidor, creemos que es de vital importancia la utilización de la plataforma web como herramienta permanente de comunicación. El propósito de este estudio es evidenciar mediante variables de carácter financiero y no financieros, la información entregada por Organizaciones Deportivas Profesionales (Sociedades Anónimas Deportivas Profesionales, Sociedades Anónimas Abiertas y Fondo de Deporte Profesional) que hoy compiten en la división de honor del fútbol chileno, para tales efectos navegamos por las plataformas de las diferentes empresas constatando si éstas divulgan información en sus páginas web, las variables investigadas se dividen en diferentes dimensiones, las que buscan de forma independiente analizar niveles de divulgación en diferentes áreas, para concluir con un análisis total, construyendo un ranking de las Organizaciones Deportivas Profesionales que bajo esta investigación serían las más y menos transparentes e sus plataformas digitales.

Entre los principales resultados observamos que este sector aún no existe una cultura de la divulgación de la información en Internet, además, una gran diferencia en gran parte de las dimensiones investigadas entre unas organizaciones y otras, dejando entre el ranking de las mejores empresas a clubes que históricamente han sido llamado grandes.

Las conclusiones llevan a pensar en que aún falta una mayor concientización en general sobre la divulgación financiera y no financiera en las páginas web, lo que debiera ser acompañado de una mayor regulación al respecto.

Capítulo 1: Introducción

Este trabajo pretende realizar un estudio comparativo del nivel de transparencia corporativa en las Sociedades Anónimas Deportivas, así como analizar si hay entre ellas alguna tendencia en la información presentada. Los datos fueron obtenidos en las páginas web de estas, nuestro universo inicial eran los 42 equipos de fútbol que forman parte de la Asociación Nacional de Fútbol Profesional (ANFP), los que se comprenden en 16 equipos de la Primera División del fútbol Nacional, 16 equipos de Primera División B y 10 equipos de Segunda División, por la relevancia y la antigüedad en este formato, nos quedaremos con los equipos de la División de Honor. Así, nuestra muestra posee 16 clubes deportivos.

La transparencia en este rubro es un tema de interés popular, muchos son los escándalos asociados a la mala gestión administrativa, ejemplo de esto fue lo ocurrido en 2016 donde Deportes Concepción fue desafiliado de la Asociación Nacional de Fútbol Profesional, por una mala administración¹.

Hecho que marca un antes y después en las miradas locales sobre las administraciones nacionales de fútbol profesional.

Según una investigación de El Mercurio², los estados financieros que presentaron 11 de los 32 equipos ante la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) de ese año registraron déficits.

Las indagaciones revelaron que el 91% de los equipos registró serias pérdidas en 2015. Expresado en cifras, el déficit total es de 12 mil 642 millones de pesos, una cifra que solo hacía referencia a 11 de los 32 clubes que deben rendir cuentas (memoria) a la Superintendencia de Valores (SVS) de su último ejercicio financiero, y que a esa fecha (mayo 2016) el resto de los clubes no habían enviado dicha información.³

Esto, a pesar de que los clubes están obligados a presentar la información financiera a la Superintendencia de Valores y Seguros, dentro del primer cuatrimestre de cada año, es decir, un gran porcentaje de los clubes habrían incumplido sus obligaciones.⁴

¹ DECLARACIÓN PÚBLICA DE LA ANFP SOBRE DESAFILIACIÓN DE CLUB DEPORTES CONCEPCIÓN- COMUNICADO, Martes, 26 De Abril De 2016

<http://www.anfp.cl/noticia/26191/declaracion-publica-de-la-anfp-sobre-desafiliacion-de-club-deportes-concepcion> (disponible 26 de diciembre de 2018)

² EMOL, Noticia: Fútbol chileno al borde del colapso: El 91% de los clubes tuvo números rojos en 2015, en Línea, el 07 de mayo de 2016

<https://www.emol.com/noticias/Deportes/2016/05/07/801628/Futbol-chileno-al-borde-del-colapso-El-91-de-los-clubes-tuvo-numeros-rojos-en-2015.html> (disponible 26 de diciembre de 2018)

³ EMOL, Noticia: Fútbol chileno al borde del colapso: El 91% de los clubes tuvo números rojos en 2015, en Línea, el 07 de mayo de 2016

<https://www.emol.com/noticias/Deportes/2016/05/07/801628/Futbol-chileno-al-borde-del-colapso-El-91-de-los-clubes-tuvo-numeros-rojos-en-2015.html> (disponible 26 de diciembre de 2018)

⁴ En conformidad a lo dispuesto en la Ley 20.019, Art. 6

<https://www.bcn.cl/historiadelaley/nc/historia-de-la-ley/5577/>

A su vez existía una deficiente fiscalización, lo cual producía una serie de problemas, tales como, fugas de dinero, evasiones de impuestos y no pagos de cotizaciones, además que los clubes no tenían la obligación de mantener en forma veraz la documentación sobre su estado patrimonial, como lo son los ingresos y egresos generados durante la temporada, o el valor de su patrimonio.

De esta forma, el problema que enfrentaban los clubes deportivos no era la falta de ingresos, si no la mala administración.

Para profesionalizar la gestión, se creó la actual Ley de sociedades anónimas deportivas profesionales (S.A.D.P), ley que buscó transformar a los clubes deportivos en sociedades anónimas, además permite a clubes mantener el carácter de fundaciones, corporaciones, o concesiones, siempre y cuando cumplan con ciertos requisitos.

La realidad actual en año 2018 no ha sido muy diferente ya que los balances 2017 de las sociedades anónimas y corporaciones que administran los destinos de los principales clubes de fútbol del país revelaron un complejo escenario financiero, esto, según las fichas FECU remitidas por estas compañías a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

El fútbol es el deporte con mayor popularidad en el país, un mercado que reúne cientos de aficionados cada semana, así lo deja en evidencia el Boletín estadístico de enero a noviembre de 2018, publicado por Estadio Seguro.

Tabla 1 Asistencia de Público por Torneo (Enero-Noviembre 2018)

| División, Copa y Otros | N° Partidos | Aforos solicitados por los clubes* | Público total asistente | % de utilización del aforo solicitado** | Promedio de público asistente | Partido con el máximo de Público | Partido Máx. de Público |
|------------------------|-------------|------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Primera División | 224 | 2.166.006 | 1.576.427 | 72,8% | 7.038 | 44.102 | U. de Chile vs U. Católica |
| Primera B | 244 | 932.752 | 612.262 | 65,6% | 2.509 | 15.486 | S. Wanderers vs Ñublense |
| Segunda División | 106 | 154.413 | 74.355 | 48,2% | 701 | 3.429 | F. Vial vs G. Velásquez |
| Copa Chile | 93 | 441.064 | 244.712 | 55,5% | 2.631 | 22.292 | U. de Chile vs Palestino |
| Copa Libertadores | 11 | 370.597 | 314.505 | 84,9% | 28.591 | 45.546 | U. de Chile vs Racing |
| Copa Sudamericana | 5 | 52.470 | 39.834 | 75,9% | 7.967 | 15.324 | D. Temuco vs San Lorenzo |
| Copa América Fem. | 25 | 388.400 | 152.813 | 39,3% | 6.113 | 18.000 | Chile vs Perú |
| Otros*** | 28 | 291.060 | 162.604 | 55,9% | 5.807 | 38.118 | Colo Colo vs A. Lima |
| Total General | 736 | 4.796.762 | 3.177.512 | 66,2% | 4.317 | | |

Fuente: Estadio Seguro⁵

⁵ ESTADIO SEGURO: Boletín Estadístico Fútbol Chileno de enero a noviembre de 2018
<http://www.estadioseguro.gob.cl/media/2018/11/Bolet%20ADn-F%20BATbol-Ene-Nov-2018.pdf>
 (Disponible al 03 enero de 2019)

Capítulo 2: Marco Teórico

En el presente capítulo, se describen los conceptos principales utilizados en esta investigación que hace referencia tanto al tema de divulgación financiera, como a otros términos importantes ligados a la situación actual de las Sociedades Anónimas Deportivas Profesionales.

2.1 Acerca de las Sociedades Anónimas Deportivas Profesionales

Las Sociedades Anónimas Deportivas nacen como forma de terminar con la mala administración de los dirigentes y una débil estructura institucional de los clubes deportivos, ya que estos estaban constituidos como personas jurídicas de derecho privado, sin fines de lucro, es decir, eran corporaciones administrados por una persona natural, elegida por los socios del club.

2.2 Ley N° 20.019 Regula las Sociedades Anónimas Deportivas Profesionales⁶

Aprobada el 20 de abril de 2005 y promulgada el 07 de mayo del mismo año, esta ley regula las S.A.D.P, pretende ordenar a los clubes deportivos, específicamente en el ámbito financiero, obligando a los clubes a transformarse en S.A.D.P, corporación o fundación.

