

## The balance sheet (part 1)

- 1 Well, in this video we're going to focus on discussing some of the different elements of the balance sheet.
- 2 Beforehand we're going to provide a brief overview of some of the different financial statements, including balance sheets, but also discussing income statements and statements of cash flows.
- 3 In this particular video we're going to focus more specifically on the balance sheet and review some of the more common entries that you'll see.
- 4 So, as you can see here from your screen, I've already written out some of the more common entries.
- 5 This isn't all-encompassing: if you were to pull up a balance sheet for a publicly traded company through Yahoo Finance or Google Finance, you would find that they have a lot of different entries.
- 6 So there are many different entries that you have to consider.
- 7 These are some of the more common ones that should get you started in being able to—you know—look at these types of things and inferring some type of meaning based upon the numbers that you're looking at.
- 8 So we're going to go through these just kind of line by line—nothing real fancy, but, hopefully, to give you a better understanding over this type of statement.
- 9 Now, as I mentioned before, a balance sheet provides you information at a specific point in time.
- 10 Now, we're specifically looking at the firm's financial position.
- 11 And so, if you were to look at that—you know—two months after the balance sheet was created, you probably wouldn't be looking at accurate information, because things can change on a daily basis.
- 12 So make sure that you, of course, check that.
- 13 Now, as we know, the balance sheet is based upon the accounting equation—now—which is: assets equals liabilities plus owner's equity.
- 14 And the reason for that, as we know, is that a company has two primary sources of funding its operations: either through liabilities (i.e., debt) or stockholders' equity, also referred to as owner's equity—now—which is money we obtained from investors who become shareholders.

## El balance (parte 1)

- 1 Bueno, en este vídeo nos vamos a centrar en hablar de algunos de los diversos elementos del balance.
- 2 De antemano vamos a dar una breve visión de conjunto de algunos de los diversos estados financieros, incluyendo los balances, pero hablando también de las cuentas de pérdidas y ganancias y los estados de flujo de efectivo.
- 3 En este vídeo concreto nos vamos a centrar más específicamente en el balance y a repasar las partidas más comunes que verán ustedes.
- 4 Así, como ven aquí en la pantalla, ya he escrito algunas de las partidas más comunes.
- 5 Esto no es exhaustivo: si sacaran un balance de una compañía que cotice en bolsa a través de Yahoo Finance o Google Finance, encontrarían que tienen un montón de partidas diferentes.
- 6 Así que hay muchas partidas diferentes que tienen que tener en cuenta.
- 7 Estas son algunas de las más comunes que deberían servir para iniciarlos en ser capaces de —ya saben— mirar este tipo de cosas e inferir algún tipo de significado basado en los números que estén mirando.
- 8 Así que vamos a repasar estos un poco línea a línea, nada realmente complicado, pero esperemos que les den una comprensión mejor de este tipo de estado [financiero].
- 9 Bueno, como dije antes, un balance les da información en un momento preciso.
- 10 Ahora estamos mirando concretamente la situación financiera de la firma.
- 11 Y así, si lo miraran, ya saben, dos meses después de que el balance se hubiera creado, probablemente no estarían mirando información exacta, porque las cosas pueden cambiar diariamente.
- 12 Así que no se olviden, por supuesto, de comprobar eso.
- 13 Bueno, como sabemos, el balance se basa en la ecuación contable, que es: activo es igual a pasivo más patrimonio neto.
- 14 Y la razón para eso, como sabemos, es que una compañía tiene dos fuentes principales para financiar sus operaciones: bien a través de pasivos (es decir, deuda) o a través del patrimonio, también llamado capital social, que es el dinero que obtuvimos de inversores que se convirtieron en accionistas.

