

<!-- META DESCRIPCIÓN (SEO, ~155 caracteres): Aprende a analizar el balance de una empresa en 5 minutos con 5 ratios clave. Ejemplo práctico con los datos reales de Google (Alphabet). -->

Cómo analizar el balance de una empresa en 5 minutos (con el ejemplo real de Google)

Vamos a ser sinceros: el balance es, para la mayoría de inversores que empiezan, el estado financiero más intimidante de los tres. El de resultados es intuitivo (ingresos menos gastos, beneficio), el de flujos de caja también... pero el balance parece un jeroglífico de activos, pasivos y fondos propios que solo entienden los profesionales.

La buena noticia es que no hace falta ser analista de Wall Street para sacarle todo el partido. Con 5 ratios muy sencillos —y menos de 5 minutos— vas a poder detectar si una empresa está en una posición financiera sólida o si esconde una bomba de relojería. Vamos a explicártelo con datos reales de una de las empresas más seguidas del mercado: **Google (Alphabet)**.

¿Qué es un balance y para qué sirve?

Un **balance** (también llamado *balance de situación* o *balance general*) es el estado financiero que resume, en una fotografía fija de un momento concreto, todo lo que una empresa **posee**, todo lo que **debe**, y lo que realmente **le pertenece a sus accionistas**. Analizarlo correctamente te ayuda a evaluar la estabilidad, la solvencia y la salud financiera general de cualquier compañía antes de invertir en ella.

La ecuación que lo sostiene todo

Todo balance se rige por un principio matemático que siempre —siempre— debe cumplirse:

Activo = Pasivo + Fondos propios

Es exactamente el mismo concepto que tu propio patrimonio neto personal: si a lo que posees (ahorros, el valor de tu casa, tus inversiones) le restas lo que debes (hipoteca, préstamo del coche, deudas), lo que queda es tu patrimonio neto real. El balance hace justo eso, pero a nivel empresarial.

⚠ Ojo con este matiz importante: el patrimonio neto (fondos propios) de una empresa **no es lo mismo** que su valor en bolsa. El valor bursátil se llama **capitalización bursátil**, y se calcula multiplicando el número de acciones en circulación por el precio actual de la acción — un número que el mercado decide, no la contabilidad.

Los tres bloques de un balance

Bloque	Qué incluye
Activo	Todo lo que la empresa posee y que puede generarle valor en el futuro
Pasivo	Todo lo que la empresa debe a terceros (acreedores)
Fondos propios	Lo que realmente pertenece a los accionistas

Activo, dividido en:

- *Activo circulante*: efectivo, cuentas por cobrar e inventario que se convertirán en dinero en menos de un año.

- *Activo no corriente*: inversiones a largo plazo, inmovilizado material y activos intangibles como patentes, que sostienen el negocio a largo plazo.

Pasivo, dividido en:

- *Pasivo corriente*: proveedores, préstamos a corto plazo y otras deudas que vencen antes de un año.
- *Pasivo no corriente*: préstamos a largo plazo y otras obligaciones (como bonos) que vencen después de un año.

Fondos propios: acciones ordinarias, beneficios no distribuidos (o *retenidos*) y reservas de capital — en definitiva, lo que le queda a la empresa si pagara absolutamente todas sus deudas hoy mismo.

Los 5 ratios que analizan un balance en 5 minutos

Una idea que conviene grabarse antes de empezar: **un buen balance no convierte una acción en una buena inversión, pero un mal balance sí puede descartarla inmediatamente**. El balance no te dice si comprar, pero sí te puede decir cuándo *no* comprar.

Vamos a repasar los 5 indicadores clave usando los datos reales de Google del ejercicio 2024.

1. Ratio de liquidez corriente (¿puede pagar sus deudas a corto plazo?)

Ratio corriente = Activo corriente \ Pasivo corriente

Un ratio superior a 1 significa que la empresa tiene más activos líquidos que deudas a corto plazo — buena señal de solvencia inmediata.

El caso de Google: activo corriente de ~164.000 millones de dólares frente a un pasivo corriente de ~89.000 millones. Eso da un ratio de **1,8x**: por cada dólar que Google debe a corto plazo, tiene 1,8 dólares disponibles para pagarlo. Liquidez de sobra.

(Recuerda: tener deuda no es malo en sí mismo. Cuando Google le paga tarde a un proveedor, o debe salarios pendientes, o cobra por adelantado un servicio que aún no ha entregado, todo eso también es pasivo corriente — y es completamente normal en cualquier negocio sano.)

