



---

# **Universidad de Valladolid**

## **Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales**

**Trabajo de Fin de Grado**

**Grado en Derecho y Administración y  
Dirección de Empresas.**

**La inversión en fichajes de los clubes  
de fútbol y su financiación.**

Presentado por:

***Adrián León Doncel***

Tutelado por:

***Fernando Tejerina Gaité***

*Valladolid, 26 de junio de 2023*

## ÍNDICE DE CONTENIDOS.

RESUMEN.	4
1. INTRODUCCIÓN.	6
1.1 Justificación del tema escogido.	6
1.2 Objetivo y estructura del trabajo de fin de grado.	7
1.3 Metodología.	7
2. EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS INGRESOS DE PRIMERA DIVISIÓN.	8
3. FUENTES DE INGRESOS DE LOS EQUIPOS DE PRIMERA DIVISIÓN.	10
3.2 Desarrollo de los ingresos desde 1999- 2021.	11
3.1 ingresos de clubes de futbol	11
a) Taquillas y abonos.	11
b) Derechos de televisión.	12
c) Publicidad y comercialización.	13
d) Otros ingresos.	14
4. MERCADO DE FICHAJES.	15
5. GASTO EN EL MERCADO DE FICHAJES EN 2022.	18
6. VARIABLES QUE AFECTAN AL PRECIO DE LOS FUTBOLISTAS.	21
7. TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS JUGADORES DE FUTBOL.	24
7.1 Jugadores: Inmovilizado Material.	26
7.2 Adquisición de jugadores.	26
7.2.1 Jugadores de procedencia interna.	27
7.2.2 Jugadores de procedencia externa.	29
7.3 Valoración posterior a la adquisición.	31
7.4 Renovación del contrato.	33
7.5 Venta de los derechos de adquisición.	35
8. COMPARACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN DEL REAL MADRID CF Y REAL VALLADOLID.	38
8.1 Balance de situación Real Madrid C.F temporada 2021/ 2022.	39
8.2 Balance de situación Real Valladolid C.F temporada 2021/ 2022.	39
8.3 Comparación entre ambos balances.	40
9. CONCLUSIÓN.	42
10. BIBLIOGRAFÍA.	44
ANEXO	47

## ÍNDICES DE TABLAS Y GRÁFICAS.

### GRÁFICAS

- **Gráfica 3.1:** Ingresos totales, gastos totales y beneficios/ pérdidas desde la temporada 99/00 hasta la 20/21. (pág. 10)
- **Gráfica 3.2:** Ingresos en taquillas y abonos desde la temporada 99/00 hasta 20/21. (pág. 12)
- **Gráfica 3.3:** Ingresos derechos TV desde la temporada 99/00 hasta 21/22. (pág. 13)
- **Gráfica 3.4:** Ingresos en publicidad y comercialización desde la temporada 99/00 hasta 21/22. (pág. 13)
- **Gráfica 3.5:** Otros ingresos desde la temporada 99/00 hasta la 21/22. (pág. 14)
- **Gráfica 5.1:** Ingresos TV 5 grandes ligas. (pág. 20)

### TABLAS

- **Tabla 7.1:** Amortización anual de los derechos de adquisición de Lewandowski. (pág. 32)
- **Tabla 7.2:** Valor neto contable de Enzo Fernández. (pág. 37)

## **Resumen.**

Este trabajo se centra en estudiar y comprender de donde proceden los ingresos de la primera división española de futbol, así como la evolución y las fuentes de donde provienen estos ingresos de los equipos. Además, se hará referencia al mercado de fichajes y el gasto que se ha implementado en los últimos años, esto nos llevara a cómo se valoran los jugadores a la hora de establecer un precio de mercado y las operaciones contables que se deben hacer con ellos en diversas situaciones.

En un primer momento, se han descrito de dónde provienen los ingresos de los equipos de futbol a lo largo del siglo XXI. Posteriormente, hemos profundizado en la forma en la que los equipos de futbol usan esos ingresos para adquirir futbolistas, así como las variables que determinan su valor y el tratamiento contable que se les debe de dar.

Finalmente, se realizará una comparación entre el balance de situación de la temporada 21/22 del Real Madrid CF y Real Valladolid CF, con el fin de ejemplificar las diferencias que se pueden ver entre uno y otro.

## **ABSTRACT**

This work focuses on studying and understanding where the income of the first division of Spanish soccer comes from, as well as the evolution and the sources from where this income of the teams comes from. In addition, reference will be made to the transfer market and the expenditure that has been made in recent years, this will lead us to how players are valued when establishing a market price and the accounting operations that are carried out with them in various situations.

Initially, we have described where the revenues of soccer teams have come from throughout the 21st century. Subsequently, we have delved into the way in which soccer teams use this revenue to acquire players, as well as the variables that determine their value and the accounting treatment that should be given to them.

Finally, a comparison will be made between the balance sheet for the 21/22 season of Real Madrid CF and Real Valladolid CF to illustrate the differences between the two.

**PALABRAS CLAVE**

Ingresos, futbol, jugadores, contabilidad, jugadores, balance de situación.

**KEYWORDS**

Revenues, soccer, players, accounting, players, balance sheet.

## **1. INTRODUCCIÓN.**

### **1.1 Justificación del tema escogido.**

El tema que aborda el propósito de este trabajo es el estudio de los ingresos de los equipos de fútbol y la forma en la que una parte de esos ingresos se destina a la compra de futbolistas. Esto se verá de una forma tanto teórica como práctica. Pues resulta de trascendencia ver cómo han evolucionado los ingresos y finanzas de los clubes de fútbol, así como la administración de estos.

La financiación de los equipos de la primera división española ha aumentado notablemente desde los principios del siglo XXI, haciendo que el fútbol represente un 1,37% del PIB de España. Todo esto ha hecho que se convierta no solo en un deporte de masas, sino en uno de los focos de crecimiento económico del país. Además, resulta curioso ver cómo han ido variando las fuentes de ingresos de los clubes de fútbol a lo largo de este periodo de tiempo. Es evidente que toda esta progresión ha afectado al mercado de fichajes de los jugadores, pues las cantidades que se pagan hoy en día por un futbolista son impensables en la década de los 90.

Podemos ver como este incremento de los ingresos ha hecho que los futbolistas cada vez valgan más y haya un mayor número de variables que intervienen en la determinación de su precio. Igualmente, en el presente análisis se destina un apartado a ver cómo los clubes registran contablemente a estos futbolistas en las diferentes situaciones que se pueden dar. Así como las diferencias que se pueden dar entre un equipo como el Real Madrid CF y el Real Valladolid CF, con respecto a la composición de su balance de situación.

Los datos que se van a aportar en este trabajo se centran en el fútbol español y en el crecimiento de este en el siglo XXI, si bien es cierto que en ciertas situaciones es inevitable hacer comparaciones con las otras 4 grandes ligas del continente europeo. Es por ello por lo que el montante principal de los datos procede de la liga de nuestro país, pese a que aparezca algún dato o fichaje de ligas como la Premier League.

## **1.2 Objetivos y estructura del trabajo de fin de grado.**

El enfoque que se pretende aplicar a este trabajo de fin de grado es doble, pues se persigue dar un objetivo teórico centrado en el estudio de los ingresos de los equipos de primera división, así como las variables que afectan a los futbolistas y su precio para que puedan intervenir en el mercado de fichajes y cambiar de un club a otro. Además, y de forma secundaria se hablará de cómo es el registro contable de los jugadores de profesionales a través de sus derechos de adquisición. Todo ello se va reforzando con ejemplos que se hayan podido dar en algún momento en concreto en el mundo del fútbol.

El segundo objetivo que se pretende establecer es el práctico, pues se realizará un análisis económico- financiero de las diferencias que se pueden apreciar en el balance de situación de dos equipos con diferencias de ingresos notables, así como una gran asiduidad en competiciones europeas como el Real Madrid y otro club como el Real Valladolid CF, que en los últimos años ha estado entre la primera y segunda división. De manera que podremos ver si la diferencia económica entre uno y otro club es tan acentuada como a priori podríamos creer.

## **1.3 Metodología.**

Los principales datos obtenidos para la elaboración de este trabajo han sido extraídos de los informes de auditorías, del Consejo Superior de Deportes (CSD) y páginas relacionadas con el mundo del fútbol. Lo que se ha buscado es extraer los diferentes informes relativos al crecimiento económico de los futbolistas, valoración contable de los mismos, gasto en mercado de fichajes, así como el uso de los balances de situación de dos clubes de primera división como son el Real Madrid C.F y Real Valladolid C.F. Con ello se pretende justificar la evolución del fútbol económicamente.

Todos los datos que se manifiestan en los informes han sido previamente analizados para después ser volcados en el presente trabajo de fin de grado, con el fin de reflejar la realidad presente en el mundo de fútbol hoy en día y las numerosas modificaciones que han producido con el paso del tiempo.

## **2. EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS INGRESOS DE PRIMERA DIVISIÓN.**

Nos remontamos al final del siglo XIX, el fútbol nace en las fábricas de la Revolución Industrial. Este deporte en su origen era disputado por obreros inmigrantes que iban a trabajar a ciudades industriales alrededor de Europa, como por ejemplo podía ser Liverpool. Estos inmigrantes son los que más adelante crearían diversos equipos de fútbol. Los propietarios industriales son los encargados de fundar los equipos de fútbol, un claro ejemplo de ello puede ser la Juventus de Turín, que es un equipo que se encuentra financiado por la familia Agnelli.

Debemos saber que en el mundo del fútbol el aspecto económico es importante, pero no de la manera en la que se aplica a las grandes multinacionales, puesto que en muchas ocasiones el objetivo principal no es el aumento de los beneficios, sino más bien el éxito deportivo, dos elementos que no necesariamente podrían estar unidos. Este problema de que los clubes no aumenten al máximo sus ingresos es reflejo de la mala dirección de algunos de sus propietarios. Muestra de ello es que los objetivos que puede haber dentro de un club son distintos, ya que la directiva buscará cuadrar las cuentas y el entrenador obtener el mejor resultado posible, elementos que no siempre podrán ir en una misma dirección.

Cuando nos referimos a las principales fuentes de ingresos de los equipos de fútbol, en la actualidad son los derechos de televisión (entre un 40 y 60 % del total de los ingresos), merchandising, patrocinios, venta de entradas y todos los ingresos que se obtienen como consecuencia de la celebración de los partidos, así como la propia venta de futbolistas y otros ingresos alternativos.

Es importante destacar que tanto la publicidad en las camisetas, como la retransmisión de los partidos, no se establecería hasta tiempos recientes en los equipos de fútbol, pues suponía una creencia de que esto llevaría a una pérdida de público en los estadios o de compra de camisetas por motivos de la inclusión de la publicidad.

Los ingresos obtenidos por ventas de entradas y los generados por el propio día de partido es otro de los ingresos que hoy ya son significativos en las partidas, ya que el montante final ha crecido mucho en los últimos años. Por

ejemplo, en equipos como el Eibar, que cuentan con un estadio no muy grande con pocos espectadores, los ingresos que les reportaba esta vía es menos que otros equipos como el Betis, donde su estadio e ingresos por día de partidos son más grandes. Este es uno de los elementos que ha hecho que a unos equipos les haya costado más o menos reponerse del daño causado por el coronavirus.

