

Glosario de términos de contabilidad

Acciones de capital: participación en la propiedad de una sociedad anónima autorizada por su estatutos de corporación, incluyendo acciones preferidas y ordinarias.

Acciones en circulación: acciones emitidas que siguen en manos de los inversores.

Acciones ordinarias (o comunes): una de las clases de acciones emitidas por una corporación. Es el tipo más frecuente de acción. Incluye derecho a voto. Sin embargo, es secundaria en prioridad respecto a las acciones preferidas en dividendos y derechos de liquidación.

Accionistas: personas individuales u organizaciones que poseen acciones de una corporación.

Activo corriente (o "activo circulante"): aquellos activos de la compañía que se espera convertir en efectivo, que se vendan o se consuman durante el ciclo normal de operaciones de la empresa (por lo general un año). Por ejemplo: el efectivo de caja, las cuentas por cobrar, las inversiones de corto plazo, los títulos del gobierno de los Estados Unidos, los inventarios y los gastos pagados por adelantado.

Activo fijo: activos permanentes de una compañía que se requieren para el normal desenvolvimiento del negocio y no serán convertidos en efectivo durante el próximo año. Por ejemplo terrenos, edificios, muebles y maquinaria.

Activo: recursos económicos que son de propiedad o están bajo control de una persona o compañía.

Activos netos: patrimonio de los propietarios. El interés patrimonial en los activos de una entidad. Es igual a activo total menos pasivo total.

Agencia mutua: derecho de los socios de una sociedad de hecho para actuar como agentes en las operaciones comerciales normales de la compañía, con autoridad para comprometerla en acuerdos de negocios.

Amortización: la reducción gradual y periódica de un monto a lo largo del tiempo. Se puede aplicar tanto a la pérdida periódica de valor de un activo (ver "depreciación") como a la extinción gradual de una deuda (pagos que reducen el capital de un préstamo).

Año calendario: el año cubierto por el informe anual de una entidad, que abarque doce meses y termine el 31 de diciembre. (Ver: *Año fiscal*)

Año fiscal: el año cubierto por el informe anual de una entidad, que abarque doce meses. (No necesariamente termina el 31 de diciembre.)

Apalancamiento operativo: el grado en que los costos fijos son parte de una estructura de costos; cuanto mayor la proporción de costos fijos, más rápido los ingresos aumentan o disminuyen con los volúmenes de ventas.

Arrendamiento de capital: aunque el arrendatario no es el dueño legal de la propiedad alquilada, ésta ha sido teóricamente adquirida y registrada como un activo con el pasivo correspondiente.

Auditoría: resultado de la revisión por un contador independiente de los estados financieros y sus notas al pie para asegurar de que se ajustan a los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP) y expresar un dictamen acerca de la justeza y corrección de los estados financieros.

Balance de comprobación: lista de todos los balances de las partidas que proporciona una prueba de que la deuda total está en equilibrio con el haber total.

Balance general: declaración detallada que enumera el activo y el pasivo total de un determinado negocio para mostrar su valor neto a un cierto momento del tiempo (como una fotografía instantánea).

Beneficio bruto (o "Ganancia bruta", "Utilidad bruta"): monto por el cual las ventas netas exceden el costo de los bienes vendidos.

Bono: contrato entre un prestatario y un prestamista. El prestatario se compromete a pagar una cierta tasa de interés por cada período que el bono esté pendiente y saldar la deuda de capital en la fecha o fechas de vencimiento acordadas.

Calendario de cuentas por antigüedad: una lista que muestra la cantidad de tiempo que cada factura se ha mantenido en saldo pendiente o retenida. Normalmente, se generan calendarios de cuentas por antigüedad para Cuentas por pagar y para Cuentas por cobrar. Por ejemplo, un calendario por antigüedad para cuentas por cobrar muestra cuántos días una factura ha estado pendiente de cobro. También se pueden crear calendarios por antigüedad para fines de inventario.

Capital circulante (o capital de trabajo): activos corrientes menos pasivos corrientes. A algunos propietarios de empresas les gusta pensar en los activos como si fueran un uso del capital de trabajo y en los pasivos y las aportaciones de capital como la fuente del capital de trabajo.

Capital: bienes o dinero que son propiedad de una empresa y que se utilizan para lograr futuros ingresos o beneficios.

