

# Reporting ESG

Guía de  
actividades  
de calificación  
ambiental, social  
y de gobernanza  
para empresas

© Ihobe S.A., Febrero 2024

**Edita:** Ihobe, Sociedad Pública de Gestión Ambiental  
Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio Ambiente  
Gobierno Vasco

C/Alameda de Urquijo, 36 6º Planta  
48011 Bilbao

Tel: 944 23 07 43  
www.ihobe.eus  
@Ihobe\_Eus

**Contenido:** Este documento ha sido elaborado por la sociedad pública Ihobe con la colaboración de la empresa Grunver Sostenibilidad.



Los contenidos de este libro, en la presente edición, se publican bajo la licencia:  
Reconocimiento - No comercial - Sin obras derivadas 3.0 Unported de Creative Commons  
(más información [http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/deed.es\\_ES](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/deed.es_ES)).

# Reporting ESG

Guía de  
actividades  
de calificación  
ambiental, social  
y de gobernanza  
para empresas



# ÍNDICE

<b>01. PRESENTACIÓN DE LA GUÍA</b>	<b>6</b>
1.1. Objeto	6
1.2. Estructura	6
<b>02. ACRÓNIMOS</b>	<b>7</b>
<b>03. INTRODUCCIÓN</b>	<b>9</b>
3.1. Definición y factores ESG	10
3.2. Tendencia en las políticas e instrumentos europeos en materia ESG	12
3.3. Estándares ESG de referencia	15
<b>04. ACTIVIDADES DE CALIFICACIÓN ESG</b>	<b>17</b>
4.1. Evaluación de los riesgos de sostenibilidad de la cadena de suministro	20
4.2. Evaluación de impactos	28
4.3. Agencias de calificación o “rating”	33
4.4. Índices bursátiles de sostenibilidad	46
4.5. Rankings o benchmarks	51
4.6. Resumen	55
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b>	
<b>Figura 1.</b> Ecosistema de evaluación ESG	11
<b>Figura 2.</b> Relación ESG y ODS	13
<b>Figura 3.</b> Ecosistema de normativa europea sobre finanzas sostenibles	14
<b>Figura 4.</b> Esquema de relación entre estándares	16
<b>Figura 5.</b> Mapa circular de clasificación de sistemas	19
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b>	
<b>Tabla 1.</b> Estándares ESG de referencia	15
<b>Tabla 2.</b> Resumen Sistemas evaluación y homologación de empresas proveedoras	21
<b>Tabla 3.</b> Resumen herramientas de medición y gestión del impacto	28
<b>Tabla 4.</b> Resumen agencias de calificación o “rating”	33
<b>Tabla 5.</b> Resumen índices bursátiles de sostenibilidad	46
<b>Tabla 6.</b> Resumen de rankings y benchmarks	51
<b>Tabla 7.</b> Resumen comparativo sistemas de evaluación ESG	55

# 01. Presentación de la guía

## 1.1. Objeto

El objeto de este documento es proporcionar un recurso que reúna y clasifique una amplia gama de actividades de calificación ambiental, social y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) disponibles.

En un entorno global donde la sostenibilidad y la responsabilidad corporativa son cada vez más relevantes en la toma de decisiones de clientes, agentes inversores y otras partes interesadas, esta guía busca dotar a los agentes empresariales con el conocimiento necesario para seleccionar el sistema de evaluación ESG que mejor se ajuste a sus necesidades, valores y objetivos estratégicos.

## 1.2. Estructura

Con el objetivo de facilitar la comprensión y la comparación entre los distintos sistemas de evaluación de ESG disponibles, se ha organizado la información entorno a diferentes tipos de sistemas, cada uno de ellos estructurado en diferentes apartados.

Para mayor claridad, al comienzo de cada apartado se presenta una tabla que resume las características que definen los principales sistemas seleccionados.

El propósito de esta estructura es proporcionar una visión general rápida de cada sistema, permitiendo una comparación sencilla y facilitando la comprensión de las características de cada uno de ellos.

Adicionalmente, cada sistema se presenta en una ficha individual. En estas se muestra información sobre la entidad responsable, el funcionamiento, la metodología de evaluación o medición, y otras características clave, como en el grado de adopción y penetración en la CAPV. La información en cada ficha puede variar en función de la transparencia del sistema.

Además, al final del informe, se presenta una tabla resumen que consolida las características más relevantes de los sistemas analizados a lo largo de la guía.