Lo mencionado en el párrafo anterior hoy en día es un factor que nos parece muy común e integrado en el mundo del fútbol, pero lo cierto es que son cambios más o menos recientes. Esto se debió principalmente a lo que aconteció en Inglaterra en los 80 con las tragedias de Heysel y Hillsborouhgh. Estas tragedias estaban relacionadas con los hooligans en el fútbol. Se introdujeron una serie de medidas por el gobierno británico con el fin de que estos grupos abandonaran los estadios de fútbol, generando así una nueva clientela que acudiera a los partidos de fútbol. Esta clientela tenía unas características más familiares con mayor propensión al consumo, lo cual habría otra posible vía de ingresos.

Hoy en día el mundo del fútbol en nuestro país representa un 1,37% del PIB total de España, es decir unos 15.668 millones de acuerdo con lo establecido en los estudios que la consultora PricewaterhouseCooper PwC y la Liga (2018), por lo que vemos que este deporte no solo mueve pasiones, sino también dinero.

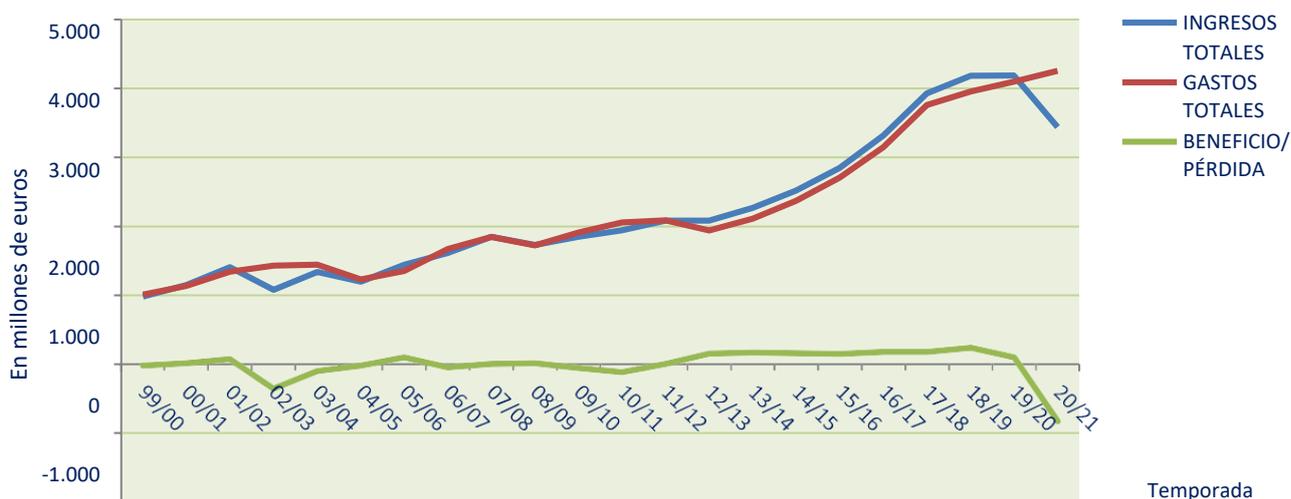
### 3. FUENTES DE INGRESOS DE LOS EQUIPOS DE PRIMERA DIVISI3N.

#### 3.2 Desarrollo de los ingresos desde 1999- 2021.

En los siguientes párrafos nos centraremos en hacer un análisis más detallado de la evolución de los ingresos de la liga española desde 1999 a 2021, obtenidos por el informe realizado por el Consejo Superior de Deportes (CSD).

A continuación, vemos la gráfica 3.1 en la cual se muestran los ingresos y gastos totales durante el periodo anteriormente mencionado y con ello podremos hacer unas apreciaciones acerca de la forma en la que se ha ido desarrollando este sector.

**Gráfica 3.1** Ingresos totales, gastos totales y beneficios/ pérdidas desde la temporada 99/00 hasta la 20/21



Fuente: CSD

Tanto los ingresos como los gastos ordinarios tienen un crecimiento progresivo con el paso de los años, lo que ocurre es que los gastos ordinarios tienen un crecimiento más prolongado. Desde el punto de vista de los beneficios ordinarios, la temporada 20/21 ha sufrido una caída del 13,2%, esto es debido principalmente a que, aunque los gastos ordinarios se redujeron, los ingresos lo hicieron en mayor medida. El factor principal de esta caída la podemos encontrar en la crisis sanitaria del COVID 19 que se ha vivido en los años anteriores, haciendo que se reduzcan los ingresos por taquilla y de abonados, así como todos los relacionados con el día de partido.

En lo referente al resultado extraordinario, los ingresos son más elevados en todos los años desde 1999, lo que ha hecho que se obtengan beneficios en todos ellos, si bien es cierto que resulta llamativo que en el último año las caídas de los beneficios son casi de un 90%. Los principales factores que han hecho que esto ocurra han sido el descenso del 59,8% de los ingresos extraordinarios, que llegaría al máximo histórico en la temporada 2019-2020, puesto que a causa de la crisis del COVID-19, no se ha logrado obtener ni la mitad de los beneficios registrados en el mercado de fichajes de 2019-2021. Por otra parte, los gastos extraordinarios han incrementado un 155% respecto a la temporada anterior, si bien es cierto que esto se ha producido en su mayoría por un club. El resultado extraordinario es positivo, pero este último año ha registrado el segundo peor registro, con únicamente 91.000.844,81 euros.

De manera que, teniendo en cuenta los dos párrafos anteriores, se ha formulado la gráfica 3.1, donde podemos apreciar que se habían registrado beneficios durante 8 años consecutivos hasta este último, donde se han producido unas pérdidas por valor de 820.845.677,27 euros. Cabe destacar que únicamente seis clubes de los 20 que conforman la primera división han cerrado el ejercicio con beneficios antes de impuestos. Como hemos visto en los dos párrafos anteriores, todo esto tiene un denominador común que es la crisis sanitaria que hemos vivido recientemente, que ha hecho que los clubes hayan tenido que asumir una gran cantidad de gastos de mantenimiento de toda su estructura, contando con un número de ingresos reducido como consecuencia del confinamiento y posteriores medidas sanitarias.

### **3.1 Ingresos de clubes de fútbol.**

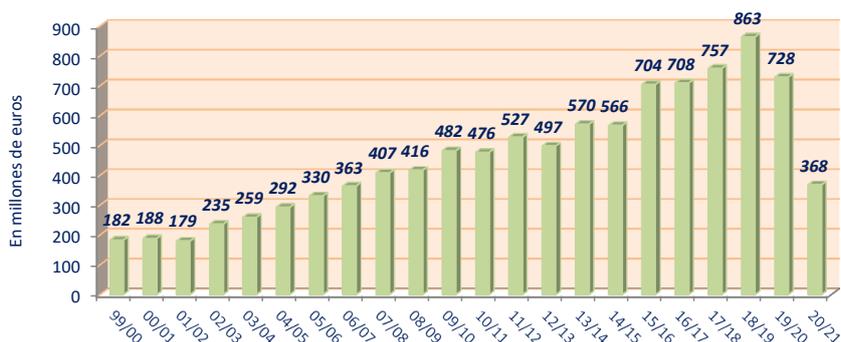
Una vez que hemos tenido una visión un global de los resultados obtenidos desde 1999 hasta 2021, vamos a centrarnos particularmente en ver de dónde proceden estos ingresos que posteriormente se destinarán para la adquisición de jugadores.

Estos ingresos serán divididos principalmente en 4 apartados:

### A) Taquillas y abonos.

Como vemos en la gráfica 3.2, generalmente se aprecia un crecimiento con el paso de los años en los que tiene que ver con el ingreso de las taquillas y abonos, pero el último año se sufrió una caída del 49,5 % respecto a la temporada 19/20. El principal motivo ha sido la crisis sanitaria, ya que ha reducido la posibilidad de la afluencia a los estadios de primera división. A esto además hay que sumarle la reducción de los ingresos extraordinarios producidos por los eventos que se realizan en los propios estadios. Si bien es cierto que como consecuencia de los éxitos en competiciones europeas algunos clubes han logrado tener ingresos extraordinarios como podrían ser los casos del Villarreal CF (ganando la UEFA Europa League y semifinalista de UEFA Champions League) y el Real Madrid CF (campeón de la UEFA Champions League).

**Gráfica 3.2** Ingresos en taquillas y abonos desde la temporada 99/00 hasta 20/21.



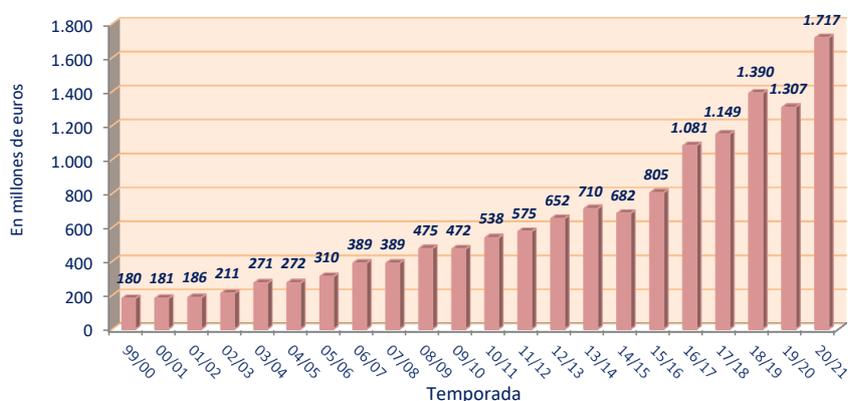
**Fuente:** CSD

### B) Derechos de televisión.

En cuanto a los derechos de televisión, vemos en la gráfica 3.3 que es la principal fuente de financiación de los equipos de primera división, y además esto como consecuencia de la pandemia no se ha visto repercutido negativamente, sino al contrario. Esto se debe principalmente a que, si los seguidores de los equipos de primera querían ver a sus clubes, tenían que hacerlo a través de la televisión. En muchos clubes como consecuencia de su reducido aforo en los estadios, los ingresos por entradas no son muy representativos, de manera que la fuente de ingresos principal es por los derechos de televisión. También hay que tener en cuenta que una parte de los ingresos correspondientes a la

temporada 2019-2020 se trasladaron a la siguiente temporada como consecuencia de la pandemia.

**Gráfica 3.3** Ingresos derechos TV desde la temporada 99/00 hasta 21/22.

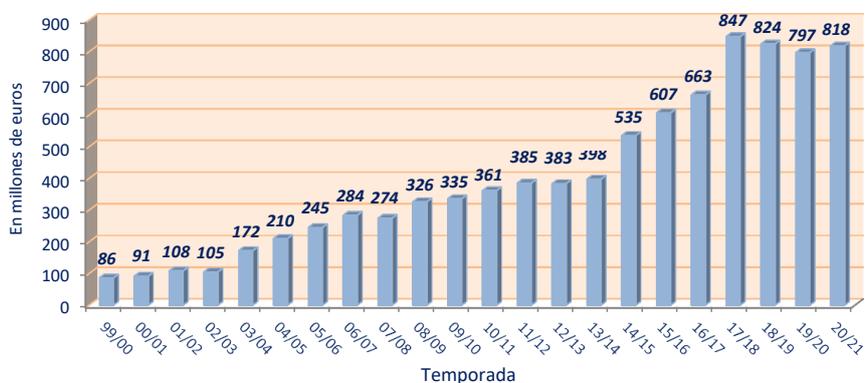


Fuente: CSD

C) Publicidad y comercialización.