Conciliación bancaria: verificación de que coincide el balance de su estado de cuenta bancaria y de su libreta de cheques.

Conciliación: determinación de los elementos necesarios para emparejar los balances de dos o más cuentas o estados de cuenta relacionados.

Consejo de administración (o junta directiva, o directorio): personas individuales elegidas por los accionistas para regir una corporación.

Consignación: en este tipo de transacción, el consignador (el dueño de los bienes) transfiere bienes al consignatario. El consignador retiene el título legal e incluye los bienes en su inventario. El consignatario actúa como un agente en el intento de vender los bienes. Aunque el consignatario retiene la tenencia temporal de los bienes, el inventario no se incluye como activo en sus libros. Si se produce una venta, el consignatario deduce su comisión del precio de venta y los gastos relacionados, pagando el saldo al consignador.

Contabilidad basada en los valores de caja: práctica de teneduría de libros que reconoce los ingresos y los gastos en el momento en que se cobran o se pagan. (Lo contrario de contabilidad basada en valores devengados.)

Contabilidad basada en valores devengados: práctica de teneduría de libros según la cual los ingresos se asientan en libros cuando son ganados (no necesariamente cuando se cobran) y los gastos cuando se incurre en ellos (no necesariamente cuando se los paga).

Contabilidad: un servicio que controla, mide y evalúa la información financiera en función de la toma de decisiones.

Contador Público Certificado (CPC): designación dada a un contador que haya aprobado un examen uniforme de CPC (en los Estados Unidos, CPA) y haya cumplimentado otros requisitos de certificación. Los certificados de CPC/CPA son emitidos y controlados por consejos de contabilidad del Estado o agencias similares. En México, la certificación está a cargo del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Control interno: políticas y procedimientos destinados a proporcionar una razonable seguridad de que se lograrán los objetivos de la compañía. Consiste en ambiente de control, evaluación de los riesgos, actividades de control, información y comunicaciones, y monitoreo.

Corporación (o sociedad anónima): tipo de organización de negocios cuyos estatutos han sido emitidos por un Estado y se le han otorgado muchos de los derechos legales de una entidad o persona jurídica separada de sus propietarios. La propiedad está representada por acciones de capital transferibles.

Corporaciones "S": antes conocidas como corporaciones subcapítulo S. Corporación reconocida en los Estados Unidos como sociedad anónima regular bajo las leyes estatales pero a la que se le concede un estatus especial en función del pago de impuestos federales sobre la renta.

Costo de bienes vendidos: en la sigla inglesa, COGS (=cost of good sold). Monto determinado restando el valor del inventario final de las mercancías, del valor resultante de sumar el inventario inicial de las mercancías y las compras netas durante el período fiscal.

Costo de oportunidad: término básico de las disciplinas de economía y contabilidad. En esas áreas, la definición aceptable de esta expresión es: "La ventaja desperdiciada que resulta de la aceptación de una alternativa."

Costo fijo (o gasto fijo): son gastos de operación en los que se incurre al satisfacer necesidades inherentes a la actividad del negocio y no guardan proporción con el volumen de producción y ventas (al revés que los "costos variables"). Por ejemplo los alquileres, los impuestos a la propiedad y los gastos financieros.

Crédito comercial: crédito que una empresa concede a otra para la compra de bienes o servicios.

Crédito mercantil (o "Goodwill"): activo intangible que existe cuando un negocio se valúa por encima del valor de mercado de sus activos netos. El crédito mercantil suele deberse a la reputación, a las buenas relaciones con los clientes, etc.

Cuenta de capital: cuenta donde se asienta el interés en la empresa de un propietario o socio. Aumenta mediante inversiones e ingreso neto del propietario y disminuye mediante retiros o pérdidas netas.

Cuenta de retiros: cuenta donde se asientan los retiros de ganancias por el o los dueños de una empresa de propietario único o sociedad de hecho ("partnership").

Cuenta: registro que guarda los resultados de transacciones financieras.

Cuentas por cobrar: montos debidos a su negocio por sus clientes. Suelen estar constituidos por activo por cobrar a corto plazo (30-120 días) y aparecen bajo la partida Activo corriente (o Activo circulante) en el balance general.