Algunas disposiciones generales

- La Ley 20.019 está destinada a las organizaciones deportivas profesionales, vale decir, que sus jugadores sean remunerados y tengan contratos de trabajo.
- Los clubes, sean SAD o corporaciones, deberán inscribirse en un Registro de Organizaciones Deportivas Profesionales que será administrado por Chiledeportes, y tendrán que cumplir con una serie de exigencias para permanecer en esta lista.
- Estas entidades tendrán que contar con un presupuesto de ingresos y gastos aprobado e informado a la SVS, y deberán acreditar entre otras cosas que los salarios y las obligaciones laborales con sus trabajadores están al día.
- Para conformarse como tal, las organizaciones tendrán que contar con un capital mínimo de 1.000 Unidades de Fomento (cerca de 18 millones de pesos), el que deberán mantener para conservar su calidad ante Chiledeportes.

⁶ Bustamante, R. Noticia: Ley SAD: la normativa que cambiará la administración del fútbol chileno. (en línea) Radio Cooperativa en internet. 07 de noviembre, 2006.
http://www.cooperativa.cl/p4_noticias/site/artic/20061106/pags/20061106084013.html (disponible 26.12.2018)

- La gran diferencia con el sistema que imperó en el fútbol nacional desde sus inicios es que con esta nueva Ley SAD los encargados de los clubes estarán obligados a cumplir con sus compromisos, ya que en caso de no hacerlo en los plazos estipulados arriesgarán la disolución de la Sociedad o del Fondo de Deporte, e incluso su eliminación del registro.
- La fiscalización de los estados financieros y balances de las entidades estará a cargo de la SVS, mientras que la vigilancia de la incorporación, permanencia y eventual eliminación de éstas en el registro de organizaciones será resorte de Chiledeportes.
- Los castigos ante un incumplimiento parten por una amonestación escrita y pública; una multa no inferior a 10 ni superior a 100 Unidades Tributarias Mensuales; y la eliminación del Registro de Organizaciones Deportivas Profesionales

2.3 Acerca de la información financiera

Uno de los principales pilares introducidos por la Ley N° 20.019, fue la fiscalización financiera, el Artículo 37 estipula que; “La fiscalización y supervigilancia de los presupuestos, estados financieros, balances y estados de cuentas de las organizaciones deportivas profesionales corresponderá a la Superintendencia de Valores y Seguros, la que ejercerá dichas funciones de conformidad con lo dispuesto en la presente ley y en el Decreto Ley N° 3.538, de 1980, y sus modificaciones”

Para tales efectos la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) ha emitido una serie de Normativas en relación con los requerimientos informativos de Organizaciones Deportivas Profesionales constituidas bajo la Ley n° 20.019, que se describen a continuación:

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 201/2006⁷

Estructura la información obligatoria de carácter continua que debe ser proporcionada a la SVS por las Organizaciones Deportivas Profesionales, en virtud de la Ley n° 20.019 que regula a dichas entidades.

Con el fin de establecer la forma de dar cumplimiento a los requerimientos de información continua que las organizaciones deportivas profesionales, deben entregar a este Servicio y al público general.

⁷ N.N.G. N° 201 Fecha 13.09.2006

http://www.cmfchile.cl/institucional/mercados/ver_archivo.php?archivo=/web/compendio/ngc/ngc_201_2006.pdf (disponible al 26.12.2018)

INFORMACIÓN REQUERIDA, para fines de orden, este numeral se ha estructurado de la siguiente forma:

1. INFORMACIÓN ANUAL

1.1. MEMORIA ANUAL (Plazo de presentación, Contenido, Resultados, Activos, Pasivos, Liquidez y Endeudamiento)

1.2. PRESUPUESTO ANUAL (Instrucciones generales de preparación, Presupuestos con déficit, Plazo de presentación, Declaración de responsabilidad)

1.3. PUBLICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS (publicación de un extracto de los estados financieros en prensa nacional de amplia circulación. Su publicación debe ser al menos quince días antes de la celebración de la junta o asamblea)

2. INFORMACIÓN TRIMESTRAL Los informes trimestrales, correspondientes a marzo, junio y septiembre deberán presentarse dentro del plazo de treinta (30) días contado desde la fecha de cierre del respectivo trimestre calendario. Dichos informes deben incluir la siguiente información:

2.1. CAPITAL DE FUNCIONAMIENTO

2.2. CERTIFICACIONES DE PAGO DE OBLIGACIONES LABORALES Y PREVISIONALES

2.3. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

3. OTROS ANTECEDENTES Las organizaciones deportivas profesionales deberán hacer llegar a esta Superintendencia los antecedentes que se indican a continuación:

3.1. ACUERDOS ADOPTADOS EN JUNTAS DE ACCIONISTAS

3.2. INCUMPLIMIENTO DEL CAPITAL MÍNIMO DE FUNCIONAMIENTO, dentro de los tres meses de producido éste.

3.3. CITACIÓN A JUNTA DE ACCIONISTAS, cuando una sociedad anónima deportiva profesional presente riesgo de insolvencia, de acuerdo con lo establecido en Artículo 22° de la Ley N° 20.019.

3.4. MEDIDAS DE CORTO PLAZO que adoptará el fondo con el fin de solucionar el riesgo de insolvencia.

3.5. REMITIR COPIA DE LOS DOCUMENTOS EN QUE CONSTEN LAS CAUCIONES, dentro de los 10 días siguientes a que dichos antecedentes hayan sido entregados a la asociación o liga deportiva profesional correspondiente.

CIRCULAR N° 1813/2006⁸: Imparte instrucciones sobre notas específicas adicionales para estados financieros de organizaciones deportivas profesionales.

Notas adicionales a los estados financieros:

1. Nota sobre “Obligaciones laborales, previsionales y fiscales”
2. Nota Sobre “intangibles”
3. Nota sobre “Ingresos de explotación y “costos de explotación”
4. Nota sobre “cambios en el patrimonio”
5. Nota sobre “cambios en el patrimonio”, para FDP
6. Nota sobre “contingencias y restricciones”
7. Nota sobre “saldos y transacciones con entidades relacionadas”

CIRCULAR N° 2011/2011: Detalle nuevos requerimientos en torno a los activos intangibles.

Se requiere obligatoriamente incorporar en los estados financieros el siguiente detalle sobre la nota “Intangibles”, adicional a lo solicitado por NIC 38 “Activos Intangibles”:

1. Descripción de la naturaleza de cada uno de los intangibles, sus saldos y amortizaciones.
2. Información sobre los pases de jugadores activados, proporcionando antecedentes sobre:
 - a. Jugadores activados: entre otros, años de vencimiento de contratos; cantidad de pases activados por cada año de vencimiento de contratos; saldos al inicio del período de los pases activados; así como la amortización del período correspondiente.
 - b. Nombre de los jugadores activados: identificación del jugador activado; el monto neto del pase del jugador activado; y el porcentaje de la tenencia del pase.
 - c. Transacciones del ejercicio: entre otros, identificación de cada jugador transado en el período; club al cual fue comprado, vendido o dado

OFICIO CIRCULAR N° 669/2011: Designación de empresa de auditoría externa por Organizaciones Deportivas Profesionales.

Se instruye a las Organizaciones Deportivas Profesionales que a partir del ejercicio 2011 deberán designar, para efector de auditoria de estados financieros, a una empresa auditora inscrita en el Registro de Auditoría Externa (EAE) que el organismo creó en base a la Ley n° 20.382 sobre Gobiernos Corporativos.

OFICIO CIRCULAR N° 822/2014: Alternativas de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por su sigla en inglés).

Se proporcionan las siguientes alternativas de adopción de IFRS:

⁸ Circular. N° 1813 de 13 de septiembre de 2006 http://www.cmfchile.cl/normativa/cir_1813_2006.pdf

- Cada Organización Deportiva Profesional podrá elegir entre IFRS o IFRS Pyme.
- Su aplicación es a partir del ejercicio 2013.
- Opcionalmente podrán seguir aplicando los pronunciamientos contables derogados (Circular n° 1501 y Boletines Técnicos) para los ejercicios 2013 y 2014. Debiendo estas Organizaciones Deportivas Profesionales presentar obligatoriamente sus estados financieros bajo IFRS o IFRS Pyme a partir del ejercicio 2015.

2.4 Acerca de la divulgación financiera

La revolución tecnológica nos abre una nueva herramienta para la divulgación.

(Gandía y Pérez, 2005) Reconoce que la tecnología podría jugar un rol positivo de cara a solucionar algunos problemas de la información financiera y de gobierno corporativo, ya que las propias características de Internet invitan a pensar cómo pueden contribuir con la distribución, periodicidad y la oportunidad en que la información financiera llega a los stakeholders.

La propuesta neoclásica de (Friedman, 1962) ha defendido durante bastantes años que la única responsabilidad de las empresas es incrementar sus beneficios dentro del cumplimiento de los principios legales y éticos. Frente a ella, la teoría de los stakeholders afirma que la satisfacción exclusiva de los intereses de los accionistas es una decisión a corto plazo, ya que para asegurar su éxito y supervivencia, las compañías deben satisfacer las necesidades de otros grupos de interés (Collier, 2008)

Internet está pasando de ser un espacio virtual informativo comercial a convertirse en un espacio de comunicación corporativa, inicialmente el objetivo de las empresas fue estar en internet para dar a conocer sus productos, sin embargo, gradualmente las empresas han explotado el potencia que ofrece este medio para mejorar sus relaciones con actuales y potenciales inversionistas, tal como lo señalaba (Caba y Castillo, 2003).

