



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniero en  
Contabilidad y Auditoría CPA.**

**Tema:**

---

**“Métodos de valoración de los jugadores de fútbol como activos intangibles  
en los equipos profesionales de Tungurahua”**

---

**Autor:** Acosta Ubilluz, Bryan Mauricio

**Tutor:** Dr. Díaz Córdova, Jaime Fabián

**Ambato - Ecuador**

**2021**

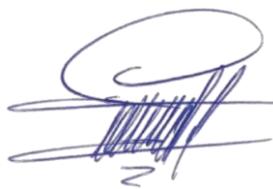
## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Dr. Jaime Fabián Díaz Córdova, con cédula de identidad No. 180297181-0, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“MÉTODOS DE VALORACIÓN DE LOS JUGADORES DE FÚTBOL COMO ACTIVOS INTANGIBLES EN LOS EQUIPOS PROFESIONALES DE TUNGURAHUA”**, desarrollado por Bryan Mauricio Acosta Ubilluz, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Febrero 2021.

**TUTOR**



.....  
Dr. Jaime Fabián Díaz Córdova

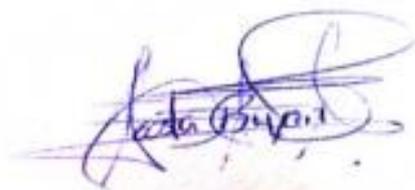
C.I. 180297181-0

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Bryan Mauricio Acosta Ubilluz con, cédula de identidad No 160062971-9, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“MÉTODOS DE VALORACIÓN DE LOS JUGADORES DE FÚTBOL COMO ACTIVOS INTANGIBLES EN LOS EQUIPOS PROFESIONALES DE TUNGURAHUA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero 2021.

### AUTOR



.....  
Bryan Mauricio Acosta Ubilluz

CI. 160062971-9

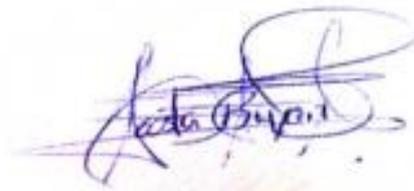
## **CESIÓN DE DERECHOS**

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Febrero 2021.

### **AUTOR**



---

Bryan Mauricio Acosta Ubilluz

CI. 160062971-9

## **APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO**

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“MÉTODOS DE VALORACIÓN DE LOS JUGADORES DE FÚTBOL COMO ACTIVOS INTANGIBLES EN LOS EQUIPOS PROFESIONALES DE TUNGURAHUA”**, elaborado por Bryan Mauricio Acosta Ubilluz, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

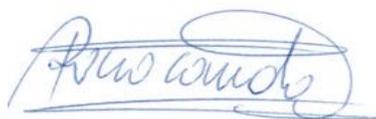
Ambato , Febrero 2021



---

Dra. Mg. Tatiana Valle

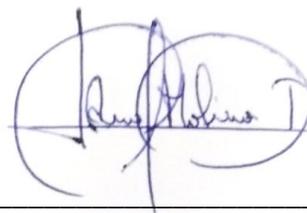
**PRESIDENTE**



---

Dra. Rocío Cando

**MIEMBRO CALIFICADOR**



---

Dra. Ana Molina

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

*Mi tesis la dedico con todo mi cariño y amor a mi padre y madre que siempre han estado para mi en las buenas y en las malas apoyándome, siempre han sido y serán un pilar fundamental en mi vida; ya que con su gran ejemplo de superación y humildad han hecho que yo vea la vida de una manera distinta, me formaron con muchas reglas y algunas libertades, las cuales he podido aprovecharlas para convertirme en el gran ser humano que soy hoy en día.*

*A toda mis hermanas y hermanos , cuñados y sobrinos que siempre me han apoyada en cada decisión que he tomado en mi vida, dándome un consejo, mostrándome el camino hacia la superación personal.*

*Y sin dejar atrás a mis amigos y amigas que siempre estuvieron ahí pendientes de mí, y cuando más los necesite nunca me dieron la espalda, estoy totalmente agradecidos con todos y cada uno de ustedes que son los que han puesto un granito de arena en mi vida para lograr conseguir este valioso título, les agradezco de todo corazón.*

*Esto es posible gracias a ustedes familia y amigos*

*Bryan Mauricio Acosta Ubilluz*

## **AGRADECIMIENTO**

*En primer lugar, quisiera agradecer a Dios por haberme dado el placer y satisfacción de llegar a cumplir otra de mis metas propuestas a lo largo de mi vida, como es culminar la Universidad y graduarme como Contador y Auditor de tan prestigiosa Universidad.*

*Quisiera extender mi agradecimiento al tutor y director de esta tesis al Dr. Jaime Diaz por la apoyo, esfuerzo y dedicación brindado a este trabajo, por su paciencia y sugerencias realizadas para poder concluir con el mismo de una manera exitosa. Asimismo, quisiera agradecer a todos los docentes que formaron parte de mi carrera universitaria, gracias a ellos he podido adquirir nuevos conocimientos y forjarme mi futuro en tan linda carrera como es la Contabilidad y Auditoría, gracias por sus clases, consejos y tiempo brindado, esto me ha ayudado a crecer como persona y como un profesional.*

*Gracias a todas las personas que han formado parte de tan bonita experiencia en la universidad les quedo infinitamente agradecido.*

*Bryan Mauricio Acosta Ubilluz*

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:** “MÉTODOS DE VALORACIÓN DE LOS JUGADORES DE FÚTBOL COMO ACTIVOS INTANGIBLES EN LOS EQUIPOS PROFESIONALES DE TUNGURAHUA”

**AUTOR:** Bryan Mauricio Acosta Ubilluz

**TUTOR:** Dr. Jaime Fabián Díaz Córdova

**FECHA:** Febrero, 2021

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente proyecto de investigación con el tema Métodos de valoración de los jugadores de fútbol como activos intangibles en los equipos profesionales de Tungurahua. Cuyo objetivo principal es analizar que método de valoración ayuda a cuantificar de forma razonable a los jugadores de fútbol profesional como activos intangibles. El mismo que se desarrolló con un enfoque mixto cuantitativo, pudiendo evidenciar las dificultades que genera determinar un valor real del jugador, mediante la aplicación de una entrevista a tres expertos se llegó a comprobar que los métodos más utilizados son el AHP y MERC, dentro del método AHP se estudian las variables como: goles, edad, partidos jugados, asistencias y la disciplina, datos recolectados de cada jugador, por otra parte, el método MERC estudia variables como: posición, repercusión mediática y la edad para determinar cual da mejor resultado se realizó la aplicación de cada método llegando a los resultados finales que evidencian que el método AHP es un método sólido y completo que permite medir de forma cualitativa y cuantitativa el valor real de cada jugador, en base a estos resultados se obtiene finalmente las conclusiones y recomendaciones.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** MÉTODOS, ACTIVOS INTANGIBLES, VALOR, APH, MERC.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO  
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT  
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER**

**TOPIC:** "VALUATION METHODS OF FOOTBALL PLAYERS AS INTANGIBLE ASSETS IN THE PROFESSIONAL TEAMS OF TUNGURAHUA"

**AUTHOR:** Bryan Mauricio Acosta Ubilluz

**TUTOR:** Dr. Jaime Fabián Díaz Córdova

**DATE:** February 2021

**ABSTRACT**

The present research project with the topic Valuation methods of soccer players as intangible assets in professional teams in Tungurahua. Whose main objective is to analyze which valuation method helps to reasonably quantify professional soccer players as intangible assets. The same that was developed with a mixed quantitative approach, being able to show the difficulties generated by determining a real value of the player, by means of an interview with three experts it was found that the most used methods are the AHP and MERC, within the AHP method studies variables such as: goals, age, games played, assists and discipline, data collected from each player, on the other hand, the MERC method studies variables such as: position, media impact and age to determine which gives the best result The application of each method was carried out, arriving at the final results that show that the AHP method is a solid and complete method allows to measure qualitatively and quantitatively, yielding the real value of each player, finally there are conclusions and recommendations.

**KEYWORDS:** METHODS, INTANGIBLE ASSETS, VALUE, APH, MERC.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA .....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR .....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA .....	iii
CESIÓN DE DERECHOS .....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT .....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiv
<b>CAPÍTULO I .....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Justificación.....	1
1.1.1 Justificación teórica.....	1
1.1.2 Justificación metodológica .....	2
1.1.3 Justificación práctica .....	3
1.1.4 Formulación del problema de investigación.....	4
1.2 Objetivos.....	4
1.2.1 Objetivo general .....	4
1.2.2. Objetivos específicos.....	4

<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>5</b>
<b>MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>5</b>
2.1 Revisión de literatura.....	5
2.1.1 Antecedentes investigativos .....	5
2.2 Fundamentos teóricos.....	7
2.2.1 Activos intangibles en el deporte.....	7
2.2.2 El deporte y las NIC .....	8
2.2.3 Métodos de valoración de los jugadores de fútbol .....	12
2.2.4 Equipos profesionales.....	21
<b>CAPÍTULO III .....</b>	<b>25</b>
<b>METODOLOGÍA.....</b>	<b>25</b>
3.1 Enfoque.....	25
3.2 Modalidad básica de la investigación.....	25
3.2.1 De campo.....	25
3.2.2 Bibliográfica o documental .....	26
3.2.3 Correlacional .....	26
3.3 Nivel o tipo de investigación.....	26
3.3.1 Exploratoria .....	26
3.3.2 Descriptiva.....	27
3.4 Recolección de la Información .....	27
3.5 Tratamiento de la Información .....	30
3.6 Operacionalización de las variables .....	31
<b>CAPÍTULO IV.....</b>	<b>32</b>
<b>RESULTADOS .....</b>	<b>32</b>
4.1 Resultados y discusión .....	32