- 15 And so, if we go through what is commonly referred to as an *initial public offering*, or IPO, or a secondary offering, we essentially provide the market with shares of our company, which is a share of ownership.
- 16 In return, they invest money in our company, which we can use to purchase equipment, pay employees, and all sorts of different things.
- 17 So now that you kind of get the structure of it, let's get through each of the areas line by line.
- 18 Now, we separate these in the three areas—just like the accounting equation.
- 19 Now—so you'll notice we already have Assets here, we have your Liabilities over here, and then you have Stockholder's Equity, or Owner's Equity, on this side right here.
- 20 And so we separate them in those three areas.
- 21 Now, within those three areas, we also break things down a little bit further.
- 22 And so, looking at Assets over here, you can already see that we have Current Assets.
- 23 Now, the way that this is done, actually—the way that they're listed, is in order of what we call *liquidity*.
- 24 And so liquidity is how quickly something can be turned into cash.
- 25 The reason that's important is because, obviously, if you don't have the money in your possession, you can't do anything with it.
- 26 And so the goal of a company is to make sure and generate, obviously, as much revenue, but to try and turn that revenue into cash so it can, in turn, use that to pay for operations, to pay employees for their services, purchase inventory, and a host of other things.
- 27 Now—so, of course, cash is the most liquid form of currency.
- 28 And so in this particular example we have 188,000 dollars worth of Cash.
- 29 Now, the next is what we call Accounts Receivable.
- 30 Accounts Receivable is money that is owed to you by creditors—or let's just say other businesses.
- 31 And so, if you—and in the business world a lot of things are done based upon credit—

- 15 Y así, si pasamos por lo que comúnmente se conoce como *oferta pública inicial* (OPI) o por una oferta secundaria, en esencia suministramos al mercado acciones de nuestra compañía, que son una participación en la propiedad.
- 16 A cambio, invierten dinero en nuestra compañía, que podemos usar para adquirir equipo, pagar a los empleados y todo tipo de cosas diferentes.
- 17 Así que ahora que más o menos entienden la estructura, repasemos cada una de las partes línea a línea.
- 18 Bueno, las separamos en tres partes, igual que la ecuación contable.
- 19 Bueno, notarán que ya tenemos el Activo aquí, tenemos el Pasivo por aquí, y luego tienen el Patrimonio Neto en este lado justo aquí.
- 20 Y así las separamos en esas tres partes.
- 21 Bueno, dentro de esas tres partes dividimos las cosas un poco más.
- 22 Y así, mirando el Activo por aquí, ya ven que tenemos Activo Corriente.
- 23 Bueno, la manera en que esto se hace, en realidad, la forma en que se enumera, es en orden de lo que llamamos *liquidez*.
- 24 Y así la liquidez es la rapidez con que algo puede convertirse en efectivo.
- 25 Lo que hace que eso sea importante es que, obviamente, si ustedes no tienen el dinero en su posesión, no pueden hacer nada con él.
- 26 Y la meta de una compañía es asegurarse de generar, obviamente, cuantos más ingresos [pueda], pero [también] intentar convertir esos ingresos en efectivo, de modo que pueda, a su vez, usarlos para pagar las operaciones, pagarles a los empleados por sus servicios, comprar existencias y un sinfín de otras cosas.
- 27 Bueno, así que, por supuesto, el efectivo es la forma de moneda más líquida.
- 28 Y así, en este ejemplo concreto, tenemos 188.000 dólares en Efectivo.
- 29 Bueno, lo siguiente es lo que llamamos Cuentas a Cobrar.
- 30 Las Cuentas a Cobrar es dinero que les deben a ustedes los acreedores [*sic*] o, digamos, otros negocios.
- 31 Y así, si ustedes... y en el mundo de los negocios muchas cosas se hacen a crédito...

- 32** So let's say, for example, if you sell something to another company, you supply them with a particular good that they need to go ahead and produce their products, and they—
- 33** You ship the products to them—you know, your components, whatever that might be—
- 34** They may not pay you for thirty, sixty, maybe even ninety days.
- 35** Usually it's thirty days (and you give them a certain discount if they pay you within the first ten days—usually about two percent on average, but it can vary—right?—the business will set the terms of that), now—but potentially sixty, ninety days, depending upon the arrangement.
- 36** And so these 187,000 dollars is money that we expect to receive but haven't.
- 37** Technically, we delivered the actual goods, but we haven't received payment yet.
- 38** And so the goal is to convert this money into cash as quickly as possible, because—once again—cash is something tangible that we can do something with.
- 39** Accounts Receivable is a promise to pay.
- 40** It isn't necessarily cash in our hand.
- 41** And so we want to go through a lot of steps to make sure and convert this as quickly as possible.
- 42** Now, you'll find that the longer a particular debt stays as an Accounts Receivable—the longer it's not paid—the likelihood of you getting paid for it diminishes completely—
- 43** which is why a lot of companies usually sell off their Accounts Receivable to like collections agencies, or debt companies,
- 44** because they view it as not being able to collect on it after a certain period of time, so they try and get at least something for it.
- 45** And then it goes to a debt-collection company, who then tries to collect, of course.
- 46** Now, after Accounts Receivable we have our Inventory.
- 47** And the Inventory, obviously, consists of the different goods that we have, the products that we have, that we are not necessarily—haven't been sold yet.
- 48** They are worth something to us—right?
- 49** Now, but—once again—it isn't necessarily being sold.
- 50** So it's products that we have, that could include Finished Goods—right?