Mientras que (Morales, Gonzalez y Vega) concluyen que en esta “Era de la Transparencia” no es tan solo un tema de negocios: es un cambio cultural, en donde la imagen de la compañía se puede construir vía on-line, actualmente una simple búsqueda de Google es más determinante, en cuanto a la percepción que se tiene de una compañía de publicidad multimillonaria.

En cuanto al costo-beneficio es evidente que los beneficios superan a los costos puesto que las empresas muestran un comportamiento proactivo en cuanto a la revelación de información por encima de la legalmente exigida. (Malgioglio, 2013).

(Cárcava y García, 2003) agrupa en tres grandes bloques los diferentes atributos o ítems que permiten medir la información financiera contenida en las páginas web: la presencia o no en la web de documentos contables, presupuestarios y de gestión (tanto de elaboración obligatoria como voluntaria), la existencia de comentarios o gráficos explicativos, la periodicidad de dicha información, su nivel de desglose, el formato electrónico elegido para su presentación, la posibilidad de interacción entre entidad y usuario, etc.

Tabla 2: Atributos o ítems identificativos de la información financiera divulgada en internet

| | | |
|---|--|---|
| <p>Contenido informativo tipo de información económico-financiera que es publicada por las entidades locales en su sitio web</p> | <p>Contenido informativo (I) Documentos contables y financieros más frecuentes en la entidad local, una publicación es exigida en su mayoría por alguna disposición legal</p> | <p>Inform. Gráfica no estructurada Presupuesto Liquidación del presupuesto Balance Cuenta de resultados Otros estados contables Informe de fiscalización Memoria de gestión Indicadores de gestión Plan estratégico Calidad de vida Anuario estadístico</p> |
| | <p>Contenido informativo (II) Inclusión de comentarios, gráficos explicativos y valores dereferencia que permitan relativizar los datos y faciliten su interpretación por parte de colectivos no expertos en materia contable</p> | <p>Comentarios explicativos Datos de ejercicios anteriores Datos de entidades similares Información intermedia Información segmentada Al menos dos idiomas</p> |
| <p>Formato de presentación Formato elegido por cada entidad a la hora de incorporar su información financiera en la Red (distintas características de formateo, universalidad, portabilidad y accesibilidad)</p> | | <p>HTML Flash Excel Power Point Word</p> |
| <p>Interacción con el usuario Predisposición de la entidad a establecer un diálogo con el usuario.</p> | | <p>Solicitud a través de formulario Solicitud a través de e-mail Foros Listas de correo</p> |

Fuente: Tomado de la Revista Española de Financiación y Contabilidad, Vol. XXXVII, n.º 137 · enero-marzo 2008 · pp. 63-84

Capítulo 3: Revisión de literatura

La información financiera es una de las informaciones que mayor medida ha crecido y evolucionando en internet, las tecnologías y la globalización han dado lugar a diversas normas de estándares internacionales, los cuales en muchos sectores se han adoptado voluntariamente.

Muchos son los estudios en relación a la divulgación financiera y no financiera por medio de las páginas web, como por ejemplo el análisis contenido sobre la divulgación de información referente a la sustentabilidad de las empresas (Hugo Moraga y Fernando Morales, 2009) dónde se estableció una particularidad en la divulgación financiera derivada específicamente del tamaño de estas.

En este mismo sentido (Morales y Jarne, 2009) confirman que las empresas de mayor tamaño son las que reflejan en sus páginas web mayores niveles de información, en especial a la rendición de cuentas y transparencia.

Por otro lado, en lo que la actividad del Fútbol refiere, (Jara y Carrasco, 2015) aseguran que las estructuras jurídicas adoptadas por los clubes de fútbol profesional tienen una incidencia directa en la información financiera, y que además, esta investigación reflejó una clara deficiencia informativa en gran parte de la industria del fútbol profesional chileno, así como en la fiscalización por parte de las Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Capítulo 4: Determinación de la muestra

La muestra de la investigación se determinó en función de los clubes de primera división del fútbol profesional. En esta muestra tendremos tres grupos; aquellos clubes que son manejados por Sociedades Anónimas Deportivas Profesionales (S.A.D.P) a través de una concesión, aquellos que funcionan como Sociedades Anónimas Abiertas (S.A.A) y aquellas que optaron por funcionar como Fondo de Deporte Profesional (F.D.P).

Estos son los 16 equipos participantes en el campeonato de primera división del fútbol profesional y su estructura orgánica:

Tabla 3: Clubes de Fútbol Profesional que participan en la liga 2017-2018

| Club de Fútbol Profesional que participan en la liga 2017-2018 | | | |
|---|---------------------------|---|---------------------|
| | Club de Fútbol | Razón Social Concesionaria | Estructura Jurídica |
| 1 | Universidad Católica | CRUZADOS S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 2 | Universidad de Concepción | FDP- CLUB DEPORTIVO UNIVERSIDAD DE CONCEPCION | F.D.P |
| 3 | Universidad de Chile | AZUL AZUL S.A | S.A.A |
| 4 | Antofagasta | CLUB DE DEPORTES ANTOFAGASTA S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 5 | Colo-Colo | BLANCO Y NEGRO S.A. | S.A.A |
| 6 | Unión La Calera | DEPORTES UNION LA CALERA S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 7 | Unión Española | UNION ESPAÑOLA S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 8 | O'Higgins | O'HIGGINS S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 9 | Huachipato | HUACHIPATO S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 10 | Audax Italiano | AUDAX ITALIANO LA FLORIDA S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 11 | Curicó Unido | FDP - CORPORACION DEPORTIVA PROVINCIAL CURICO UNIDO | F.D.P |
| 12 | Everton de Viña del Mar | EVERTON DE VIÑA DEL MAR S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 13 | Deportes Iquique | TIERRA DE CAMPEONES S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 14 | Palestino | CLUB DEPORTIVO PALESTINO SADP | S.A.D.P. |
| 15 | Deportes Temuco | CLUB DEPORTES TEMUCO S.A.D.P. | S.A.D.P. |
| 16 | San Luis de Quillota | SAN LUIS DE QUILLOTA S.A.D.P. | S.A.D.P. |

Fuente: elaboración propia con base en antecedentes descargados de www.cmfchile.cl

Capítulo 5: Metodología de la Investigación

Este trabajo es una revisión empírica acerca de la divulgación de información financiera y no financiera, de aspectos relevantes en la gestión de SADP que hemos recogido a partir de otros estudios en esta línea de investigación, cuyo trabajo de campo se basa en lo divulgado en internet, específicamente en los sitios webs oficiales de cada Sociedad (representativa de clubes).

Para llevar a cabo la investigación, se elaboró una lista de chequeo de variables dependientes, esta lista cuenta con 5 dimensiones, agrupando las variables con similitudes entre sí:

1. **DIMENSIÓN RENDICIÓN DE CUENTAS:** En donde se considerará la presencia de balance general, estado de cambios patrimonio, situación financiera, flujos de efectivo, notas explicativas (de los estados financieros), memoria anual. (esta dimensión cuenta con 14 variables)
2. **DIMENSIÓN COMPAÑÍA Y ESTRATEGIA:** En donde se considerarán aspectos relacionados a la sociedad en sí, presencia de carta del presidente de la compañía (como documento independiente de la memoria), divulgación de equipo de gobierno de la empresa, organigrama de la empresa, información sobre juntas directivas/accionistas, composición accionarial, pagos de dividendo, figura de la estructura empresarial, Estatutos Administrativos, Contrato de Concesión, etc. (esta dimensión cuenta con 11 variables)
3. **DIMENSIÓN ANÁLISIS FINANCIERO:** En esta dimensión se revisará la presentación de la información, si ésta se realiza mediante tablas o gráficos, además considera la proporción por parte de las S.A.SP. de ratios financieros, información cuantitativa de los impactos de implementar NIIF (IFRS), etc. (esta dimensión cuenta con 06 variables)
4. **DIMENSIÓN TRANSPARENCIA:** se encuentran las variables correspondientes a informes de riesgos, códigos de ética, informes de auditor externo, gobierno corporativo, etc. (esta dimensión cuenta con 05 variables)
5. **DIMENSIÓN FUNCIONALIDAD:** en esta dimensión evaluaremos la funcionalidad de la plataforma, con respecto a lo que nos permite realizar en ella, contactarles, tienda online. Etc. (esta dimensión cuenta con 20 variables)

Luego de realizar la recogida de estos datos, se elaboraron índices parciales para posteriormente llegar a un índice total.

$$\mathbf{IDFrc} = \frac{\text{S Puntos obtenidos en el apartado}}{\text{S Total puntos de esta dimensión (14)}} * 100$$

$$\mathbf{IDFce} = \frac{\text{S Puntos obtenidos en el apartado}}{\text{S Total puntos de esta dimensión (11)}} * 100$$

$$\mathbf{IDFaf} = \frac{\text{S Puntos obtenidos en el apartado}}{\text{S Total puntos de esta dimensión (6)}} * 100$$

$$\mathbf{IDFtran} = \frac{\text{S Puntos obtenidos en el apartado}}{\text{S Total puntos de esta dimensión (5)}} * 100$$

$$0 < \text{IDFx} < 100$$

$$\mathbf{IDFfunc} = \frac{\text{S Puntos obtenidos en el apartado}}{\text{S Total puntos de esta dimensión (20)}} * 100$$

$$0 < \text{IDFx} < 100$$

El índice total lo obtendremos con la sumatoria de todos los índices parciales, dividido en las dimensiones utilizadas (5)

$$\mathbf{IDF-T} = \frac{\text{S Puntos obtenidos en cada índice}}{\text{S Total puntos de esta dimensión (5)}} * 100$$

$$0 < \text{IDFx} < 100$$

Capítulo 6: Resultados

En esta investigación se ha realizado un estudio empírico de los sitios web de los clubes de fútbol profesional, si bien nuestra muestra inicial correspondía a los 16 clubes que compiten en primera división profesional, en el desarrollo de la investigación nos encontramos con que uno de ellos (Unión La Calera) no cuenta con página web disponible, por lo que concentramos nuestra investigación a los 15 clubes de fútbol profesional que cuentan con página web disponible.