Cuentas por pagar: montos debidos por su negocio a sus acreedores. Suelen estar constituidos por pasivo a corto plazo (30-120 días) y aparecen bajo la partida Pasivo circulante (o Pasivo corriente) en el balance general.

Debe: entrada en la columna izquierda del libro mayor.

Depreciación: gasto que se reconoce al ir disminuyendo el valor de una planta o máquina a lo largo de su vida útil, tomando en cuenta el desgaste, la obsolescencia y el valor de salvamento. Hay varios métodos. Por ejemplo el método de la línea recta ("SL" por su sigla en inglés), métodos acelerados como el de la suma de los dígitos de los años ("SYD") y los métodos de balance de doble amortización decreciente ("DDB"). La depreciación acelerada se elige sobre todo por sus ventajas para los gastos impositivos de un negocio, pero el método de línea recta es más conveniente para presentar informes financieros.

Descontar: vender facturas, pagarés u otros papeles comerciales por cobrar antes de que venzan, colocándolos a un valor de descuento,

Deuda incobrable: una factura que es imposible cobrar.

Dictamen del auditor: el resultado oficial de una auditoría. La "opinión no calificada" de un contador público certificado significa que los estados financieros que el profesional ha auditado representan razonablemente bien la posición financiera y resultados de operación de la compañía conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP). Una "opinión calificada" puede tener lugar bajo una serie de circunstancias, por ejemplo si los estados financieros no siguen los principios GAAP y el cliente se rehúsa a hacer los cambios requeridos. Una "opinión adversa" ocurre cuando los estados financieros son engañosos y no representan con justeza la posición financiera de la compañía. (El hecho de que haya pasado una auditoría no quiere decir que su compañía esté en buena condición financiera. Sólo significa que sus libros reflejan bien lo que usted ha hecho.)

Dividendo: parte de la ganancia de una corporación que se paga a los accionistas.

Ecuación contable: la ecuación que está en la base del balance general.
 $\text{activo} = \text{pasivo} + \text{patrimonio}$

Empresa de negocios: organización creada con el objetivo de obtener una ganancia con la venta de bienes o servicios.

Empresa de propietario único: ver "*Propietario único*". Las empresas de propietario único son el tipo más simple de empresa patrimonial.

Entrada de diario: registro de una transacción donde el debe es igual al haber.

Erogación (o gasto) de capital: gasto cuyos beneficios se extenderán por un año o más. Puede aumentar la cantidad o calidad de los servicios que ganará el activo. Se carga a una cuenta de capital.

Estado de pérdidas y ganancias: también llamado "estado de resultados" o "estado de ingresos". Declaración donde se consignan sus ingresos y sus gastos a lo largo de un cierto período de tiempo.

Estatutos constitutivos: también conocidos en los Estados Unidos como "artículos de incorporación". Documento emitido por un Estado que otorga condición legal a una corporación y detalla sus derechos específicos, incluyendo la autoridad para emitir un cierto número máximo de acciones de capital.

Factura: lista detallada de los bienes despachados o los servicios rendidos con el correspondiente costo.

FASB: Financial Accounting Standards Board (Consejo de Normalización Financiero-Contable). Organización privada responsable de establecer las normas de contabilidad e informes financieros en los Estados Unidos.

FIFO (sigla de "First In First Out"): tipo de avalúo de inventarios que sigue la fórmula "sale primero lo que llega primero". Se supone que los primeros bienes que fueron comprados serán los primeros en venderse.

Flujo de caja (o flujo de efectivo): suele referirse a la diferencia entre cobros en efectivo y desembolsos (pagos en efectivo) a lo largo de cierto período de tiempo.

FOB (sigla de "Free On Board"): "franco a bordo" hasta el destino. El vendedor de la mercancía absorbe los gastos de transporte y mantiene derechos de propiedad sobre ella hasta que se la entrega al comprador en destino.

Fondo de caja chica: pequeña cantidad de efectivo que siempre está a mano para hacer pagos diversos.

Fracaso del negocio: según la ley de los Estados Unidos, un negocio puede fracasar por "insolvencia técnica" o por "quiebra o bancarrota". En la insolvencia técnica, un negocio es incapaz de cumplir con sus obligaciones actuales incluso si el total de los activos excede el total de los pasivos. En la bancarrota, los pasivos exceden el valor de mercado de los activos y existe un valor neto negativo. (*Ver: Ecuación contable*)

Franquicia: negocio que cuenta con licencia para vender el producto de un fabricante o para ofrecer un determinado servicio en una cierta área.