- 32** Así que digamos, por ejemplo, si ustedes venden algo a otra compañía, les suministran un género que ellos necesitan para seguir adelante y producir sus propios productos, y ellos...
- 33** Ustedes les envían los productos, ya saben, los componentes, lo que sea.
- 34** Puede que ellos no les paguen durante 30, 60, quizá incluso 90 días.
- 35** Por lo general es 30 días (y ustedes les dan cierto descuento si les pagan durante los primeros 10 días, normalmente alrededor de un 2 por ciento de media, pero puede variar, ¿vale? El negocio fijará los términos), pero potencialmente 60, 90 días, dependiendo del acuerdo.
- 36** Y así estos 187.000 dólares es dinero que esperamos recibir pero que [aún] no hemos recibido.
- 37** Técnicamente, hemos entregado los productos, pero no hemos recibido el pago todavía.
- 38** Y así la meta es convertir este dinero en efectivo cuanto antes, porque, como ya he dicho, el efectivo es algo tangible con lo que podemos hacer algo.
- 39** Cuentas a Cobrar es una promesa de pagar.
- 40** No es necesariamente efectivo en nuestras manos.
- 41** Y así tenemos que seguir muchos pasos y asegurarnos de convertirlo lo más rápidamente posible.
- 42** Bueno, se darán cuenta de que cuanto más tiempo esté una deuda concreta en Cuentas a Cobrar, cuanto más tiempo esté sin pagar, la probabilidad de que les paguen a ustedes disminuye completamente,
- 43** que es la razón de que muchas compañías suelen vender sus Cuentas a Cobrar a compañías expertas en cobros,
- 44** porque ven que no son capaces de cobrarla después de cierto tiempo, así que prefieren intentar al menos sacar algo.
- 45** Y entonces va a una compañía experta en cobros, que intenta cobrar, por supuesto.
- 46** Bueno, después de Cuentas a Cobrar tenemos Existencias.
- 47** Y las Existencias, obviamente, constan de los diferentes bienes que tenemos, los productos que tenemos, que no necesariamente hemos vendido todavía.
- 48** Valen algo, ¿no?
- 49** Bueno, pero, repito, no necesariamente se están vendiendo.
- 50** Así que son productos que tenemos, que podrían incluir Productos Terminados, ¿vale?

- 51 It could be Work in Process—so if we assemble things like furniture, and then we have a bunch of like table legs and legs for chairs, and they haven't been put together, they still have some type of value.
- 52 And so we have to add up the cumulative value of the Inventory that we own.
- 53 And—once again—Inventory ideally would be sold and turn itself into Accounts Receivable or, potentially, Cash, but we still account for it as something that holds value.
- 54 Now, we add up those three categories, and then we get to this area here which is called our Total Current Assets.
- 55 And right here we have 771,000 dollars in Total Current Assets.
- 56 So this is—a current asset is something that either is cash or be converted—can be converted to cash in less than one year.
- 57 And so, ideally, everything here would be able to be converted to cash in less than a year.
- 58 And anything outside of that is not considered to be a current asset.
- 59 Now, in addition we also have to include Plant, Property, and our Equipment.
- 60 And so this includes any physical structures that we own—the actual property—so that—the land that it's located on, and any heavy machinery and equipment that we purchase.
- 61 It could be vehicles—now—it could be bulldozers—could be a variety of different pieces of equipment depending upon what type of business that we're in.
- 62 And so we add up the value of those particular pieces of equipment, the plants, the property—everything—together.
- 63 So for this example we have 997,000 dollars worth of Plant, Property, and Equipment.
- 64 Now, because equipment specifically deteriorates over time—right?—
- 65 When you purchase a vehicle, if it's brand new, ten years later it's not the same vehicle—right?—due to maintenance, wear and tear, now it doesn't run the same, it has higher mileage—you know—it gets nicks and dings in the door, the fabric on the interior gets worn.
- 66 And so it isn't worth the same thing.