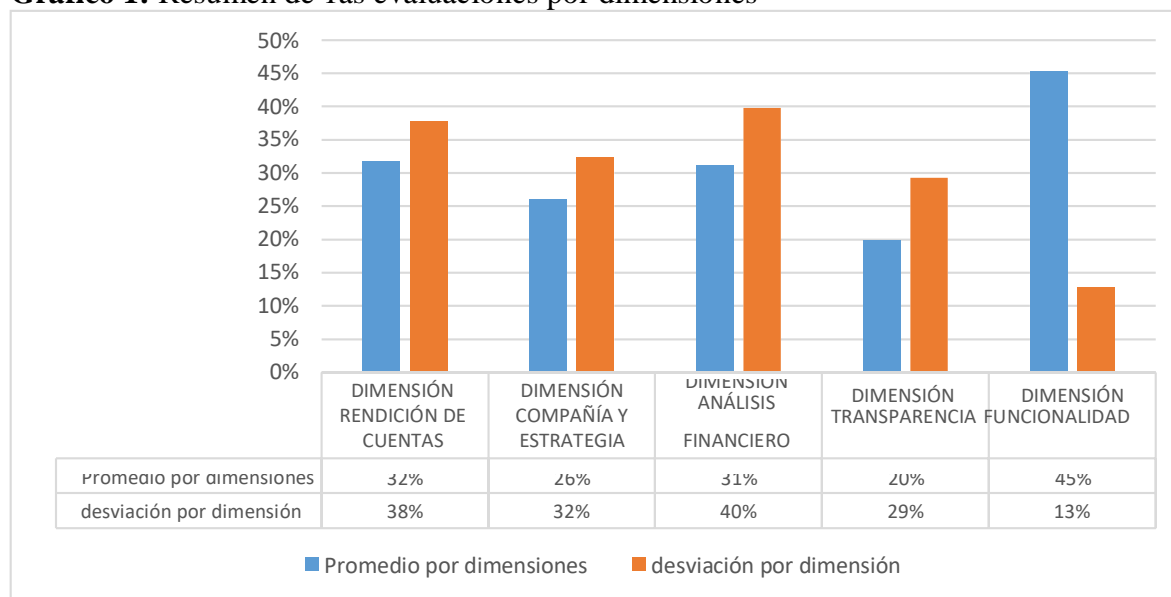
Por lo tanto, la muestra queda conformada por sociedades o clubes que son:

| | Club De Fútbol | Razón Social Concesionaria | Estructura Jurídica | Edad | Región |
|----|---------------------------|---|---------------------|----------|-----------------|
| 1 | Universidad Católica | CRUZADOS S.A.D.P. | S.A.D.P. | 81 Años | METROPOLITANA |
| 2 | Universidad de Concepción | FDP- CLUB DEPORTIVO UNIVERSIDAD DE CONCEPCION | F.D.P | 24 Años | DEL BIO-BIO |
| 3 | Universidad de Chile | AZUL AZUL S.A | S.A.A | 91 Años | METROPOLITANA |
| 4 | Antofagasta | CLUB DE DEPORTES ANTOFAGASTA S.A.D.P. | S.A.D.P. | 52 Años | DE ANTOFAGASTA |
| 5 | Colo-Colo | BLANCO Y NEGRO S.A. | S.A.A | 93 Años | METROPOLITANA |
| 7 | Unión Española | UNION ESPAÑOLA S.A.D.P. | S.A.D.P. | 121 Años | METROPOLITANA |
| 8 | O'higgins | O'HIGGINS S.A.D.P. | S.A.D.P. | 63 Años | DE RANCAGUA |
| 9 | Huachipato | HUACHIPATO S.A.D.P. | S.A.D.P. | 71 Años | DEL BIOBIO |
| 10 | Audax Italiano | AUDAX ITALIANO LA FLORIDA S.A.D.P. | S.A.D.P. | 108 años | METROPOLITANA |
| 11 | Curicó Unido | FDP - CORPORACION DEPORTIVA PROVINCIAL CURICO UNIDO | F.D.P | 45 Años | DEL MAULE |
| 12 | Evertón de Viña del Mar | EVERTON DE VIÑA DEL MAR S.A.D.P. | S.A.D.P. | 89 AÑOS | DE VALPARAISO |
| 13 | Deportes Iquique | TIERRA DE CAMPEONES S.A.D.P. | S.A.D.P. | 40 AÑOS | DE TARAPACA |
| 14 | Palestino | CLUB DEPORTIVO PALESTINO SADP | S.A.D.P. | 98 años | METROPOLITANA |
| 15 | Deportes Temuco | CLUB DEPORTES TEMUCO S.A.D.P. | S.A.D.P. | 102 AÑOS | DE LA ARAUCANIA |
| 16 | San Luis de Quillota | SAN LUIS DE QUILLOTA S.A.D.P. | S.A.D.P. | 99 años | DE VALPARAISO |

6.1 Análisis de la información Financiera de los Clubes de Fútbol Profesional

Tras la determinación de índices y dimensiones, observamos el promedio general por dimensión, destacando, además, que en cuatro de las cinco dimensiones analizadas la desviación estándar es superior al promedio obtenido por cada índice.

Gráfico 1: Resumen de las evaluaciones por dimensiones



Fuente: Elaboración Propia

Partiendo con el análisis de resultados se adjuntarán tablas obtenidas de los datos estadísticos descriptivos en detalle por cada dimensión, para concluir con un ranking de los clubes con mayor y menor divulgación financiera y no financiera en general.

6.2 Análisis estadístico descriptivo dimensión Rendición de Cuentas

Al analizar los componentes de la Tabla 1 para los cálculos de la medida de la tendencia central se observa en esta dimensión que el cumplimiento de las empresas es en un promedio de 32%, también se observa una gran diferencia entre los valores máximos y mínimos, lo que se ve reflejado en una alta desviación estándar.

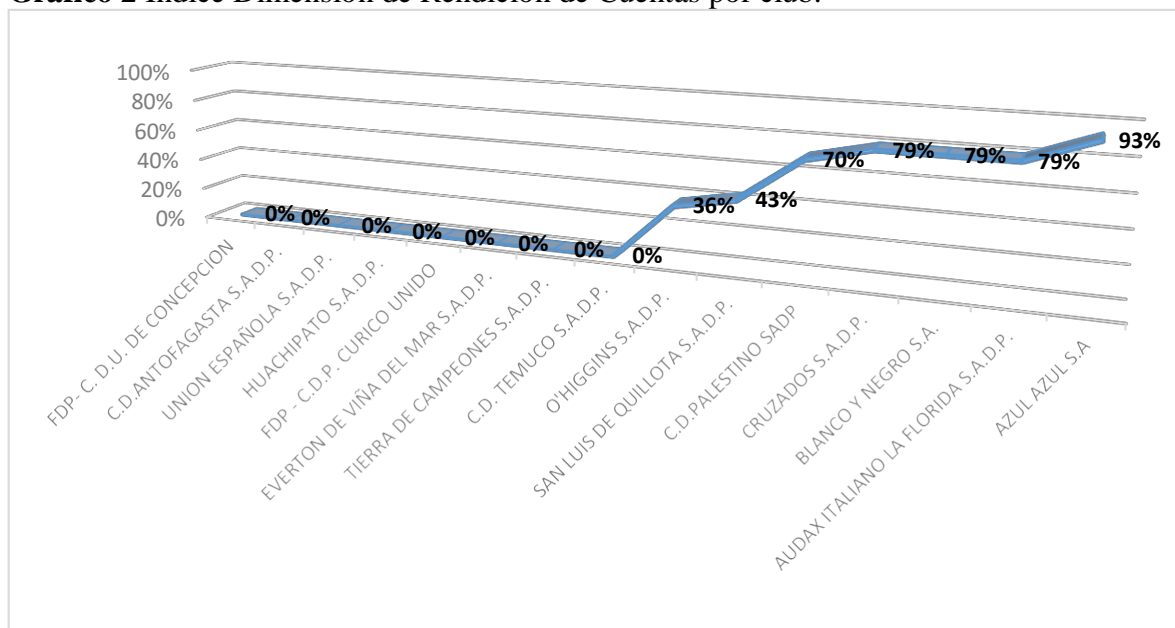
Tabla 4: Resumen Estadísticos descriptivos de la dimensión Rendición de Cuentas

| DIMENSIÓN | PROMEDIO | DESVIACIÓN | MAX | MIN | RANGO |
|----------------------|----------|------------|-----|-----|-------|
| RENDICIÓN DE CUENTAS | 32% | 38% | 93% | 0% | 93% |