Cabe mencionar que esta guía no pretende abarcar todos los sistemas de evaluación existentes en el panorama actual, dada su complejidad y la velocidad a la que emergen nuevos índices y sistemas. No obstante, se ha hecho un esfuerzo por incluir aquellos sistemas que mejor representan las diversas perspectivas y enfoques en el ámbito ESG, proporcionando así una herramienta útil para las empresas que buscan orientación en esta área en constante evolución.

## 02. Acrónimos

<b>CDSB</b>	Consejo de Normas de Divulgación de Información sobre el Clima <i>Climate Disclosure Standards Board</i>
<b>CE</b>	Comisión Europea
<b>CSRD</b>	Directiva sobre información corporativa en materia de sostenibilidad <i>Corporate Sustainability Reporting Directive</i>
<b>EFRAG</b>	Grupo Asesor Europeo de Información Financiera <i>European Financial Reporting Advisory Group</i>
<b>ESRS</b>	Estándares Europeos del Reporte en Sostenibilidad <i>European Sustainability Reporting Standards</i>
<b>ESG</b>	Ambiental, Social y Gobernanza <sup>1</sup> <i>Environment, Social and Governance</i>
<b>ESMA</b>	Autoridad Europea de Valores y Mercados <i>European Securities and Markets Authority</i>
<b>EUGSB</b>	Estándar Europeo de Bonos Verde <i>European Green Bond Standard</i>
<b>GRI</b>	Iniciativa de Reporte Global <i>Global Reporting Initiative</i>
<b>IOSCO</b>	Organización Internacional de Comisiones de Valores <i>International Organization of Securities Commissions</i>
<b>IPSF</b>	Plataforma Internacional de Finanzas Sostenibles <i>International Platform on Sustainable Finance</i>
<b>IR</b>	Marco Internacional de Reporte Integrado <i>International Integrated Reporting Framework</i>
<b>ISSB</b>	Consejo Internacional de Normas de Sostenibilidad <i>International Sustainability Standards Board</i>

---

<sup>1</sup> También denominado ASG por sus siglas en castellano. En el marco de esta guía, se ha optado por emplear la denominación ESG dada su amplia aceptación y uso generalizado.

<b>KPI</b>	Indicador Clave de Desempeño <i>Key Performance Indicator</i>
<b>ODS</b>	Objetivos de Desarrollo Sostenible
<b>SASB</b>	consejo de Normas de Contabilidad para la Sostenibilidad <i>Sustainability Accounting Standards Board</i>
<b>SFDR</b>	Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles <i>Sustainable Finance Disclosure Regulation</i>
<b>SBTi</b>	Iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia <i>Science Based Targets initiative</i>
<b>TCFD</b>	Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima <i>Task Force on Climate-Related Financial Disclosures</i>
<b>WRI</b>	Instituto de Recursos Mundiales <i>World Resources Institute</i>
<b>WWF</b>	Fondo Mundial para la Naturaleza <i>World Wide Fund for Nature</i>

# 03. Introducción

La creciente importancia de la sostenibilidad en las estrategias corporativas de las empresas refleja una evolución profunda en la manera en que las organizaciones abordan su responsabilidad frente a los desafíos globales. El enfoque en las áreas de Medioambiente, Social y Gobernanza ha emergido como un marco integral para abordar estos desafíos, poniendo el foco en los impactos ambientales, las cuestiones sociales y los principios de buen gobierno que contribuyen al bienestar de las comunidades y al éxito a largo plazo de las empresas.

En este nuevo paradigma, la sostenibilidad no solo se trata de una consideración adicional, sino un pilar fundamental que guía la toma de decisiones estratégicas.

La adopción y el fomento de prácticas ESG es una de las tendencias con mayor crecimiento en el mundo en los últimos años. La sostenibilidad corporativa ha emergido como una necesidad global que no solo afecta la reputación de las empresas, sino también a su viabilidad a largo plazo.