Los ingresos por publicidad y merchandising han aumentado progresivamente desde el 99 como vemos en la gráfica 3.4, si bien es cierto que en los últimos años dicho progreso se ha visto estancado. La mayoría de los clubes de primera división han aumentado esta partida, pero lo que ha hecho que no haya crecido en mayor medida han sido los descensos y ascensos de los clubes, puesto que los que ascendieron tenían menos ingresos que los que descendieron.

**Gráfica 3.4** Ingresos en publicidad y comercialización desde la temporada 99/00 hasta 21/22.



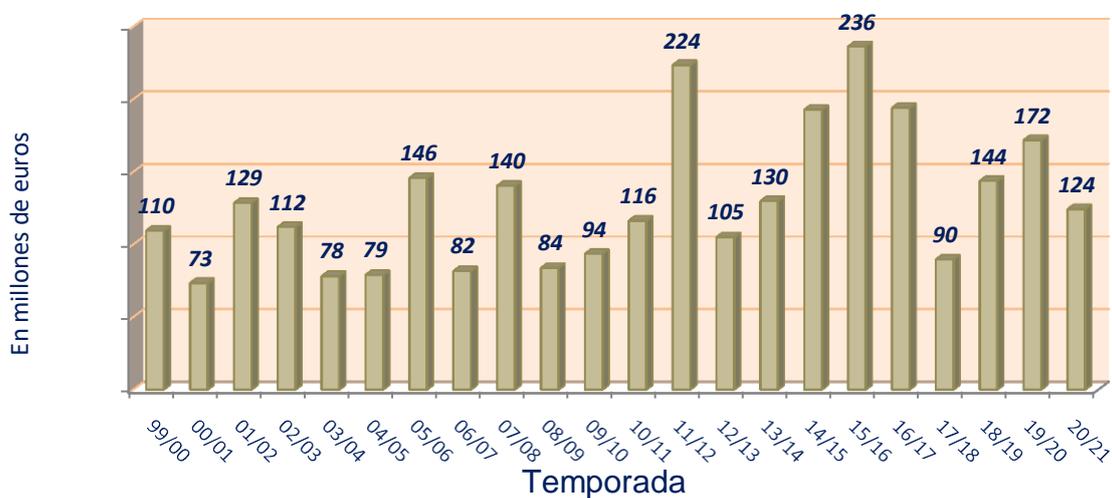
Fuente: CSD

#### D) Otros ingresos.

En esta partida se registran ingresos financieros, subvenciones a la explotación, indemnizaciones o cesiones de jugadores, entre otros elementos. Vemos en la gráfica 3.5 que de un año a otro se ha reducido considerablemente, pero este descenso se puede achacar en su mayoría a tres clubes.

La evolución de estos ingresos es bastante irregular a lo largo de los años, adquiriendo su máximo en la temporada 15/16 (236 millones), y el mínimo en 00/01 (73 millones).

**Gráfica 3.5** Otros ingresos desde la temporada 99/00 hasta la 21/22.



Fuente: CSD

#### 4. MERCADO DE FICHAJES.

La primera pregunta que nos tenemos que formular es qué se entiende por mercado de fichajes. Es el periodo del año en el que los clubes del fútbol mundial tienen la posibilidad de realizar transferencias de jugadores entre ellos. Esta etapa se divide en dos periodos de tiempo: el mercado invernal (del 1 de enero al 31 de enero) y el veraniego, que finaliza en España el 2 de septiembre generalmente, si bien es cierto que dependiendo de las circunstancias de la temporada pueden variar algún día arriba o abajo.

Dentro de este mercado se pueden hacer distintos tipos de operaciones entre los que principalmente podemos distinguir tres, que veremos a continuación:

- **Traspasos:** se trata de acuerdos a los que llegan entre dos clubes por el cual un futbolista de un club X va a un club Y, a cambio de una suma de dinero. En este caso lo que ocurre es que el equipo Y paga a el equipo X por los derechos federativos del jugador. Una vez que este traspaso se cierra, el club Y es propietario de esos derechos federativos. Es cierto que también hay otras formas de realizar esta transferencia, como puede ser la introducción de otros jugadores en la operación.

A la hora de acometer la operación, los equipos establecen las diferentes condiciones financieras en que se van a realizar estos fichajes, es decir, puedes pagar por ejemplo en un único plazo o varios años.

- **Cesión:** en este caso el equipo X presta al equipo Y un determinado jugador para que juegue para el equipo Y durante un periodo de tiempo. Esta opción es utilizada generalmente por los grandes clubes que tienen amplias plantillas en las que no pueden contar con esos jugadores o bien son muy jóvenes y pretenden que se desarrollen en otros ambientes en los que puedan contar con más minutos de juego.

Estas cesiones suelen ser durante un año, pero también pueden ser de más años. También hay cesiones en los que se incluye una opción de compra, si bien es cierto que suele ser opcional, en ciertos supuestos se ponen una serie de condiciones que en el caso en el que se cumplan pasará a ser obligatoria.

Además, en España hay que reseñar que tenemos una peculiaridad respecto a las otras grandes ligas y que condiciona de cierta forma muchos de los fichajes, nos referimos a la **cláusula de rescisión**, la cual entró en la legislación española con el RD 1006/1985 del 26 de junio. Se trata de un pacto contractual que tienen los futbolistas que juegan en España y que les permite cambiar de club siempre y cuando se aporte la cantidad que han acordado. Se trata de un método por el cual los clubes pretenden blindar a sus jugadores para evitar que salgan fácilmente a otros clubes.

El funcionamiento de la cláusula de rescisión es el siguiente: es el jugador el que va a extinguir el contrato laboral mediante el pago de la cláusula. El jugador tiene que depositar el pago en el organismo responsable de la competición de la que proceda el jugador. Una vez que este se ha liberado, ya no tendrá ninguna obligación contractual con la entidad deportiva, de manera que tendrá vía libre para firmar por otro club. Por último, es importante destacar que, si en el periodo de tiempo de un año otro club se hace con los servicios de ese jugador, será este club el que tenga que abonar el dinero al jugador. Por esta vía conocemos trasposos muy sonados a lo largo de la historia del fútbol, uno de los más famosos es el que llevó a Neymar Jr. al PSG, donde este último aportaría la cláusula de rescisión en la sede de la Liga Profesional con el fin de liberar el contrato que tenía el jugador con el FC Barcelona y firmar posteriormente con el PSG.

Es importante señalar una última figura que con el tiempo está cogiendo una mayor importancia, como es la del **agente libre**. En esta modalidad el contrato de un jugador llega a su fin, entonces él mismo tiene la posibilidad de llegar a un acuerdo con otro club, ya que sus derechos con el anterior han finalizado. El jugador en cuestión podrá empezar a negociar con otros clubes en los últimos 6 meses de su contrato, de acuerdo con la normativa FIFA. Hay varios jugadores que en los últimos años se han movido por esta vía, como Lionel Messi, Paul Pogba y Kylian Mbappe. Este último pese a que se quedara en su club, finalizó el anterior contrato y negoció otro nuevo, sin que esta pudiera ser considerada una renovación como tal.

Una vez que ya sabemos el funcionamiento que tiene el mercado de fichajes, resultará interesante ver el gasto en fichajes que se ha producido en la última ventana, de manera que así tendremos un contexto más amplio de cuáles son las cifras que se mueven, qué ligas son las que más gastan... con todo esto tendremos una visión con la que podremos determinar cuáles pueden ser algunas de las variables que hacen que un jugador valga más o menos.

## **5. GASTO MERCADO DE FICHAJES EN 2022.**

En primer lugar, es importante saber que los datos aportados generalmente se van a referir a las 5 grandes ligas europeas (italiana, española, inglesa, francesa y alemana). Además, es importante señalar que tras el COVID- 19 los mercados anteriores han sido más flojos según consecuencias obvias que hemos visto en los apartados previos. Es importante destacar que en el mercado de fichajes del futbol europeo en la última década se muestra un gran crecimiento en la inversión, tal y como establecen estudios como el realizado por Poli, et al. (2019).

De manera que, una vez establecidos esos pequeños matices, en la ventana de transferencia veraniega de 2022 los datos son bastante favorables, pues muestran que ya el gasto en jugadores está volviendo a los que se establecían en la etapa pre-COVID 19. En total el sector del futbol movió 5.008 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 30% respecto del año anterior. Si bien es cierto que aún se mantiene por debajo de los datos que se obtuvieron en 2019.

De los 5.008 millones que se han gastado, la liga que más dinero ha invertido es la Premier League, donde se han desembolsado 1.800 millones de euros, algo que a priori es acorde con el valor de los derechos de televisión, de donde provienen la gran parte de los ingresos de estas ligas. Otro aspecto que nos hace pensar que esto tiene sentido es la valoración que realiza Transfermarkt de las ligas europeas, en donde la Liga Inglesa ocupa el primer puesto con una valoración de 9,76 mil millones de euros, doblando a la segunda liga en valor, que es la Liga española que obtiene un valor de 4,86 mil millones de euros. Otro dato curioso y que es importante destacar, es que dentro de los 10 clubes que más han gastado, 7 son ingleses.

Sin embargo, con estos datos en la mano podríamos pensar que la segunda liga que más ha invertido es la española, pero nada más lejos de la realidad. Nuestra liga se encuentra en tercer lugar con 479 millones de euros invertidos, pues Italia desembolsó una cantidad de 549 millones de euros. La liga española se encuentra seguida de cerca por Francia y Alemania con 470 y 460 millones de euros, respectivamente.

La liga que más ingresó durante esta ventana de traspasos fue la francesa, con 617 millones de euros. Esta liga se ha caracterizado por ser una liga vendedora generalmente, ya que en sus filas se encuentran grandes clubes vendedores como el AS Mónaco, pero desde hace unos años a la propiedad del PSG ha entrado el Emir de Qatar, lo cual ha hecho que esta visión de la liga vaya cambiando poco a poco. En segundo y tercer lugar, se encuentran Alemania e Italia. España se ve relegada hasta la sexta posición.

Durante esta ventana de transferencias se ha registrado un récord histórico, pues se han realizado hasta 9.717 traspasos internacionales a nivel mundial.