<b>CAPÍTULO V .....</b>	<b>45</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>45</b>
5.1 Conclusiones.....	45
5.2 Recomendaciones .....	46
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>47</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1:</b> Características de los activos intangibles .....	8
<b>Tabla 2:</b> Activos intangibles en el fútbol.....	9
<b>Tabla 3:</b> Categorías método MERC .....	13
<b>Tabla 4:</b> Variables de estudio .....	15
<b>Tabla 5:</b> Variable cuantitativas y cualitativas.....	16
<b>Tabla 6:</b> Pasos del método AHP .....	18
<b>Tabla 7:</b> Valoración método AHP .....	20
<b>Tabla 8:</b> Clubes de Tungurahua.....	22
<b>Tabla 9:</b> Métodos de valoración para los jugadores de futbol.....	27
<b>Tabla 10:</b> Pasos del método PHA .....	28
<b>Tabla 11:</b> Operalización de variables de métodos .....	31
<b>Tabla 12:</b> Jugador 1 .....	32
<b>Tabla 13:</b> Jugador 2 .....	33
<b>Tabla 14:</b> Jugador 3 .....	33
<b>Tabla 15:</b> Jugador 4 .....	34
<b>Tabla 16:</b> Expertos.....	36
<b>Tabla 17:</b> Jugadores comparables.....	36
<b>Tabla 18:</b> Criterios de valoración .....	36
<b>Tabla 19:</b> Método AHP .....	37
<b>Tabla 20:</b> Ponderación variables deportivas.....	38
<b>Tabla 21:</b> Comparación pareada .....	39
<b>Tabla 22:</b> Comparación de las características .....	40
<b>Tabla 23:</b> Características o criterios del método AHP .....	40
<b>Tabla 24:</b> Resultados CR.....	41
<b>Tabla 24:</b> Criterios de los jugadores.....	41
<b>Tabla 25:</b> Valor Real AHP .....	42
<b>Tabla 26:</b> Método MERC .....	43
<b>Tabla 27:</b> Valor Real MERC .....	43
<b>Tabla 28:</b> Comparación valores.....	44

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico N° 1:</b> Esquema jerárquico del método HPA .....	29
<b>Gráfico N° 2:</b> Criterios de valoración.....	35

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Justificación

#### 1.1.1 Justificación teórica

Los activos Intangibles se definen como el conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que son valiosos porque contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en el ente económico; estos derechos se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios (Pombo, 2015).

Pues bien, dentro del ámbito futbolístico se ha considerado al jugador de diferentes maneras como un instrumento financiero, propiedad de planta y equipo o como un activo intangible, las empresas adquieren un derecho deportivo como un instrumento financiero para la valoración en el mercado, actualmente se mide a un valor razonable los activos intangibles estos deben de amortizarse acorde a su vida útil por lo que un club puede contratar los derechos federativos de un jugador en un contrato de 3 años (ejemplo), luego entonces, éste será el periodo durante el cual el intangible tiende que amortizarse(Castope, 2013).Desde el punto de vista contable existen varias teorías para indagar la temática, la teoría de la normalidad se basa en el costo histórico, el valor razonable y el enfoque discrecionalidad este estado ha permitido mejorar el estado financiero.

Entonces, los activos requieren de un tratamiento especial debido a que generan complicaciones a la hora de reconocerlos, medirlos y revelarlos contablemente, dentro de los activos se encuentran los derechos de pases de futbolistas profesionales adquiridos, derechos de pases de futbolistas profesionales propios, derechos de marca, derechos de imagen entre otros , afectando el reconocimiento, medición y revelación de dicho intangible. (Bursesi N. , 2003). Además, las enormes diferencias que existen en los precios determinan en un alto porcentaje el éxito de la negociación, pero desde cierta perspectiva, cómo es el caso del Ecuador, se genera una especie de monopolios,

en los que los clubes más poderosos determinan las reglas de transferencias, incluso pisoteando leyes y normas a base de ardidés y tretas que van más allá de la legalidad, como se analizará más adelante en artimañas como la triangulación de jugadores.

Mientras más competitivo sea el mercado, y se encuentre libre de monopolios y carteles más cerca se estará de satisfacer un sistema de precios de competencia perfecta, los cuales podrán competir de manera nacional e internacional, lo cual se obtiene sólo si en el mercado existen muchos oferentes y muchos demandantes. (Dinero, 2017).

De acuerdo con Bursesí y Carratalá (2003) el carácter se verifica tanto en los jugadores adquiridos como en los formados en la propia institución. Los jugadores en proceso de formación (aún no habilitados) constituyen acumulaciones de costos vinculados con ingresos futuros, por lo que entendemos que se está en presencia de un activo intangible distinto al de los jugadores profesionales formados, al existir un control efectivo basado en los derechos de formación.

### **1.1.2 Justificación metodológica**

Esta investigación facilitará a los clubes estimar un precio para la compra y venta de futbolistas profesionales a través de los métodos de valoración orientados a diferentes variables de múltiples criterios, las cuales se puede combinar con conceptos estadísticos y matemáticos, que pretende estimar el valor de un futbolista a partir del precio de traspaso de otros jugadores de similares características. Por lo cual se elaborará un rango de variables que influyen en el valor de un jugador: goles, partidos jugados, asistencias, regates, edad, impacto mediático, entre otros.

Existen formas que han ido evolucionando con el tiempo al principio se tomaba al jugador como un bien y no como una figura humana, por lo que en la actualidad se han convertido en instrumentos para valorar los equipos y el jugador, en la actualidad existen varios métodos.

En el mercado existen diferentes metodologías de valoración de transferencia de jugadores entre las más importantes podemos encontrar, Método Delphi Método ESIC ; Valor MERC; AHP (Proceso Analítico Jerárquico) cada una de estas tienen características diferentes algunas con un respaldo matemático importante y otras son parametrizadas de manera general pero todas se enfocan hacia un mismo fin.

### **1.1.3 Justificación práctica**

La realización del trabajo de investigación permitirá solucionar varias de las falencias que se ha venido acarreando durante las últimas décadas, por lo que se ha presenciado que los Contadores de los clubes profesionales de fútbol no le dan el tratamiento contable adecuado, en donde se debe valorar los activos intangibles según las particularidades que presentan, como es el registro, clasificación y medición; a través de un método de valoración de jugadores que facilitará a la dirigencia la toma de decisiones, al momento de transferir un jugador a otro Club Nacional o Internacional.

Los clubes de fútbol toman a la ligera este tema considerando al jugador como un poder, de esta manera se paga a los jugadores grandes cantidades sin valorar, existen gastos innecesarios por compra jugadores formados cuando lo mejor sería que se invierta formando jugadores para que el costo no sea exagerado, los auspiciantes son lo que aportan para realizar estos pagos.

El fútbol ha ido evolucionando a través del tiempo, lo que comenzó con un juego en el barrio, se ha convertido para muchos jugadores en una profesión, es por esto que se han creado instituciones que se encargan de este contenido tal como la FIFA, la Liga PRO y muchas más que son los entes ejecutores del fútbol.

Un jugador es considerado como un activo intangible visto que degenera su valor por el paso de los años, pues a medida que van jugando se recupera, pero a su vez se degenera su valor.

#### **1.1.4 Formulación del problema de investigación**

¿Qué métodos de valoración permiten cuantificar de forma razonable a los jugadores de fútbol profesional como activos intangibles en los equipos de Tungurahua?

### **1.2 Objetivos**

#### **1.2.1 Objetivos General**

Analizar que método de valoración ayuda a la cuantificación razonable a los jugadores de fútbol profesional como activos intangibles.

#### **1.2.2. Objetivos Específicos**

- Examinar cómo se realiza la transferencia de los derechos deportivos de jugadores de fútbol profesional en el Ecuador y el mundo.
- Estudiar los métodos de valoración de jugadores que se aplican a los futbolistas profesionales en armonía con la NIC 38.
- Estructurar el método y modelo de valoración para el reconocimiento de los derechos deportivos como activos intangibles de los jugadores de fútbol profesional.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Revisión de Literatura**

##### **2.1.1 Antecedentes investigativos**

Entre las investigaciones que abordan sobre el tema de estudio se destacan las siguientes: Vélez (2010), en su publicación Valoración de activos intangibles en un club de fútbol ecuatoriano: los costos de formación y derechos de pases de los futbolistas con el objetivo analizar los métodos de la valoración de activos intangibles en los derechos de pases y costos de formación de futbolistas en un club de fútbol ecuatoriano. Como muestra se utilizó para el modelo de valoración y costos de formación al Club Deportivo Técnico Universitario de la ciudad de Tungurahua. El cual tiene como conclusión que el método de Proceso Analítico Jerárquico (AHP) es aplicable para la valoración de los futbolistas como activos intangibles, permite obtener un valor razonable objetivo, mediante la evaluación de un conjunto de aspectos característicos que varían dependiendo de las habilidades futbolísticas, personales, técnicas y físicas del jugador adquirido por derecho de pase. Existen diversos métodos para la valoración de activos intangibles sin embargo debe seleccionarse de acuerdo a la necesidad empresarial, en la normativa no se indica un método específico y a través de la presente investigación desarrollada, el modelo AHP se adapta al requerimiento del club deportivo. En otras palabras, una metodología del entrenamiento y la participación en una selección de fútbol y en un campeonato escolar es diferente, por no tener una planificación estructura y planificada sólo se practica de una forma empírica rápida cuando se van a presentar una competencia esto puede atraer complicaciones por desgaste de los jugadores y hasta puede causar lesiones.

Más adelante, el autor Barbano (2019) en su tema de investigación “La estructura financiera de los clubes de fútbol basados en la perspectiva de valoración del jugador” con el objetivo Determinar la incidencia de la valoración del jugador en la razonabilidad de la estructura financiera de los clubes de fútbol., menciona: Sin duda que el plantel de jugadores profesionales de fútbol es, para los clubes, un recurso muy

importante con el que cuentan. De allí, la importancia de que sean correctamente medidos para reflejar razonablemente la realidad económica de la institución. Ahora bien, ¿cómo le ponemos un valor a cada jugador? ¿Le podemos poner un valor a una persona? La respuesta es que no, que lo que tiene valor para la organización no es la persona, sino el derecho de pase. Entonces, cuando hablamos del tratamiento dado por los clubes a los jugadores propios, me refiero, como explicaré más adelante, a los derechos de pase sobre jugadores propios. El autor mencionó que en el plantel los jugadores profesionales de fútbol son un recurso muy importante, es de gran importancia que sean correctamente medidos para reflejar razonablemente la economía de la institución, ahora bien, hay preguntas que hacen referencia, como se puede dar un valor a un jugador, como poner valor una persona respuestas que no existen.

