EL IMPACTO DE LOS COSTES SALARIALES EN LA LIGA DE LAS ESTRELLAS Y EN LA PREMIER LEAGUE

Dr. José Mª Gay de Liébana y Saludas

Profesor Titular de Economía Financiera y Contabilidad

Facultad de Economía y Empresa

Universidad de Barcelona

Introducción

- Tanto la Liga de las Estrellas, o sea, la Primera División del fútbol español, como la paradigmática Premier League, la Liga por antonomasia que encarna el más rancio abolengo balompédico, detrás de sus figuras, millones, apoteosis futbolística, muestran una cara algo más apocalíptica, con balances deteriorados, cuentas de resultados menoscabadas, descompensaciones entre sus costes salariales y sus cifras de facturación. Tanto la salud financiera como la económica de una gran mayoría de clubes integrantes de las dos Ligas que hoy constituyen las grandes referencias a nivel mundial, es muy delicada. ¿En qué medida las causas de que los balances aparezcan enfermizos y las cuentas de resultados frágiles se encuentran en el impacto de los costes salariales?

1. Las cuentas de resultados de la Liga de las Estrellas

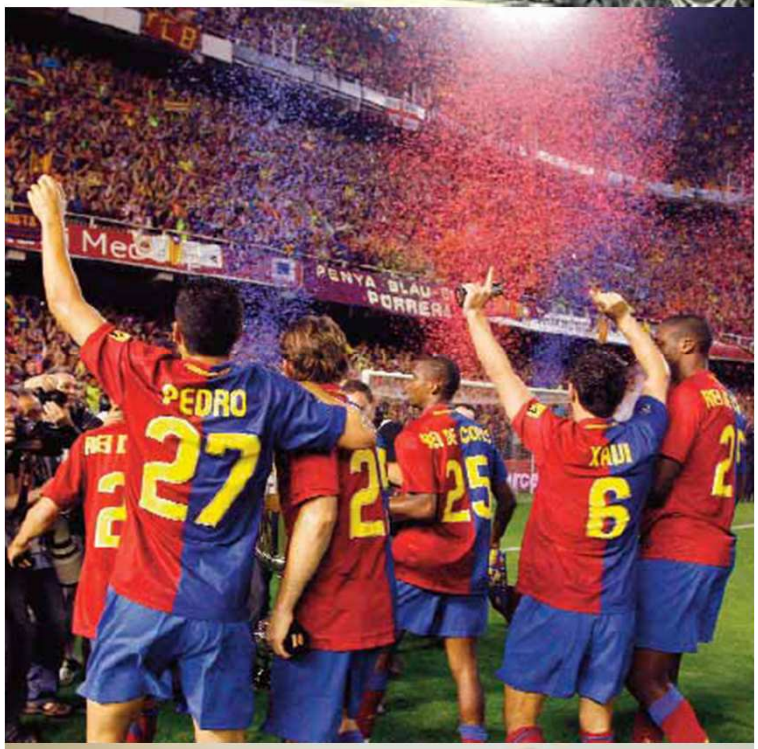
- La estructura de las cuentas de resultados agregadas – integrando a todos los clubes pertenecientes - de nuestra Liga en las tres últimas temporadas concluidas, excepción hecha de la 2009/10 al no estar disponibles la mayor parte de las cuentas anuales de los clubes en el momento de preparar este trabajo, es la siguiente:

LIGA DE LAS ESTRELLAS: CUENTAS DE RESULTADOS	2006/07	2007/08	2008/09
CONCEPTO	MM€	MM€	MM €
IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	1.215	1.269	1.362
COMPETICIONES DEPORTIVAS	165+ND	145	122
SOCIOS Y ABONADOS	266+ND	300	310
INGRESOS RETRANSMISIONES Y TV	445+ND	485	560
INGRESOS COMERCIALIZACIÓN Y PUBLICIDAD	333+ND	339	370
OTROS INGRESOS EXPLOTACIÓN	57	129	93
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.272	1.398	1.455
CONSUMO MAT.DEPORTIVO/APROVISIONAMIENTOS	44	69	68
GASTOS DE PERSONAL Y JUGADORES	780	893	924
OTROS GASTOS EXPLOTACIÓN	291	322	352
AMORTIZACIÓN JUGADORES	220	315	313
AMORTIZACIÓN OTRO INMOVILIZADO INMATERIAL	2	3	10
AMORTIZACIÓN INMOVILIZADO MATERIAL	30	35	28
VARIACIÓN PROVISIONES E INCOBRABLES	17	2	9
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	1.384	1.639	1.704
RESULTADO EXPLOTACIÓN	-112	-241	-249
RESULTADOS FINANCIEROS	-43	-63	-74
RESULTADOS ORDINARIOS	-155	-304	-323
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	+145	+345	+299
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-10	+41	-24
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	+7	+7	+19
RESULTADO NETO DESPUÉS DE IMPUESTOS	-3	+48	-5

ND: algunos clubes no detallan en esa temporada la composición de sus ingresos.

MM€: Millones de euros.

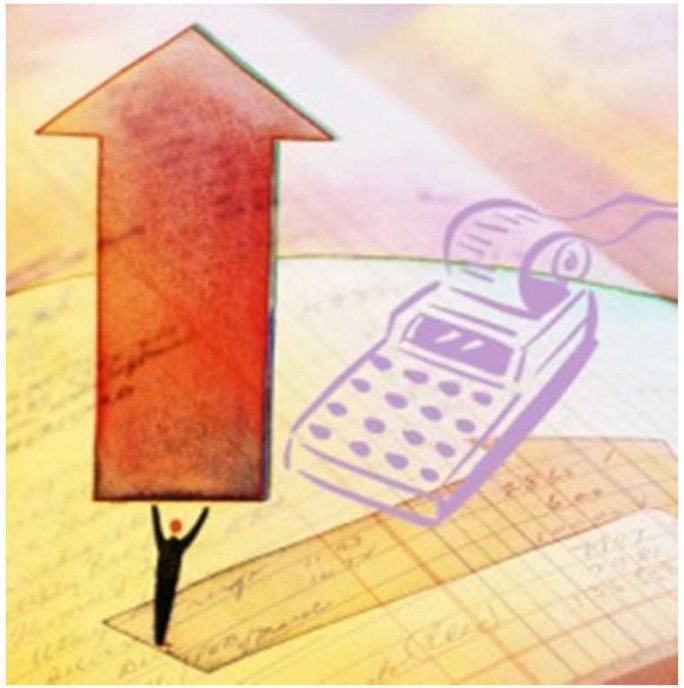
- Los ingresos del fútbol español crecen en 2008/09 un 4%, en 57 MM€, pasando de 1.398 MM€ en 2006/07 a los actuales 1.455 MM€. El crecimiento en la temporada anterior, 2007/08, respecto la precedente, 2006/07, fue de casi un 10% (de 1.272 MM€ aumentaron a 1.398 MM€, es decir, en 126 MM€). Por tanto, el impulso económico de la Liga de las Estrellas se ha desacelerado en la última temporada 2008/09, sintiendo las pisadas de la crisis económica en general y, además, del propio modelo de gestión de los clubes, con el hándicap de la facturación para la mayoría de clubes al no cuadrar sus números.
- Los gastos de explotación, por su parte, han aumentado en la misma proporción durante la última temporada: 4%, al pasar de 1.639 MM€ en 2007/08 a 1.704 MM€ en 2008/09, o sea 65 MM€. Este incremento de los gastos, con todo, es muy inferior al habido en 2007/08 respecto de 2006/07 (1.639 MM€ versus 1.384 MM€), que fue de 255 MM€, representando un 18,5%.