- 51 Podrían ser Productos en Curso; así, si montamos cosas como muebles y tenemos un montón de, digamos, patas de mesas y patas de sillas, y aún no se han montado, aún así tienen algún valor.
- 52 Y así tenemos que sumar el valor acumulado de las Existencias que tenemos.
- 53 Y, repito, lo ideal sería que las Existencias se vendieran y se convirtieran en Cuentas a Cobrar o potencialmente en Efectivo, pero seguimos teniéndolas en cuenta como algo que tiene valor.
- 54 Bueno, sumamos estas tres categorías y llegamos a esta parte aquí que se llama Total Activo Corriente.
- 55 Y justo aquí tenemos 771.000 dólares en Total Activo Corriente.
- 56 Así que esto es... un activo corriente es algo que o bien es efectivo o puede convertirse... puede convertirse en efectivo en menos de un año.
- 57 Y así, en el mejor de los casos, todo esto podría convertirse en efectivo en menos de un año.
- 58 Y cualquier cosa fuera de eso no se considera un activo corriente.
- 59 Bueno, además tenemos también Instalaciones, Terrenos y Equipo.
- 60 Y así esto incluye cualesquiera estructuras físicas que poseamos... la propiedad en sí... de modo que... los terrenos donde se sitúa y cualquier maquinaria pesada y equipo que compremos.
- 61 Podrían ser vehículos... bueno, podrían ser buldóceres... podrían ser distintas herramientas dependiendo del tipo de negocio en el que estemos.
- 62 Y así, sumamos el valor de esas herramientas, las instalaciones, los terrenos, todo.
- 63 Así en este ejemplo tenemos 997.000 dólares en Instalaciones, Terrenos y Equipo.
- 64 Bueno, como el equipo en particular se deteriora con el tiempo... ¿no?
- 65 Cuando compran un vehículo, si está recién salido de fábrica, diez años después no es el mismo vehículo —¿verdad?— debido al mantenimiento, al desgaste natural, ya no corre lo mismo, tiene más kilometraje... bueno, tiene muescas y abolladuras en la puerta, la tela del interior está desgastada.
- 66 Y así no vale lo mismo.

- 67 And so, because of that, we have to take what we call *depreciation*.
- 68 And so depreciation is essentially taking into account the fact that equipment will wear over time.
- 69 And so what is unfair that we purchase a brand new car for 20,000 dollars, and it's five years later—we can't say that it's worth 20,000 dollars—right?
- 70 That's kind of an overstatement.
- 71 And so we have to take depreciation to reduce the value of what we claim.
- 72 Now, there's a number of different ways you can use depreciation.
- 73 A very easy method is what we call the *straight-line depreciation method*—now—which I'll make a separate video available on that.
- 74 I don't want to take up too much time.
- 75 But we certainly have to depreciate the value of our asset, because it's not going to be worth the same years later.
- 76 Now, once we factor out depreciation, we get what we call Net Plant, Property, and Equipment, which is 993,000 dollars.
- 77 And so if we add these Total Current Assets together with our Plant, Property, and Equipment—of course, factoring out depreciation—we essentially come to our Total Assets.
- 78 And so these are all of the assets that the company owns: roughly 1.7 million dollars.

- 67 Y así, por eso, tenemos que incluir lo que llamamos *depreciación*.
- 68 Y así la depreciación es fundamentalmente tener en cuenta el hecho de que el equipo se desgastará con el tiempo.
- 69 Y así lo que es injusto es que compremos un coche salido de fábrica por 20.000 dólares y cinco años después... no podemos decir que valga 20.000 dólares, ¿verdad?
- 70 Es un poco exagerado.
- 71 Y así tenemos que incluir la depreciación para reducir el valor de lo que afirmamos.
- 72 Bueno, hay varias maneras diferentes de usar la depreciación.
- 73 Un método muy fácil es lo que llamamos *método de depreciación lineal o directo*... bueno, haré otro vídeo diferente sobre eso.
- 74 No quiero ocupar demasiado tiempo.
- 75 Pero sin ninguna duda tenemos que depreciar el valor de nuestro activo, porque no va a valer lo mismo años después.
- 76 Bueno, una vez que tenemos en cuenta la depreciación, obtenemos lo que llamamos Neto Instalaciones, Terrenos y Equipo, que es 993.000 dólares.
- 77 Así, si sumamos este Total Activo Corriente con Instalaciones, Terrenos y Equipo —por supuesto, teniendo en cuenta la depreciación— en esencia llegamos al Total Activo.
- 78 Y así estos son todos los activos que posee la compañía: aproximadamente 1,7 millones de dólares.