Después los autores, Bursesi y Carratalá (2003) con el tema El reconocimiento de jugadores propios como un activo. El caso del Club Atlético Independiente (Argentina), como muestra dado por el Club Atlético Independiente mencionan que el derecho de pase de los jugadores adquiridos, significa el privilegio de uso exclusivo y de transferencia de éstos. Este derecho de exclusividad implica la potencialidad de generar ingresos futuros a la entidad derivados de su participación en el equipo o de su posterior venta. La exclusividad del jugador es otorgada por el contrato de transferencia (en el caso de provenir de otro club) y del contrato con el jugador. Además, el riesgo económico que se presenta en las organizaciones al no tener la información precisa de la revelación de los Activos intangibles, su investigación arroja como resultado que el inconveniente al exponer dicha información es que pondría la empresa en riesgo, reduciendo sus ventajas competitivas en el mercado, lo que produciría pérdida de recursos económicos.

Por otra parte, el autor Baque (2019) en su tema de investigación, Los activos intangibles y su incidencia en los estados financieros de la empresa Tropisistem Compu S.A, la cual tiene como objetivo principal elaborar un modelo de medición actual de los Activos Intangibles, mediante la identificación de carácter no monetario y sin apariencia física, para la presentación en los estados financieros y como resultados este análisis servirá para que la empresa registre el valor real de la marca y

darle un adecuado tratamiento contable la cual permitirá a futuros beneficios económicos. La investigación se centra en el desconocimiento que posee el personal del departamento contable, al momento de reconocer la valorización de la marca, por la falta de conocimiento, los estados financieros no reflejan la realidad de la empresa.

Finalmente, el autor Espinoza (2008) con el tema Valoración de activos intangibles: caso la Polar, con el objetivo general analizar los activos intangibles como generadores de valor para las organizaciones. Este tipo de valoración es el que mejor se ajusta a la NIC 38, ya que identifica de forma clara la fuente y los flujos asociados a los activos intangibles. La Valoración es realizada tanto de una forma estática como dando una distribución de probabilidad para las tasas que afectan la evaluación a partir de Simulación de Montecarlo, obteniendo un rango de fluctuación para el valor de la empresa. Posteriormente se identifica qué parte de este valor es generado por los activos tangibles que posee la empresa, realizando un desglose por tipo de activos.

## **2.2 Fundamentos teóricos**

### **2.2.1 Activos intangibles en el deporte**

#### **Antecedentes de los Activos intangibles en el deporte**

El origen de los activos intangibles surge en el siglo XIX, según Galindo (2015) cuando se empezó a notar que dentro del valor teórico o contable de las empresas existía una gran diferencia entre el valor real y el valor comercial. Lo anterior hace referencia a que los activos y pasivos de una empresa eran valorados a precio distinto lo que generaba incoherencia en los pasivos que tienen la función de financiar los activos y por lo tanto deberían ser valorados de la misma manera. Como consecuencia de dicha problemática surge el Fondo de Comercio el cual presentaba diferentes hipótesis que explicaban dicha diferencia de precios en el mercado: Los activos estaban valorados a precios antiguos, El equilibrio del mercado estaba siendo distorsionado por la especulación del mercado bursátil, No se habían contabilizado la totalidad de los activos de las empresas.

En la actualidad, el plantel de jugadores de fútbol profesional constituye para las instituciones deportivas ligadas a este deporte el principal rubro de su activo. Sin embargo, algunos clubes que forman jugadores directamente no les asignan valor alguno. (Delgado y Darío, 2015).

Hay entonces tres activos intangibles: derechos de formación, derecho de pase de jugadores formados y derechos de pase de jugadores adquiridos. Jurídicamente, son similares, pero el tratamiento contable difiere. Clasificaré estos activos en dos grandes grupos: (i) jugadores formados en la institución (tanto amateur como profesionales); (ii) jugadores “adquiridos”, no formados en el plantel de inferiores. (López, 2009).

### **Características de los Activos Intangibles**

Las NIIF consideran que un recurso es un activo intangible cuando se puede identificar, de carácter no monetario y sin apariencia física (NIC 38, 2020)(Sección 18, 2015), para que un activo intangible pueda ser reconocido como tal, debe cumplir con los siguientes requisitos:

**Tabla 1:** Características de los activos intangibles

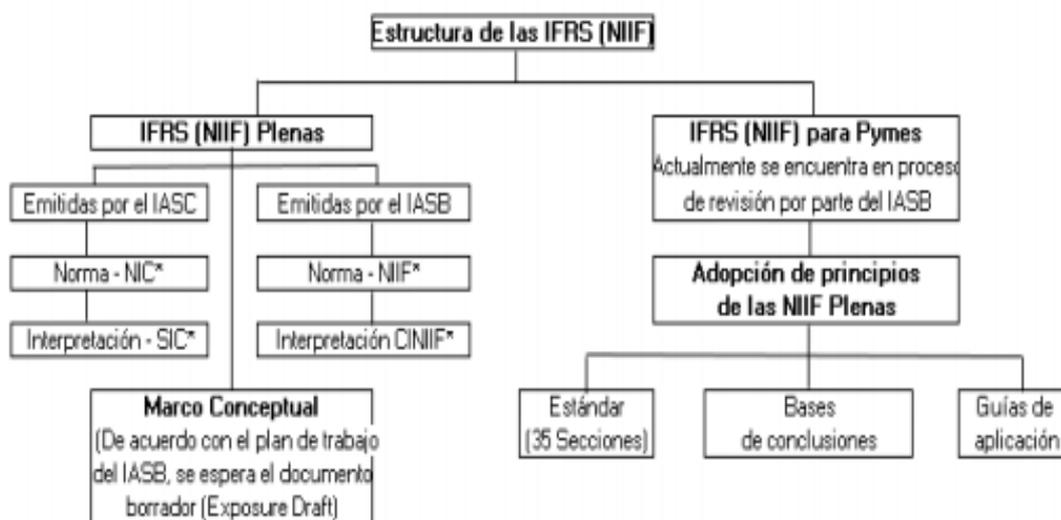
<b>Requisitos</b>	<b>Características</b>
Que sea identificable	No son tangibles, por lo que no se trata de bienes físicos.
Que se pueda controlar	Normalmente no se transforman en otros bienes
Que genere beneficios económicos futuros	No son incluidos en otros rubros específicos no tangibles del activo, como son los créditos, las participaciones en sociedades, ciertas inversiones, etc.
Que pueda ser medible de manera fiable	Deben amortizarse aquellos a los que se les puede atribuir una probable vida útil

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** (NIC 38, 2020)

### **2.2.2 El deporte y las NIC**

Las normas internacionales de información financiera en la NIC 38 definen activo intangible como un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, también es considerado un conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que son valiosos porque contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en el ente económico; estos derechos se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios. Dentro de este grupo se incluyen conceptos tales como: crédito mercantil, marcas, patentes, concesiones y franquicias, derechos, know how y licencias, entre otros. Por regla general, son objeto de amortización gradual durante la vida útil estimada.



**Gráfico N° 1:** Estructura NIIF  
**Elaboración:** Acosta (2020)  
**Fuente:** (NIC 38, 2020)

## Activos Intangibles generados en los clubes de Fútbol

**Tabla 2:** Activos intangibles en el fútbol

Ítem	NIIF PYMES Sección 18
<b>Reconocimiento</b>	Que sea probable los beneficios económicos futuros que han atribuido al activo y que fluyan a la entidad a) El costo o valor del activo puede ser medido con fiabilidad.

<b>Medición inicial</b>	La entidad medirá inicialmente al costo. <b>Adquisición separada:</b> El precio de adquisición incluyendo los aranceles de importación, cualquier costo de adquisición atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos no se reconocerán en una fecha posterior como parte del costo de un activo.
<b>Medición posterior</b>	Una entidad medirá los activos intangibles al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.
<b>Vida útil</b>	Considera que todos los activos intangibles tienen una vida útil finita. Que surja de un derecho contractual o legal no excederá el periodo de estos derechos.

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** (NIC 38, 2020)

La contabilidad de costos es la base para identificar el costo de cada jugador formado en la entidad, el que incluirá costos directos y un porcentaje de costos indirectos atribuidos a la unidad de costeo a prorratar en función de bases de distribución razonable, a estos efectos los autores prefieren como método de asignación de costos “el de costos por órdenes o el de grupo/camadas”.

Los derechos deportivos sobre jugadores son similares a los intangibles tratados en la NIC 38, pero también tienen características de compras a futuro, la solución que se propone es incluir en una cuenta de activo inmaterial del balance todas las inversiones para la formación de jugadores de cantera. Con esta medida se registrarían como activos, tanto los jugadores adquiridos por medio de una contraprestación monetaria, en la cuenta “Derechos de adquisición de jugadores”, como los provenientes de la cantera, por ejemplo, en la cuenta “Derechos de formación de jugadores”. (Cañibano, 2007).

**Valor razonable** El precio que podría ser recibido al vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a una fecha de medición determinada.

**Valor de mercado** Es aquel importe que se le asigna a un bien o producto determinado entendiendo como tal aquella suma de dinero que un vendedor podría obtener por el mismo en condiciones estándares de un mercado de valores.

**Cantera** Se conoce como cantera, (inferiores, fuerzas básicas, divisiones juveniles o divisiones infantiles), a los jugadores y equipos de fútbol base organizados por los clubes de fútbol profesionales. El término se utiliza popularmente en el ámbito futbolístico, pero se aplica también a otras disciplinas de deporte base, como el baloncesto.

**Traspasos** Se habla de traspaso como la actividad comercial que realizan los clubes de fútbol profesional con sus jugadores al entregarle los derechos deportivos de este, a otro club a cambio de un beneficio económico.

**Cesiones** Se producen cuando el club propietario de los derechos deportivos de un jugador permite al mismo actuar con otro conjunto diferente durante un periodo determinado de tiempo.

Deterioro de activos intangibles El deterioro del valor de un activo intangible:

(a) Comprobará anualmente el deterioro del valor de cada activo intangible con una vida útil indefinida, así como de los activos intangibles que aún no estén disponibles para su uso, comparando su importe en libros con su importe recuperable. Esta comprobación del deterioro del valor puede efectuarse en cualquier momento dentro del ejercicio anual, siempre que se efectúe en la misma fecha cada año. La comprobación del deterioro del valor de los activos intangibles diferentes puede realizarse en distintas fechas. No obstante, si un activo intangible se hubiese reconocido inicialmente durante el ejercicio anual corriente, se comprobará el deterioro de su valor antes de que finalice el mismo. (López, 2009).