- Si se examinan los ingresos generados a lo largo de este trienio, se advierte que los correspondientes a competiciones deportivas están cayendo, al descender de los 165 MM€ de 2006/07 a los actuales 122 MM€. Por su parte, la rúbrica de socios y abonados se mantiene, tras un crecimiento considerable en 2007/08 en comparación con 2006/07 – de 266 MM€ a 300 MM€ -, pero al día de hoy su repunte es muy modesto: de los 300 MM€ de 2007/08 a los 310 MM€ de 2008/09, lo que se traduce en poco más de un 3%. ¿Pueden crecer los clubes por esta vía?
- El capítulo que sí ofrece un alza interesante para los clubes es el de los derechos de televisión, en el cual la facturación de 2006/07 se cifró en 445 MM€, aumentó en 2007/08 a 485 MM€ y, ahora, en 2008/09 crece hasta los 560 MM€, equivalente a un 15,5%. El apartado de comercialización y publicidad, marketing para entendernos, que creció muy poco en 2007/08 respecto de 2006/07 – de 333 MM€ a 339 MM€ -, se potencia durante 2008/09 hasta llegar a los 370 MM€, siendo el crecimiento porcentual del 9%. Los otros ingresos, aunque descienden en 2008/09, casi se doblan en la última temporada en comparación con 2006/07.

- Los gastos de explotación muestra un comportamiento peor, al incrementarse desde el 30 de junio de 2007 hasta el 30 de junio de 2008 en 320 MM€, pasando de 1.384 MM€ a 1.704 MM€, lo que a la postre supone un aumento del gasto superior al 23% en apenas dos ejercicios. Esta tendencia alcista del gasto se contrapone con el aumento de los ingresos que lo hicieron, en términos porcentuales, en algo más del 14% entre esos dos períodos (1.455 MM€ en 2008/09 versus 1.272 MM€).
- En consecuencia, si los ingresos crecen en el intervalo comprendido entre 30 de junio de 2007 y 30 de junio de 2009 en 183 MM€ y los gastos lo hacen en 320 MM€, se entiende el porqué de gran parte de los males que sufre el fútbol español desde el flanco económico: se gasta más de lo que se ingresa y los errores económicos avivan el empeoramiento financiero.
- Toda crisis responde a fallos en el modelo. El de nuestro fútbol anda errado. No se puede gastar más de lo que se ingresa. Ésta es la regla fundamental para la supervivencia económica.

- Si malo es gastar más de lo que se ingresa, peor es aún que los gastos crezcan muy por encima de los ingresos lo que aboca a una bancarrota de los resultados y obviamente a la aparición o agrandamiento de los números rojos en la Liga de las Estrellas, al igual que en las cuentas del Estado español.
- Examinando los diferentes componentes relativos a los gastos de explotación de nuestros clubes de fútbol, se constata, de entrada, un aumento en los consumos y aprovisionamientos que pasan de 44 MM€ en 2006/07 a 68 MM€ en 2008/09.



2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

- Pero donde se palpa la alegría del gasto es, desde luego, en los gastos de personal. Parece que la palabra crisis en el léxico del fútbol no exista, y los montantes de retribuciones que eran en 2006/07 de 780 MM€ crecen hasta 893 MM€ en 2007/08, cuando los negros nubarrones ya se cernían sobre la economía española, por tanto, aumentan en 113 MM€, equivalente al 14,5%. En 2008/09 repuntan hasta 924 MM€, esto es, un 3,5% de mayor coste de personal respecto a 2007/08.
- Ahora bien, entre el cierre a 30 de junio de 2007 de las cuentas de la Liga de las Estrellas y el que tiene lugar a 30 de junio de 2009, el incremento en valor absoluto que se produce en los gastos de personal es de 144 MM€, representando en porcentaje un alza del 18,5%.
- No ha habido, por parte de los clubes, mesura en unos momentos en que ya se presagiaba la recesión económica, pensándose tal vez que el fútbol español era inmune a los ataques económicos.

2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

- Ese desprecio a la vulnerabilidad acaba jugando una mala pasada a muchos clubes de fútbol que incapaces de absorber los cuantiosos volúmenes de gastos en que incurren, saldan sus cuentas con números rojos y, a la corta o a la larga, como se ha visto al presentar los balances correspondientes a la temporada 2008/09, caen en las garras de la insolvencia, de la quiebra. De ahí, la retahila incesante y preocupante de la ya conocida como Liga Concursal todo un golpe bajo para el fútbol que ostenta las máximas distinciones: Mundial 2010 y Eurocopa 2008.
- **Por consiguiente, el plan de ajuste económico del fútbol exige recortar los gastos de forma drástica y, en especial, el capítulo de retribuciones. Los ingresos de nuestro fútbol no dan para tanto. Y eso obliga a que todos, futbolistas y, sobre todo, no futbolistas, se aprieten el cinturón. Los excesos en las retribuciones siempre acaba expulsando a efectivos laborales hacia las filas del paro…**

2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

- Los otros gastos de explotación, es decir, los generales, los servicios exteriores, han crecido asimismo de manera abundante, ajenos por completo a la coyuntura crítica que castigaba a España. En concreto, los 291 MM€ gastados en esa rúbrica en 2006/07 – que en las extintas pesetas no estarían alejados de los 50.000 millones – se han acrecentado hasta 352 MM€ - no lejos de los 60.000 millones de pesetas – en 2008/09. ¿Excesos de gastos diversos que, de una u otra forma, estrangulan las cuentas de resultados del fútbol español? Sin duda.
- **Por ende, una de las asignaturas pendientes en pos de la viabilidad económica de nuestro fútbol es la de recortar el capítulo de los otros gastos de explotación, donde los clubes son proclives a gastar en demasía. Ajustes, austeridad, moderación, gastar con cordura y tino, y no malgastar para perseguir, por consiguiente, una adecuación de los gastos de explotación al actual escenario económico en el que se desarrollan los acontecimientos.**