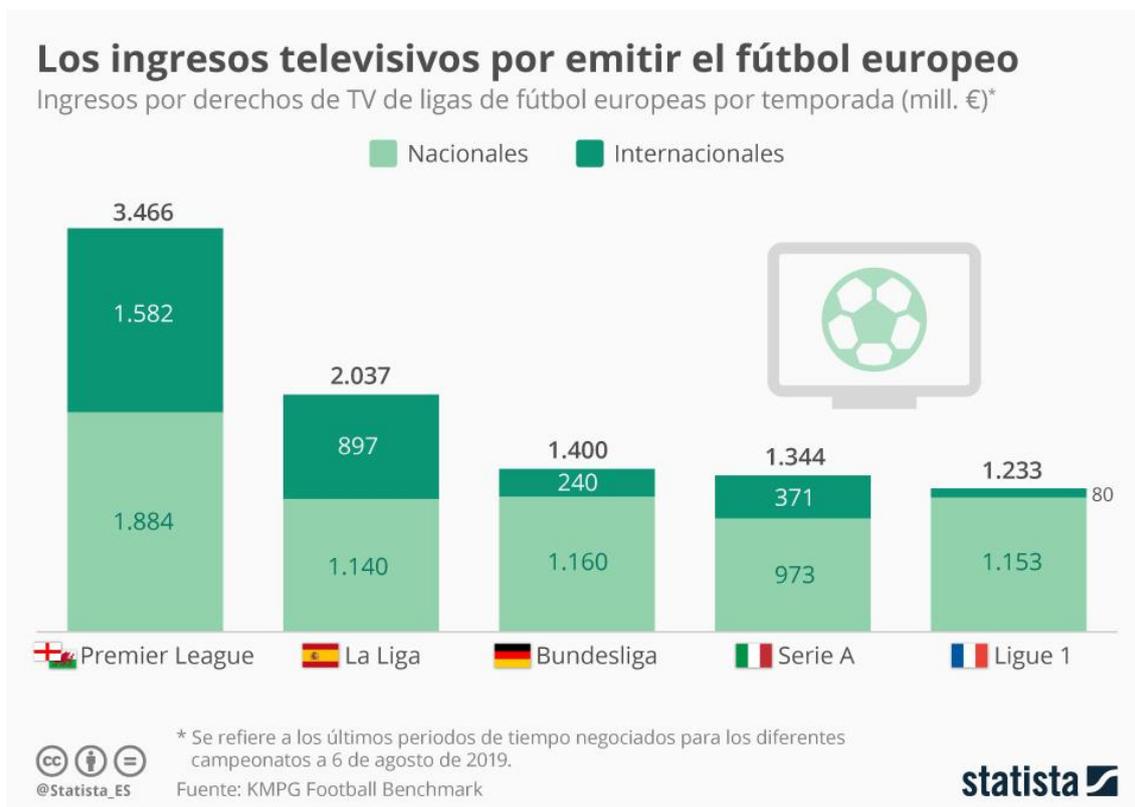
Otro de los factores que juegan un papel relevante en el mercado de futbolistas son sus agentes, ya que se estima que se han llegado a embolsar en torno a un 10% del total, es decir unos 496,8 millones de euros. Esto se debe a la gran influencia que tienen a la hora de realizar los traspasos de los jugadores. Un caso que resonó bastante en el verano 2022 es el del noruego Erling Haaland, jugador por el que se estaban peleando los grandes equipos europeos. Pues bien, lo que ocurrió en este caso es que el traspaso del Borussia Dortmund al Manchester City se tasó en 60 millones de euros, pero se estima que entre el dinero que el Manchester City tuvo que pagar al club de procedencia y a los agentes del jugador, el fichaje rondaría los 150 millones de euros.

Como hemos indicado, España en la actualidad se encuentra en el puesto número dos de ligas mejor valoradas de Europa, pero le siguen muy de cerca otras, como la italiana y de acuerdo con los datos que hemos visto podemos decir que las otras grandes ligas están recortando terreno desde un punto de vista meramente económico. Pese a que hablemos desde una perspectiva económica, esto se encuentra íntimamente relacionado con el nivel de los jugadores, ya que como vemos la Premier League económicamente se encuentra muy alejada del resto de ligas. Además, esto se puede ver reflejado en algunos fichajes que realizan los clubes de mitad de tabla de la liga inglesa a equipos top 4 de la liga española. Un claro ejemplo puede ser el fichaje de Diego Carlos, central del Sevilla, que dejó el club hispalense para irse al Aston Villa inglés. También ocurre con entrenadores como Unai Emery.

Todo esto se debe a la gran superioridad económica de los clubes ingleses respecto del resto, ya que cuentan con la posibilidad de ofrecer mayores sueldos y más gasto en fichajes. Otro ejemplo de la potencia inglesa en este ámbito es la inversión en fichajes realizada por un equipo recién ascendido como el Nottingham Forest FC, que se gastaría hasta 146 millones de euros en fichajes, mientras que el equipo que más gastó en España fue el FC Barcelona con 153 millones, y ya nada que decir si los comparamos con un equipo recién ascendido de la liga española. Lejos quedan aquellos tiempos en los que la liga española era la liga puntera de Europa económicamente por encima de Inglaterra.

En la gráfica 5.1 podremos apreciar uno de los principales motivos por los que se producen estas desigualdades.

**Gráfica 5.1** Ingresos TV 5 grandes ligas.



## 6. VARIABLES QUE AFECTAN AL PRECIO DE LOS FUTOLISTAS

En este apartado vamos a abordar de una forma un tanto detallada cuáles son las variables que afectan a los precios de los jugadores de los equipos de fútbol, haciendo así que el valor de estos aumente o decrezca.

Pues bien, el precio de los jugadores es un factor muy importante porque en el caso en el que otro club quiera adquirirlos se tendrá que remitir o bien a la cláusula de rescisión o bien a una negociación con el club propietario. A la hora de dar comienzo a esa negociación es importante tener en cuenta distintas variables acerca del jugador en cuestión, con el fin de establecer un precio acorde a lo que se está marcando en el mercado. En este caso juega un importante papel una página de internet llamada Transfermarkt, ya que muchos clubes han reconocido que a la hora de iniciar negociaciones se fijan en esta página la hora de estimar una primera valoración de estos.

A continuación, haremos una enumeración con la consecuente explicación en los supuestos más relevantes y con ejemplos, con el fin esclarecer cuales pueden ser estas variables, si bien es cierto que tendremos en cuenta muchas de las variables que utiliza esta página web. A la hora de realizar la valoración de los futbolistas utiliza tres grupos de variables: los factores más importantes, modalidades individuales del fichaje y las condiciones contextuales.

Dentro del primer grupo podemos encontrar en torno a 16 variables de las cuales mencionaremos 12 que me parece que tienen una **mayor relevancia**:

- Perspectivas de futuro y potencial del jugador. En este campo se encuentran los jugadores a los que se les ven grandes cualidades y se prevé que exploten en un periodo de tiempo. Aquí pueden intervenir distintos factores como pueden ser la edad, el club en el que están, ya que no se les aprovecha lo suficiente...
- Otro de las variables importantes de tener a cuenta es la posición que el jugador ocupa en el campo, es por ello por lo que los van a dividir en 4 grupos que son delanteros, mediocampistas, defensas y porteros,

inspirándose en estudios anterior como el que ha realizado por (He, Cachucho & Knobbe, 2015).

- La nacionalidad del jugador traspasado propuesta por Kahn (2000). Pues por ejemplo un jugador de un país con tradición futbolística tendrá una mayor tendencia a una inflación de su precio.
- Edad
- Rendimiento en el club y la selección nacional.
- Nivel y estatus de la liga, tanto en términos deportivos como económicos, es decir, hace referencia al escalafón que ocupa la liga a nivel mundial. Por ejemplo, los jugadores de las 5 grandes ligas europeas, entre las que se encuentra España, tendrán un mayor valor.
- Reputación/prestigio, será importante tener en cuenta los años que lleve en la élite y el nivel que haya tenido en la misma, pues han ocurrido casos a lo largo de la historia de jugadores que únicamente despuntaron por una temporada. Además, en este caso podremos tener en cuenta aspectos como la temporada en la que se produjo el traspaso que es muy útil para algunos estudios (v.g. Poli, et al., 2021) o el rendimiento que tuvo el equipo la temporada anterior (v.g. Rannou, 2012).
- Características específicas de la liga, entra en juego la calidad que tenga la liga respecto al nivel de jugadores que la conforman, así como el nivel de los equipos de esta.
- Valor de marketing, este es un factor que hoy en día está cogiendo gran relevancia en el mundo del fútbol, pues muchos jugadores se convierten en auténticos iconos mundiales. Este es un factor que los equipos pueden monetizar fácilmente a través de venta de entradas, camisetas, derechos de imagen del jugador, patrocinios.... La venta de merchandising del equipo con su nombre de camiseta y a la mejora en la imagen del club como se demuestra en (Barajas et al., 2010). Igualmente, su influencia en redes sociales y la sociedad en general. Una de las formas en la que se puede reflejar su influencia es en el número de noticias que se publican sobre ellos en los medios de comunicación de acuerdo con lo que establece general. (Lucifora & Simmons, 2003).
- Número y reputación de clubes interesados. Este es un aspecto interesante, pues en función de los clubes que se interesan por el jugador,

puede subir su precio, ya que en caso de que el jugador saliese al mercado originaría una puja por él. Un caso reciente es el de Aurélien Tchouaméni jugador del Real Madrid que finalmente fichó por alrededor de 100 millones, cuando el precio inicial se estimaba en unos 60, pues otros clubes de gran renombre, como el Liverpool, se interesaron por él y encarecieron el jugador.

- Nivel de experiencia.
- Propensión a las lesiones.

El segundo de los aspectos que tiene en cuenta son las **modalidades individuales**:

- Fichaje a través de una opción de compra/obligación de compra; esto ocurre en aquellos supuestos en los que se cumplen los requisitos que se habían acordado para que el club que tenga al jugador lo compre obligatoriamente.
- Coste de la cesión; montante que paga un club a otro por los servicios de un jugador durante un periodo de tiempo, al finalizar ese periodo, volverá al club de origen.
- Adquisición de una parte de los derechos del jugador. Hay supuestos donde la propiedad de un jugador es de dos clubes y a la hora de negociar para obtener a ese jugador se tiene que hacer con los dos clubes. Por ejemplo, hace no mucho Emerson Royale, jugador que ahora milita en el Tottenham Hotspur, pertenecía con anterioridad al FC Barcelona y Real Betis Balompié.
- Cláusula de rescisión.
- Opción de recompra.
- Acuerdo de intercambio de jugadores; en ocasiones se utiliza como método de pago de ciertos jugadores, si bien es cierto que en muchas ocasiones es utilizada con el fin de cuadrar cuentas.
- Duración del contrato, generalmente esto juega un papel importante porque cuantos más años de contrato tiene el jugador, menor necesidad tiene el club de venderlo y más difícil va a ser que salga.

- Plusvalías sobre futuras ventas. Consiste en guardarse un tanto por ciento del precio de futuras ventas del jugador.
- Pagos de bonificaciones; en caso de que el jugador cumpla ciertos requisitos se aumentara la suma de fichaje, como por ejemplo cláusulas relativas a la obtención de competiciones o galardones individuales.
- Mejora del balance financiero; aquellos traspasos que por lo general se hacen por necesidad, ya que no se han cumplido ciertas expectativas y para que el club tenga una cierta sostenibilidad necesita vender activos para poder mantenerse de una forma adecuada.

Por último, mencionaremos las **condiciones contextuales** que intervienen:

- Posición en la que se encuentra el equipo comprador en la liga durante la temporada. Es decir, se pretende que el club al que se realice la venta no sea en algunas ocasiones del mismo país, para evitar mejorar a los propios equipos competidores.
- Situaciones de presión competitiva, de éxitos, económica, etc.
- Voluntad/deseo/intereses del jugador.
- El club no vende al mejor postor
- El jugador se declara en huelga o similar.
- Salario alto
- El club quiere vender al jugador

## **7. TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS JUGADORES DE FUTBOL.**

Tal y como se ha reflejado en apartados anteriores, el mundo del futbol ha experimentado un crecimiento económico exponencial y los datos que hemos visto reflejados no parecen indicar que este crecimiento vaya a relentizarse en el medio/largo plazo. Uno de los principales motivos que nos hacen pensar que va a seguir creciendo, es el surgimiento de nuevos proyectos que pretenden aumentar la masa social del futbol, así como convertir este deporte en un producto de entretenimiento que llegue a todos los rincones de la tierra.