(b) Comprobará anualmente el deterioro del valor del fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios. La capacidad de un activo intangible para generar suficientes beneficios económicos futuros como para recuperar su importe en libros

estará sujeta, generalmente, a una mayor incertidumbre antes de que el activo esté disponible para su uso que después. En consecuencia, esta Norma requiere que la entidad compruebe, al menos anualmente, el deterioro del valor del importe en libros de un activo intangible que todavía no se encuentre disponible para su uso.

### **2.2.3 Métodos de valoración de los jugadores de fútbol**

Actualmente el deporte a nivel profesional está muy rentable, junto al crecimiento de los medios de comunicación y el incremento del tiempo de ocio, han estimulado que se profesionalice en el mundo del deporte. Esto ha producido en el deportista profesional cierto escándalo, porque para ellos puede llegar a ser más importante el dinero o la fama, más que la pasión por el deporte que practica. En otras palabras, ciertos deportes (fútbol) han avanzado para obtener mayores beneficios económicos, en ocasiones perdiéndose algunas meritorias tradiciones, solo por ganar la popularidad.

Seguidamente, el deporte ha conllevado a toda la población que lo practica como un medio apropiado para ganar valores como respeto, solidaridad, compañerismo, cooperación, honestidad, responsabilidad. Aplicando todos estos valores se puede conseguir una práctica deportiva de calidad y así también lazos de amistad con todos los integrantes del juego. (Yaguana, 2016).

#### **Método del Valor MERC**

Esta metodología de mercado se basa en la oferta y demanda, que son básicamente los aspectos que hacen funcionar un mercado, en tal caso lo que inicialmente toma en cuenta este método es el excedente o escasez de la demanda y el segundo aspecto es el presupuesto con el que se cuenta para ofertar. Es así que este método centra su cómputo para determinar el valor estimado de un jugador (Riascos & Molina, 2016).

Esta metodología centra su valoración en tres aspectos fundamentales, tales como la posición del jugador, la repercusión mediática y la juventud, a continuación, se describe en mayor detalle cada uno de estos factores y cómo éstos inciden en el cálculo

de valor que se da a cada jugador de fútbol profesional. La posición del jugador. Los futbolistas se dividen en tres grandes categorías.

**Tabla 3:** Categorías método MERC

<b>Categoría</b>	<b>División</b>
Ofensivos:	delanteros y extremos.
Creativos:	enganches, centrocampistas e interiores.
Defensivos:	mediocentros, defensas y porteros

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** (Riascos & Molina, 2016)

Es importante destacar que este método da puntos extras en el valor a aquellos jugadores que jueguen más cerca al gol. Se basa en la oferta y demanda, que son básicamente los aspectos que hacen funcionar un mercado como: la posición del jugador; la repercusión mediática y la juventud.

### **Fórmula:**

Para ello vamos a utilizar tres coeficientes

1. Coeficiente de Juventud (CJ)

$$C_j = 1 - \frac{\text{edad del jugador} - 23}{10}$$

2. Coeficiente de Posición (CP)

$$\begin{aligned} &1 \text{ si es atacante} \\ CP &= 0.75 \text{ si es centrocampista} \\ &0.5 \text{ defensa o portero} \end{aligned}$$

3. Calidad Futbolística (CF)

$$CF = \frac{\text{nive del jugador} \times CP}{10}$$

4. Valor Mediático (VM)

$$VM = \frac{CF + FIS + ESP + DEP + NAC}{10}$$

5. Valor del Mercado del jugador (MERC)

$$MERC = CJx(CFx50 \text{ millones}) + (VMx50 \text{ millones})$$

$$MERC = \left(1 - \frac{\text{Edad actual del jugador} - 23}{10}\right) \times \left(\frac{\text{Nivel del jugador} \times CP}{10} \times 50 \text{ millones}\right) + \left(\frac{CF + FIS + ESP + DEP + NAC}{10} \times 50 \text{ millones}\right)$$

## Método DELPHI

Una nueva metodología de valoración utilizada para la transferencia de jugadores es el método Delphi el cual fue expuesto por Radegaz Nasser en el año 2013, quien explicó: el método Delphi, una técnica de avalúo bastante simple y efectiva que consiste en realizar un cuestionario interactivo que evalúa en el jugador las variables físico-técnicas, rendimiento, el efecto vitrina (presencia del jugador en los medios de comunicación), las posibilidades futuras del jugador y su edad; Esta técnica funciona, a partir de una encuesta anónima (Dinero, 2017).

Este método toma como base para el cálculo de la valoración aspectos endógenos y exógenos, temporales y espaciales, sus condiciones físicas, su edad, su entorno, sus posibilidades presentes y futuras.

A continuación, se explica las metodologías para la aplicación de este método, que consta de varias fases a saber, según lo expuesto por Roalcaba y Alpaza (2017). Se tiene los siguiente:

**Definición de objetivos:** En esta primera fase se plantea la formulación del problema y un objetivo general que estaría compuesto por el objetivo del estudio, el marco espacial de referencia y el horizonte temporal para el estudio.

**Selección de expertos:** Esta fase presenta dos dimensiones: a) Dimensión cualitativa: Se seleccionan en función del objetivo prefijado y atendiendo a criterios de experiencia posición responsabilidad acceso a la información y disponibilidad y, b) Dimensión Cuantitativa: Elección del tamaño de la muestra en función de los recursos medios y tiempo disponible.

**Formación del panel.** Se inicia la fase de captación que conducirá a la configuración de un panel estable.

En el contacto con los expertos conviene informarles de:

**Tabla 4:** Variables de estudio

<b>Ítems</b>	<b>Variables</b>
Objetivos del estudio.	físico-técnicas
Criterios de selección.	rendimiento
Calendario y tiempo máximo de duración.	el efecto vitrina (presencia del jugador
Resultados esperados y usos potenciales.	en los medios de comunicación)
Recompensa prevista (monetaria, informe final, otros).	las posibilidades futuras del jugador su edad
Elaboración y lanzamiento de los cuestionarios	

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Roalcaba y Alpaza (2017).

Los cuestionarios se elaboran de manera que faciliten la respuesta por parte de los encuestados. Las respuestas habrán de ser cuantificadas y ponderadas: El objetivo de los cuestionarios sucesivos es disminuir la dispersión y precisar la opinión media consensuada.

### **Cuestionario**

CONSULTA 1 Dimensiones que tendrían en cuenta en el diseño de un cuestionario sobre actividad física y estilo de vida Se excluyen las dimensiones con menor frecuencia. Se les envía para su visto bueno.

CONSULTA 2 Se les solicita las categorías que incluirían dentro de cada dimensión Se analizan, agrupan y se excluyen las de menor frecuencia.

CONSULTA 3 Se les pide que hagan referencia a las preguntas que incluirían dentro de cada categoría Se agrupan y eliminan aquellas preguntas que aparecen con menor frecuencia.

CONSULTA 4 Se les solicita que seleccionen las preguntas más importantes y que diseñen los ítems del cuestionario Se agrupan los ítems en una tabla.

CONSULTA 5 Se presentan en una tabla todos los ítems de cada dimensión y señalan los que consideren más importantes Se excluyen los de menor importancia.

CONSULTA 6 Se presenta el cuestionario y se les solicita el visto bueno Se hacen las últimas modificaciones y se administra al grupo piloto.

### **Método ESIC**

Esic Business School, creó una fórmula titulada el Modelo de Valoración de Futbolistas la ecuación permite combinar 15 variables y calcular el valor de los jugadores de fútbol. Por un lado, tiene en cuenta 12 variables cuantitativas: índice de notoriedad, partidos jugados, goles metidos, pases completados, títulos, tarjetas rojas, espectáculo, sencillez, vinculación al club, deportividad, atractivo y solidaridad. Por otro, tres variables cuantitativas/condicionantes: la posición, el equipo y si tienen balón de oro o no.

Valoración de Futbolistas la ecuación permite combinar 15 variables y calcular el valor de los jugadores de fútbol.

Variables Cuantitativas: índice de notoriedad, partidos jugados, goles metidos, pases completados, títulos, tarjetas rojas, espectáculo, sencillez, vinculación al club, deportividad, atractivo y solidaridad.

Variables Cualitativas: la posición, el equipo y si tienen balón de oro o no.

Los ítems importantes al momento del uso de esta metodología, según las consideraciones realizadas por Talaya y Collado (2014) son:

**Tabla 5:** Variable Cuantitativas y Cualitativas

Variables	Definición
Ser una estrella	La notoriedad del jugador es lo más importante: la variable que más pondera su valor económico. Esto significa que jugadores menos conocidos pueden representar una buena oportunidad si tienen fuerte proyección

Influencia.	La capacidad de prescripción no influye en el valor del jugador. En marketing, por prescripción se entiende la recomendación hecha por otras personas. Esto no es determinante, por lo que es una buena oportunidad elegir a jugadores menos conocidos, pero que sean más valorados por su capacidad de influir.
Sencillez.	Se trata de promocionar artículos de lujo. Aun siendo una variable que puede influir de forma positiva en el resultado final, para artículos más aspiracionales es un valor que puntúa negativamente.
Ser querido.	No es lo mismo ser conocido que ser amado. Las marcas deben valorar lo apreciado que es el jugador para promocionar la marca de manera más eficiente. Más vale querido que conocido.
Reconocimiento.	Los consumidores reconocen que influye en sus decisiones de compra que un producto sea promocionado por un jugador. Es, por tanto, una estrategia eficaz usar la imagen de los jugadores, puesto que esto aporta notoriedad a las marcas.
No solo goles	Es decir, que un jugador no solo porqué marque goles es bueno (pues influye en su notoriedad), pero la influencia de dichos goles en su valor es relativa. Cerca del 80% del valor del jugador lo determina los intangibles del mismo.
No solo goles	Los resultados deportivos influyen solo un 22% en el valor final del jugador. Es decir, que un jugador no solo porqué marque goles es bueno (pues influye en su notoriedad), pero la influencia de dichos goles en su valor es relativa. Cerca del 80% del valor del jugador lo determina los intangibles del mismo.
Precio	El valor PEP (precio estándar de patrocinio) es una unidad de medida que permite saber lo que debe esperar la marca cuando contrata dicha relación.
Doble relación	No se puede olvidar que la relación entre un jugador y una marca tiene siempre dos caras. Para lo bueno y para lo malo, algunos jugadores son queridos y odiados a partes iguales. Es inevitable.
Buen comportamiento	Al jugador le define su comportamiento en el campo. Por eso, el espectáculo y la deportividad tienen más relevancia en la imagen del jugador que la Aplicación del modelo AHP 57 solidaridad, la sencillez, o incluso el atractivo físico (Talaya, Á. E., & Collado, A. M., 2014).