2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

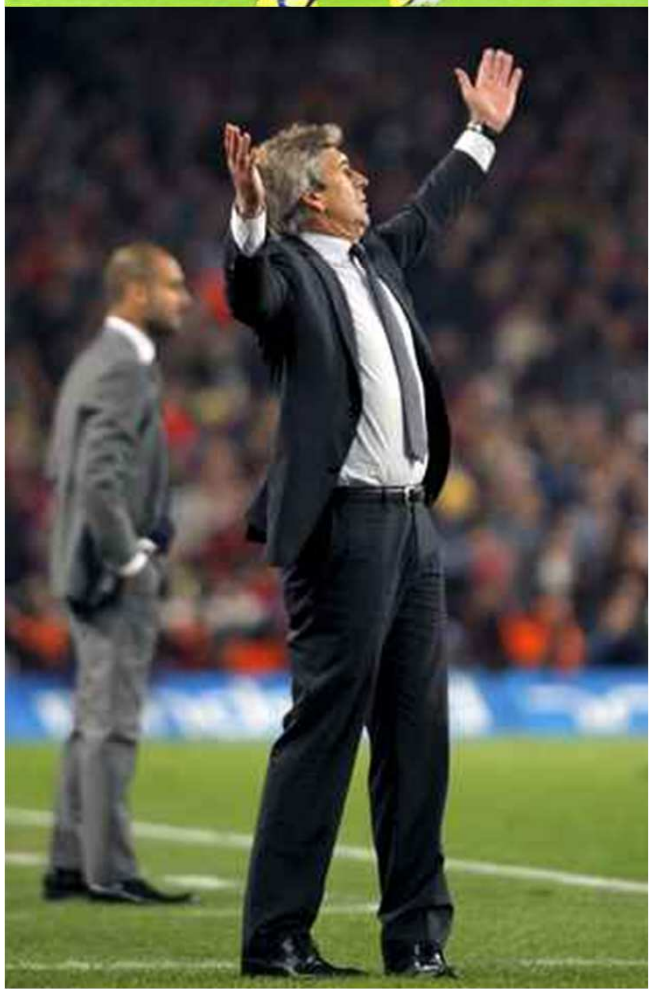
- Estamos ante otro concepto donde los costes han ofrecido su tendencia muy alcista si bien al cierre del ejercicio 2008/09 se vislumbra una cierta moderación: las amortizaciones de los derechos sobre jugadores. **En 2008/09 dichas amortizaciones ascienden a 313 MM€, en principio, algo inferiores a los 315 MM€ de gasto habido por este mismo concepto en 2007/08, y superior, en todo caso, aun cuando sin excesivas alegrías, a las amortizaciones registradas en 2006/07 que fueron de 291 MM€.**
- La contención en las amortizaciones sobre los jugadores, por los que se haya pagado *transfer*, tiene su origen en la atonía o bajón que se ha producido en el mercado de fichajes. El dinero que fluía rampante y alegre durante los años de euforia económica, en cualquier sector y lógicamente con más énfasis en el fútbol, dejó de hacerlo. Las deudas han ido castigando la situación financiera de los clubes y éstos, en un ejercicio de prudencia a tenor de las circunstancias, han ajustado tanto los fichajes de jugadores externos como, sobre todo, los precios astronómicos que por los derechos de los futbolistas se satisfacían.

2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

- Varios puntos son reseñables a propósito de ello. El primero, que de esta manera, ante la imposibilidad de hacer fichajes glamurosos y más o menos mediáticos, se gira la vista hacia la cantera y se descubren auténticas joyas que, por añadidura, sienten los colores sin necesidad de besos teatrales al escudo de la zamarra. El segundo punto hace referencia a la disminución que conlleva en el coste del factor trabajo – suma de gastos de personal y amortización de los jugadores – la apuesta por la cantera.
- **Así, en 2008/09 el coste de ambos conceptos, o sea, gastos de personal (924 MM€) y amortización de jugadores (313 MM€) se elevó a 1.237 MM€, suponiendo el 85% de los ingresos de explotación.**
- **En la temporada anterior, 2007/08, la suma de gastos de personal (893 MM€) y amortización de jugadores (315 MM€), ascendía a 1.208 MM€ representando más del 86% sobre los ingresos de explotación.**
- **Y un año antes, en 2006/07, con unos gastos de personal de 780 MM€ y unas amortizaciones de jugadores de 220 MM€, el coste del factor trabajo sumaba 1.000 MM€, equivalentes al 79% de los ingresos de explotación.**

2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

- Por consiguiente, una contención en los fichajes, de una parte, junto con, de otra parte, una moderación salarial a la par que evitando excesos de efectivos de personal en las estructuras deportivas y no deportivas de los clubes, comportaría un redimensionamiento del coste por excelencia en las cuentas de los clubes de fútbol, preparando el camino para la viabilidad de la Liga de las Estrellas.
- En cualquier caso, estamos hablando de un coste del factor trabajo que, al día de hoy, constituye el 85% de los ingresos de explotación; ergo, absorbe 85 euros de cada 100 euros ingresados por los clubes, quedando un sobrante de apenas 15 euros con el que cubrir todos los demás gastos, que no son moco de pavo, de los clubes de fútbol de nuestra Liga de las Estrellas.
- La tercera consideración, a cuento de lo que se comenta, hace referencia a la mejora de la situación financiera de los clubes. Menores inversiones implican menores deudas, lo que ayuda a rebajar coeficientes de endeudamiento y, al mismo tiempo, a robustecer la posición financiera de los clubes. Gran parte de las deudas de los clubes arrancan de las adquisiciones, a veces a precios demasiado exagerados, de futbolistas o, mejor dicho, de los derechos sobre los mismos. Y las deudas se han de pagar.



2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

- Otro extremo que se infiere de cuanto se lleva dicho es que al fijar la vista en la cantera se consigue además otra ventaja adicional: mejorar la producción futbolística.
- **Esta producción futbolística entraña dos consecuencias. La primera, que el primer equipo que compite en la Liga de las Estrellas se nutre de gente de la casa que cumple aquella característica tan anhelada por futboleros y no futboleros: bueno, bonito y barato. Y la segunda consecuencia es que la producción futbolística que no se destine a consumo propio, es decir, aquellos jugadores que no encajen en el primer equipo por los motivos que sea y sin que en absoluto se discuta sus enormes cualidades futbolísticas, son susceptibles de ponerse en el mercado, cediendo sus derechos lo que siempre coadyuvará a mejorar las cuentas del club y, sobre todo, a acrecentar sus ingresos.**
- **La última reflexión apunta a los fichajes excesivos en cuanto a precio protagonizados por algunos clubes y que, atendiendo a cómo se encuentra el sector del fútbol, no son de recibo. No se trata, pensamos, de comprar los títulos haciendo gala de una potencia económica incomparable y que, a todas luces, descompensa, o quiebra, las reglas del juego en la faceta deportiva.**

2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

- Real Madrid y FC Barcelona, clubes que encabezan el ranking, no ya de la Liga de las Estrellas sino el de todos los clubes del mapamundi, a través de los ingresos que generan, deben dar ejemplo y marcar la referencia para todos los demás clubes, dibujando el camino a seguir.
- Tanto Madrid como Barça cuentan con unas canteras extraordinarias, con un fútbol base sensacional, que se erige en el modelo a seguir por muchísimos clubes. Por consiguiente, son estos dos clubes los que de forma edificante han de evitar el caer en las tentaciones glamurosas y en la sofisticación de los fichajes, lo cual no es sinónimo de no fichar, consagrando unas formas de comportamiento futbolístico emblemáticas.
- Los restantes conceptos integrantes de los gastos de explotación se refieren a las demás amortizaciones del inmovilizado, donde evidentemente sobresalen las inherentes al inmovilizado material – estadios, ciudades deportivas, edificaciones, pabellones, instalaciones, mobiliario … - que a pesar de las cuantías que sus inversiones representan, el gasto anual por amortización es relativamente bajo en función de la larga vida útil de esos activos fijos materiales; e igualmente a las amortizaciones correspondientes al inmovilizado inmaterial o intangible que tienen un carácter más bien residual.

2. Costes salariales y amortización de jugadores en la Liga de las Estrellas

- Concretamente, la tónica de dichas amortizaciones es muy moderada al punto que las relativas al inmovilizado material incluso descienden, mientras que las del intangible repuntan pero, en todo caso, con cifras llevaderas.
- Las variaciones de provisiones muestran unos saldos que, por lo general, afectan a insolvencias de deudores de los clubes que son objeto del pertinente reflejo contable. Cifras no muy cuantiosas aunque en cada club conviene examinar el porqué de las mismas.