Debemos destacar que, en cualquier club de futbol, los jugadores suponen el centro de atención de los aficionados y el eje sobre el que se va a establecer la organización del equipo en cuestión. Esto se debe a que los jugadores son la principal fuente de ingresos de un club, pues tienen una incidencia directa o indirecta en muchos de los aspectos abarcados en los apartados anteriores, como pueden ser los ingresos por derechos de televisión, imagen, venta de camisetas, venta de los propios jugadores, entre otras (Villacorta Hernández, 2006).

La venta de los jugadores, así como su compra, va a tener un impacto relevante en las cuentas de los clubes, ya que generalmente van a ser montantes muy elevados de dinero que afectarán consecuentemente al resultado del ejercicio. Es conocido algún movimiento por parte de clubes que han realizado operaciones con jugadores con el fin de cuadrar las cuentas al final de cada ejercicio durante el mercado de fichajes veraniego, como el que ocurrió entre el FC Barcelona y la Juventus de Turín, donde el FC Barcelona recibiría al jugador de nacionalidad bosnia Pjanic y la Juventus de Turín obtendría al mediocentro brasileño Arthur.

El apartado que estamos viendo juega una importancia trascendental dentro del tratamiento económico de los clubes, ya que en numerosas ocasiones las entidades deportivas no valoran correctamente a los jugadores contablemente. Es por ello por lo que nos vamos a centrar en hablar detenidamente de la manera en la que los jugadores se reflejan contablemente, así como las distintas operaciones que se pueden realizar con ellos, la forma en la que se amortizarán, la renovación del contrato y la venta de los derechos de adquisición.

## **7.1 Jugadores: inmovilizado material.**

El reflejo contable de los jugadores de fútbol es uno de los aspectos más trascendentales. La cuenta contable en la que vamos a ver al jugador es la 215. *Derechos de adquisición de jugadores*, es el nombre que recibe este concepto en el cuadro de cuentas con su correspondiente partida en el balance de situación que puede llegar a ser muy significativo.

La función principal de esta cuenta es contabilizar el importe que el club ha desembolsado por la adquisición del jugador, así como los gastos correspondientes. El jugador no va a ser un activo inmaterial, pues lo que se va a reflejar es el derecho de tener sus servicios a la orden del equipo. Esto va a hacer que la valoración para tener en cuenta es la 5ª norma que se recoge en el PGC, donde se habla de inmovilizado material.

Debemos de tener en cuenta el registro contable de este activo no corriente desde la valoración inicial, posterior, renovaciones y venta de este. Por ello la cuenta se cargará por la adquisición de los derechos del jugador y se abonará cuando el jugador salga del club. En la memoria además se deberán de reflejar todos los movimientos que se produzcan en esta cuenta, como pueden ser las amortizaciones acumuladas y provisionales, saldo inicial, donaciones, aumentos por transferencia, entre otros.

## **7.2 Adquisición de los jugadores.**

En cuanto al valor inicial de los jugadores, va a depender principalmente de la forma en la que el club contrate sus servicios. Dos vías serán las principales para adquirir a dichos jugadores. La primera a la que nos vamos a referir es a aquella en la que el jugador tenga una procedencia interna, es decir, el club en cuestión cuenta con una escuela de formación o más conocida como cantera, mediante la cual forma jugadores que con el paso del tiempo podrán acabar en el primer equipo. La segunda de ellas es aquella en la que el jugador tiene una procedencia externa, es decir, el club en cuestión desembolsa una cantidad de dinero acordada con otro club para hacerse con los servicios de este.

### 7.2.1 Jugadores de procedencia interna.

Para que esta vía que vamos a abordar en este apartado logre tener éxito, el club en cuestión es importante que cuente con infraestructura social, económica y deportiva. Todo esto unido a que el club tenga la capacidad para mantener equipos de categorías inferiores compuestos por jóvenes que pretendan desarrollar, para que posteriormente lleguen al primer equipo o bien para que sean vendidos a otros clubes con el fin de generar una fuente de ingresos.

Esta es una alternativa que ha cogido gran importancia, pues como vemos en los equipos de la liga y del resto del continente, cuentan con canteras que se centran en el desarrollo y crecimiento de estos jugadores. Es cierto que en estas categorías inferiores también se producen traspasos entre clubes, pero en una menor escala. La cantera es una alternativa muy atractiva para los clubes, pues es una forma de generar jugadores de calidad de acuerdo con las ideas de juego, los valores y filosofía del club, lo que hace que tengan una más rápida adaptación a las dinámicas del primer equipo. Además, puede convertirse en una fuente de ingresos directa o indirecta, en función de si estos se venden o se quedan.

Desde el punto de vista contable, se da una situación idéntica a la que se refleja en la adquisición de jugadores libres, pues en este caso no se produce ningún traspaso, por lo que no se tendrá que reflejar ningún registro contable. Por lo tanto, tampoco se reflejará en el balance de situación. El motivo principal en el que nos tenemos que fijar en este caso es el principio contable de prudencia, pues es posible no saber si el jugador generará un ingreso futuro, como sucede con las inversiones. Además, resulta complicado determinar en los gastos los que se ha incurrido por un jugador.

De manera que es aquí donde se encuentra la mayor problemática dentro de la contabilidad de la Sociedad Anónima Deportiva (SAD). Pues el club invierte en un jugador sin saber si realmente se va a quedar en el club o va a salir del mismo. Hay que destacar que hay opiniones varias de distintos autores sobre las formas de solucionar este problema.

La principal vía de solución que se establece es la de incluir la generación de jugadores como una actividad de desarrollo en la que se cumplen los

requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad<sup>1</sup> número 38 de referente a los activos intangibles (IASB, 1998). Los requisitos son los siguientes:

- 1- Debe existir posibilidad de que el activo intangible sea completado con el fin de estar disponible para su uso o venta.
- 2- Además de existir posibilidad, debe existir la intención de que el activo en desarrollo sea finalizado.
- 3- El activo ha de tener capacidad para ser usado o vendido.
- 4- La empresa ha de demostrar la existencia de un mercado para el activo, o de sí va a ser utilizado internamente suponga una utilidad.
- 5- Existan recursos tanto técnicos como financieros para finalizar su desarrollo.
- 6- Se pueda medir de forma fiable los importes desembolsados en el desarrollo con el fin de atribuirlos al activo.

El otro problema que se tiene que reflejar aquí es el relativo al coste de producción, ya que puede ir en contra de los establecido en la norma 6. La solución que se plantea para este caso se asemeja el gasto de formación de jugadores con el coste de producción interna de activos. Por lo que el valor contable se basaría en los costes de formación asignados directamente al jugador, así como de la proporción de costes indirectos incurridos por el club durante el ejercicio.

---

<sup>1</sup> <https://www.gub.uy/ministerio-economia-finanzas/institucional/normativa/norma-internacional-contabilidad-38-nic-38#:~:text=E!%20objetivo%20de%20esta%20Norma,si%2C%20se%20cumplen%20ciertos%20criterios.>

## 7.2.2 Jugadores de procedencia externa.

En esta situación se va a ver reflejado el tratamiento contable de diferentes situaciones que hemos visto ya en el apartado 3 y se encuentran explicadas más detalladamente, en este caso nos vamos a centrar en el tratamiento contable.

En primer lugar, vamos a hablar de la alternativa más común y conocida que no es otra que el **traspaso entre clubes**. Es importante matizar que al realizar el traspaso de un jugador a otro equipo lo que se está adquiriendo son los derechos de ese jugador, de manera que esto está directamente relacionado con lo mencionado en apartado 5.1 sobre la *cuenta 215: Derechos de adquisición de jugadores*. De acuerdo con las normas de valoración relativas al inmovilizado material, se incluirán en la cuenta, aumentando su valor, todos los gastos incurridos por parte de la entidad adquisidora en la obtención de los servicios del jugador profesional.

En cuanto al asiento contable que se deberá realizar, es el siguiente:

---

<i>(215) Derechos de adquisición de jugadores</i>	<i>a</i>	<i>(173) Proveedores de inmovilizado a largo plazo</i> <i>(523) Proveedores de inmovilizado a corto plazo</i> <i>(57...) Tesorería</i>
---	----------	--

---

Los traspasos se pueden acometer de diversas formas. Una de las más comunes es en la que se introduce un jugador del propio equipo con el fin de poder abaratar esta operación (generalmente el club se quiere deshacer de esos jugadores). La forma en la que se refleja esto contablemente es la siguiente:

---

<i>(215) Derechos de adquisición de jugador adquirido</i>	<i>a</i>	<i>(215) Derechos de adquisición de jugador vendido</i> <i>(173) Proveedores de inmovilizado a largo plazo</i> <i>(523) Proveedores de inmovilizado a corto plazo</i> <i>(57...) Tesorería</i>
<i>(28..) Amortización acumulada jugador vendido</i>		

---

El jugador que se ha vendido será valorado por su valor neto contable y el jugador que se ha adquirido se valorará por su valor de mercado o razonable. Esto equivale a una permuta comercial de acuerdo con el PGC 2007.

Otra de las fórmulas que se pueden dar y que hemos visto explicada en apartados anteriores es la **cláusula de rescisión**. El asiento contable será muy similar al que hemos hecho para el caso de traspaso entre clubes, con una salvedad, ya que el valor no es ningún precio negociado con ningún club, sino el que viene reflejado en la cláusula de rescisión.

El tercer de los supuestos que vamos a ver es el referente a la adquisición de **agentes libres**, es decir, que no tienen que llegar a ningún acuerdo con otro club. Es por ello por lo que en este caso no se deberá hacer ningún registro contable, ya que no existe ningún importe en el que la entidad tenga que incurrir. Únicamente se tendrá que contar con las contraprestaciones acordadas en el nuevo contrato. Por lo que parece evidente que no existe ningún derecho de adquisición de jugadores.

En cuarto y último lugar, hablaremos de las **cesiones**. En cuanto a los efectos contables se da una situación que es muy similar a la de los agentes libres, pues al no establecerse un nuevo contrato y tratarse de una cesión, no existe un traspaso de los derechos de adquisición del jugador, ya que sigue perteneciendo al mismo club. En este caso en concreto la cuenta que deberíamos de usar sería la 653: *gastos de adquisición de jugadores* destinada a reflejar los gastos incurridos en la adquisición de los servicios de jugadores en periodos inferiores a un año y que puede ser renovada hasta un máximo de dos veces.

El asiento que ha de realizarse es el siguiente:

---

*(653) Gastos de adquisición de jugadores*                      a                      *(413) Otras Entidades Deportivas*

---

### **7.3 Valoración posterior a la adquisición.**

El jugador que se ha dado de alta en la contabilidad de una SAD por cualquiera de los procedimientos anteriormente mencionados experimentará una serie de modificaciones valorativas en su valor neto contable. Esto se debe principalmente a la duración del contrato que lo vincula con el club, lo que llevará a una pérdida en su valor de mercado.

