Comerica Bank FINANCIAL BRIEFS

June 2011

Loan Terminology Glossary

The process of applying for a loan can be perplexing for many small business owners. In addition to being asked to provide a significant amount of information, you also may encounter unfamiliar terms when seeking financing for your business. The following financial term glossary will help you feel more at ease when you meet with your banker about a loan for the first time. Hopefully, it will also provide a greater understanding of what your banker is asking for and what financial information will be examined in the evaluation of your financing request.

Aging of accounts payable/accounts receivable. Commonly referred to as "*aging*", this analytical tool lists the vendors to whom you owe money (accounts payable) or the customers who owe you money (accounts receivable), the amount of money owed and the due dates. The information is organized by due date or invoice date.

Amortization. (1)The process of paying off a debt over time through a series of payments. The amortization term of a loan is the number of years it will take to reduce the balance to zero. (2) The process of writing off the cost of an intangible asset over time.

Assets. What the business owns. Current assets are those that can generally be converted to cash within one year, e.g. cash, accounts receivable and inventory. Long-term or fixed assets include equipment and real estate.

Balance sheet. A financial statement that shows ~~(~~its assets~~)~~ ~~and~~ ~~(~~its liabilities~~)~~, and its net worth. The total assets will always equal the total liabilities plus the net worth.

Business plan. A roadmap for the success of the business. It describes the goals of the business and how it intends to achieve them. The plan should identify the target market and how it will attract business as well as addressing potential obstacles including capital, competition, market conditions, etc.

Cash flow. The capacity of a firm to repay its debt. A company's EBITDA (net earnings + depreciation + taxes + depreciation and amortization expense) should more than exceed its total debt service (current maturities of long-term debt + interest expense).

Collateral. An asset pledged against a loan in the event the borrower cannot repay the loan. Typically the asset financed is the collateral. In the event the borrower defaults on the loan, the bank could take possession of and sell the asset, minimizing its loss.

Current maturities. The principal portion of long-term debt that is due within the next 12 months.

Depreciation. An accounting entry in which the cost of a long-term asset is expensed over its useful life. The accumulated depreciation is reflected as an offset to the cost of the asset on the balance sheet. The remaining value of the asset is its "book value".

Income statement. A statement depicting a firm's revenue and its expenses. After subtracting expenses from income, the firm will show either a profit or a loss.

Leverage. The amount of a firm's debt compared to its net worth. This is typically reflected as a ratio. A low leverage position is indicative of strong capitalization relative to the company's total debt.

Liabilities. What a business owes. Current liabilities are those that are due within the next year, e.g. accounts payable, line of credit, current maturities. Long-term debt is anything that is due beyond one year.

Line of credit. Commonly used to finance a firm's day-to-day operations. This type of financing is short-term and allows a borrower to access funds as needed up to a specified amount.

Net worth. Also known as equity. An owner's equity is determined by subtracting a company's liabilities from its assets. This figure reflects the accumulated retained earnings since the inception of the business plus any capital contributed by the principals.

Working capital. The difference between current assets and current liabilities. A positive working capital number indicates that a company can pay off its current obligations by converting its short-term assets to cash.

For more information, please contact Kristin Arena at 214.871.7723 or Kristin@allynmedia.com.

Source: Comerica Bank, Member FDIC. Equal Opportunity Lender.

RESUMEN FINANCIERO

Junio de 2011

Glosario de terminología sobre préstamos

El proceso de solicitud de préstamos puede ser desconcertante para muchos propietarios de pequeñas empresas. Además de solicitarle que proporcione una cantidad significativa de información, es posible que usted también se encuentre con términos poco familiares cuando busca financiamiento para su empresa. El glosario de términos financieros que se presenta a continuación le ayudará a sentirse más cómodo cuando tenga la primera reunión con su banquero para la obtención de un préstamo. Esperamos que también le brinde un mayor entendimiento de lo que su banquero le pide y qué información financiera se examinará en la evaluación de su solicitud financiera.