3. Coste del factor trabajo en la Liga de las Estrellas 2008/09

- Examinemos, en primer lugar, la concreción del **coste del factor trabajo** en cada club, que **viene dado por la suma de los gastos de personal y las amortizaciones de jugadores** y, en segundo lugar, **la relación entre los ingresos de explotación y el coste del factor trabajo**.
- **En síntesis, en varios clubes el coste del factor trabajo está por encima de los ingresos de explotación**, con lo cual el **modelo económico**, por fuerza, es **insostenible** debiéndose apelar a la obtención de beneficios extraordinarios con los que enjugar los déficit ordinarios. Sin duda, éste es uno de los grandes problemas que atenaza a la Liga de las Estrellas.
- **El reajuste tanto en los gastos de personal como en las inversiones en jugadores, será inevitable a corto plazo para asegurar la supervivencia de los clubes integrantes en la Liga de las Estrellas.**

3. Coste del factor trabajo en la Liga de las Estrellas 2008/09

- Como se observa en la tabla siguiente, las sumas por el concepto de gastos de personal son de una cierta enjundia en el entramado del fútbol español: **924 millones de euros en esa rúbrica a los que agregar los 313 millones correspondientes a la amortización de los futbolistas** cuyos derechos federativos han sido adquiridos por los respectivos clubes. **El coste del factor trabajo en la Primera División asciende a 1.237 millones de euros** lo que significa una cantidad muy respetable, máxime si se tiene en cuenta que los ingresos de explotación devengados durante la temporada 2008/09 se elevan a 1.455 millones de euros.

Determinación del Coste del Factor Trabajo en Liga de las Estrellas 2008/09

CLUB	GASTOS DE PERSONAL	AMORTIZACIÓN JUGADORES	COSTE FACTOR TRABAJO
	MM €	MM €	MM €
FC BARCELONA	201,3	53,9	255,2
REAL MADRID	187,2	62,3	249,5
SEVILLA	61,8	21,8	83,6
ATLÉTICO MADRID*	65,9	34,4	100,3
VILLARREAL*	41,2	23,5	64,7
VALENCIA	74,5	31,0	105,5
DEPORTIVO CORUÑA	23,3	15,5	38,8
MÁLAGA	16,5	1,2	17,7
RCD MALLORCA	26,6	8,0	34,6
RCD ESPANYOL	30,5	11,0	41,5
UD ALMERÍA*	7,8	2,4	10,2
RACING SANTANDER*	24,3	6,3	30,6
ATHLETIC BILBAO	38,0	7,2	45,2
SPORTING GIJÓN*	5,1	0,2	5,3
OSASUNA	25,1	5,6	30,7
VALLADOLID	16,0	2,7	18,7
GETAFE	23,2	10,1	33,3
BETIS	32,3	13,5	45,8
NUMANCIA	7,5	0,1	7,7
RECREATIVO HUELVA*	16,0	2,0	18,0
TOTAL	924	313	1.237

3. Coste del factor trabajo en la Liga de las Estrellas 2008/09

- Una vez concretado el coste del factor trabajo para cada club de la Liga, constatemos qué derroteros toma. Como se advierte en la tabla de la diapositiva siguiente, varios son los clubes cuyo coste del factor trabajo sobrepasa la cifra de ingresos de explotación y varios en los cuales el porcentaje del coste del factor trabajo amenaza con devorarlos. La precariedad económica, por consiguiente, es harto evidente.

Coste del Factor Trabajo vs. Ingresos en Liga de las Estrellas 2008/09

CLUB	INGRESOS EXPLOTACIÓN	COSTE FACTOR TRABAJO	% COSTE FACTOR TRABAJO S/ INGRESOS EXPLOTACIÓN
	MM €	MM €	%
FC BARCELONA	366,4	255,2	69,7%
REAL MADRID	401,3	249,5	62,2%
SEVILLA	67,4	83,6	124,1%
ATLÉTICO MADRID*	78,8	100,3	127,3%
VILLARREAL*	68,9	64,7	94,0%
VALENCIA	82,5	105,5	127,8%
DEPORTIVO CORUÑA	35,2	38,8	110,4%
MÁLAGA	22,9	17,7	77,3%
RCD MALLORCA	28,1	34,6	123,3%
RCD ESPANYOL	41,0	41,5	101,1%
UD ALMERÍA*	16,0	10,2	63,9%
RACING SANTANDER*	24,0	30,6	127,4%
ATHLETIC BILBAO	55,6	45,2	81,3%
SPORTING GIJÓN*	9,5	5,3	56,3%
OSASUNA	30,5	30,7	100,7%
VALLADOLID	20,8	18,7	89,7%
GETAFE	37,5	33,3	88,6%
BETIS	35,8	45,8	128,1%
NUMANCIA	15,3	7,7	50,1%
RECREATIVO HUELVA*	17,4	18,0	103,3%
TOTAL	1.455	1.237	85,0%

3. Coste del factor trabajo en la Liga de las Estrellas 2008/09

- En definitiva, el rumbo torcido del fútbol español que en gran parte se explica como consecuencia del impacto de los costes salariales y del factor trabajo, deviene en unas cuentas de resultados muy deficitarias y que confirman el mal momento económico por el que atraviesa la Liga de las Estrellas, con unos gastos que en un buen número de clubes sobrepasan en demasía a las cifras de ingresos.
- Se presentan en la siguientes diapositiva las cuentas de resultados muy sintéticas de nuestros clubes, quedando patente la disyuntiva de nuestro fútbol.

CUENTAS DE RESULTADOS LIGA DE LAS ESTRELLAS 2008/09 (MM€)

TEMPORADA 2008/09	INGRESOS	GASTOS	RTDO. EXPLOTACIÓN	RTDO. FINANCIERO	RTDO. ORDINARIO	RTDO. EXTRAORDIN	BAI	IS	BDI
CLUB	MM €	MM €	MM €	MM €	MM €	MM €	MM €	MM €	MM €
FC Barcelona	366,4	361,7	4,7	-13,6	-8,9	17,7	8,8	2,1	6,7
Real Madrid	401,3	390,0	11,2	-4,2	7,0	17,9	24,9	3,4	21,5
Sevilla	67,4	105,6	-38,2	-0,2	-38,4	52,3	13,8	-2,1	15,9
Atlético Madrid*	78,8	125,4	-46,5	-11,6	-58,1	60,4	2,3	2,0	0,3
Villarreal*	68,9	104,7	-35,8	-4,5	-40,3	40,4	0,1	0,0	0,1
Valencia	82,5	130,9	-48,4	-20,0	-68,4	9,2	-59,2	-19,8	-39,3
Deportivo Coruña	35,2	45,9	-10,7	-4,1	-14,8	14,9	0,1	0,0	0,1
Málaga	22,9	22,9	0,0	-0,2	-0,2	0,4	0,2	0,0	0,2
Mallorca	28,1	43,9	-15,9	-3,1	-19,0	13,7	-5,2	0,0	-5,2
RCD Espanyol	41,0	51,0	-10,0	-3,4	-13,3	6,5	-6,9	0,0	-6,9
UD Almería*	16,0	18,3	-2,3	-0,3	-2,6	6,3	3,7	0,0	3,7
Racing Santander*	24,0	46,5	-22,5	-1,9	-24,4	20,4	-3,9	0,0	-3,9
Atheltic Bilbao	55,6	59,4	-3,9	-1,8	-5,6	5,7	0,1	0,0	0,1
Sporting Gijón*	9,5	9,5	0,0	-0,3	-0,3	3,6	3,3	0,0	3,3
Osasuna	30,5	35,2	-4,7	-1,9	-6,6	6,4	-0,2	0,0	-0,2
Valladolid	20,8	23,9	-3,0	-2,0	-5,0	5,1	0,1	0,0	0,0
Getafe	37,5	39,3	-1,7	-0,4	-2,1	2,5	0,4	0,0	0,4
Betis Balompié	35,8	53,5	-17,7	-0,3	-18,0	4,6	-13,4	-4,9	-8,5
Numancia	15,3	10,8	4,5	0,1	4,6	0,1	4,7	0,0	4,7
Recreativo Huelva*	17,4	25,7	-8,3	-0,2	-8,5	10,6	2,1	0,7	1,4
TOTAL	1.455	1.704	-249	-74	-323	+299	-24	-(-19)	-5