Esta creciente conciencia sobre la importancia de operar de manera responsable está siendo impulsada por una serie de factores que convergen para catalizar el cambio hacia prácticas más sostenibles:

- **Demanda de agentes inversores:** Uno de los factores más influyentes que está dando forma al cambio es la presión por parte de los agentes inversores. Actualmente, en un contexto en el que la sostenibilidad es cada vez más valorada, aproximadamente el 90 %<sup>2</sup> de los bancos no solo reconocen, sino también monitorizan activamente el desempeño ESG de sus inversiones.
- **Las exigencias normativas:** La Unión Europea (UE) ha establecido una hoja de ruta para establecer un marco de finanzas sostenibles, así como un plan de desarrollo según el Pacto Verde Europeo. La acción de las empresas es fundamental para llevar estos a cabo, por lo que la Comisión Europea (CE) está desarrollando regulaciones y normativa específica en materia de reporte de sostenibilidad.
- **Demanda de clientes y empresas proveedoras:** Los clientes están adoptando cada vez más criterios de selección basados en estándares ESG, lo que impulsa a las empresas a integrar la sostenibilidad en sus decisiones estratégicas. Además, es fundamental reconocer la importancia del papel que desempeña toda la cadena de valor en la consecución de los objetivos de ESG establecidos por las empresas. Lograr metas como por ejemplo la neutralidad de carbono requiere la gestión del alcance 3 de emisiones, lo que subraya la necesidad de colaboración y coordinación a lo largo de la cadena de suministro para alcanzar con éxito los objetivos de sostenibilidad.
- **Reputación e imagen corporativa:** Las empresas que adoptan un enfoque proactivo hacia la sostenibilidad no solo fortalecen su posición como líderes en la industria, sino que también generan confianza en las partes interesadas. A medida que la sostenibilidad se convierte en un

---

<sup>2</sup> G. Unruh, D. Kiron, N. Kruschwitz, M. Reeves, H. Rubel, and A.M. zum Felde, "Investing for a Sustainable Future," MIT Sloan Management Review, 2016.

factor diferenciador crucial, las empresas reconocen que una reputación sólida en términos de sostenibilidad es fundamental para mantener su competitividad y asegurar el apoyo continuo de las partes interesadas.

- **Mayor productividad y atracción de talento:** Una estrategia corporativa sostenible genera una mayor motivación y desempeño en la plantilla. Estudios recientes<sup>3</sup> muestran que las empresas con una cultura inclusiva tienen un 27 % más de rentabilidad y un 22 % más de productividad. Además, en torno al 49 % de las generaciones más jóvenes basan sus decisiones profesionales en su ética personal.

La sostenibilidad jugará un papel clave en los próximos años y su integración en las estrategias corporativas será fundamental. De la misma manera, se espera que el ecosistema de calificaciones ESG continúe creciendo en los próximos años.

### 3.1. Definición y factores ESG

Las actividades de calificación ESG son marcos y metodologías utilizados para medir y evaluar el desempeño de una organización en relación con los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Las calificaciones ESG pueden consistir en opinión de analistas de calificaciones, una puntuación o una combinación de ambas, y pueden ser emitidas con respecto a una entidad, un instrumento financiero, un producto financiero, el perfil de una empresa o su exposición a riesgos ESG. Se basan en una metodología establecida y un sistema de clasificación definido, independientemente de si dicha calificación ESG se etiqueta explícitamente como 'calificación' o 'puntuación ESG'.

Estos sistemas permiten cuantificar y comparar el compromiso y la gestión de una entidad en las tres áreas clave de sostenibilidad: Medioambiente, Social y Gobernanza. Cada área está integrada por diferentes aspectos fundamentales:

- **Medioambiente:** se enfoca en el cambio climático y la reducción de emisiones, el uso eficiente del agua, la preservación de la biodiversidad, la optimización de la energía, iniciativas de reforestación, el manejo efectivo de residuos y la adopción de principios de economía circular.
- **Social:** abarca aspectos como la satisfacción del cliente, la promoción de la igualdad de género y la diversidad, el apoyo a grupos vulnerables y programas de ayuda social, la contribución activa a la comunidad, el fomento de la formación continua y el respeto de los derechos humanos.
- **Gobernanza:** se refiere a elementos esenciales del sistema de gobierno corporativo, la transparencia y equidad en las remuneraciones, la ciberseguridad, la adopción de cadenas de suministro responsables y la implementación de sólidos sistemas de cumplimiento normativo.

Las calificaciones ESG desempeñan una función importante para el correcto funcionamiento del mercado de finanzas sostenibles de la UE, al proporcionar fuentes de información a diferentes actores clave:

---

<sup>3</sup> Deloitte Development LLC. "Inclusive Mobility: How Mobilizing a Diverse Workforce Can Drive Business Performance." "The Deloitte Global 2021 Millennial and Gen Z Survey", 2021.