Para poder entender mejor esto, debemos de saber lo que se entiende por amortización. Esta se puede definir como la depreciación o pérdida de valor que se produce en un activo como consecuencia del paso del tiempo, o en otros casos por su obsolescencia programada. Esto se recoge en el apartado e) de la 5ª norma de valoración particular sobre el inmovilizado material<sup>2</sup>. El periodo que mantendrá unidos al jugador y al club es el que acordaron al firmar el contrato. De manera que la amortización se producirá en base a la reducción de dichos derechos conforme avanza el tiempo, lo que estará en consonancia con que en el momento que termine de contabilizar la amortización, el jugador habrá cumplido su contrato y quedara libre en el mercado de fichajes.

No se establece ninguna forma en la que se tenga que realizar la amortización, de manera que se considerará que el valor disminuye con el paso del tiempo de una forma constante, por lo que se procederá a la aplicación de un modelo lineal, pues es el sistema que mejor se adapta a esta situación.

Para ver mejor este caso se mostrará a continuación un ejemplo, en concreto, el del fichaje de este verano de 2022 de Robert Lewandowski por el FC Barcelona, donde el valor que pagó el club catalán por los servicios de Lewandowski ascendió a 45 millones de euros al FC Bayern<sup>3</sup>. El polaco acordaría un contrato de 4 años el 19/07/2022, de manera que las cuentas que deberíamos de realizar para poder obtener los datos de amortización serían los siguientes.

---

<sup>2</sup>[https://www.supercontable.com/informacion/Contabilidad/Norma\\_Valoracion\\_5a.Plan\\_General\\_Contabilidad\\_.html](https://www.supercontable.com/informacion/Contabilidad/Norma_Valoracion_5a.Plan_General_Contabilidad_.html)

<sup>3</sup> Los datos sobre el fichaje han sido sacados de la página Transfermarkt: <https://www.transfermarkt.es/robert-lewandowski/transfers/spieler/38253>.

$$\frac{45.000.000}{4} \times \frac{163}{365} = 5.023.980$$

**Tabla 7.1** Amortización anual de los derechos de adquisición de Lewandowski.

	<b>AMORTIZACION ANUAL</b>
<b>2022</b>	5.023.980
<b>2023</b>	11.250.000
<b>2024</b>	11.250.000
<b>2025</b>	11.250.000
<b>2026</b>	6.226.020
<b>TOTAL</b>	45.000.000

**Fuente:** Elaboración propia con datos de Transfermarkt.

El asiento que se deberá de realizar sobre esta operación es el siguiente:

---

<i>(6810...) Amortización Derechos adquisición Lewandowski</i>	<b>a</b>	<i>(2810...) Amortización Acumulada derechos</i>
--	----------	--

---

Como vemos en la tabla 7.1, la amortización se empezará a contabilizar desde el 19 de julio de 2022, de manera que el primer año como consecuencia de que el contrato se inicia en esas fechas la amortización será 5.023.980 €. Los dos siguientes años la amortización será completa pues el montante de la amortización en cada uno de los dos años será de 11.250.000 €. Por último, el año en el que finaliza el contrato, la amortización se contabilizará desde el 1 de enero hasta el 19 de julio, por lo que el montante final será de 6.226.020 €. El total sumará los 45 millones que costó el fichaje del polaco.

Es importante dejar claro que además de la amortización hay otros aspectos como lesiones o enfermedades que pueden hacer que disminuya el valor de mercado, de manera que se fije un deterioro de valor y se ajusta del valor contable.

Para recoger esta casuística se habilita la cuenta 2910. *Provisión por depreciación del inmovilizado material*, en la que se abonará la diferencia del valor neto contable existente en la valoración del mercado actual. El asiento que se reflejará es el siguiente:

---

<i>(6910) Dotación de la provisión por depreciación de Inmovilizado Material</i>	<b>a</b>	<i>(2910) Provisión por depreciación del inmovilizado material</i>
--	----------	--

---

#### **7.4 Renovación del contrato.**

Cuando la relación contractual que mantienen el jugador y el club en cuestión está llegando a su fin, se pueden dar dos situaciones: la primera de ellas es la venta del jugador con el fin de que no se le vaya gratis y reporte un ingreso para la entidad; la segunda de las opciones que se barajan es la renovación del contrato.

En el mundo del fútbol la renovación del contrato de un jugador se puede realizar por distintos motivos. El principal motivo por el que se renueva un contrato generalmente es por la mejora del jugador en su equipo, de manera que de esta forma lo que se pretende es evitar que este jugador se marche a otro club que le de unas condiciones más favorables, y además se les establezca un sueldo y unas condiciones acordes a las prestaciones que está ofreciendo al club. Un ejemplo de este tipo de renovaciones son las que hacía el Barça con Leo Messi, pues en un periodo corto de tiempo sufriría un alto número de renovaciones, sin que el contrato fuera a finalizar. Otro de los motivos por los que se realiza la renovación es porque el tiempo de contrato está llegando a su fin y de lo contrario, si no se llega a un acuerdo, el jugador quedará libre para firmar por otro club. Las renovaciones generalmente se realizan con una revisión salarial al alza, pero en algunas situaciones sí que es cierto que en el caso de que los salarios sean muy elevados se renueva a la baja con el fin de estar más

años. Para terminar, hay otra renovación que es menos común, pero que es realizada generalmente por equipos de menor entidad cuando tienen un jugador de gran categoría y que cuenta con un contrato bajo y con una cláusula de rescisión baja: estos renuevan al jugador para poder aumentar el montante que ingresarán por dicho jugador.

En cuanto a los efectos contables, esto se va a tratar de una forma similar a la amortización, según recoge la norma de valoración 5ª, en la que se indica el procedimiento de registro para dichas renovaciones. Los importes correspondientes a la renovación se contabilizarán como un gasto de personal, y si están pendientes de devengo entonces se considerarán como un gasto a repartir entre distintos ejercicios; la mejora salarial se sigue sin tener en cuenta a efectos de la cuenta de activo correspondiente. En este caso se establecerá como inmovilizado inmaterial y además guarda similitudes con el traspaso que se ha de pagar a otro club. Se deberá establecer otro nuevo periodo de amortización. El valor máximo de esta partida será el valor de mercado del jugador. Este procedimiento podría estar haciendo referencia a las negociaciones efectuadas a través de los representantes o agentes deportivos de los jugadores.

El principal problema que se va a dar en este caso es la determinación del valor de mercado que constituirá el nuevo valor razonable, en el caso en el que se dieran las condiciones debido a que el criterio establecido no es para nada claro. A la hora de solventar el problema nos deberemos de fijar en la organización CIES Football Observatory<sup>4</sup> (Grupo de investigación dentro del Centro Internacional de Estudios Deportivos). Este ha desarrollado desde 2013 un potente modelo econométrico que estima el valor de mercado de todos los jugadores. CIES Football Observatory cuenta con unos parámetros similares a los que implementa Transfermarkt a la hora de valorar los jugadores, como hemos visto en el apartado 5.

---

<sup>4</sup> CIES Football Observatory: <https://football-observatory.com/-values-173080>

Los factores que se emplean en este modelo econométrico<sup>5</sup> son los siguientes:

- Desarrollo del jugador en campeonatos o copas
- Desarrollo del jugador con su selección nacional (tanto la selección absoluta como en los equipos inferiores)
- Resultados del club
- Resultados de la selección nacional
- Goles marcados
- Edad
- Posición
- Liga en la que el jugador compite

De esta manera se soluciona el problema de la valoración subjetiva, si bien es cierto que la estructura que tienen los equipos de primera división a la hora de calificar estas operaciones puede variar.

### **7.5 Venta de los derechos de adquisición.**

Los motivos que pueden llevar a un club a realizar la venta de uno de sus jugadores son variados, entre ellos puede destacar la finalización del contrato en un periodo de tiempo corto y además contando con la información de que el jugador no va a renovar por lo que saldría gratis. Otro de los motivos por los que podemos esgrimir la venta de un futbolista es su rendimiento en el terreno de juego. Además de estos, hay otras ventas que se realizan por motivos de necesidad de los equipos, ya sea con el fin de cuadrar las cuentas o porque la situación económica del club no sea la mejor. El último de los motivos a los que se va a hacer referencia es a que la situación entre el club y el jugador no es buena y hay problemas entre ellos.

En cuanto a la contabilidad, se da de baja al jugador saldando las cuentas que recogen su valor contable, así como el valor de los derechos de imagen correspondientes del jugador. El asiento será el siguiente:

---

<sup>5</sup> Los factores que se tienen en cuenta en este modelo se centran en criterios econométricos que se consideren significantes para determinar el valor de los jugadores en cuestión.

<i>(28..) Amortización acumulada jugador vendido</i>	<i>a</i>	<i>(215) Derechos de adquisición del jugador vendido</i>
<i>(57...) Tesorería</i>		<i>(273) Derechos de imagen del jugador</i>
<i>(443) Otras Entidades deportivas</i>		<i>(776) Beneficio procedente del traspaso</i>
<i>(676) Pérdida procedente del traspaso</i>		

Los gastos o ingresos que se reflejan en las cuentas *676. Pérdidas procedentes del traspaso de jugadores* y la *776 Beneficio procedente del traspaso para la situación de beneficios*, se consideran ambas como parte del resultado extraordinario.

En el caso de que el jugador que se venda sea de la cantera, contablemente se dará una situación anómala, pues al no encontrarse registrado ningún valor como activo no se podrá dar de baja ninguna cuenta del balance de situación.

El funcionamiento de la contabilidad en los clubes de fútbol ha producido situaciones ciertamente comprometidas, pues el valor realizable del jugador es distinto del valor que se ha amortizado en su totalidad. De tal manera que si un jugador tiene un mal rendimiento y este se quiere vender habrá dos situaciones:

- 1- Si la venta es menor que lo que queda por amortizar, entonces el club registrará pérdidas.
- 2- Si la venta que se realiza es superior a lo que queda por amortizar, registrará un ingreso.

A continuación, veremos un ejemplo con el que se aprecia más claramente: en este caso el ejemplo del que vamos a hablar hace referencia a un fichaje que se ha realizado en el mercado de invierno de la temporada 2022/23. Pues bien, el Benfica vendería en el mes de enero al jugador argentino Enzo Fernández al Chelsea por una cifra de récord (121 millones de €) para la entidad de la ciudad londinense. Lo curioso de este caso que se expone es que el jugador argentino en el momento que fichó por el Chelsea apenas llevaba 5 meses en el Benfica CF, que adquirió al jugador por un valor de 44,25 millones de € en verano con un contrato que les mantendría unidos hasta el 2027<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> Los datos sobre los traspasos del jugador Enzo Fernández se han sacado de Transfermarkt: <https://www.transfermarkt.es/enzo-fernandez/profil/spieler/648195>

**Tabla 7.2** Valor neto contable de Enzo Fernández.

Valor realizable	44.250.000 €
Amortización acumulada	4.776.575 €
Valor neto contable	39.473.435€

**Fuente:** Elaboración propia de acuerdo con datos de Transfermarkt.

De tal manera que de acuerdo con los cálculos que se han realizado, si el Benfica vende al jugador por un valor menor del que aparece en el Valor neto contable estaría incurriendo en pérdidas. Pero en este caso la operación se cerraría en 121 millones de €, de manera que el Benfica prácticamente triplicaría lo invertido por este jugador en apenas 5 meses desde que lo fichó. Esto no es lo común, pero este caso es muy particular, pues pese a llevar muy poco tiempo en Europa y haber jugado pocos partidos en el viejo continente, este jugador realizó un magnífico Mundial con Argentina que hizo que se revalorizara y con ello aumentara el valor de mercado pudiéndose darse esta situación.