*: Clubes que a la fecha de preparación de este estudio no habían depositado sus cuentas anuales de 2008/09 en el Registro Mercantil

4. Cuentas de Resultados en la Premier League, temporadas 2006/07-2008/09

- En la Premier League, los ingresos de explotación durante la temporada 2008/09, gracias al caudal aportado por el importe neto de la cifra de negocios, se aúpan hasta los 2.044,3 millones de libras, unos 535 millones más que en la temporada 2006/07, lo que representa un aumento del 35%. Esa tendencia al incremento en los ingresos se daba también en 2007/08 cuando los ingresos de explotación de 1.509,3 millones de libras de 2006/07 aumentaron hasta los 1.872 millones, esto es, en un 24%.
- El meollo nuclear de este crecimiento en la facturación, viene dado por el significativo aumento de los ingresos por TV que, dejando de lado los clubes que no presentan el desglose de su facturación, pasan de 462,1 millones de libras en 2007 a 779,4 millones en 2008, experimentando un repunte porcentual del 69%, y en esta última temporada rozan los 800 millones. Se constata de esta manera cómo la gestión colegiada de los derechos audiovisuales reporta sus buenos réditos. Todos los clubes se benefician de esta progresión y ello ayuda definitivamente en sus modelos económicos; no como ocurre en España.

4. Cuentas de Resultados en la Premier League, temporadas 2006/07-2008/09

- La rúbrica de marketing merece un comentario específico por cuanto si bien experimenta un auge singular al contribuir en 2008 con 315,3 millones de libras, cantidad bastante superior a los 262,4 millones del ejercicio 2007, equivalente a un aumento superior al 20%, en cambio en 2008/09 se contrae a 305,7 millones.
- Y, cómo no, cuando todo crece, también lo hace en 62 millones el capítulo de taquillaje y socios y abonados en 2007/08, representando una subida del 15%, aunque en 2008/09 su repunte es mucho más moderado hasta cifrarse en 486,3 millones.

4. Cuentas de Resultados en la Premier League, temporadas 2006/07-2008/09

- En suma, pues, buena gestión en el epígrafe de los ingresos por parte de los clubes de la Premier League.
- Sin embargo, una reflexión. El ritmo de crecimiento de la Premier en 2008/09 no es el mismo que en la temporada anterior cuando, con respecto a 2006/07 su facturación pasaba de 1.509 millones a 1.872, con un aumento de 363 millones que suponía el 24%. En 2008/09 el repunte de los ingresos es de 172 millones que constituye el 9%.
- **¿Será factible que la Premier League en el futuro crezca a ritmos tan fuertes como el que se daba en 2007/08? Es posible que la crisis económica, en forma de contracción a la hora de facturar, se sienta pero la Premier no crece al ritmo de antes.**
- **Veamos las cuentas de resultados de sus clubes agregadas de todos los clubes en el último trienio.**

PREMIER LEAGUE:CUENTAS RESULTADOS	2006/07		2007/2008		2008/2009	
CONCEPTO	TOTAL(MM£)	%	TOTAL(MM£)	%	TOTAL(MM£)	%
IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	1.436,8	95,2%	1.809,6	96,7%	1.929,3	94,4%
Competiciones + Socios/Abonados	411,8 + N/D	27,3%	473,8 + N/D	25,3%	486,3 + N/D	23,8%
Ingresos retransmisiones y TV	462,1 + N/D	30,6%	779,4 + N/D	41,6%	794,7 + N/D	38,9%
Ingresos comercialización y publicidad	262,4 + N/D	17,4%	315,3 + N/D	16,8%	305,7 + N/D	15,0%
OTROS INGRESOS EXPLOTACIÓN	72,9	4,8%	62,3	3,3%	115,1	5,6%
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.509,3	100,0%	1.872,0	100,0%	2.044,3	100,0%
Consumos/Aprovisionamientos	38,9	2,6%	40,8	2,2%	108,2	5,3%
Gastos de personal y jugadores	913,2	60,5%	1.113,9	59,5%	1.227,3	60,0%
Otros gastos explotación	407,4	27,0%	451,4	24,1%	524,3	25,6%
Amortización jugadores	269,3	17,8%	358,7	19,2%	414,4	20,3%
Amortización otro inmovilizado inmat.	7,8	0,5%	0,8	0,0%	0,7	0,0%
Amortización inmovilizado material	47,6	3,2%	52,6	2,8%	53,9	2,6%
Variación provisiones e incobrables	0	0,0%	0,0	0,0%	1,2	0,1%
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	1.684,2	111,6%	2.018,0	107,8%	2.330,1	114,0%
RESULTADO EXPLOTACIÓN	-174,9	-11,6%	-146,1	-7,8%	-285,8	-14,0%
RESULTADOS FINANCIEROS	-53,8	-3,5%	-77,9	-4,2%	-82,5	-4,0%
RESULTADOS ORDINARIOS	-228,7	-15,1%	-224,0	-12,0%	-368,3	-18,0%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	89,0	5,8%	156,4	8,4%	264,2	12,9%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS (BAI)	-139,7	-9,3%	-67,6	-3,6%	-104,1	-5,1%
Impuesto sobre Sociedades	-22,0	-1,5%	-31,0	-1,7%	-47,7	-2,3%
RESULTADO NETO (BDI)	-161,7	-10,7%	-98.6	-5.3%	-151,8	-7,4%

4. Cuentas de Resultados en la Premier League, temporadas 2006/07-2008/09

- Como en tantas ocasiones sucede, el problema de la Premier es el problema del fútbol. Crecen los ingresos en la última temporada en más de 172 millones de libras pero los gastos del fútbol inglés lo hacen por encima, concretamente en 312 millones. ¿De qué ha servido incrementar la facturación si los gastos devoran ese aumento? En porcentaje, si los ingresos crecen en la pasada temporada a un ritmo del 9%, los gastos lo hacen a más del 15%. La consecuencia es obvia: el déficit de explotación se concreta en 286 millones de libras, lo que supone perder 14 libras por cada 100 libras facturadas.
- El hándicap se plasma en que si el resultado de explotación en 2006/07 era negativo en 175 millones de libras, representando el 11,6% sobre los ingresos de aquella temporada, y en 2007/08 arrojaba signo deficitario en 146 millones con casi el 8% sobre ingresos, ahora, en 2008/09, el agujero de las pérdidas se ensancha llegando hasta los 286 millones de libras y porcentualmente es del 14% sobre ingresos.

5. Costes salariales en la Premier League, temporadas 2006/07-2008/09

- ¿Dónde está la clave de ese déficit de explotación? Repasemos los gastos de la Premier League. Buena parte de la explicación acerca del desfase económico de la Liga inglesa se focaliza en el aumento de los gastos de personal y jugadores. Así, en 2006/07, los costes de personal se cifraban en 913,2 millones de libras y hoy con 1.227 millones comportan un incremento, en dos temporadas, de más del 34%. Entre 2007/08 y 2008/09, el aumento de los gastos de personal supera el 10%.
- Cualquier incremento en los gastos que en porcentaje sobrepase al habido en los ingresos es sinónimo de penetrar en zona de pérdidas, aun cuando, como es el caso, el fútbol inglés mantiene el porcentaje de sus gastos de personal sobre los ingresos de explotación. La combinación explosiva de altas remuneraciones a jugadores y empleados de los clubes, con costosos fichajes, pasa factura. La amortización de jugadores propende en las temporadas analizadas al alza y lo hace de manera importante. Porque si en 2006/07 tal amortización era de 269 millones de libras con un impacto porcentual del 17,8% sobre ingresos, en 2007/08 se acrecentaba a 358,7 millones con un peso porcentual del 19,2% y, finalmente, en 2008/09 la amortización de jugadores se sitúa en 414,4 millones de libras, el 20,3% de los ingresos.