- **Factores ESG y las inversiones sostenibles:** las entidades financieras y agentes inversores se apoyan cada vez más en la evaluación de criterios ESG para sus estrategias de inversión, gestión de riesgos y análisis interno, así como para definir sus productos y evaluar a las organizaciones que solicitan financiación.
- **Factores ESG y el desempeño empresarial:** las evaluaciones de ESG son de utilidad para las empresas que tratan de comprender mejor los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad vinculados a sus actividades, y les permite evaluar su desempeño en comparación con otras empresas del sector en materia de sostenibilidad.
- **Factores ESG y la evaluación de empresas proveedoras:** la mejora y reporte en ESG de las empresas pasa por tener en cuenta a su cadena de valor, donde la estandarización y homogenización de la recopilación de la información resulta clave. En esta evaluación, los sistemas de evaluación de la sostenibilidad resultan esenciales, pudiendo ayudar a integrar la información de forma estándar y traccionando la cadena de valor.
- **Factores ESG y la administración pública:** los gobiernos y administraciones públicas pueden apoyarse en las evaluaciones de ESG para orientar sus políticas en el ámbito de la sostenibilidad como programas de ayudas, impulso de la compra y contratación pública verde, etc.

La siguiente figura ofrece un resumen de cómo funcionan los sistemas de evaluación ESG y la relación entre los diferentes agentes clave implicados:



Figura 1 Ecosistema de evaluación ESG

## 3.2. Tendencia en las políticas e instrumentos europeos en materia ESG

Las inversiones ESG se están convirtiendo en una parte relevante del mercado, con un valor estimado de 40 billones USD a escala mundial.<sup>4</sup>

Desde 2018 la UE ha estado trabajando en establecer las bases para un marco de finanzas sostenibles. No obstante, las partes interesadas señalan que aún persisten lagunas normativas e ineficiencias en los mercados que obstaculizan el desarrollo de un mercado de finanzas sostenible. Entre ellas, el funcionamiento del mercado de calificaciones ESG. Principalmente se denuncia una falta de transparencia en cuanto a las metodologías y los objetivos de las calificaciones ESG, así como una falta de claridad en relación con las operaciones de las empresas proveedoras de calificaciones, especialmente donde existan posibles conflictos de intereses.

Dado que las decisiones de los agentes inversores y las empresas son cruciales para la transición hacia una economía climáticamente neutra y más sostenible, esto obstaculiza, a su vez, el potencial del mercado para contribuir al Pacto Verde Europeo y a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

---

<sup>4</sup> Comisión Europea, SWD (2023) 207 final. Resumen del informe de la evaluación de impacto que acompaña al documento Propuesta de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo sobre la transparencia e integridad de las actividades de calificación ambiental, social y de gobernanza (ASG), 2023.



Figura 2 Relación ESG y ODS

Por lo que la CE está comprometida a mejorar la calidad de la información sobre las calificaciones ESG mediante:

- la mejora de la transparencia de las características y metodologías de las calificaciones ESG,
- la garantía de una mayor claridad sobre las operaciones de las empresas proveedoras de calificaciones ESG y la prevención de riesgos de conflicto de interés en las empresas proveedoras de calificaciones ESG.

Es importante destacar que la entrada en vigor de la Directiva 2022/2464 sobre la presentación de información sobre sostenibilidad por parte de las empresas (CSRD), los Estándares Europeos del Reporte en Sostenibilidad (ESRS) y el Reglamento (UE) 2020/852 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles (Reglamento de Taxonomía de la UE) y la consecuente obligatoriedad de informar sobre factores ESG específicos, generarán un cambio al aumentar la disponibilidad, estandarización, calidad y confiabilidad de los datos base de sostenibilidad corporativa. Esto tendrá un impacto positivo en la calidad de varias calificaciones ESG, que se basan en la calidad de los datos publicados por las empresas para el cálculo de sus calificaciones.

Las calificaciones ESG se basarán y complementarán la información reportada al proporcionar fuentes críticas de datos para estrategias de inversión, gestión de riesgos y análisis interno por parte de los agentes inversores e instituciones financieras. Las empresas proveedoras de calificaciones ESG utilizan datos provenientes de las empresas, y cuanto más fiables, precisos y estandarizados sean los datos disponibles, menos necesidad habrá de utilizar estimaciones.

Además de la Directiva CSRD, el Reglamento de la UE 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) y el Reglamento de taxonomía de la UE, la regulación sobre las calificaciones ESG también interactuará con la normativa sobre Bonos Verdes e índices climáticos de la UE.

La Figura 2 muestra los diferentes elementos en los que se sustenta la estrategia de finanzas sostenibles de la UE y la integración de iniciativas clave como la directiva CSDR y ESRS.