GAAP (sigla de "Generally Accepting Accounting Principles"): principios de contabilidad generalmente aceptados. Listado de prioridades consistentes en declaraciones de principios contables emitidos por el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos Certificados (AICPA) y por el Consejo de Normalización Financiero-Contable (FASB).

Ganancia o pérdida del capital: diferencia entre el valor de mercado y el valor en libros al momento de la compra u otra adquisición realizada a la hora de vender un activo de capital.

Ganancias por acción: cálculo de las ganancias de una corporación basado en la cantidad de acciones en circulación que hay en un determinado momento de tiempo.

Ganancias retenidas: beneficios de la empresa que no se han pasado a los propietarios a la fecha del balance general. Las ganancias se han "retenido" para usarse en el negocio. Las ganancias retenidas son una partida de la sección Patrimonio del balance general.

Gastos pagados por adelantado: montos que se abonan anticipadamente a un acreedor o proveedor por bienes o servicios. Las primas de seguros son un buen ejemplo. Los gastos pagados por adelantado son un activo corriente porque se paga por bienes o servicios que todavía no se ha recibido.

Girar en descubierto: emitir un cheque bancario contra una cuenta en la que hay fondos insuficientes para aprovechar la demora (el intervalo de tiempo) requerido para el cobro. *Por cierto no ético y en ciertas circunstancias, ¡muy ilegal!*

Haber: entrada en la columna derecha del libro mayor.

Índice de rentabilidad según ventas: medida global de la eficiencia de las operaciones durante un determinado período que se calcula dividiendo el ingreso neto entre las ventas netas.

Informe anual: un informe o reporte preparado por una entidad empresaria al final del año calendario o del año fiscal. Presenta la posición financiera y los resultados de la operación de una compañía para que puedan compartirlas todos aquellos directamente interesados en su empresa, como los inversores potenciales, los acreedores, los accionistas y los empleados.

Ingreso neto: diferencia entre los ingresos totales de un negocio y el total de sus gastos. Este rubro y su correspondiente monto suele encontrarse en el último renglón del estado de resultados de una empresa (lo que se llama "el balance final").

Ingresos no ganados: dinero recibido por un negocio antes de que sea ganado. Es un pasivo para su compañía hasta que se lo gane.

Ingresos: aumentos en los recursos de una compañía resultantes de la venta de bienes o servicios.

Interés: el costo del uso del dinero.

Inventario (o "existencias"): bienes que se tienen para venta o reventa.

Inventario *Just-in-time* ("Justo a tiempo"): sistema de inventarios que minimiza el costo de mantener altos volúmenes de existencias. Acuerda con los proveedores que entreguen los insumos en pequeñas cantidades, justo cuando esas unidades se precisen en producción. El almacenamiento, los seguros y la manipulación de insumos son costos que no agregan valor al producto y por eso se minimizan en un sistema *Just in Time*.

***Leasing* (o *leasing* financiero):** compromisos de alquiler a largo plazo, no cancelables, generalmente con opción a compra por precio residual al término del contrato. En un contrato de *leasing*, el locatario adquiere el derecho a usar la propiedad que pertenece al locador. Aunque no tiene lugar una transferencia legal del título de propiedad, muchos contratos de *leasing* transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios del propietario.

***Leasing* operativo:** sinónimo de contrato de alquiler tradicional.

Libro diario general: libro de entrada original en un sistema de teneduría de libros por partida doble. Los libros diarios registran las transacciones y las cuentas indicadas en las que se asientan. El diario general incluye todas las transacciones que no se llevan en diarios especializados como el de entradas de caja, el de salidas de caja y otras transacciones comunes.

Libro diario: libro de entrada original en un sistema de teneduría de libros por partida doble. Los libros diarios registran todas las transacciones e indican las cuentas en las que se asientan.

Libro mayor general: libro en el que se asientan (en la forma de debe y haber) las transacciones monetarias de un negocio, tomándolas de un libro diario. Es el registro final a partir del cual se preparan los estados financieros. Las cuentas del libro mayor general suelen ser cuentas de control que reportan totales de las partidas detalladas incluidas en los libros mayores subsidiarios (o auxiliares).