5. Costes salariales en la Premier League, temporadas 2006/07-2008/09

- Ésta es la concreción de unos fichajes más costosos, de precios mucho más elevados para hacerse con los *transfers* de los jugadores, que ponen de relieve el encarecimiento del mercado de futbolistas.
- La Premier League, en parte, es víctima de su política de fichajes a precios excesivos, a veces un tanto fuera de mercado, que han terminado por dinamitar las operaciones de traspasos de jugadores. Pagar sumas tan colosales a la larga implica un impacto económico muy fuerte que encajar en las propias cuentas de resultados por la vía de la amortización de la plantilla deportiva, al tiempo que comporta la presencia de activos muy caros en el balance y, cómo no, la contrapartida de deudas a menudo inquietantes y peligrosas por el lado del pasivo. El mercado futbolístico tiene que dimensionarse para que sea realmente sostenible. Si no, se sufrirá.

5. Costes salariales en la Premier League, temporadas 2006/07-2008/09

- Si el asunto clave, como se apunta, radica en los gastos de personal y jugadores así como en la amortización de los mismos, no obstante hay más explicaciones para entender el desequilibrio económico de la Premier League.
- Los otros gastos de explotación tampoco pueden frenarse y así saltan de los 407,4 millones de libras en 2007 a los 451,4 millones en 2008, aunque rebajándose porcentualmente del 27% al 24,1%, pero en 2008/09 resurgen con 524,3 millones de libras que significan el 25,6% de los ingresos.
- Los demás conceptos apenas son significativos. Pequeñas variaciones en las amortizaciones de inmovilizaciones materiales, disminución en la amortización relativa a las otras inmovilizaciones inmateriales y testimonial constancia de dotaciones para provisiones.

6. Coste del factor trabajo en los clubes integrantes de la Premier League 2008/09

- **Difícilmente sea sostenible en términos económicos, una entidad cuyo coste del factor trabajo - suma de sus gastos de personal más la amortización de los derechos de los jugadores -, sea igual o superior a los ingresos generados en su explotación. Si por lo general se habla de Gastos de Personal sobre Ingresos y de que su porcentaje sea en torno al 60%, o inferior, la medida correcta en el caso del fútbol viene dada por la proporción del Coste del Factor Trabajo sobre Ingresos de Explotación.**
- **En la Premier hay un poco de todo. Clubes que muestran una gran cordura en coste laboral efectivo, como Manchester Utd, Arsenal, ¿Aston Villa?; clubes cuyo coste de trabajo se dispara en tasas que se mueven por encima del 70% de los ingresos y, por último, aquellos clubes como Chelsea, West Ham United, Manchester City, Wigan Athletic, Blackburn, Sunderland, Newcastle Utd, cuyos costes efectivos laborales exceden la suma de los ingresos de explotación, por tabto, el 100%, y que amenazan a su continuidad en clave económica. Se gasta, por ende, demasiado y a la corta, a la media o a la larga, esas situaciones devienen en francamente insostenibles: el modelo económico no aguanta cuando la suma de gastos de personal más amortizaciones de jugadores sobrepasa la cifra de ingresos de explotación.**

Coste del factor trabajo en los clubes de la Premier League 2008/09

TEMPORADA 2008/09	GASTOS DE PERSONAL	AMORTIZACION DE JUGADORES	COSTE FACTOR TRABAJO	INGRESOS EXPLOTACION	COSTE LABORAL S/ INGRESOS
CLUB	MM £	MM £	MM £	MM £	%
Manchester United	123,1	37,6	160,8	278,5	57,7%
Liverpool	96,1	37,4	133,6	178,0	75,0%
Chelsea	155,2	49,0	204,2	185,6	110,0%
Arsenal	104,0	23,9	127,9	313,3	40,8%
Everton	49,1	13,0	62,1	79,7	77,9%
Aston Villa	9,9	0,0	9,9	84,2	11,7%
Fulham	46,2	14,9	61,1	67,0	91,3%
Tottenham Hotspur	60,5	38,1	98,6	113,0	87,2%
West Ham United	66,6	20,0	86,6	76,6	113,1%
Manchester City	82,6	39,4	122,0	87,0	140,2%
Wigan Athletic	42,2	15,9	58,1	46,9	123,7%
Stoke City	29,7	14,3	44,0	53,5	82,3%
Bolton Wanderers	40,2	11,8	52,0	52,4	99,3%
Portsmouth*	54,7	15,4	70,0	71,6	97,9%
Blackburn Rovers	46,1	8,0	54,2	50,9	106,4%
Sunderland	49,5	21,6	71,2	64,5	110,4%
Hull City	35,8	5,2	41,0	51,1	80,2%
Newcastle United	70,9	19,7	90,7	85,7	105,8%
Middlesbrough*	34,1	18,1	52,2	58,0	90,0%
West Bromwich Albion	30,7	10,9	41,7	47,0	88,7%
TOTAL	1.227,3	414,4	1.641,7	2.044,3	80,3%

6. Coste del factor trabajo en los clubes integrantes de la Premier League 2008/09

- Los clubes cuyo porcentaje se sitúa por encima del 100% en lo que representa el coste laboral efectivo sobre los ingresos de explotación, están heridos económicamente. Cualquier contracción en los ingresos, cualquier revés en la Premier League, conllevaría que esos clubes se encuentren en el disparadero. Son situaciones insostenibles en el corto y medio plazo, sufragadas por propietarios millonarios o por compañías de su propiedad, pero a largo plazo pueden significar su sentencia de muerte. ¿Continuarán esos propietarios de los clubes ingleses "ad perpetuum" aportando fondos con los que cuadrar los desdibujados guarismos de su explotación?
- Los números, pues, de los clubes de la más venerada liga futbolística del mundo son un tanto cariacontecidos como ponen de manifiesto las cuentas de resultados correspondientes a la temporada 2008/09.