Fuente: Elaboración Propia

Al analizar la dispersión se observa que la desviación estándar es de un 38%, esto debido a que los clubes que muestran menor cumplimiento en esta dimensión tienen un promedio de 0%, esto corresponde a ocho Clubes, es decir el 53% de los clubes no poseen presencia de balance general, estado de cambios patrimonio, situación financiera, flujos de efectivo, notas explicativas (de los estados financieros), memoria anual. Por otra parte, el 47% de los clubes restantes se encuentran sobre el promedio de la dimensión (ver gráfico 2).

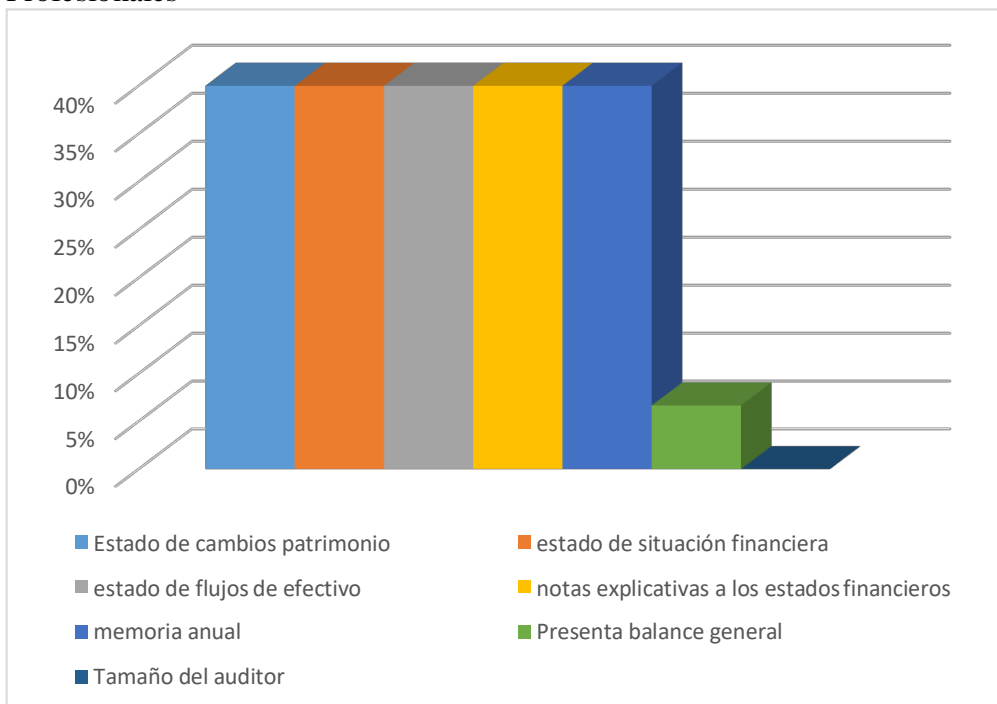
Gráfico 2 Índice Dimensión de Rendición de Cuentas por club.



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la variable con mayor y menor presencia, logramos observar que la variable **“Tamaño del auditor”** donde se evaluó si los auditores externos pertenecían al Big Tour (PwC, E&Y, KPMG y Deloitte) fue la única que no estuvo presente en ninguna organización de fútbol, por otra parte, hubo cinco variables presentes en al menos el 40% de las organizaciones investigadas.

Gráfico 3: Variables con mayor y menor presencia en las Organizaciones Deportivas Profesionales



Fuente Elaboración Propia

6.3 Análisis Estadísticos descriptivos dimensión Compañía y Estrategia

Al analizar los componentes que presenta la Tabla 2 podemos visualizar que esta dimensión cuenta con un promedio de 26%, el segundo más bajo de las cinco dimensiones evaluadas (ver gráfico 1), dato no menor considerando que en esta dimensión se espera encontrar información que debiera por si sola ser de conocimiento general, hablamos del equipo de gobierno de la institución, de la información sobre asambleas, estatutos administrativos, contratos de concesión, organigrama, etc.

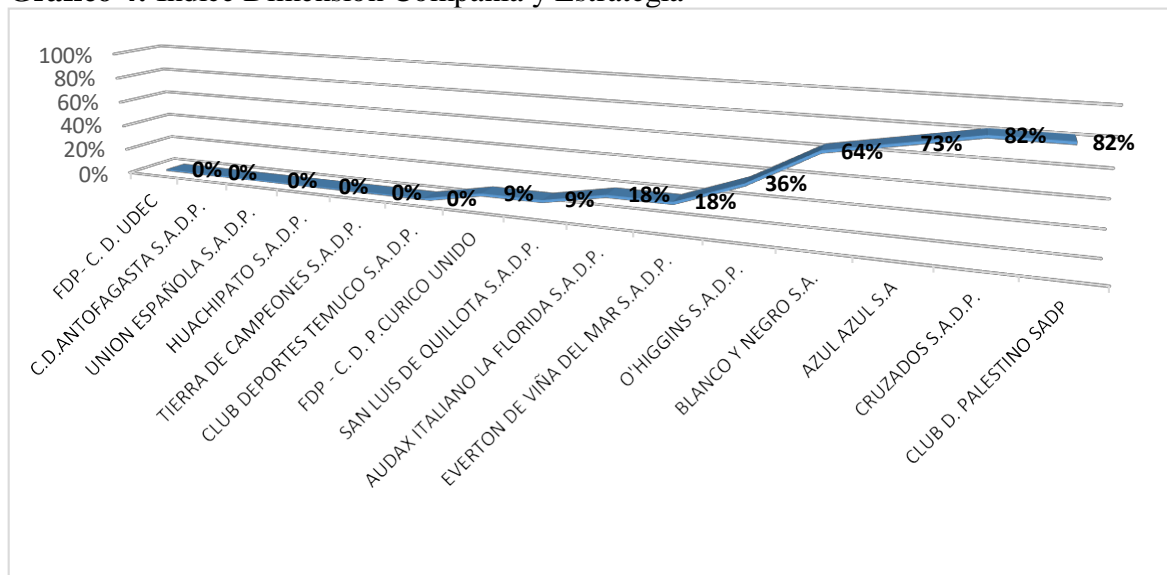
Tabla 5: Estadísticos descriptivos de la dimensión Compañía y Estrategia

| DIMENSIÓN | PROMEDIO | DESVIACIÓN | MAX | MIN | RANGO |
|-----------------------|----------|------------|-----|-----|-------|
| COMPAÑÍA Y ESTRATEGIA | 26% | 32% | 82% | 0% | 82% |

Fuente: Elaboración Propia

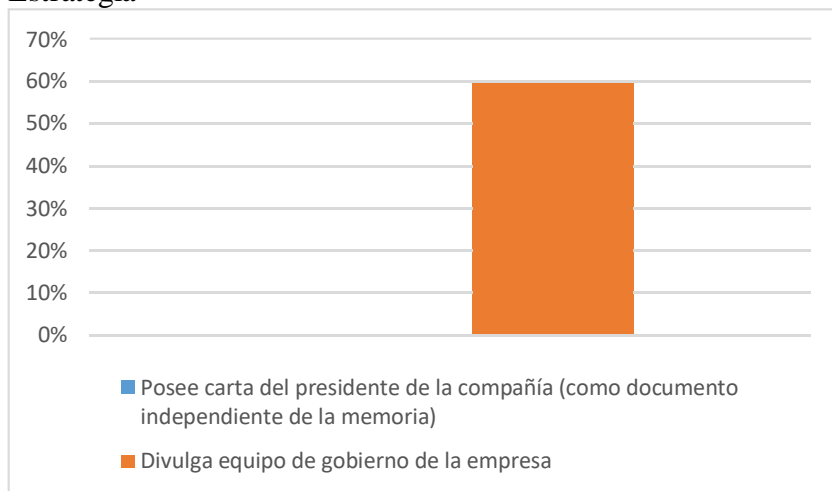
Con respecto a la desviación estándar podemos observar una gran dispersión de datos, que, además, se refleja en los valores máximos y mínimos que presentan un rango de 82%, esto debido a que sólo dos organizaciones cuentan con el máximo registrado (82%) y seis organizaciones cuentan con 0% en esta dimensión. (Ver gráfico 4)

Gráfico 4: Índice Dimensión Compañía y Estrategia



Con respecto a las variables con mayor y menor presencia la variable **“Posee carta del presidente de la compañía (como documento independiente de la memoria)”** fue la única variable no encontrada en ninguna plataforma web en todos los clubes analizados, mientras que la variable **“Divulga equipo de gobierno de la empresa”** se encontró al menos en nueve plataformas web.