## **8. COMPARACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN DEL REAL MADRID CF Y EL REAL VALLADOLID CF.**

En este apartado abordaremos los balances de situaciones de dos clubes de la primera división española como son el Real Madrid CF y el Real Valladolid CF en la temporada 21/22. Con ello se pretenderá hacer un análisis pormenorizado de ambos balances de situación y posteriormente ver si podemos apreciar alguna diferencia entre ambos.

En primer lugar, hablaremos del balance de situación que es un informe contable que muestra la posición financiera de una empresa en un momento determinado. Muestra los activos, pasivos y patrimonio neto de la empresa en una fecha determinada.

El balance de situación es importante porque muestra la situación económica y financiera de una empresa y su capacidad para pagar sus obligaciones a corto y largo plazo. Además, el balance de situación es utilizado por los analistas financieros para evaluar la solidez financiera de la empresa y su capacidad para generar ganancias en el futuro.

En el mundo del fútbol, los balances de situación son una herramienta importante para evaluar la salud financiera de los equipos. En el fútbol profesional, los clubs tienen que administrar sus finanzas de manera efectiva para poder competir en la liga, pagar salarios y mantener su infraestructura.

Un balance de situación permite a los equipos de fútbol conocer su situación financiera en un momento determinado y tomar decisiones basadas en esa información. Por ejemplo, los equipos pueden utilizar los saldos de situación para determinar si tienen la capacidad financiera para contratar nuevos jugadores, mejorar sus instalaciones (como por ejemplo es el caso del Real Madrid con la remodelación del Santiago Bernabéu) o invertir en la formación de jóvenes talentos.

Además, los balances de situación también son utilizados por los inversores, patrocinadores y otros actores del mundo del fútbol para evaluar la solidez financiera de un equipo y su potencial de crecimiento. Un balance

de situación solidá puede ser un indicador de que un equipo está bien administrado y tiene el potencial de crecer y competir en la liga.

### **8.1 Balance de situación Real Madrid C.F temporada 21/22.**

De acuerdo con el balance de situación establecido en el anexo 1, vemos que los activos del club, el valor contable del inmovilizado de los jugadores, mientras que el valor del material inmovilizado disminuyó debido a la inversión en el proyecto de remodelación del estadio. Los activos disponibles para la venta también aumentan, al igual que el saldo de caja del club. Por otro lado, en cuanto al pasivo, la deuda bancaria disminuyó de un año a otro, mientras que el saldo de acreedores por inversiones pendientes de pago aumentó principalmente por el proyecto de remodelación del estadio. El saldo de provisiones para riesgos aumentó y el saldo de salarios pendientes de pago también aumentó debido a las bonificaciones por rendimiento. El patrimonio neto del club aumentó en 13 millones de euros.

La información sugiere que los estados financieros del Real Madrid CF están íntimamente ligados al proyecto de remodelación del estadio, que supondrá una importante fuente de ingresos para el club y le permitirá competir con más solidez frente a otros clubes estatales de toda Europa. Se estima que el Santiago Bernabéu generará importantes ingresos anuales de alrededor de 400 millones de euros para el club. El Real Madrid CF ha llegado a un acuerdo con Legends, empresa promotora de eventos, para explotar el 20% del Santiago Bernabéu con este fin.

### **8.2 Balance de situación Real Valladolid C.F temporada 21/22.**

En primer lugar, podemos destacar que todos los apartados generales del balance de situación del Real Valladolid C.F que se encuentran en el anexo 2 han incrementado respecto de 2021, si bien es cierto que en lo relativo al pasivo corriente del 2021 al 2022 se ha producido una reducción de aproximadamente tres millones de euros.

La variación total del activo no corriente entre 2021 y 2022 es de solo un millón de euros, con una disminución en los derechos de adquisición de los

jugadores y un aumento en las inversiones inmobiliarias y financieras a largo plazo. El corriente activo disminuye en cerca de tres millones de euros, principalmente debido a una reducción en las cuentas por cobrar y una diferencia significativa en el efectivo y otros líquidos equivalentes.

En el patrimonio neto, se observa una gran diferencia entre un año y otro, principalmente debido a los fondos propios y el resultado del ejercicio.

En el pasivo, la principal diferencia se da en el pasivo no corriente, debido a los acreedores con arrendamientos financieros. El pasivo corriente se reduce, principalmente en la deuda con entidades de crédito, y también se observan diferencias en los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y las periodificaciones a corto plazo.

### **8.3 Comparación entre ambos balances.**

En este apartado tendremos en cuenta los porcentajes que representan cada parte del activo, pasivo y patrimonio neto respecto del total del montante que componen el balance de situación. Se ha hecho esto para saber si hay alguna gran diferencia entre uno y otro club, pues resulta evidente que en cifras los resultados del Real Madrid CF son superiores a los del Real Valladolid CF.

En lo relativo al inmovilizado intangible vemos una gran diferencia entre el equipo vallisoletano (55%) y el madrileño (13%), es de 32 puntos porcentuales. Sin embargo, en lo relativo al inmovilizado material, podemos apreciar que se cambian las tornas, ya que para el Real Valladolid CF representa un 2,4%, mientras que para el Real Madrid CF asciende hasta el 36%, esto se puede dar debido a que en este apartado se reflejan los salarios de los jugadores. Otra diferencia también la podemos ver en las inversiones inmobiliarias, debido a que para el Real Madrid CF son prácticamente insignificantes sobre el total del activo, mientras que para el Real Valladolid CF representa un 11,8%.

En cuanto al activo corriente, la principal diferencia se encuentra en el efectivo, pues en el Real Madrid CF representa el 34% del total, mientras que en el Real Valladolid CF un 12,55%.

En el patrimonio neto la diferencia también es notable en favor del Real Madrid, pues en el caso del equipo de Valladolid es negativo. En lo referente al pasivo no corriente vemos que son bastante semejantes el reflejo de uno y otro, dado que el Real Madrid es de un 48% y el del Real Valladolid de un 45%. La última gran diferencia la vemos en el pasivo corriente, pues la diferencia es amplia entre uno y otro en favor del Real Valladolid CF (alrededor del 60%).

De manera que podemos apreciar diferencias notables en la composición de las partidas del balance, pese a tratarse de en ambos casos de clubes de fútbol.

## 9. CONCLUSIÓN.

Los objetivos de este trabajo buscaban reflejar las principales vías de financiación que ostenta un club de primera división en España, así como las posibles diferencias que estos pueden tener con respecto de una empresa normal y corriente. Para ello el trabajo se ha dividido en dos apartados principales. Uno con un componente más teórico analizando detenidamente las diferentes fuentes de ingresos con las que cuentan estos equipos y un apartado final comparando los balances de situación de dos clubes de primera división uno que se encuentra en la parte alta de la tabla de clasificación y que lucha por títulos como es el Real Madrid CF y otro que se encuentra en la parte media -baja de la tabla como el Real Valladolid CF.

Pues bien, el fútbol es un deporte que su origen data del siglo XIX y que ha llegado hasta nuestros días siendo una maquinaria económica consolidada hasta el punto de que representa el 1,37% del PIB de nuestro país. Al igual que cualquier otra empresa un equipo de fútbol tiene como objetivo la maximización de los beneficios, pero estos deben estar en consonancia con los éxitos deportivos, para tener contentos a los aficionados que son los “clientes” de estos clubes, todo esto va a suponer una serie de situaciones de conflicto entre el área deportiva y la directiva.

Resulta evidente que el crecimiento del fútbol ha sido exponencial desde su surgimiento hasta la actualidad y tanto es así que se ha convertido en el deporte rey. Este crecimiento también los vemos claramente reflejado en la evolución de los ingresos, pues vemos como desde la temporada 99/00 los ingresos no han hecho nada más que crecer, viendo una ligera recesión en la temporada de la crisis relativa al COVID 19, donde se produjeron bajadas significativas en diversas partidas de los ingresos. La perspectiva de futuro en este caso parece que siga siendo alcista.

El crecimiento de los ingresos a lo largo de los años ha hecho que se traslade un mayor gasto en el mercado de fichajes, de manera que año tras año se han estado batiendo récord de gasto total, ya no solo es España sino el resto de las 5 grandes ligas. En este caso la que destaca por encima del resto la Premier League. La segunda liga había sido la española, pero en el último año ha sido

superada por el Calcio italiano en cuanto a gasto se refiere. En cuanto al valor de las ligas, el primer lugar lo ocupa nuevamente la Premier, seguido de la Liga española y cada vez más cerca el Calcio.

El valor de los futbolistas es otro de los factores que juegan un importante papel en los clubes, pues tienen unos grandes sueldos y se desembolsan grandes cantidades para adquirir sus servicios, para ello se estima el valor de los mismos a través de distintas circunstancias que los rodean. Si bien es cierto que el número de aspectos a tener en cuenta para su valoración crece por momentos, el principal motivo es la globalización mundial, repercusión y avances de la tecnología, los cuales hacen ver factores de los futbolistas que no son tan fácil de valorar a simple vista.

Otro de los aspectos que se deben de tener en cuenta cuando hablamos del tratamiento de los futbolistas dentro de un club de futbol es el tratamiento contable que estos reciben, pues al ser un activo tan valioso para el club es importante conocer cual es la forma en la que se van a tratar, y como se van a considerar dentro del balance. Es relevante tener en cuenta la incorporación de los futbolistas al inmovilizado material, la venta y compra de futbolistas, así como la formación y promoción al primer equipo de estos. Además, la amortización es una de las operaciones contables más relevantes, pues goza de importancia es varios factores, como la venta de los futbolistas a la hora de obtener beneficios o pérdidas o los aspectos relativos al fair play financiero tan sonado en la actualidad.

En este trabajo además también se pretende ver las posibles diferencias que se pueden apreciar en el balance se situación de dos clubes de distinta índole en la competición nacional española, donde podemos apreciar diferencias más allá de las meramente numéricas, ya que la composición de ambas porcentualmente es diferente, pues una de las principales diferencias es que el principal activo del Real Valladolid Cf se encuentra en el inmovilizado intangible, mientras que en el Real Madrid CF se encuentra repartido principalmente entre el efectivo y el inmovilizado material.

## 10. BIBLIOGRAFÍA.

Barajas, A., Sánchez, P., & Urrutia, I. (2010). El mercado de traspaso de futbolistas: Un análisis internacional. *Decisión*, 11, 31-55.

Barajas, A. (2023). Valoración de jugadores: elementos a considerar [Proyecto de investigación]. Universidad de Vigo.

Before you continue to YouTube. (s. f.).

<https://www.youtube.com/c/Lamediainglesa>

<https://repositorio.upct.es/bitstream/handle/10317/5755/tfg-molina.pdf?sequence=1> pag 2 ingresos

BALANCE DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DEL FUTBOL ESPAÑOL 1999/2020. (s. f.). En CSD.