PREMIER LEAGUE

CUENTAS DE RESULTADOS PREMIER LEAGUE 2008/09, CLUB POR CLUB

TEMPORADA 2008/09	INGRESOS	GASTOS	RESULTADO EXPLOTACION	RESULTADO FINANCIERO	RESULTADO ORDINARIO	RESULTADO EXTRAORDIN.	BAI	IS	BDI
CLUB	MM £	MM £	MM £	MM £	MM £	MM £	MM £	MM £	MM £
Manchester United	278,5	230,5	48,0	(0,2)	47,8	80,0	127,7	(34,8)	93,0
Liverpool	178,0	181,3	(3,3)	(12,6)	(15,8)	(0,2)	(16,1)	2,1	(14,0)
Chelsea	185,6	247,8	(62,2)	(0,8)	(63,0)	15,9	(47,0)	1,2	(45,8)
Arsenal	313,3	274,8	38,5	(16,6)	21,9	23,6	45,5	(10,3)	35,2
Everton	79,7	85,1	(5,4)	(4,0)	(9,4)	2,5	(6,9)	0,0	(6,9)
Aston Villa	84,2	113,6	(29,4)	(0,7)	(30,1)	0,0	(30,1)	0,0	(30,1)
Fulham	67,0	76,1	(9,1)	(1,5)	(10,6)	2,7	(7,9)	1,0	(6,9)
Tottenham Hotspur	113,0	132,7	(19,7)	(3,4)	(23,1)	56,5	33,4	(10,2)	23,2
West Ham United	76,6	100,8	(24,2)	(4,0)	(28,2)	11,9	(16,2)	0,0	(16,2)
Manchester City	87,0	160,6	(73,6)	(17,0)	(90,6)	(2,0)	(92,6)	0,0	(92,6)
Wigan Athletic	46,9	64,0	(17,1)	(1,6)	(18,6)	12,8	(5,8)	0,0	(5,8)
Stoke City	53,5	53,4	0,1	0,0	0,2	0,3	0,5	0,0	0,5
Bolton Wanderers	52,4	70,2	(17,8)	(3,4)	(21,2)	7,8	(13,4)	0,0	(13,4)
Portsmouth*	71,6	93,2	(21,7)	(6,6)	(28,3)	11,4	(16,9)	0,0	(16,9)
Blackburn Rovers	50,9	65,5	(14,5)	(0,8)	(15,4)	19,0	3,6	0,0	3,6
Sunderland	64,5	89,6	(25,2)	(0,2)	(25,3)	1,2	(24,2)	0,0	(24,2)
Hull City	51,1	49,2	1,9	(1,4)	0,4	1,5	2,0	(0,6)	1,4
Newcastle United	85,7	117,5	(31,8)	(1,0)	(32,7)	18,2	(14,6)	0,0	(14,6)
Middlesbrough*	58,0	75,1	(17,1)	(6,9)	(24,0)	11,2	(12,8)	3,1	(9,6)
West Bromwich Albion	47,0	49,2	(2,3)	(0,1)	(2,3)	(10,0)	(12,4)	0,7	(11,6)
TOTALES	2.044,3	2.330,1	(285,8)	(82,5)	(368,3)	264,2	(104,1)	(47,7)	(151,8)

6. Coste del factor trabajo en los clubes integrantes de la Premier League 2008/09

- Como se comprueba, la mayoría de los clubes ingleses cierran la temporada con pérdidas importantes. Sus propietarios tienen que inyectar los fondos suficientes para que los clubes sobrevivan. Empero, el debate en Inglaterra se agita: propietarios, en su mayoría extranjeros, procedentes de rincones más o menos exóticos moviendo transacciones financieras de unas compañías a otras, suministrando fondos a los clubes a veces y utilizando a éstos en otras ocasiones, como en el caso del Manchester United, para recabar endeudamientos financieros del orden de los 700 millones de euros que suponen durante la temporada 2009/10 unos costes financieros de 122 millones de euros. La templanza de que hace gala el dueño de Old Trafford, con una saneada cuenta de explotación, como se advierte en la comparación de resultados de la última temporada que hacemos de los tres grandes clubes del mundo, se pone en jaque por culpa de los desaguisados de sus accionistas, los norteamericanos Glazer, que reconvierten a todo un símbolo del mejores esencias futbolísticas en una suerte de holding representativo del más exacerbado ultracapitalismo financiero. Quizás, el fútbol esté derivando hacia otro norte…
- Comparemos las últimas cuentas de resultados de los tres grandes clubes actualmente del fútbol europeo: Real Madrid, FC Barcelona y Manchester United.

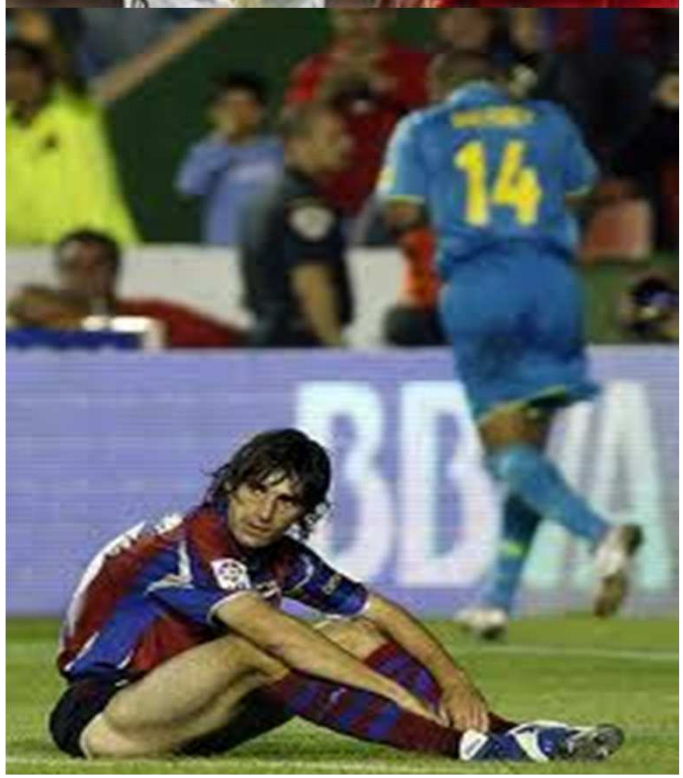
Cuentas de Resultados 2009/10 (en millones €)	Real Madrid		FC Barcelona		Manchester Utd	
Concepto	MM€	%	MM€	%	MM€	%
Matchday (socios/abonados/taquilla)	171	39	98	25	115	35
TV (derechos televisión)	136	31	158	40	120	37
Marketing (comerciales, publicidad,otros)	135	30	142	35	93	28
INGRESOS EXPLOTACIÓN	442	100	398	100	328	100
Gastos de personal	192	43	235	59	151	46
Otros gastos	138	31	145	36	62	19
Amortizaciones inmovilizado	102	23	79	20	96	29
GASTOS EXPLOTACIÓN	432	98	459	115	309	94
RESULTADO EXPLOTACIÓN	10	2	-61	-15	19	6
RESULTADOS FINANCIEROS	-13	-3	-11	-3	-122	-37
RESULTADOS ORDINARIOS	-3	-1	-72	-18	-103	-31
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	34	8	-10	-3	12	4
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	31	7	-82	-21	-91	-27
IMPUESTO SOCIEDADES	-7	-2	+3	+1	-4	-1
RESULTADO DESPUÉS IMPUESTOS	24	5	-79	-20	-95	-28

7. Conclusiones

- **De lo previamente señalado se desprende que la salud patrimonial y financiera de los clubes de fútbol integrantes de la Premier League y de la Liga de las Estrellas por la fuerza de las circunstancias económicas muestra signos de deterioro.**
- **Los balances resumidos de ambas Ligas correspondientes a la temporada 2008/09 así lo confirman. Mientras que la Liga de las Estrellas ofrece un patrimonio neto bastante erosionado, con un peso relativo muy bajo en cuanto a alternativa de financiación de los activos y con un endeudamiento muy elevado, la Premier League se hunde por tercer año consecutivo en una peligrosa situación de insolvencia, con un patrimonio neto negativo y que acorrala a la mayoría de sus clubes entregados a la suerte, el sino y las posibilidades financieras de sus propietarios.**
- **Los balances agregados de los clubes integrantes de la Liga de las Estrellas española y de los que conforman la Premier League inglesa al cierre de la temporada 2008/09, son indicativos de la erosión que las cifras de sus activos, pasivos y, sobre todo, patrimonio neto están sufriendo.**