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Talaya y Collado (2014)

### **Método AHP (Analytic Hierarchy Process)**

El Proceso de Análisis Jerárquico, es un método basado en la evaluación de diferentes criterios que permiten jerarquizar un proceso y su objetivo final consiste en optimizar la toma de decisiones gerenciales (Saaty, 1980). Esta metodología se utiliza para resolver problemas en los cuales existe la necesidad de priorizar distintas opciones y posteriormente decidir cuál es la opción más conveniente. Las decisiones a ser tomadas con el uso de esta técnica, pueden variar desde simple decisiones personales y cualitativas hasta escenarios de decisiones muy complejas y totalmente cuantitativas.

El método de Proceso Analítico Jerárquico se basa en modelos multicriterio que permiten jerarquizar un proceso y su objetivo final consiste en optimizar la toma de decisiones gerenciales, se debe seguir los siguientes pasos para aplicar este método.

**Tabla 6:** Pasos del método AHP

<b>Paso</b>	<b>Descripción</b>
Primer paso:	Selección de expertos
Segundo paso:	jugadores comparables
Tercer paso:	Criterios requeridos
Cuarto paso:	aplicación de encuestas
Quinto paso:	formulación y resolución de matrices pareadas
Sexto paso:	agregación de los vectores obtenidos por cada experto
Séptimo paso:	ponderación final de los criterios
Octavo paso:	Vectores propios de las variables liderazgo y merchandising
Noveno paso:	recopilación información internet

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** (Saaty, 1980)

En su apéndice matemático, Saaty (1980), el AHP esta se presenta en cinco axiomas,

Axioma 1: referente a la condición de juicios recíprocos: La intensidad de preferencia de  $A_i/A_j$  es inversa a la preferencia de  $A_j/A_i$ .

Axioma 2: referente a la condición de homogeneidad de los elementos: Los elementos que se comparan son del mismo orden de magnitud.

Axioma 3: referente a la condición de estructura jerárquica o estructura dependiente de reaprovechamiento.

Axioma 4: Dependencia en los elementos de dos niveles consecutivos en la jerarquía y dentro de un mismo nivel.

Axioma 5: referente a condición de expectativas de orden de rango: Las expectativas deben estar representadas en la estructura en términos de criterios y alternativas.

### **Esquema del modelo AHP**

El proceso de análisis jerárquico propone ejecutar los siguientes pasos:

a) Definir los criterios de decisión en forma de objetivos jerárquicos. La jerarquización se estructura en diferentes niveles: iniciándose en el tope con la definición del objetivo principal del proceso de jerarquización, luego se definen los niveles intermedios (criterios y sub-criterios a evaluar) y finalmente, en el nivel más bajo se describen las alternativas a ser comparadas. (Toskano, 2013).

b) Evaluar (pesar) los diferentes criterios, sub-criterios y alternativas en función de su importancia correspondiente en cada nivel. Criterios cualitativos y cuantitativos pueden ser comparados usando juicios informales para obtener los pesos y las prioridades. (Toskano, 2013).

Para criterios cualitativos, la técnica AHP utiliza simples comparaciones (apareadas - pairwise) para determinar los pesos y evaluarlos. De esta forma el analista puede concentrarse en sólo dos criterios al mismo tiempo. De hecho, la técnica AHP está basada en la suposición de que el analista (decisor) puede de forma más fácil elegir un valor de comparación que un valor absoluto.

**Tabla 7:** Valoración método AHP

<b>Juicios</b>	<b>Puntuación</b>
Igual	1-2
Moderado	3-4
Fuerte	5-6
Muy fuerte	7-8
Extremo	9

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Talaya y Collado (2014)

### **Recomendaciones para implementar el AHP**

A continuación, se presentan algunos puntos de interés que deben ser tomados en cuenta por las organizaciones, a la hora de implantar la técnica del AHP: · Promover el proceso de jerarquización de todos los sistemas de producción, dentro de un proceso global de mejora del rendimiento y de la rentabilidad de toda la organización, y no como una iniciativa aislada del área de producción asociada a una sola planta. No se debe limitar o disminuir el campo de acción, de las técnicas de jerarquización, a herramientas únicas asociadas en muchas oportunidades a simples modas, (Parra, 2004).

El AHP está diseñado como herramienta de modelización flexible y adaptable a las necesidades específicas de cualquier organización y permite, no sólo medir el grado de consistencia del decisor al realizar comparaciones sino, también, conocer la estructura del problema por medio de una jerarquía representativa. Además, el hecho de disponer de un software específico, Expert Choice, permite automatizar su ya fácil metodología sin necesidad de disponer de grandes conocimientos matemáticos o informáticos.

### **Algoritmo del Centro Internacional de Estudios (CIES)**

El Observatorio del fútbol CIES mediante su algoritmo puede predecir a los futbolistas de las cinco principales ligas europeas que son las más probables de ser transferidas. Esta estimación del valor de transferencia de los jugadores se hace teniendo en cuenta las cantidades previamente pagadas por futbolistas con características similares de las grandes cinco ligas (Dinero, 2017).

De lo anterior, se observa que las estimaciones realizadas se basan en los antecedentes que cada jugador tenga dentro del entorno futbolístico, se toman los datos y estadísticamente a través de un conjunto de operaciones sistemáticas se realizan los cálculos y, conforme al desempeño de los últimos seis años se procede a la valoración del jugador, sin tener en cuenta más datos de ninguna especie, menos aún de carácter subjetivo.

No obstante, según lo expuesto por Delgado y Darío (2015) existen determinados factores que influyen en la probabilidad estadística que un jugador sea transferido por una suma de dinero. Estas variables se refieren tanto a los jugadores como a sus equipos que son:

Un primer grupo de indicadores se refiere a las características de los jugadores como la edad, la posición, la duración del contrato restante y el valor contable residual. La última variable se calcula a partir del monto de la tarifa de transferencia pagado por el club empleador, dividido de acuerdo con el porcentaje de años de contrato desde la firma.

Un segundo grupo de indicadores tiene en cuenta las actuaciones de los jugadores, especialmente en cuanto a la cantidad de tiempo jugado en las diferentes competiciones de clubes (ligas locales, copas) o, eventualmente, en equipos nacionales. Las actuaciones recientes reciben más peso que las anteriores.

#### **2.2.4 Equipos profesionales**

Se considera al fútbol como un deporte acíclico, de características motrices intermitentes, de habilidades abiertas; de gran complejidad en comparación con otros, como el nombre lo indica, además de la cabeza, rodilla y pecho, se juega fundamentalmente con el pie, el arquero solamente puede jugar con las manos y excepcionalmente los jugadores de campo para ingresar el balón al campo de juego en el saque lateral.

La provincia de Tungurahua cuenta con equipo afiliados los cuales se distribuyen en la serie A y B

**Tabla 8:** Clubes de Tungurahua

<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>
Club Social y Deportivo Macará	Chacaritas Fútbol Club
Mushuc Runa Sporting Club	
Club Técnico Universitario	

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Diarios de la provincia

## **El fútbol y la fanaticada**

La parte social y el deporte son un lazo inevitable en el ser humano, de allí nace el hincha que despierta varios sentimientos por un equipo, el fanático puede cambiar todo, menos su equipo. Con la creación del campeonato nacional de fútbol en Ecuador llega el fanatismo de los hinchas, al llevarse a cabo torneos considerados como clásicos, siendo estos partidos entre equipos de una misma provincia o ciudad destacando la euforia de sus hinchas.

Históricamente el Barcelona Sporting club es considerado el equipo más popular llamándose Ídolo del Ecuador, el cual fue fundado el 1925 siendo un equipo integrado por plebeyos y clases populares de Guayaquil, por otro lado, en la misma ciudad está el Emelec equipo fundado en 1929 integrado por funcionarios de la empresa eléctrica y representantes de la clase alta de Guayaquil. Estos dos equipos se disputan el clásico del astillero generando rivalidad entre hinchas, Barcelona con la Barra Brava y Emelec con la Boca del Pozo.

En la región Sierra específicamente en Quito el equipo más popular es Liga Deportiva Universitaria el cual surgió en 1918 representado por estudiantes de la Universidad Central y la clase media de la capital. Es el único equipo se ha coronado campeón de la Copa libertadores de América (2008), Campeón de la Copa Sudamericana (2009), campeón de la Recopa (2009-2010) y subcampeón del mundo (2009).

El deporte, influyen de manera decisiva en la opinión del público, la mayoría de narradores y comentaristas de fútbol son demasiados empíricos, poco preparados y emotivos quienes se dejan guiar por los rumores que desorientan y envenenan mucho

más al fanático.

## **Tipos de posiciones de los jugadores**

La posición del jugador. - los futbolistas se dividen en tres grandes categorías:

- Ofensivos: delanteros y extremos.
- Creativos: enganches, centrocampistas e interiores.
- Defensivos: mediocentros, defensas y porteros.

Portero: su función es evitar que el equipo contrario anote. Es el único que puede tomar el balón con las manos. Sólo se permite un portero por equipo.

Defensa: se encargan de evitar que los jugadores del equipo contrario lleguen a la portería. Una alineación clásica, incluye 4 defensas, aunque pueden variar dependiendo de la formación establecida por el director técnico.

Medio: se encuentran en la mitad de la cancha. Apoyan tanto en la defensa como en el ataque. Su función principal es el de distribuir los balones.

Delantero: debido a su posición, son quienes anotan principalmente los goles.

Regularmente, en los entrenamientos a los jugadores se le asignan posiciones a modo de probar cómo se desenvuelven en cada una de ellas, de manera que aquella donde cada jugador se sienta más cómodo y dé mejores resultados sea en la que juegue de forma constante o permanente en los encuentros. Las habilidades de un jugador determinan la posición en la que obtendrá un mejor desempeño. (Barbano, 2019)

## **La importancia de los comunicadores deportivos en la valoración de los jugadores**

El periodismo que tiene una gran influencia a nivel mundial es sin duda alguna el periodismo deportivo, pues el deporte cuenta con millones de espectadores que están pendiente de la información que se genere usando diferentes medios de comunicación

como televisión, radio, periódicos e internet (periódicos digitales, redes sociales) en las diferentes disciplinas deportivas.