Gráfico 5: Variable con mayor y menor presencia derivada de la Dimensión Compañía y Estrategia



Fuente: Elaboración Propia

6.4 Análisis Estadísticos descriptivos dimensión Análisis Financiero

En la Tabla 3 se observa al igual que en las dimensiones anteriores, un bajo cumplimiento de este índice, con un promedio de 31%, dónde el promedio máximo corresponde a un 83% y el mínimo a un 0% de presencia, recordemos que en dimensión se buscaba encontrar; estados contables, índices financieros, etc.

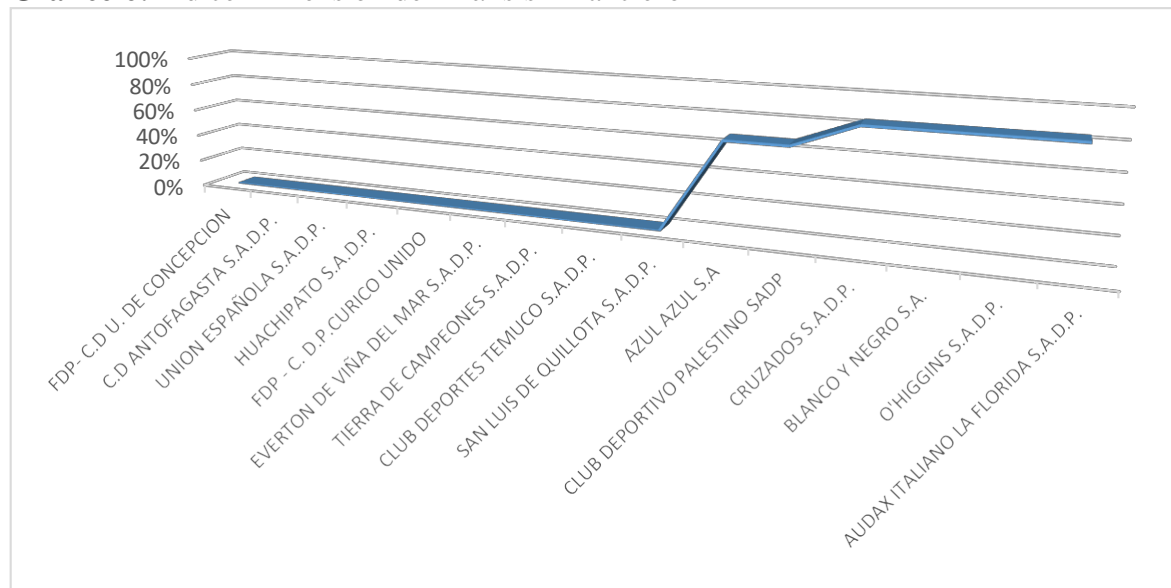
Tabla 6: Estadísticos descriptivos dimensión Análisis Financiero

| DIMENSION | PROMEDIO | DESVIACIÓN | MAX | MIN | RANGO |
|---------------------|----------|------------|-----|-----|-------|
| ANALISIS FINANCIERO | 31% | 40% | 83% | 0% | 83% |

Fuente: Elaboración Propia

Con respecto a la dispersión de datos, esta dimensión presenta la dispersión más alta (ver Gráfico 1) esto se debe a que sólo el 27% de las organizaciones deportivas profesionales alcanzaron el promedio máximo de 83%, por lo contrario, el 60% de la muestra promedió un 0%.

Gráfico 6: Índice Dimensión de Análisis Financiero



Fuente: Elaboración Propia

En esta dimensión la única variable que no estuvo presente en ninguna web investigada corresponde al ítem **“Divulga información on-line de bolsa o precio de la acción en tiempo real”**, si bien estaba la presencia del enlace en dos de las plataformas, al ingresar al enlace éste no estaba actualizado, dirigiéndose a una página de error.

6.5 Análisis Estadísticos descriptivos dimensión Transparencia

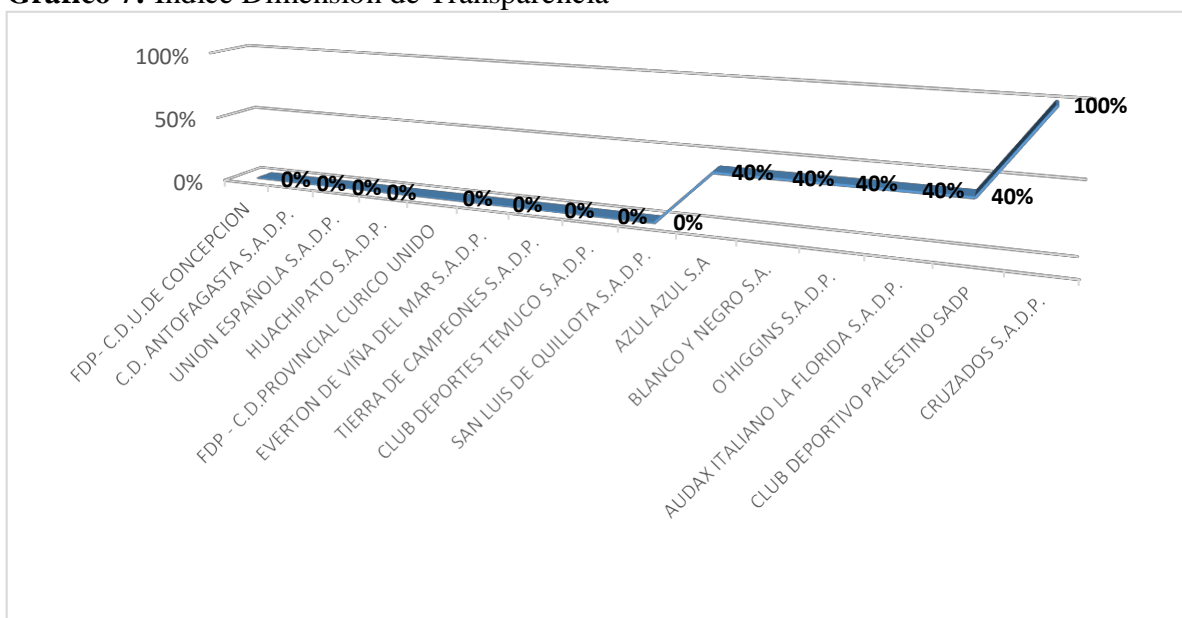
En la tabla 4 encontraremos el promedio más bajo de las dimensiones evaluadas, dato no menor ya que el cumplimiento promedio corresponde a tan sólo el 16%, recordemos que en esta dimensión se evalúa la presencia de buenas prácticas corporativas, como código de buen gobierno, código de ética, informe de auditores, etc.

Tabla 7 Estadísticos descriptivos dimensión Transparencia

| DIMENSION | Promedio | Desviación | MAX | MIN | RANGO |
|---------------|----------|------------|------|-----|-------|
| TRANSPARENCIA | 20% | 29% | 100% | 0% | 100% |

La desviación estándar mayor al promedio obedece a la gran diferencia entre los valores máximos y mínimo donde el 60% de las empresas evaluadas promediaron un 0%, a diferencia del promedio máximo de 100% que sólo fue alcanzado por Cruzados S.A.D.P.

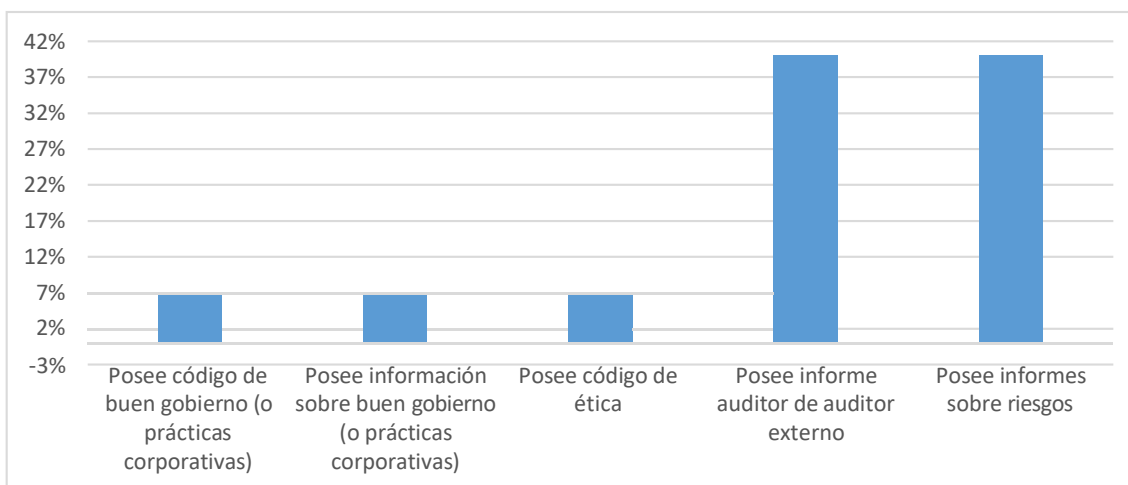
Gráfico 7: Índice Dimensión de Transparencia



Fuente: Elaboración Propia

Las variables menos encontradas con menor porcentaje de divulgación fueron *Posee código de buen gobierno (o prácticas corporativas)* y *Posee información sobre buen gobierno (o prácticas corporativas)* con un promedio de apenas un 7%. (ver gráfico 8)

Gráfico 8: Promedio de participación de Variables de la dimensión de Transparencia



Fuente: Elaboración Propia

6.6 Análisis Estadísticos descriptivos dimensión Funcionalidad

De acuerdo con lo que vemos en la Tabla 5, estamos frente a la dimensión más regular, con la desviación estándar más baja de las cinco dimensiones.