LIGA DE LAS ESTRELLAS: BALANCE 2008/09

LIGA DE LAS ESTRELLAS 2008/09	TEMPORADA 2008/09
ACTIVO	000€
ACTIVO FIJO (A)	**2.683.622**
Gastos establecimiento	**518**
Inmovilizado inmaterial deportivo bruto	1.783.028
Amortización acumulada Inmovilizado Inmaterial	-677.859
Inmovilizado inmaterial deportivo neto	**1.105.169**
Otro inmovilizado inmaterial neto	**49.135**
Inmovilizado material bruto	1.089.434
Amortización acumulada Inmovilizado Material	-232.445
Inmovilizado material neto	**856.989**
Inversiones financieras a largo plazo	**437.569**
Activos por impuesto diferido	**234.242**
GASTOS A DISTRIBUIR (B)	**22.025**
ACTIVOS NO CORRIENTES (A) + (B)	**2.705.646**
ACTIVO CIRCULANTE (C)	**1.114.374**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	36.821
Existencias	25.170
Deudores	700.421
Inversiones financieras a corto plazo	176.212
Efectivo y otros activos liquidos equivalentes	156.892
Periodificaciones a corto plazo	18.858
ACTIVOS CORRIENTES (C)	**1.114.374**
TOTAL ACTIVO	**3.820.020**



LIGA DE LAS ESTRELLAS 2008/09	TEMPORADA 2008/09
PASIVO	000 €
FONDOS PROPIOS (1)	**244.040**
Capital o Fondo social	299.757
Reservas	119.866
Resultados ejercicios anteriores	-156.079
Pérdidas y Ganancias	-19.504
SOCIOS EXTERNOS (2)	**121**
SUBVENCIONES DE CAPITAL (3)	**28.817**
PATRIMONIO NETO (1) + (2) + (3)	**272.979**
INGRESOS A DISTRIBUIR (4)	**68.048**
PROVISIONES RIESGOS/GASTOS (5)	**157.343**
ACREEDORES A LARGO PLAZO (6)	**1.503.826**
Deuda con empresas del grupo	135.891
Deuda con entidades de crédito	670.292
Acreedores comerciales	64.325
Otras deudas	436.886
Pasivo por impuesto diferido	138.691
Periodificaciones a largo plazo	57.741
PASIVOS NO CORRIENTES (3)+(4)+(5)	**1.729.218**
ACREEDORES A CORTO PLAZO (7)	**1.469.357**
Provisiones a corto palzo	10.143
Deudas con entidades de crédito	335.620
Acreedores comerciales	408.107
Entidades Públicas	207.166
Ingresos anticipados	0
Otras deudas no comerciales	609.911
Periodificaciones a corto plazo	246.877
PASIVOS CORRIENTES (6)	**1.817.824**
TOTAL PASIVO	**3.820.020**

PREMIER LEAGUE: BALANCE 2008/09

PREMIER LEAGUE 2008/09	TEMPORADA 08/09
ACTIVO	000 £
ACTIVO FIJO (A)	**2.522.666**
Inmovilizado inmaterial deportivo bruto	1.921.261
Amortización acumulada Inmov.Inmaterial	-898.132
Inmovilizado inmaterial deportivo neto	**1.023.129**
Otro inmovilizado inmaterial neto	7.337
Inmovilizado material bruto	1.798.750
Amortización acumulada Inmov. Material	-331.980
Inmovilizado material neto	**1.466.770**
Inmovilizado financiero	25.430
GASTOS A DISTRIBUIR (B)	**0**
ACTIVOS NO CORRIENTES (A) + (B)	**2.522.666**
ACTIVO CIRCULANTE (C)	**1.106.284**
Existencias	178.935
Deudores	568.532
Inversiones financieras temporales	2.767
Tesorería	356.049
ACTIVOS CORRIENTES (C)	**1.106.284**
TOTAL ACTIVO	3.628.950

PREMIER LEAGUE 2008/09	TEMPORADA 2008/09
PASIVO	**000 £**
FONDOS PROPIOS (1)	**-268.059**
Capital o Fondo social	552.928
Reservas	250.633
Resultados ejercicios anteriores	-919.779
Pérdidas y Ganancias	-151.840
SUBVENCIONES DE CAPITAL (2)	**0**
PATRIMONIO NETO (1) + (2)	**-268.059**
PROVISIONES RIESGOS/GASTOS (3)	**61.565**
ACREEDORES A LARGO PLAZO (4)	**1.752.875**
Deuda con empresas del grupo	801.005
Deuda con entidades de crédito	123.252
Acreedores comerciales	78.516
Otras deudas	541.584
Ingresos diferidos	193.518
Acciones preferentes	15.000
PASIVOS NO CORRIENTES (3)+(4)	**1.814.440**
ACREEDORES A CORTO PLAZO (5)	**2.082.569**
Deudas con entidades de crédito	416.025
Acreedores comerciales	214.921
Entidades Públicas	100.079
Ingresos anticipados	69.634
Otras deudas no comerciales	1.281.910
Ajustes por periodificación	0
PASIVOS CORRIENTES (5)	**2.082.569**
TOTAL PASIVO	**3.628.950**

7. Conclusiones (I)

- **La viabilidad económica del fútbol, hoy en día, está seriamente amenazada. Los clubes representativos e integrantes de las grandes Ligas europeas, en general, incurren en unos costes laborales difíciles de absorber con sus cifras de facturación. A lo que representan elevados salarios, muy por encima de los devengados en cualquier otro oficio o profesión, tanto de futbolistas como de técnicos y aún de ejecutivos que prestan sus servicios en los clubes, se tiene que añadir, a efectos de concreción del coste efectivo del factor trabajo, el impacto de las amortizaciones del inmovilizado intangible deportivo, esto es, de los derechos de adquisición de los jugadores.**

7. Conclusiones (II)

- **En este trabajo se ha comprobado como bastantes de los clubes que se encuadran en las consideradas como las mejores Ligas del mundo, nuestra Liga de las Estrellas y la Premier League inglesa, soportan un coste del factor trabajo superior a la suma de sus ingresos. El porqué del déficit económico de un gran número de clubes de fútbol, la raíz del problema de sus desfases financieros, la explicación acerca de por qué un gran número de clubes se debate ante una complicada encrucijada de carácter financiero, con desórdenes patrimoniales cuando no inmersos en estados de insolvencia, se entiende interpretando los desmanes salariales que carcomen al fútbol. La situación que arroja el balance agregado de los clubes de la Premier League es diabólica, enseñando las miserias de sus recursos propios negativos. La interpretación del balance agregado de la Liga de las Estrellas es casi endemoniada: la dependencia de la deuda es absoluta y el capidisminuido patrimonio neto de nuestros clubes excesivamente frágil.**

7. Conclusiones (y III)

- **Las reglas que impone la UEFA en torno al mensaje y a la filosofía del juego limpio financiero (*financial fair play*) están más que justificadas. Tal vez, en España, que es lo que nos afecta más directa y personalmente, podrían ponerse en marcha mecanismos serios para deshacer el entuerto económico-futbolístico.**
- **Si nuestra línea de trabajo arranca con un interrogante: ¿es sostenible el actual modelo económico de las grandes Ligas europeas?, la respuesta, a todas luces, tiene que ser: no bajo las actuales condiciones; o cambia el modelo económico de nuestro fútbol o serias amenazas se ciernen sobre él, como por ejemplo la entrada de dinero que fluye hacia el mundo del fútbol de origen dudoso a la vista de las debilidades financieras que padecen los clubes, con lo cual el negocio del fútbol peligraría al estar al acecho del blanqueo de capitales. Confiemos en que esta aseveración no sea premonitoria.**