La comunicación de opinión es aquella que informa sobre eventos que se van a realizar o que se han realizado. El principal elemento distintivo es que la opinión se centra más en el análisis. Hoy, la tendencia es a fusionar entornos para ganar en cercanía con la potencial audiencia. (Delgado & Darío, 2015).

## **CAPÍTULO III METODOLOGÍA**

### **3.1 Enfoque**

De acuerdo a Hernández, Fernández & Baptista (2010), “ todo trabajo de investigación se sustenta en dos enfoques principales: el enfoque cuantitativo y el enfoque cualitativo, los cuales de manera conjunta forman un tercer enfoque: El enfoque mixto” (p. 35).

Por lo expuesto, el enfoque de la presente investigación es mixto, es decir, es cuali-cuantitativo puesto que es necesario explorar a profundidad las causas y efectos que provocan una determinada situación o problema, además, toda la información que se recopile debe ser medida empleando métodos estadísticos, analizada e interpretada y en base a cálculos matemáticos.

### **3.2 Modalidad básica de la investigación**

#### **3.2.1 De campo**

Jáñez (2008), en su definición operacional menciona que es la “Aplicación del método científico en el tratamiento de un sistema de variables y sus relaciones, enriqueciendo un campo específico del conocimiento” (pág. 124). La modalidad de campo es un análisis sistemático y coordinado de problemas que se presentan en una realidad con la finalidad de describirlos, entenderlos y entender para explicar sus causas y efecto.

### **3.2.2 Bibliográfica o documental**

Reza (1997), indica que la metodología bibliográfica “se refiere al hecho de que el investigador adquiere la información que necesita por medio de documentos principalmente” (p.237). Es decir, estos documentos ya existen y son: Libros, periódicos, revista, estadísticas, tesis, investigaciones publicadas, entre otros. En otras palabras, el investigador no va a generar la información, sino que la toma de varios lugares para luego ordenar y analizar esa información.

Se utiliza esta técnica porque contribuye a construir el marco teórico y recabar información sobre el problema objeto de estudio en base a la información que existe en libros, tesis, manuales y hasta en internet.

### **3.2.3 Correlacional**

La investigación pretende asociar las variables de estudio, mediante la técnica de encuesta, posteriormente comparar datos a través de métodos estadísticos que permitan identificar la relación.

## **3.3 Nivel o tipo de investigación.**

### **3.3.1 Exploratoria**

Merino, Pintado, Sánchez, & Grande (2015), afirman que: “se trata de una investigación preliminar, que sirve para tener una primera toma de contacto con el tema que se está investigando, y por ello, son estudios poco cerrados y muy flexibles” (pág. 68). Se emplea este tipo de investigación, puesto que, se ha realizado visitas continuas a las instalaciones de la institución para recabar información que permita conocer, analizar y diagnosticar la situación actual en que se efectúan los procedimientos y actividades.

### 3.3.2 Descriptiva

Tamayo (2004), afirman que: “Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos” (p. 46). La investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hecho y su característica principal es presentar una interpretación correcta, es decir este tipo de investigación aplica énfasis en el análisis de los datos con los cuales se presentan los hechos en la realidad.

### 3.4 Recolección de la Información

Para la presente investigación se utilizará el método AHP y MERC cuya metodología permite valorar a jugadores de soccer, no se utiliza la metodología DELPHI en vista de que este se mide solamente variables físicas, por otra parte el método ESIC trabaja con tres variables las cuales no concuerdan con los métodos anteriormente mencionados, en cambio el método CIES es un método utilizado en ligas europeas por lo no conviene realizar en el estudio, por tanto para generar el estudio de procedió aplicar el método AHP y el MERC.

**Tabla 9:** Métodos de valoración para los jugadores de futbol

<b>Método</b>	<b>Variables estudia</b>
<b>AHP</b>	<b>Variables deportivas</b> Partidos Goles Asistencias <b>Variables personales</b> Edad Disciplina
<b>MERC</b>	Posición Repercusión mediática Edad

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

Se procede a realizar la recolección de información planteando los siguientes pasos a seguir.

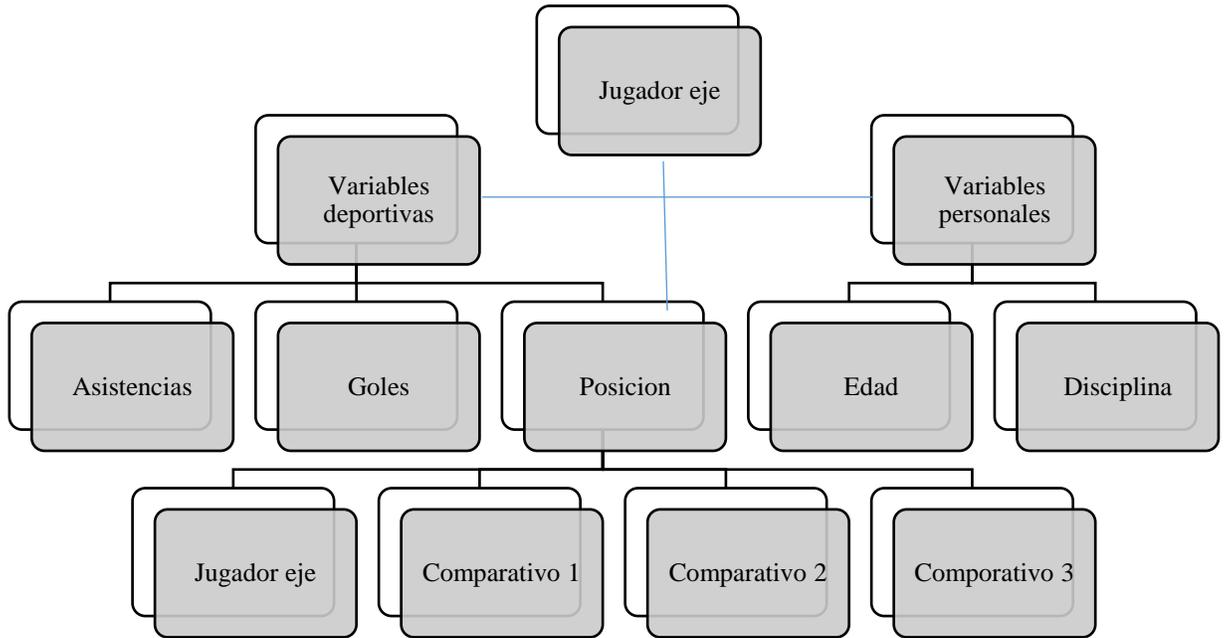
**Tabla 10:** Pasos del método PHA

<b>N° de paso</b>	<b>Método</b>	<b>Descripción</b>
<b>Paso1</b>	Identificación de métodos	<b>Identificar los métodos que se aplican al soccer</b>
<b>Paso 2</b>	Identificación de criterios	<b>Se escogió los criterios de expertos considerados relevantes para los jugadores de esta posición</b>
<b>Paso 3</b>	Club de Futbol	<b>Se escogió un jugador de cada club de Tungurahua</b>
<b>Paso 4</b>	Seleccionar el tipo (posición)	<b>Posición de cada jugador</b>
<b>Paso 5</b>	Determinación de comparables mediante fichas técnicas	<b>Se recolecto los datos personales del jugador como edad, posición, etc.</b>
	<b>APLICACIÓN MÉTODO APH</b>	<b>Matriz de comparación pareada de variables deportivas</b>
<b>Paso 1</b>	Ratio de consistencia	<b>Se calculó el ratio de consistencia en función de la consistencia aleatoria y el rango de la matriz</b>
<b>Paso 2</b>	Análisis de variables deportivas	<b>Se conoció la opinión del experto en función de las variables deportivas</b>
<b>Paso 3</b>	Matriz de comparación pareada de variables deportivas	<b>Se realizó comparación pareada y el cálculo del ratio de consistencia</b>
<b>Paso 4</b>	Análisis de variables personales	<b>Se determinó la importancia de una variable respecto a otra</b>
<b>Paso 5</b>	Matriz de comparación pareada variables personales	<b>Se construyó la matriz de comparación pareada y se calcula su ratio de valoración</b>
<b>Paso 6</b>	<b>Ponderación final de las variables</b>	<b>Se conoció la importancia de cada variable</b>

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

## Esquema Jerárquico



**Gráfico N° 1:** Esquema Jerárquico del método HPA

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

Para la recolección de la información se procederá hacer una entrevista a los dirigentes de los equipos, quien con su vasta experiencia pudo expresar que las características personales más importantes para un jugador son: edad, partidos jugados, alineación, goles realizados (si es delantero), asistencias, cambios de salida. Los cuales serán de los equipos de Tungurahua, Club Social y Deportivo Macará, Mushuc Runa Sporting Club, Club Técnico Universitario, Chacaritas Fútbol Club.

De cada uno de los clubs deportivos se procederá a tomar un jugador como referencia para la aplicación de cada uno de los métodos .

Los datos cuantitativos para las variables propuestas por el experto se obtuvieron de la página web Transfermarkt.es en donde se presenta dicha información de manera clara y explícita para la aplicación del método analítico jerárquico.

### **3.5 Tratamiento de la Información**

Para la realización del estudio se construyó una matriz que estima criterios que se comparan por pares sobre las características de cada jugador, dicho instrumento será enviado vía email para que realicen dicha valoración.

Se seleccionan tres expertos que reúnen las condiciones de conocer de forma precisa el mercado del fútbol, por lo que se tomó como criterios de inclusión que sean ambateños y conozcan el tema del fútbol de la provincia, se identifican a cuatro jugadores comparables, que juegan en una posición similar a la del jugador eje y de los que se conoce el valor de traspaso pagado por sus actuales equipos. Con ayuda de los expertos se definen los principales criterios de mayor relevancia de los jugadores analizados y se crean con esta información matrices de comparación pareada y se calcula la ponderación de dichos criterios.

En el caso de los criterios cuantitativos la ponderación de los jugadores se obtiene normalizando por la suma las cantidades respectivas y en el caso de criterios cualitativos la cuantificación se realiza mediante la matriz de comparación pareada.

Finalmente, con la ponderación de los jugadores y el precio de traspaso de los jugadores comparables, se obtiene el ratio de valoración y es así que con este valor del Ratio obtenido se multiplica por la ponderación del jugador analizado y nos proporciona la estimación del valor de traspaso de dicho jugador.