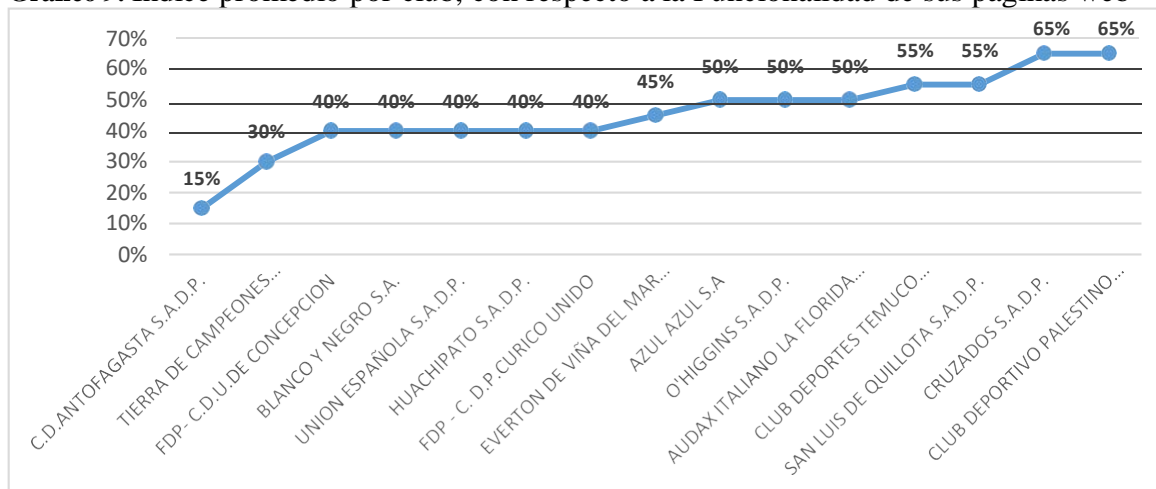
Tabla 8: Estadísticos descriptivos dimensión Funcionalidad

| DIMENSION | PROMEDIO | DESVIACIÓN | MAX | MIN | RANGO |
|---------------|----------|------------|-----|-----|-------|
| FUNCIONALIDAD | 45% | 13% | 65% | 15% | 50% |

Fuente: Elaboración Propia

Con respecto a los mínimos y máximos, por primera vez nos encontramos con solo un club en el promedio más bajo, que corresponde a Club de Deportes Antofagasta S.A.D.P. con el 15% antes mencionado, en el otro extremo, tenemos a Cruzados S.A.D.P y Club Deportivo Palestino S.A.S.P. con un promedio de 45% cada uno.

Gráfico 9: Índice promedio por club, con respecto a la Funcionalidad de sus páginas web



Fuente: Elaboración Propia

Esta dimensión cuenta 20 variables, de las cuales sólo dos variables no fueron presentadas en ninguna del web de la muestra, estas corresponden a *“Posee buzón de sugerencias”* y *“El sitio web posee información financiera en inglés”*, por otro lado dos variables se presentaron en los 15 clubes, *“Posee información sobre el campeonato actual (próximo partido, Tabla de posiciones)”* y *“Posee un espacio de novedades o noticias actualizado”*

6.7 Análisis estadísticos descriptivos de la investigación

A partir de todas las dimensiones analizadas, construimos un promedio total de las variables evaluadas, donde tal como se muestra en la Tabla 6, el promedio de todas las dimensiones investigadas en el total de la muestra corresponde al 31%, donde la desviación estándar mantiene la tendencia evidenciada en la mayoría de las dimensiones y llega a un 28%.

Tabla 9: Estadísticos descriptivos promedios

| DIMENSION | PROMEDIO | DESVIACIÓN | MAX | MIN | RANGO |
|-----------|----------|------------|-----|-----|-------|
| TOTAL | 31% | 28% | 82% | 3% | 79% |

Fuente: Elaboración Propia

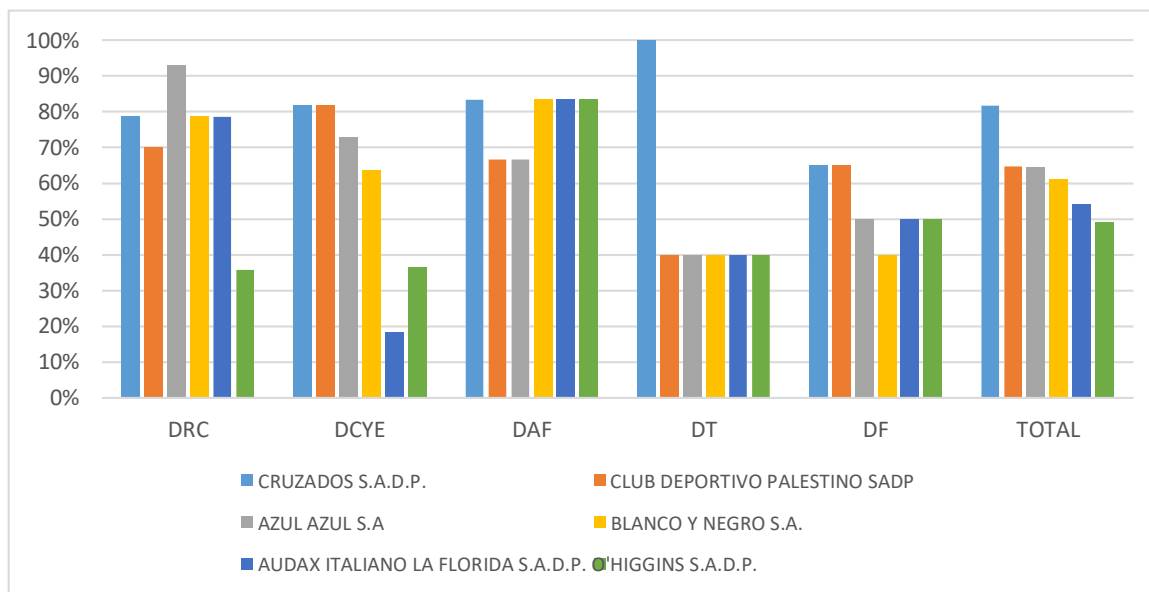
Con respecto al máximo y mínimo, cabe señalar que sólo 6 organizaciones deportivas profesionales se encuentran sobre el promedio, por lo que construiremos en base a estas organizaciones un ranking de las que bajo esta investigación serían las entidades que divulgan más información entre sus pares.

Tabla 10: Ranking 6 entidades con mayor grado de divulgación financiera y no financiera.

| N° | ENTIDAD | DRC | DCYE | DAF | DT | DF | PROMEDIO TOTAL |
|----|------------------------------------|-----|------|-----|------|-----|----------------|
| 1 | CRUZADOS S.A.D.P. | 79% | 82% | 83% | 100% | 65% | 82% |
| 2 | CLUB DEPORTIVO PALESTINO SADP | 70% | 82% | 67% | 40% | 65% | 65% |
| 3 | AZUL AZUL S.A | 93% | 73% | 67% | 40% | 50% | 64% |
| 4 | BLANCO Y NEGRO S.A. | 79% | 64% | 83% | 40% | 40% | 61% |
| 5 | AUDAX ITALIANO LA FLORIDA S.A.D.P. | 79% | 18% | 83% | 40% | 50% | 54% |
| 6 | O'HIGGINS S.A.D.P. | 36% | 36% | 83% | 40% | 50% | 49% |

Dónde DRC: Dimensión Rendición de cuentas,
 DCYE: Dimensión Compañía y Estrategia,
 DAF: Dimensión Análisis Financiero,
 DT: Dimensión Transparencia,
 DF: Dimensión Funcionalidad

Gráfico 10: Ranking Organizaciones Deportivas Profesionales Con mayor divulgación financiera y no financiera⁹



Fuente: elaboración Propia

⁹ Dónde DRC: Dimensión Rendición de cuentas, DCYE: Dimensión Compañía y Estrategia, DAF: Dimensión Análisis Financiero, DT: Dimensión Transparencia, DF: Dimensión Funcionalidad

