METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN Y CLASIFICACIÓN DE EMPRESAS PARA LA ELABORACIÓN DEL RANKING DEL EVENTO EKOS DE ORO 2019

En base a los indicadores estimados por Ekos para su premiación anual, se elaboró una metodología que permite identificar las empresas más eficientes de cada rama. Esta metodología permite establecer un ranking de las mismas tomando en cuenta particularidades propias de este segmento, especialmente su tamaño y la diversidad de ventas que se manejan en este caso.

A continuación se presenta una definición para cada área, los indicadores que se utilizarán, sus pesos y los criterios de calificación.

DEFINICIÓN DE INDICADORES Y PONDERACIONES

Para la premiación del año 2019, La superintendencia de Compañías Valores y Seguros, entregó información de total de ingresos, utilidad antes de impuestos e impuesto causado, con fecha de corte 30 de junio de 2019 y que corresponde al balance de las empresas para el año 2018. Esto hizo que se elabore una metodología que permita premiar a las entidades a partir de la información disponible con relación a los años anteriores.

Esta metodología se concentra en 5 aspectos principales:

- Crecimiento en Ingresos: tasa de crecimiento de los ingresos (en porcentaje) de las empresas entre los años 2017 y 2018.
- Rentabilidad (Utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores/Ingresos totales): Este indicador evalúa el margen financiero generado por las empresas en el año fiscal.
- Carga tributaria (Total de Impuesto Causado/Ingresos totales): Este indicador evalúa el cumplimiento tributario de las empresas.
- Tamaño de la empresa: Este indicador se aplica en función del nivel de ingresos de las compañías. Se lo aplica debido al elevado nivel de dispersión que se da dentro de las empresas grandes (aquellas con más de 10 millones de dólares en ventas) y está enfocado en reconocer los esfuerzos de aquellas

empresas que han podido mantener importantes niveles de ventas en el mercado.

- Variaci´0on de puntaje anual: Se establece la variación del puntaje 2019 respecto al puntaje 2018, para reconocer el crecimiento de las empresas dentro de su grupo.

De esta manera, se calcularon los valores promedio y las desviaciones estándar de cada uno de los indicadores, a excepción de los ingresos, cuyo procesamiento se explica más adelante.

Para que esto sea válido, era necesario excluir valores extremos que distorsionaban los resultados. Para poder trabajar con promedios y desviaciones homogéneas se eliminó en todos los casos el 5% de la muestra en sus extremos, es decir que se eliminaron el 2,5% de valores más altos y el 2,5% de los más bajos. Este porcentaje siempre se ajustó al inmediato superior. Por ejemplo, en una muestra de 100 empresas, el 2,5% de la muestra es 2,5, por lo que se excluyen del cálculo de promedio y desviación estándar los 3 valores más altos y los 3 valores más bajos de un mismo indicador. Cabe recalcar que en ningún momento se excluyen los registros del ranking, únicamente del cálculo del promedio y de la desviación estándar.

En el caso del impuesto causado para el cálculo del promedio y desviaciones estándar no se toma en cuenta dentro del cálculo aquellos valores de impuesto 0 reportados por las empresas.

En base a esto se establecen los criterios de calificación, de tal forma de que para cada indicador se generó una calificación por la dispersión del resultado de cada rubro en relación al promedio. Se generaron ocho categorías, de esta forma la calificación de cada indicador se dio de acuerdo a lo que se determina a continuación:

Grupo 1: Menos de 3 desviaciones estándar

Grupo 2: entre -3 y -2 desviaciones estándar

Grupo 3: entre -2 y -1 desviaciones estándar

Grupo 4: entre -1 desviaciones estándar y la media

Grupo 5: entre la media y 1 desviaciones estándar

Grupo 6: entre 1 y 2 desviaciones estándar

Grupo 7: entre 2 y 3 desviaciones estándar

Grupo 8: más de 3 desviaciones estándar.