### 3.6 Operacionalización de las variables

**Tabla 11:** Operalización de variables de métodos

<b>Método</b>	<b>Variable</b>	<b>Técnica</b>
<b>AHP</b>	X1=Goles número de goles que ha generado el jugador	
	X2 = Edad del jugador	
	X3= Partidos jugados	
	X4= Asistencias	Encuesta
	X5= Disciplina	Entrevista
<b>MER</b>	Y1= Posición	
	Y2=Repercusión mediática	
	Y3= Edad	

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1 Resultados y discusión

Se procede a la aplicación de los dos métodos de valoración con la finalidad de obtener el valor de un jugador y realizar el análisis de la estructura financiera de un club.

##### 4.1.1 Fichas técnicas

**Tabla 12:** Jugador de Carlos Feraud

Nombre del jugador:	<b>Carlos Feraud</b>
Fecha de nacimiento:	23/10/1990
Lugar de nacimiento:	Loja
Edad:	29
Altura:	1,71
Nacionalidad:	Ecuador
Posición:	Delantero - Extremo derecho
Club de origen:	Europe Sport Group
Club actual:	CD Macara
Fichado:	04/02/2020
Contrato hasta:	31/12/2020
Valor de mercado actual:	\$ 650.000,00
Partidos:	5
Goles:	
Asistencias:	1
Alineacion	5
Cambios de salida	3

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

**Tabla 13:** Jugador de Técnico Universitario

Nombre del jugador:	<b>Henry Patta</b>	
Fecha de nacimiento:	14/01/1987	
Lugar de nacimiento:	Rio verde	
Edad:	33	
Altura:	1,65	
Nacionalidad:	Ecuador	
Posición:	Extremo derecho	
Club de origen:	Stars for Tomorrow	
Club actual:	Técnico Universitario	
Fichado:	02/01/1900	
Contrato hasta:	25/07/2020	
Valor de mercado actual:	\$	200.000,00
Partidos:	4	
Goles:	3	
Asistencias:	2	
Alineacion	3	
Cambios de salida	1	

**Elaboración:** Acosta (2020)**Fuente:** Elaboración propia**Tabla 14:** Jugador de Mushuc Runa

Nombre del jugador:	<b>Julio Angulo</b>	
Fecha de nacimiento:	28/05/1990	
Lugar de nacimiento:	Guayaquil	
Edad:	30	
Altura:	1,74	
Nacionalidad:	Ecuatoriano	
Posición:	Delantero - Centro	
Club de origen:	Imagesport	
Club actual:	Mushuc Runa	
Fichado:	30/01/2020	
Contrato hasta:		
Valor de mercado actual:	\$	325.000,00

Partidos:	4
Goles:	2
Asistencias:	0
Alineación	5
Cambios de salida	0

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

**Tabla 15:** Jugador de Chacaritas

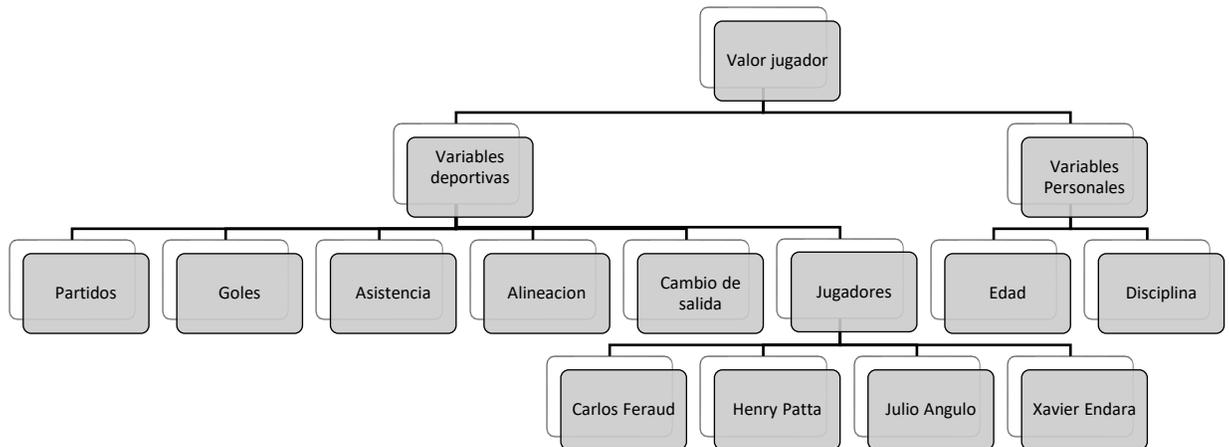
Nombre del jugador:	<b>Xavier Endara</b>	
Fecha de nacimiento:	11/12/1991	
Lugar de nacimiento:	Ambato	
Edad:	28	
Altura:	1,76 m	
Nacionalidad:	Ecuador	
Posición:	Mediocentro	
Club de origen:	Chacaritas	
Club actual:	Chacaritas	
Fichado:	05/02/2020	
Contrato hasta:		
Valor de mercado actual:	\$	100.000,00
Partidos:	1	
Goles:		
Asistencias:		
Alineación		
Cambios de salida		

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

## Esquema jerárquico de criterios de valoración del método AHP

El esquema jerárquico muestra las variables más importantes del estudio.



**Gráfico N° 2:** Criterios de valoración

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

Definiciones previas al realizar la aplicación del Método Analítico Jerárquico:

C. Deport: Características Deportivas

C. Person: Características Personales

CR: Ratio de Consistencia

CI: Índice de Consistencia

### Selección de expertos

Personas conocimientos en el ámbito que serán los partícipes en las encuestas que determinaron los resultados

**Tabla 16:** Expertos Deportivas

<b>Nombre</b>	<b>Función</b>
1 Boris Fiallos	DT
2 Héctor Salazar	Gerente
3 Cesar García	Comunicador deportivo

**Elaboración:** Acosta (2020)**Fuente:** Elaboración propia

## Jugadores comparables

**Tabla 17:** Jugadores Comparables

Jugador	Club de origen	Club actual	Traspaso (\$)
<b>Henry Patta</b>	Stars for Tomorrow	Técnico Universitario	\$ 200.000,00
<b>Julio Angulo</b>	Imagesport	Mushuc Runa	\$ 325.000,00
<b>Xavier</b>	Chacaritas	Chacaritas	\$
<b>Endara</b>			100.000,00

**Elaboración:** Acosta (2020)**Fuente:** Elaboración propia

## Criterios requeridos.

**Tabla 18:** Criterios de valoración

<b>Características deportivas</b>	<b>Características Personales</b>
1 Goles	1 Edad
2 Partidos jugados	2 Liderazgo
3 Asistencias	3 Merchandasing
4 Disparos al arco	

**Elaboración:** Acosta (2020)**Fuente:** Elaboración propia

## 4.2 Resultados método AHP

**Tabla 19:** Método AHP

	C. Deport	C.Person	Subtotal	Vector propio
C. Deport	1	9	10,00	0,90
C.Person	1/9	1	1,11	0,10
CR	0	0	11,11	1,00

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

Para obtener esta matriz se suma horizontalmente las ponderaciones de cada variable y luego se aplica una regla de tres en función de la suma total de esta manera se determina un porcentaje de gran importancia de cada variable con respecto a la otra es decir según el experto las características deportivas que son más importante que las variables personales con el 90% y 10% respectivamente.

## PONDERACION DE VARIABLES DEPORTIVAS

**Tabla 20:** Ponderación variables deportivas

Criterio	Extremadamente importante	Mucho más importante	Bastante más importante	Moderadamente más importante	IGUAL	Moderadamente más importante	Bastante más importante	Mucho más importante	Extremadamente importante	Criterio
Partidos Jugados									1/9	<b>Goles</b>
Partidos Jugados				3						<b>Asistencias</b>
Partidos Jugados				3						<b>Cambios de salida</b>
Partidos Jugados						1/3				<b>Alineación</b>
Goles	9									<b>Asistencias</b>
Goles	9									<b>Cambios de salida</b>
Goles		7								<b>Alineación</b>
Asistencia				3						<b>Cambios de salida</b>
Asistencia						1/3				<b>Alineación</b>
Cambios de salida						1/3				<b>Alineación</b>

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

## COMPARACIÓN PAREADA VARIABLES DEPORTIVAS

**Tabla 21:** Comparación pareada de variables deportivas

	Partidos jugados	Goles	Asistencias	Cambios de salida	Alineación	Subtotal	Vector propio
<b>Partidos jugados</b>	1	1/9	3	3	1/3	7,44	0,1252
<b>Goles</b>	9	1	9	9	7	35,00	0,5885
<b>Asistencias</b>	1/3	1/9	1	3	1/3	4,78	0,0803
<b>Cambios de salida</b>	1/3	1/9	1/3	1	1/3	2,11	0,0355
<b>Alineación</b>	3	1/7	3	3	1	10,14	0,1705
<b>CR</b>	8%	10%				59,48	1,000

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

En este caso el ratio de consistencia de las variables deportivas es del 8% menos que el 10% correspondiente al ratio máximo para matrices de rango 5.

## COMPARACION DE LAS CARACTERISTICAS O CRITERIOS PERSONALES

**Tabla 22:** Comparación de las características

Criterio	Extremadamente importante	Mucho mas importante	Bastante mas importante	Moderadamente mas importante	Moderadamente mas importante	Bastante mas importante	Mucho mas importante	Extremadamente importante	Criterio
Edad									1/9 <b>Disciplina</b>

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

Este dato nos ayuda a sacar el ratio de valoración para la comparación pareada

## COMPARACIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS O CRITERIO

**Tabla 23:** Características o criterios del método AHP

Criterio	Extremadamente importante	Mucho más importante	Bastante más importante	Moderadamente más importante	Moderadamente más importante	Bastante más importante	Mucho más importante	Extremadamente importante	Criterio
<b>Carlos Feraud</b>	9								Henry Patta
<b>Carlos Feraud</b>	9								Julio Angulo
<b>Carlos Feraud</b>								1/9	Xavier Endara
<b>Henry Patta</b>				3					Julio Angulo
<b>Henry Patta</b>						1/3			Xavier Endara
<b>Julio Angulo</b>						1/3			Xavier Endara

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

**Tabla 24:** Resultados del ratio de consistencia (CR)

Jugador	Partidos	Goles	Asistencias	Cambio de Salida	Alineación	Edad	Disciplina
<b>Carlos Feraud</b>	0,36	0,00	0,33	0,75	0,38	0,33	0,59
<b>Henry Patta</b>	0,29	0,50	0,67	0,25	0,23	0,00	0,14
<b>Julio Angulo</b>	0,29	0,50	0,00	0,00	0,38	0,25	0,05
<b>Xavier Endara</b>	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,42	0,22

**Elaboración:** Acosta (2020)**Fuente:** Elaboración propia

El ratio de consistencia (CR) es aceptable puesto que no pasa del 10% es aceptable en una matriz de 5x5

**Tabla 25:** Criterios de los jugadores

	Carlos Feraud	Henry Patta	Julio Angulo	Xavier Endara	SUBTOTAL	VECTOR PROPIO
Carlos Feraud	1	9	9	1/9	19 1/9	0,5850
Henry Patta	1/9	1	3	1/3	4 4/9	0,1361
Julio Angulo	1/9	1/3	1	1/3	1 7/9	0,0544
Xavier Endara	1/3	3	3	1	7 1/3	0,2245
CR	2%	9%			32,67	1,0000

**Elaboración:** Acosta (2020)**Fuente:** Elaboración propia

En los resultados se determina que para cada criterio Carlos Feraud es el jugador más notable tomando en cuenta que su ponderación es superior a los demás.