2. Fondo de comercio sobre activos totales (¿crece de verdad o a base de comprar otras empresas?)

Ratio = Fondo de comercio + Intangibles \ Activos totales

El **fondo de comercio** (*goodwill*) es un activo intangible que aparece cuando una empresa paga una prima por encima del valor contable al adquirir otra compañía — básicamente, lo que pagas de más por la marca, la cartera de clientes o las sinergias esperadas.

Como norma general, es preferible que una empresa crezca **orgánicamente** (vendiendo más de lo suyo) que **inorgánicamente** (comprando crecimiento). Y hay un motivo de peso: según Harvard Business Review, entre el 70% y el 90% de las fusiones y adquisiciones acaban destruyendo valor para los accionistas en lugar de crearlo. Un ratio elevado y creciente de fondo de comercio puede ser la huella de una empresa que paga sistemáticamente de más por sus compras.

El caso de Google: con un fondo de comercio de ~32.000 millones sobre unos activos totales de ~450.000 millones, el ratio apenas ronda el **7%** — una cifra baja que confirma que el grueso del crecimiento de Google es orgánico, no comprado.

3. Deuda financiera sobre fondos propios (¿cuánto ha pedido prestado frente a lo que es realmente suyo?)

Ratio = Deuda financiera \ Fondos propios

Aquí es importante un matiz que mucha gente pasa por alto: la **deuda financiera** (préstamos y bonos emitidos) no es lo mismo que el **pasivo total** (todo lo que la empresa debe, incluyendo proveedores, salarios pendientes, etc.). Este ratio se centra solo en la deuda "de verdad" — la que genera intereses.

Como referencia general, un ratio por debajo de 0,5x suele considerarse saludable.

El caso de Google: con una deuda financiera de apenas ~22.500 millones frente a unos fondos propios de ~325.000 millones, el ratio es de solo **0,07x**. Prácticamente una empresa sin apalancamiento financiero — Google podría cancelar toda su deuda con una fracción de su caja disponible.

4. Pasivo total sobre fondos propios (el panorama completo de endeudamiento)

Ratio = Pasivo total \ Fondos propios

Esta es la versión "zoom out" del ratio anterior: en lugar de mirar solo la deuda financiera, compara **todo** lo que la empresa debe (deuda, proveedores, obligaciones fiscales, arrendamientos...) con lo que realmente le pertenece a los accionistas. Como regla general, es deseable que este ratio se mantenga por debajo de 1x.

El caso de Google: pasivo total de ~125.000 millones frente a unos fondos propios de ~325.000 millones. Ratio de **0,4x** — bastante cómodo, muy por debajo del límite de 1x.

5. Beneficios no distribuidos (¿crece el valor de la empresa año tras año?)

Los **beneficios no distribuidos** (o *retenidos*) son las ganancias que una empresa conserva después de pagar todos sus costes y, en su caso, dividendos. Con ese dinero puede reinvertir en el negocio, pagar deuda, recomprar acciones o simplemente guardarlo en caja.

Aquí el análisis es sencillo: si los beneficios no distribuidos **crecen año tras año**, la empresa es rentable y está generando valor de forma sostenida. Si se estancan o caen, es una señal de alerta que merece más investigación.

Ratio	Fórmula	Google (2024)	¿Bien?
Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,8x	✅ (>1x)
Fondo de comercio / Activos	Goodwill+Intangibles / Activos totales	~7%	✅ (bajo)

Deuda financiera / Fondos propios	Deuda / Equity	0,07x	✓ (<0,5x)
Pasivo total / Fondos propios	Pasivo total / Equity	0,4x	✓ (<1x)
Beneficios no distribuidos	Tendencia interanual	Creciente	✓

El caso de Google: sus beneficios no distribuidos han crecido de forma constante en los últimos ejercicios — la consecuencia lógica de ser uno de los negocios más rentables del mundo.

Resumen: la chuleta de 5 minutos

Preguntas frecuentes

¿Por qué es importante el balance para un inversor? Porque ofrece una fotografía clara de la situación financiera real de una empresa, más allá de lo que digan sus ingresos o su cotización, y ayuda a evaluar su estabilidad y solvencia a largo plazo.

¿Cuáles son los tres elementos principales de un balance? Activo (lo que posee), pasivo (lo que debe) y fondos propios (lo que realmente pertenece a los accionistas).

¿Qué representan los fondos propios en un balance? El patrimonio neto de la empresa tras restar sus pasivos de sus activos. Es el valor contable de la compañía — distinto de su capitalización bursátil, que fija el mercado.

¿Cuál es la diferencia entre pasivo corriente y pasivo no corriente? El pasivo corriente vence en menos de un año; el pasivo no corriente, en más de un año. Esta distinción es clave para medir la liquidez a corto plazo de una empresa.