Cabe recalcar que por concepto de distribución es de esperar que la mayoría de índices de las empresas estén cerca de la media, por lo que tendrían una puntuación dentro de los grupos intermedios. Esta metodología pretende premiar a las empresas que sobresalieron sobre la media y por tanto se encuentran en los extremos positivos de la distribución. Por ejemplo si fuera una normal es de esperar que solo el 2,5% tenga el mayor puntaje.

Los ingresos tienen un trato particular debido a la dispersión que presentan. Es así como en su caso, no se aplica el mismo criterio, mas se utilizan rangos generados mediante percentiles. Es así como se manejan 8 percentiles (octiles) que representan los criterios de calificación que se aplican.

Metodología Calificación 2019

Los indicadores propuestos se calificaron de 1 a 8 en función de sus resultados y dispersión, cada calificación se multiplicó por su ponderación, para determinar los puntajes 2019 de cada categoría establecidos por Ekos:

Rubro	Tamaño de mercado	Crecimiento de las ventas	Rentabilidad	Carga tributaria
Ponderación	20%	25%	35%	20%

En el caso de sectores que tienen menos de 8 registros, se hizo únicamente un ranking en función de los resultados, para luego ponderarlos con lo establecido por Ekos.

En el caso que dentro de un sector se considere una empresa pública, como estas instituciones no pagan impuestos se les otorga un valor de 1 el puntaje de la tasa de impuestos efectiva.

Cabe recalcar que las principales ventajas de esta metodología es que, al trabajar con promedios y desviaciones que excluyen valores excesivos, permiten que no se califique de manera exagerada a empresas que tuvieron un índice muy elevado frente al resto que distorsiona la muestra. De esta manera, las entidades son comparables entre sí en base a criterios homogéneos y se puede contar con un resultado manejable.

El uso de percentiles en el caso de ingresos permite trabajar en base a los registros de ingresos de cada uno de los sectores.

Metodología Calificación Final

Una vez obtenida la calificación 2019, se compara el valor con la calificación que obtuvo la misma empresa en su grupo durante el 2018, con esto se obtiene el indicador Variación de puntaje anual que corresponde a la siguiente definición:

Variación puntaje total = Puntaje 2019 Empresa i en el grupo j – Puntaje 2018 Empresa i en el Grupo j

Una vez obtenida la variación en el puntaje de cada empresa dentro del grupo, se procede a utilizar la misma metodología de promedios y desviaciones estándar para definir el puntaje de cada empresa para este indicador. En este sentido para el cálculo de los promedios y desviaciones se toma en cuenta las mismas consideraciones realizadas para los otros indicadores, es decir se eliminan los valores extremas 2,5% en su cola superior y 2,5% en su cola inferior y se establecen los 8 grupos sumando y restando al promedio las desviaciones estándar respectivas, para calasificar a las empresas en base a su dispersión.

De esta forma se obtiene un puntaje sobre 8 puntos del indicador variación puntaje total, lo que permitirá obtener la calificación final de la empresa dentro de su grupo.

En el caso de empresas que no tengan calificación en el 2018 para realizar el cálculo de la variación, se considera que la variación de puntaje es igual a 0 y se ubica con este valor en el grupo correspondiente, que metodológicamente serán aquellos grupos cercanos al promedio.

Para la obtención de la Calificación final se multiplica al "puntaje 2019" y al puntaje de la "variación de puntaje total" por sus respectivas ponderaciones, de acuerdo al siguiente detalle:

Rubro	Puntaje 2019	"Variación puntaje total"
Ponderación	70%	30%

Así el puntaje final bajo el cual se ordenará la empresa para determinar el ganador de cada grupo dentro del Ekos de Oro ser igual a la siguiente suma ponderada:

Calificación Final = (Puntaje 2019 * 70%) + (Variación puntaje total * 30%)

Con esto se obtiene un puntaje sobre 8 puntos que luego se reescalan para presentar el resultado como una calificación sobre 100, lo que puede facilitar su lectura.