**Tabla 26:** Valor real del método AHP

Nuevo valor de cada jugador			
Jugador	Ponderación jugadores	Traspaso (\$)	Nuevo valor de cada jugador
<b>Carlos feraud</b>	0,203300982		\$ 127.063,11
<b>Henry patta</b>	0,400843222	\$ 200.000,00	\$ 250.527,01
<b>Julio angulo</b>	0,363436476	\$ 325.000,00	\$ 227.147,80
<b>Xavier Endara</b>	0,03241932	\$ 100.000,00	\$20.262,07
Subtotal			<b>624999,99</b>

**Elaboración:** Acosta (2020)**Fuente:** Elaboración propia

En el caso de estudio se determinó el valor real de Carlos Feraud y también se pudo conocer el valor de sus comparables, llegando a la conclusión que el jugador eje tiene un valor económico más bajo a lo que estipula la información recolectada, y Xavier Endara tiene el valor más bajo con \$20.262,07 que al compararlo con su valor de traspaso actualmente su valor económico en cuanto a su rendimiento es menor al negociado Una vez coleccionada, registrada y aplicada la información en cuanto a la valoración de los jugadores, se procede a la ejecución del método a comparar.

### 4.3 Método MERC

Para la aplicación de este método solo se toma en cuenta 3 variables como son la edad, la alineación y la repercusión mediática.

**Tabla 27:** Método MERC

Jugador	Repercusión mediática	Alineación	Edad
<b>Carlos Feraud</b>	0,00	0,38	0,33
<b>Henry Patta</b>	0,00	0,23	0,00
<b>Julio Angulo</b>	0,00	0,38	0,25
<b>Xavier Endara</b>	0,00	0,00	0,42

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

Se presenta la ponderación de las variables de estudio las cuales presenta mayor cantidad para Carlos Feraud coincidiendo con la aplicación de método anterior.

**Tabla 28:** Valor Real MERC

Nuevo valor de cada jugador			
Jugador	Ponderación jugadores	Traspaso (\$)	Nuevo valor de cada jugador
<b>Carlos feraud</b>	0,086442564		\$ 229.198,21
<b>Henry patta</b>	0,083591538	\$ 200.000,00	\$ 221.638,86
<b>Julio angulo</b>	0,061519231	\$ 325.000,00	\$ 163.115,22
<b>Xavier endara</b>	0,004166667	\$ 100.000,00	
			\$ 11.047,71
	Subtotal		<b>\$ 625.000,00</b>

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

El valor real mediante el método para Carlos Feraud es de 229,198,21 un valor menor al que realmente está en precio de mercado.

#### 4.4 Comparación método

**Tabla 29:** Comparación valores entre los métodos AHP y MERC

Jugador	AHP	MERC
<b>Carlos Feraud</b>	\$ 127.063,11	\$ 229.198,21
<b>Henry Patta</b>	\$ 250.527,01	\$ 221.638,86
<b>Julio Angulo</b>	\$ 227.147,80	\$ 163.115,22
<b>Xavier Endara</b>	\$20.262,07	\$ 11.047,71

**Elaboración:** Acosta (2020)

**Fuente:** Elaboración propia

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

- Luego de analizar el método AHP es un método completo y ayuda a cuantificar de manera razonable el valor real de un jugador, mediante los resultados se establece que el método APH presenta valores más reales debido al estudio cualitativo y cuantitativo y de acuerdo a la entrevista los expertos lo ven como un método completo.
- Mediante la teoría se llegó a determinar que existen métodos para determinar el valor de un jugador sin embargo en el caso del estudio se determinó que actualmente para trasladar a un jugador se realizan de manera empírica aplicando una negociación entre clubs, tomando en cuenta el valor de traspaso anterior y su relevancia en el mercado, lo que no resulta real por lo tanto a la aplicar los métodos nos permite obtener el valor de jugador mediante sus capacidades deportivas de personal las mismas que mediante el método AHP que tuvo información real y detallada.
- Se concluyó que el valor de un juego del influye en la estructura financiera también de la institución de viendo ser tratada como un activo intangible por cuánto cumple las condiciones del grupo de los activos al generar beneficios económicos futuros y cumple los criterios de con reconocimientos de las normas internacionales de contabilidad (NIC 38) con derechos contractuales que son transferibles a cada entidad.

## 5.2 Recomendaciones

- Recomendar que los clubs de fútbol ecuatoriano pueden implementar el método AHP en la negociación del jugador para asignarle, un importe razonable acorde a sus capacidades personales y deportivas de acuerdo al método tendremos un valor real en cuanto al desempeño del jugador y la planilla de cada temporada, tomando en cuenta las características más importantes que se destaquen y poder dar un aporte futbolístico hacia el club.
- Proponer a los clubs de fútbol para la aplicación de la estructura financiera de estudio contable de manera correcta los derechos federativos aplicando y revisando las normativas nacionales e internacionales contables como son las NIFF para identificar la realidad del club, poniendo énfasis en la correcta determinación del importe real de la planilla de cada jugador debido a que es el activo intangible que dentro del tiempo va a generar rendimiento económico.
- Se recomienda realizar estudios a cerca del fútbol por cuánto genera altos ingresos económicos y de interés a nivel nacional e internacional determinando que hay todavía áreas que estudiar, conocer aspectos tributarios contable deportiva, revisión de activos y su valor razonable.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Barbano, L. (2019). *El reconocimiento de jugadores propios como un activo. El caso del Club Atlético Independiente (Argentina)*. Argentina: FACES.
- Bursesi, N. (07 de 2003). *INTERCOSTOS*. Obtenido de INTERCOSTOS: <http://intercostos.org/documentos/congreso-08/262.pdf>
- Bursesi, N., & Carratalá, J. (2003). *Valoración de los activos intangibles en entidades deportivas: clubes de fútbol. Ponencia presentada en el VIII Congreso del Instituto Internacional de Costos, Instituto Internacional de Costo*. Punta del este, Uruguay.
- Cañibano, L. (2007). Activos intangibles. *Revista Legis del contado*, 19.
- Castope, L. (2013). Nuevos límites de la libertad contractual. *Revista Jurídica Cajamarca*, 12.
- Delgado, L., & Darío, J. (2015). *Análisis y Diseño de Algoritmos de Control Discreto de Sistemas MIMO Lineales y No Lineales Aplicando Técnicas de Control de Estructura Variable*. Doctoral dissertation, Industriales.
- Dinero, A. (2017). *Cómo valorar los de equipos y jugadores de futbol en Colombia*. . : <http://www.dinero.com/actualidad/noticias/articulo/como-valorarequipos-jugadores-futbol-colombia/53535>.
- Galindo, A. (2015). *Fundamentos de Valoración de Empresas: UCAPANAMA.ORG*.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *metodología de la Investigación*. Mexico: Cuarta edición.
- Jáñez, T. (2008). *Metodología de investigación en derecho* (4a ed.). Caracas: Universidad Católica Andrés Bello.
- López, C. (2009). *Deterioro del valor de los Activos Nic*. Recuperado de. <http://bit.ly/2EPHYx7>.
- Merino, M., Pintado, T., Sánchez, J., & Grande, I. (2015). *Introducción a la Investigación de Mercados* (2a ed.). Madrid: ESIC.
- NIC 38. (02 de 01 de 2020). *Activos Intangibles*. Obtenido de Activos Intangibles: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/NIC\\_038\\_2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_038_2014.pdf)
- Parra, A. (2004). *APLICACIÓN DE LA TÉCNICA DE PROCESO DE ANÁLISIS JERÁRQUICO (AHP - ANALYTICAL HIERARCHY PROCESS) EN*

*PROCESOS DE JERARQUIZACIÓN DE ACTIVOS DE LA INDUSTRIA PETROLERA.* Sevilla: Universidad de Sevilla.

- Pombo, L. (2015). *Estándares de Valuación de activos intangibles de propiedad.* Books google.
- Reza, F. (1997). *Ciencia, metodologí e investigación* (1a ed.). México: Pearson Educación.
- Riascos, J., & Molina, J. (2016). *BRIEF CONSIDERATIONS ABOUT THE IMPORTANCE OF DECISION TREES IN PORTFOLIO ANALISYS.* Tendencias.
- Saaty, T. (1980). *The Analytic Hierarchy Process.*
- Tamayo, M. (2004). *El proceso de investigación científica* (4a ed.). México: Limusa.
- Toskano, G. (2013). *El proceso de Análisis Jerárquico (APH) como herramienta para la toma de decisiones en la selección de Promoveedores.* Peru: UNMSM.
- Vélez, F. (2010). “*La enseñanza de los fundamentos técnicos del fútbol y su incidencia en la participación en el campeonato escolar de la Escuela Benjamín Araujo de Patate en el año lectivo 2008 – 2009*”. Amabato: UTA.
- Yaguana, L. (2016). “*LOS FUNDAMENTOS TÉCNICOS DEL FÚTBOL EN EL RENDIMIENTO DEPORTIVO DE LOS SELECCIONADOS DE LA ESCUELA DE EDUCACIÓN BÁSICA GENERAL CÓRDOVA DE LA PARROQUIA PISHILATA DEL CANTÓN AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA*”. Ambato.