Envejecimiento de cuentas por pagar/cuentas por cobrar. Comúnmente denominado "*envejecimiento*", esta herramienta analítica enumera los proveedores a los que debe dinero (cuentas por pagar) o los clientes que le deben dinero (cuentas por cobrar), la cantidad del dinero adeudado y las fechas de vencimiento. Esta información está organizada por fecha de vencimiento o fecha de la factura.

Amortización. (1) El proceso de cancelación de una deuda a lo largo del tiempo por medio de una serie de pagos. El plazo de amortización de un préstamo es la cantidad de años que llevará pagar el saldo por completo. (2) El proceso de eliminar el costo de un activo intangible a lo largo del tiempo.

Activos. Lo que la empresa posee. El activo corriente es aquel que, por lo general, puede convertirse en efectivo dentro del plazo de un año, como dinero en efectivo, cuentas por cobrar e inventario. El activo fijo o a largo plazo incluye equipos y bienes inmuebles.

Estado financiero. Un estado financiero que muestra el activo, el pasivo y el patrimonio neto. El total del activo será siempre equivalente al total del pasivo más el patrimonio neto.

Plan empresarial. El camino hacia el éxito de la empresa. Describe los objetivos de la empresa y cómo planea alcanzarlos. El plan debería identificar el mercado al que se apunta y explicar cómo atraerá negocios y cómo tratar los posibles obstáculos, incluidos el capital, la competencia, las condiciones del mercado, etc.

Flujo de efectivo. La capacidad que una compañía tiene para cancelar su deuda. La ganancia antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (earnings before interests, taxes, depreciations and amortizations, EBITDA) de una compañía

(ganancia neta + impuestos + gasto por depreciación y amortización) debería superar el total del servicio de su deuda (vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo + gastos por intereses).

Bien dado en garantía. Un activo dado como garantía de un préstamo si el prestatario no puede cancelar el préstamo. Generalmente el activo financiado es el bien dado en garantía. Si el prestatario incumple el pago del préstamo, el banco podría tomar posesión del activo y venderlo, para reducir a un mínimo su pérdida.
Vencimientos corrientes. La porción principal de una deuda a largo plazo que vence en el término de los próximos 12 meses.

Depreciación. Un asiento contable en que el costo de un activo a largo plazo se registra como gasto a lo largo de su vida útil. La depreciación acumulada se refleja como compensación del costo de un activo en el estado financiero. El resto del valor del activo es su "valor contable".

Estado de resultados. Un estado financiero que muestra los ingresos y los gastos de una compañía. Después de deducir los gastos de los ingresos, la compañía mostrará ganancias o pérdidas.

Apalancamiento financiero. El importe que una compañía debe en comparación con su patrimonio neto. Esto se refleja generalmente en forma de cociente. Una posición de apalancamiento bajo indica un alto grado de capitalización con respecto al total de la deuda de la compañía.

Pasivo. Lo que una empresa debe. El pasivo corriente es aquel que vence en el término del siguiente año, como las cuentas por pagar, las líneas de crédito y los vencimientos corrientes. La deuda a largo plazo es todo el dinero que se debe después del año.

Línea de crédito. Generalmente utilizada para financiar las operaciones diarias de una compañía. Este tipo de financiamiento es a corto plazo y permite que el prestatario tenga acceso a fondos, según su necesidad, hasta una cantidad de dinero especificado.

Patrimonio neto. También denominado patrimonio. El patrimonio se determina restando el pasivo de una compañía de su activo. Esta cifra refleja las ganancias retenidas acumuladas desde la creación de una empresa, más cualquier capital aportado por los mandantes.

Capital de trabajo. La diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Un número positivo de capital de trabajo indica que una compañía puede cancelar sus obligaciones corrientes convirtiendo sus activos a corto plazo en dinero en efectivo.

Para obtener más información, comuníquese con Kristin Arena, llame al 214.871.7723 o escriba a Kristin@allynmedia.com.

Fuente: Comerica Bank, miembro de la Corporación Federal de Seguros de Depósitos (FDIC). Prestamista con política de igualdad de oportunidades.