LIFO (sigla de "Last In First Out"): valuación de inventarios basada en la hipótesis de que los últimos bienes que fueron comprados serán los primeros en venderse.

Liquidación: proceso de disolver un negocio, vendiendo los activos, pagando las deudas y distribuyendo el remanente del patrimonio entre los propietarios.

Liquidez corriente: también conocida como "razón corriente". Medida de la liquidez de un negocio. Igual a activo corriente sobre pasivo corriente.

Liquidez: disponibilidad de efectivo o capacidad para obtenerlo rápidamente. También se usa para determinar la capacidad para el pago de deudas.

***Lower of Cost or Market:* (el menor de los dos, costo o mercado)** Método para valuar los activos al valor que resulte menor, su costo original o su actual precio de mercado.

Malversación de fondos: acción de un empleado que roba dinero o activos de la compañía.

Método modificado basado en valores devengados: método mixto de contabilidad que combina el basado en valores de caja con el basado en valores devengados. Los ingresos se reconocen cuando se dispone de ellos y se pueden medir. Los gastos se suelen reflejar en el período contable en el que se incurrió en la deuda.

Opinión calificada: opinión emitida cuando el auditor determina que su auditoría se ha limitado en sus alcances o la entidad no se ha conformado a los principios GAAP.

Pasivo a largo plazo: partidas del pasivo de su empresa que se deben pagar en más de un año. Por ejemplo, la deuda hipotecaria.

Pasivo corriente (o "pasivo circulante"): pasivos que se espera pagar en el curso del año cubierto por el balance general anual.

Patente: derecho exclusivo otorgado por 17 años por el gobierno federal para fabricar y vender una invención. Las patentes pueden cubrir toda clase de invenciones, desde dispositivos físicos hasta procesos químicos e incluso algoritmos de software. La única restricción es que la invención sea novedosa y no obvia a los actuales practicantes del arte. A las máquinas de movimiento perpetuo se les prohíbe específicamente postularse para ser amparadas por una patente.

Patrimonio de los propietarios: activos netos. El interés patrimonial en los activos de una entidad. Es igual a activo total menos pasivo total.

Pérdida neta de operaciones: resulta cuando los gastos del negocio exceden el ingreso correspondiente al período de las operaciones.

Período de interés compuesto: el lapso de tiempo para el cual se calcula el interés.

Período de recuperación: lapso de tiempo designado por el Congreso de los Estados Unidos para la depreciación de los activos comerciales. Puede pensarse como la "vida" de un activo (aunque suele ser más breve que la vida útil).

Plan de cuentas: listado (por lo general, según el orden numérico de las cuentas) de todas las cuentas utilizadas por la compañía.

Presupuesto: declaración formal por el administrador o gerente del valor esperado de las ventas, gastos, volumen y otras transacciones financieras de una organización. El presupuesto es una herramienta para planeamiento y control. Al inicio puede servir de plan y al final puede servir de control para medir el desempeño, comparándolo con la expectativa inicial de modo que se puedan mejorar los planes futuros.

Propietario único: negocio que es propiedad de una sola persona.

Prospecto de emisión: folleto que prepara una entidad deseosa de emitir títulos o valores para su venta pública a inversores. En el folleto se incluyen estados financieros, información tanto positiva como negativa (por ejemplo, una demanda judicial), planes de negocios, un panorama general de las operaciones corporativas y datos sobre integrantes de la alta dirección y gerencia. Un "red herring" es un prospecto preliminar que todavía no es oficial y lleva por eso una advertencia de tinta roja en la portada.

Punto de equilibrio: el punto en el volumen de ventas al que se emparejan los ingresos y los costos, una combinación de ventas y costos que rendirá un resultado donde ni se gana ni se pierde.

Quiebra (o bancarrota): declararse en quiebra implica que las obligaciones de un deudor se cancelen mediante un mandato judicial. La bancarrota o quiebra tiene por finalidad proporcionar al deudor la oportunidad de comenzar de nuevo y permitir que sus activos se distribuyan equitativamente entre sus acreedores.

Rendimiento: retorno de la inversión que un inversor recibe de dividendos o de intereses, expresado como porcentaje del actual precio de mercado del título (o si ya se lo posee, porcentaje del precio pagado).