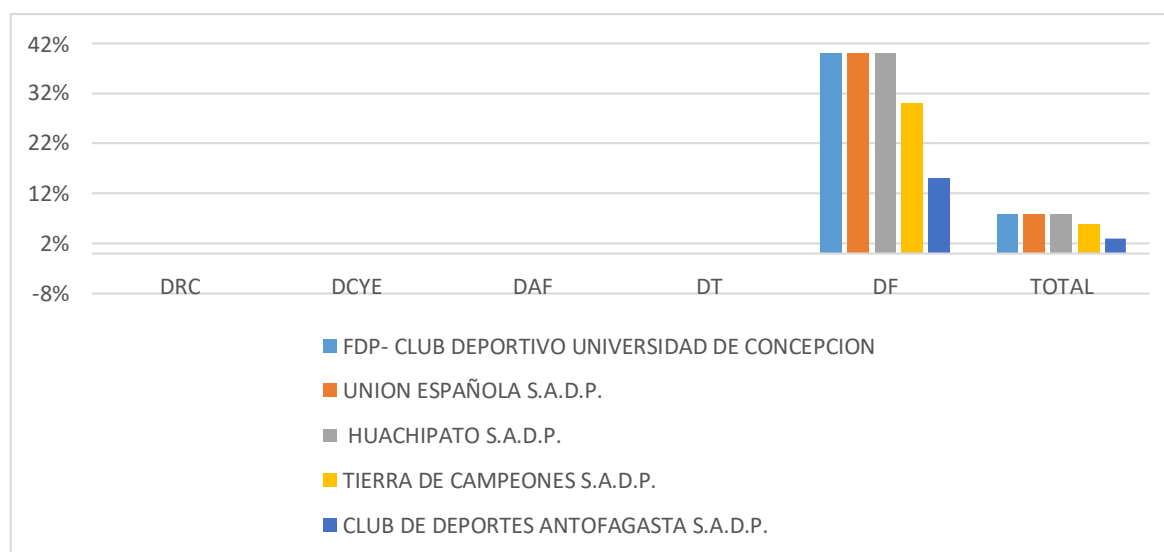
Con un promedio de edad de 89 años, podemos señalar que es un grupo de clubes con historia, Además de observar que el 86% de este ranking corresponde a Organizaciones Deportivas Profesionales de la Región Metropolitana, el 67% corresponde a S.A.D.P, mientras que el 100% de S.A.A presentes en la muestra total, forman parte de este ranking significando el 33% restante del ranking.

Tabla 11: Características de las 6 Organizaciones Deportivas Profesionales con mayor divulgación financiera

| LUGAR | ENTIDAD | ESTRUCTURA ORGÁNICA | EDAD | REGIÓN |
|-------|------------------------------------|---------------------|----------|---------------|
| 1ERO | CRUZADOS S.A.D.P. | S.A.D.P. | 81 AÑOS | METROPOLITANA |
| 2DO | CLUB DEPORTIVO PALESTINO SADP | S.A.D.P. | 98 AÑOS | METROPOLITANA |
| 3ERO | AZUL AZUL S.A | S.A.A | 91 AÑOS | METROPOLITANA |
| 4TO | BLANCO Y NEGRO S.A. | S.A.A | 93 AÑOS | METROPOLITANA |
| 5TO | AUDAX ITALIANO LA FLORIDA S.A.D.P. | S.A.D.P. | 108 AÑOS | METROPOLITANA |
| 6TO | O'HIGGINS S.A.D.P. | S.A.D.P. | 63 AÑOS | DE RANCAGUA |

Agregaremos además un ranking con aquellas que presentan menos divulgación financiera y no financiera por debajo del 10%.

Gráfico 11: Organizaciones Deportivas Profesionales con menor índice de divulgación financiera y no financiera.



Fuente: Elaboración Propia

Tal como se refleja en el gráfico este grupo sólo posee información dependiente de la dimensión de funcionalidad.

En relación a las características de este grupo podemos señalar que tiene un promedio de edad de 62 años, 27 años menos que el ranking anterior, además encontramos clubes descentralizados, y en su mayoría (83%) corresponde a S.A.D.P.

Tabla 12: Características de las Organizaciones Deportivas Profesionales con menor índice de Divulgación Financiera

| ENTIDAD | ESTRUCTURA ORGÁNICA | EDAD | REGIÓN |
|---|----------------------------|-------------|----------------|
| FDP- CLUB DEPORTIVO UNIVERSIDAD DE CONCEPCION | F.D.P | 24 AÑOS | DEL BIO-BIO |
| UNION ESPAÑOLA S.A.D.P. | S.A.D.P. | 121 AÑOS | METROPOLITANA |
| HUACHIPATO S.A.D.P. | S.A.D.P. | 71 AÑOS | DEL BIOBIO |
| TIERRA DE CAMPEONES S.A.D.P. | S.A.D.P. | 40 AÑOS | DE TARAPACA |
| CLUB DE DEPORTES ANTOFAGASTA S.A.D.P. | S.A.D.P. | 52 AÑOS | DE ANTOFAGASTA |

Conclusiones

Uno de los principales objetivos que pretendía esta investigación era observar a las Organizaciones Deportivas Profesionales, representadas en una muestra obtenida de los clubes que actualmente participan en el torneo de primera división profesional, la utilización de internet como plataforma comunicacional, y la divulgación en ella de información contable, análisis financieros, información corporativa, estrategias, transparencia y aspectos sobre la funcionalidad que le otorgan a las mismas.

Hemos observado que sólo el 33% de las empresas observadas divulgan al menos un 50% o más de las variables consultadas, donde los índices más bajos correspondieron a la transparencia, compañía y estrategia.

Las empresas en este sector priorizan darle énfasis a la funcionalidad de la página, manteniendo a los hinchas informados sobre el espectáculo y las campañas futbolísticas, lo que se vio reflejado en que las únicas variables presentes en todas las entidades investigadas correspondieran a *otorgar información sobre el campeonato actual* (próximo partido, Tabla de posiciones) y *contar con un espacio de novedades o noticias actualizado*.

Por otro lado en la dimensión *Transparencia (DT)* donde esperábamos encontrar códigos de buenas prácticas, código de ética, informes de auditores e informes de riesgos, observamos la menor divulgación, donde solo Cruzados S.A.D.P cumple con todas las variables investigadas, esta fue la dimensión con menor presencia en todas las organizaciones analizadas y creemos que al igual que en la dimensión *Compañía y Estrategia (DCYE)*, se debe a la cultura dirigencial de los clubes, sumados a la alta competitividad y poca diferenciación.

Es un mercado con pocos elementos diferenciadores por lo que las estrategias utilizadas pueden generar un gran impacto, lo que puede llevar a una especie de secretismo con respecto a las mismas.

En términos generales, logramos encontrar un gran déficit en la divulgación financiera en gran parte de las dimensiones que hemos organizado en nuestro estudio, donde como suele pasar en otros sectores comerciales, la variable tamaño de la empresa también se relaciona, donde las organizaciones con mayor tamaño son las que reflejan en sus páginas web mayores niveles de información, en especial en las dimensiones de Rendición de cuentas, Compañía y Estrategia, y Transparencia.

Actualmente este sector no está obligado a transparentar sus estados financieros, demostrando que las empresas, si bien están obligadas a realizar informes financieros a la CMF (ex - SVS), estos en su mayoría no son publicados en sus páginas web.

Esta investigación tiene variadas extensiones, hoy existen 47 Organizaciones Deportivas Profesionales correctamente inscritas en la nueva autoridad reguladora del mercado, sería relevante conocer el comportamiento de los clubes que participan en los torneos inferiores, como Primera división B y Segunda División, con respecto a la entrega de estos informes y además su divulgación por medio de sus plataformas web.

Referencias

- Caba y Castillo. (2003). La Divulgación Digital de la Información Financiera. Caso de las Compañías Colombianas Cotizadas en la bolsa.
- Cárcava y García. (2003).
- Collier. (2008).
- Friedman. (1962).
- Gandía y Pérez. (2005). *e-Gobierno Corporativo y transparencia en las sociedades cotizadas españolas*.
- Hugo Moraga y Fernando Morales. (2009). ANALISIS DE CONTENIDO SOBRE LA DIVULGACION DE INFORMACION REFERENTE A LA SUSTENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS. *CONTABILIDAD, AUDITORIA E IFRS*, 75-86.
- Jara y Carrasco. (2015). Información Financiera en la Industria del Fútbol Chileno: ¿Oportuna, Comparable, Confiable y Transparente? *Contabilidad y Sistemas*.
- Malgioglio. (2013).
- Morales y Jarne. (2009). e-GOBIERNO CORPORATIVO: EVIDENCIA EN CHILE SOBRE LA DIVULGACION DE INFORMACION EN INTERNET.
- Morales, Gonzalez y Vega. (s.f.). *TRANSPARENCIA INFORMATIVA: OPCIONES PARA LAS ORGANIZACIONES SIN FINES DE LUCRO*. CONCEPCION.
- Yeni Gonzalez, D. V. (s.f.). Transparencia Informativa: Opciones para las Organizaciones sin Fines de lucro. *Contabilidad, Auditoria*.