[http://www.csd.gob.es/sites/default/files/media/files/2022-](http://www.csd.gob.es/sites/default/files/media/files/2022-05/Balance%20situaci%C3%B3n%20F%C3%9ATBOL%201999-2021.pdf)

[05/Balance%20situaci%C3%B3n%20F%C3%9ATBOL%201999-2021.pdf](http://www.csd.gob.es/sites/default/files/media/files/2022-05/Balance%20situaci%C3%B3n%20F%C3%9ATBOL%201999-2021.pdf)

Definición de valor de mercado - Análisis del valor de mercado - Foro | Página 1. (s. f.). Transfermarkt. [https://www.transfermarkt.es/definicion-de-valor-de-mercado/thread/forum/407/thread\\_id/2975](https://www.transfermarkt.es/definicion-de-valor-de-mercado/thread/forum/407/thread_id/2975)

Deloitte Football Money League 2022. (s. f.). Deloitte Nicaragua.

<https://www2.deloitte.com/ni/es/pages/consumer-business/articles/deloitte-football-money-league-2022.html>

El futbol, un sector en horas fuertes. (s. f.).

<https://www.lne.es/ideas/LaLiga/sector-fuerte.html>

Gastos e ingresos en fichajes. (s. f.). Transfermarkt.

<https://www.transfermarkt.es/statistik/einnahmenausgaben>

Gómez, E. (2019, 27 agosto). Así calcula Transfermarkt el valor de los jugadores de futbol. *Diario AS*.

[https://as.com/futbol/2019/08/27/mas\\_futbol/1566863263\\_499442.html#:~:text=Existen%20muchos%20datos%20que%20determinan,lesiones%2C%20inter%2C%A9s%20de%20otros%20clubes.](https://as.com/futbol/2019/08/27/mas_futbol/1566863263_499442.html#:~:text=Existen%20muchos%20datos%20que%20determinan,lesiones%2C%20inter%2C%A9s%20de%20otros%20clubes.)

He, M., Cachucho, R., & Knobbe, A.J. (2015). Rendimiento de los jugadores de fútbol y valor de mercado. MLSA@PKDD/ECML.

Kahn, L. M. (2000). The Sports Business as a Labor Market Laboratory. Journal of Economic Perspectives, 14(3), 75-94. <https://doi.org/10.1257/jep.14.3.75>

Ligas europeas & competiciones de copa. (s. f.). Transfermarkt. <https://www.transfermarkt.es/wettbewerbe/europa>

La Liga. (2018). Impacto económico, fiscal y social del fútbol profesional en España. En PwC. PwC. Recuperado 19 de diciembre de 2022, de <https://newsletter.laliga.es/futbol-global/la-industria-del-futbol-profesional-genera-185-000-empleos-4-100-me-en-impuestos-y-una-facturacion-equivalente-al-137-del-pib-en-espana-1>

Lucifora, C., y Simmons, R. (2003). Superstar Effects in Sport. Journal of Sports Economics, 4(1), 35-55. <https://doi.org/10.1177/1527002502239657>

La industria del fútbol profesional genera 185.000 empleos, 4.100 M€ en impuestos y una facturación equivalente al 1,37% del PIB en España | Fútbol Global. (s. f.). Fútbol Global. <https://newsletter.laliga.es/futbol-global/la-industria-del-futbol-profesional-genera-185-000-empleos-4-100-me-en-impuestos-y-una-facturacion-equivalente-al-137-del-pib-en-espana-1>

Poli, R., Besson, R., & Ravenel, L. (2019). Análisis financiero del mercado de fichajes en las 5 grandes ligas europeas.

Poli, R., Besson, R., & Ravenel, L. (2021). Enfoque econométrico para la evaluación de las tasas de transferencia y los valores de los jugadores de fútbol profesional. Economies, 10(1), 4. <https://doi.org/10.3390/economies10010004>.

Rannou, Y. (2012). Un marco analítico de precios para valorar a los jugadores de fútbol. Revista electrónica SSRN. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2086176>

Rodríguez, O. (2020, 7 septiembre). Mercado de fichajes: cómo funciona este período en el fútbol - Deportes Cuatro. Cuatro.

[https://www.cuatro.com/deportes/futbol/como-funciona-mercado-fichajes-futbol-be5m\\_18\\_2990670254.html](https://www.cuatro.com/deportes/futbol/como-funciona-mercado-fichajes-futbol-be5m_18_2990670254.html)

Real Madrid C.F. (s. f.). Informes Anuales del Real Madrid | Web oficial del Real Madrid C.F. Real Madrid C.F. - Web Oficial.  
<https://www.realmadrid.com/socios/carnet-de-socio/informes-anuales>

Real Valladolid CF | Web Oficial. (s. f.).  
<https://www.realvalladolid.es/transparencia-y-rsc>

Santa Engracia Fernández, A. (2018). EL MARCO CONTABLE DE LOS CLUBES DE FUTBOL COMO SAD Y LA PROBLEMÁTICA DE LOS JUGADORES. ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL CLUB ATLÉTICO DE MADRID EN LA ERA DE SIMEONE. Universidad de León.

Sanz, L. (s. f.). LA ECONOMÍA DEL FUTBOL. es.linkedin.com.  
<https://es.linkedin.com/pulse/la-econom%C3%ADa-del-f%C3%BAtbol-luis-sanz#:~:text=Seg%C3%BAn%20el%20estudio%20anual%20de,dentro%20de%20la%20econom%C3%ADa%20munida>.

## ANEXOS

### Anexo 1: Balance de situación Real Madrid C.F temporada 2021/2022.

#### ACTIVO

MILES €	30/06/2022	30/06/2021
Inmovilizaciones inmateriales deportivas	293.266	429.184
Otras inmovilizaciones inmateriales	6.848	3.177
Inmovilizaciones materiales	822.397	575.405
Inversiones inmobiliarias	11.153	11.162
Deudores por traspasos de jugadores a largo plazo	55.539	55.889
Activos por impuesto diferido	47.214	31.816
Otro inmovilizado financiero	51.237	21.420
Inversiones en empresas del grupo	0	138
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.287.654</b>	<b>1.128.191</b>
Activos mantenidos para la venta	22.365	0
Existencias	7.746	5.725
Deudores por traspasos de jugadores a corto plazo	35.256	83.160
Deudores por ingresos de explotación	140.667	97.708
Activos por Impuesto Corriente	0	2.085
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	773.316	266.474
Periodificaciones a corto plazo	2.219	1.530
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>981.569</b>	<b>456.682</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.269.223</b>	<b>1.584.873</b>

#### PASIVO Y PATRIMONIO NETO

MILES €	30/06/2022	30/06/2021
Fondo Social y Reservas	529.667	528.793
Resultado Ejercicio	12.936	874
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>542.603</b>	<b>529.667</b>
Subvenciones recibidas	3.844	3.988
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>546.447</b>	<b>533.655</b>
Provisiones riesgos y gastos	66.014	31.243
Deudas con entidades de crédito	114.789	152.676
Acreeedores a largo plazo por adquisición jugadores	19.953	3.171
Acreeedores a largo plazo por obras Estadio y Ciudad Real Madrid	813.266	381.313
Acreeedores por recompra de derechos/otros	507	604
Pasivos por impuesto diferido	34.493	32.621
Periodificaciones largo plazo	47.024	70.059
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.096.046</b>	<b>671.687</b>
Provisiones riesgos y gastos	70.985	970
Deudas con entidades de crédito	38.356	2.299
Acreeedores a corto plazo por adquisición jugadores	30.485	77.125
Acreeedores a corto plazo por obras Estadio y Ciudad Real Madrid	74.413	43.840
Acreeedores a corto plazo por recompra derechos/otros	0	59
Acreeedores a corto plazo por compras, servicios, y Hacienda por operaciones	97.294	61.881
Pasivos por Impuesto Corriente	18.594	0
Acreeedores a corto plazo (remuneraciones pendientes de pago)	215.753	135.172
Periodificaciones a corto plazo	80.849	58.185
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>626.729</b>	<b>379.531</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.269.223</b>	<b>1.584.873</b>

## Anexo 2: Balance de situación Real Valladolid C.F activo y pasivo temporada 2021/2022.

ACTIVO	Nota	30.06.2022	30.06.2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>40.336.202</b>	<b>38.599.646</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	5	29.390.181	32.639.005
Concesiones		19.250.945	19.647.180
Derechos de adquisición de jugadores		10.139.235	12.991.826
<b>Inmovilizado material</b>	6	1.241.690	1.028.731
Terrenos y construcciones		-	-
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		796.972	840.083
Inmovilizado en curso y anticipos		444.718	188.648
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	7	6.371.734	-
Terrenos		1.213.723	-
Construcciones		5.158.011	-
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	9	174.438	3.486.698
Instrumentos de patrimonio		143.538	70.822
Créditos a empresas		-	3.382.776
Otros activos financieros		30.900	33.100
<b>Activos por impuesto diferido</b>	12	3.158.159	1.445.212
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>13.562.244</b>	<b>12.491.119</b>
<b>Existencias</b>	10	276.736	502.563
Comerciales		276.736	502.563
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		5.466.753	8.669.507
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9	320.203	142.550
Entidades deportivas deudoras por traspasos/cesiones	9	1.633.600	1.235.156
Deudores varios	9	3.194.604	6.962.693
Personal	9	4.190	24.127
Activos por impuesto corriente	12	314.156	304.981
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	9	109.877	605.310
Créditos a empresas		-	570.833
Otros activos financieros		109.877	34.477
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	9	981.959	371.443
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		6.726.919	2.342.295
Tesorería		6.726.919	2.342.295
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>53.898.446</b>	<b>51.090.765</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETO</b>	Nota	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(6.316.066)</b>	<b>(539.164)</b>
<b>Fondos propios</b>	10	<b>(15.354.874)</b>	<b>(10.190.718)</b>
<b>Capital</b>		<b>1.935.345</b>	<b>1.935.345</b>
Capital escriturado		1.935.345	1.935.345
<b>Reservas</b>		<b>1.913.751</b>	<b>1.913.751</b>
Legal y estatutarias		1.540.587	1.540.587
Otras reservas		373.163	373.163
<b>(Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>		<b>(60.101)</b>	<b>(60.101)</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(13.979.713)</b>	<b>(13.016.554)</b>
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(13.979.713)	(13.016.554)
<b>Resultado del ejercicio</b>	3	<b>(5.164.156)</b>	<b>(963.159)</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	15	<b>9.038.809</b>	<b>9.651.554</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>24.323.881</b>	<b>13.001.290</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	8	21.310.951	9.784.108
Acreedores por arrendamiento financiero		273.549	-
Otros pasivos financieros		21.037.402	9.784.108
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	11	3.012.930	3.217.182
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>35.890.631</b>	<b>38.628.639</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	8	2.043.086	3.809.355
Deuda con entidades de crédito		-	2.935.000
Acreedores por arrendamiento financiero		92.749	28.972
Otros pasivos financieros		1.950.337	845.383
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>23.910.395</b>	<b>30.819.283</b>
Proveedores	8	1.269.378	1.104.489
Acreedores varios	8	8.985.157	8.875.790
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	8	7.915.685	18.757.736
Otras deudas con las Administraciones Públicas	8 y 11	5.740.175	2.081.270
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	8	<b>9.937.150</b>	<b>4.000.000</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>53.898.446</b>	<b>51.090.765</b>