Rentabilidad: capacidad de una empresa para generar ingresos por encima de los costos incurridos en la producción de esos ingresos.

Responsabilidad limitada: la protección legal dada a los accionistas de una corporación. La responsabilidad de un accionista se extiende sólo hasta el total de su participación en el capital.

Retiros del propietario: distribución de la ganancia al o a los dueños de una empresa de propietario único o sociedad de hecho ("partnership").

Retorno de la inversión (rendimiento del activo total): conocido por la sigla inglesa ROI (*return on investment*). Medida del desempeño operativo y la eficiencia en el uso de activos, que se calcula dividiendo el ingreso neto entre el patrimonio activo total promedio.

Retorno: (*ver Rendimiento*) Una consideración de la máxima importancia para cualquier decisión de invertir. Es la compensación recibida por la inversión. El inversor debe comparar el retorno esperado de una cierta inversión con el riesgo involucrado.

Rotación de cuentas por cobrar: medida utilizada para determinar el período medio de cobro de las cuentas por cobrar de una compañía. Suele computarse dividiendo las ventas netas (o ventas netas a crédito) entre el promedio de cuentas por cobrar.

Sociedad de hecho: negocio no incorporado que tiene más de un propietario.

Sociedad limitada: en el caso de que fracase este tipo de sociedad, la responsabilidad frente a los acreedores de uno o más de los socios (pero no de todos) estará limitada a lo que esos socios hayan invertido en la empresa. El socio general es quien dirige el negocio. Los socios limitados no se involucran en las actividades diarias.

Sociedades cotizantes (=que cotizan en bolsa): corporaciones cuyas acciones se venden y compran públicamente en las bolsas de valores.

Solvencia: capacidad a largo plazo de una compañía para cumplir con todas sus obligaciones financieras.

Tasa de interés: el costo del dinero expresado como porcentaje anual.

Tasa de porcentaje anual (APR): también denominada tasa efectiva anual, se usa para establecer en una base común las inversiones puestas a tasas variables de interés compuesto (diarias, mensuales, semestrales). Se computa de esta manera:

$APR = (1 + r/m)^m - 1.0$ donde r = la tasa nominal, declarada o cotizada y m = la cantidad de períodos de interés compuesto por año.

Tasa de rotación de existencias (o "de inventario"): medida de la gestión de inventarios que se calcula dividiendo el costo de los bienes vendidos (COGS) entre el promedio total de existencias para un período de tiempo.

Teneduría de libros: el acto de registrar o asentar sistemáticamente las transacciones financieras que afectan a una empresa.

Transacción "a prudente distancia" (Arm's Length): negociaciones entre partes independientes y racionales, cada una de las cuales persigue sus propios intereses.

Transacciones: intercambio de bienes o servicios entre empresas o entre personas individuales. Puede tratarse también de otros eventos con impacto económico sobre un negocio.

Valor actual de US\$ 1: el valor que hoy tiene 1 dólar, a recibirse o pagarse en el futuro dada cierta tasa de interés.

Valor de mercado, valor justo de mercado: el precio al que vendería voluntariamente un vendedor cierto bien o servicio y al que lo compraría voluntariamente un comprador sin que ninguno de los dos actúe bajo compulsión y ambos tengan un conocimiento razonable de los hechos y características pertinentes.

Valor de salvamento u costo residual: el valor estimado (o el precio real) de un activo al final de su vida útil después de los costos de venta.

Valor en libros (o valor contable): el monto neto (valor original más o menos cualquier ajuste, como la depreciación) que muestran las cuentas para un activo, pasivo o patrimonio neto.

Valor: lo que algo cuesta. Se suele definir como el valor monetario o "valor en la calle", por ejemplo el "valor justo de mercado".

Ventas brutas: ventas registradas totales antes de deducir cualquier descuento sobre las ventas, devoluciones y bonificaciones.

Vida útil: el tiempo en que se espera que un activo siga siendo útil para la compañía.

Z-Score: un total al que se llega combinando varias razones financieras normales de una compañía. La ponderación dada a cada razón produce un puntaje o *score* que, según se afirma, indica la salud de una empresa. Un *Z-score* inferior a 1,5 suele interpretarse como predicción de que una compañía está próxima a declararse en quiebra.