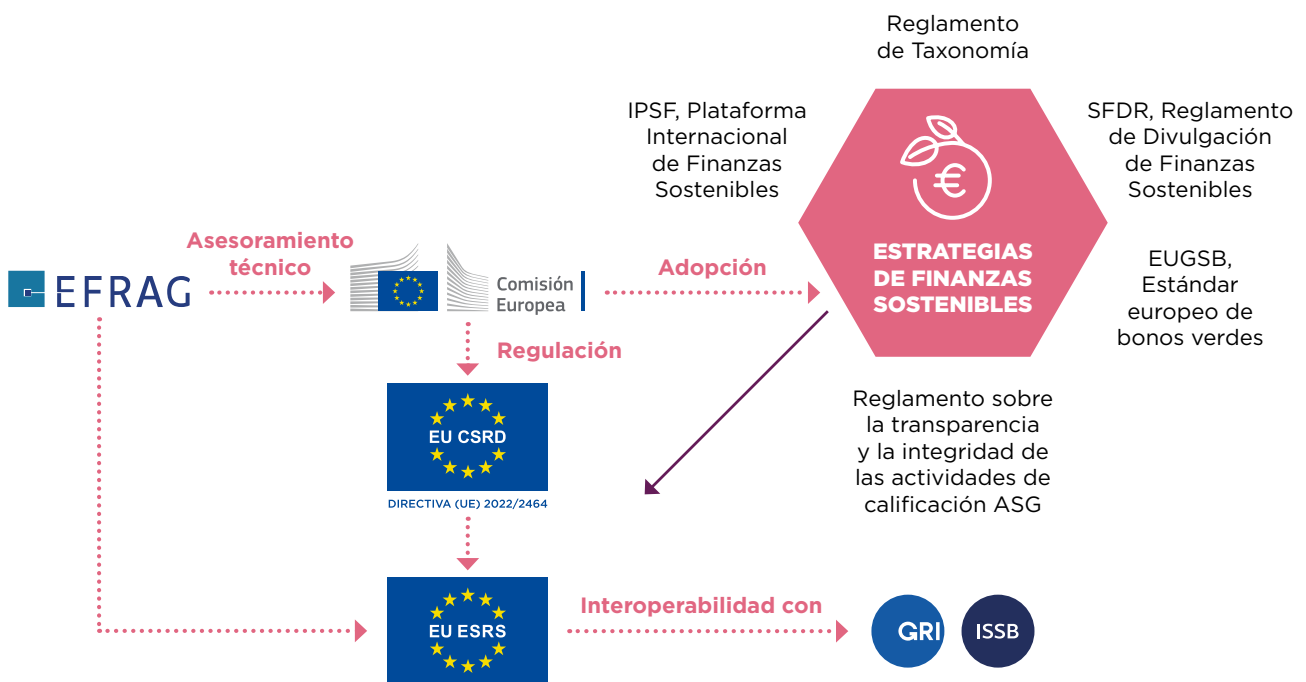


Figura 3 Ecosistema de normativa europea sobre finanzas sostenibles

### 3.3. Estándares ESG de referencia

En el contexto de la evaluación de sostenibilidad, existen diversos estándares y marcos de referencia que sirven como guías para medir, comunicar y gestionar aspectos ambientales, sociales y de gobernanza. A continuación, se presenta un breve resumen de algunos de los estándares más relevantes y reconocidos que se utilizan como puntos de referencia en muchas evaluaciones de sostenibilidad:

Acrónimo	Estándar	Descripción	Organismo responsable	Ámbito	Año
ESRS	European Sustainability Reporting Standards	Estándar enfocado a ofrecer una estructura coherente para la presentación de informes de sostenibilidad en Europa, promoviendo la transparencia y la comparabilidad.	Comisión Europea	Unión Europea	2023
CDSB	Climate Disclosure Standards Board	Estándar enfocado al mercado financiero en el que se alinean la información social, ambiental y capital natural con la información financiera.	Climate Disclosure Standards Board formado por un consorcio de empresas y ONGs	Internacional	2010
GRI	Global Reporting Initiative	Uno de los marcos más utilizados hasta la fecha para la elaboración de informes de sostenibilidad, que ofrece a las organizaciones unas pautas para medir y comunicar sus impactos y esfuerzos en materia de sostenibilidad.	Global Reporting Initiative (ONG)	Internacional	2000
IR	International Integrated Reporting Framework	Ofrece directrices para el desarrollo de un modelo de informe integrado que incluya información sobre los capitales de la organización y la interacción y el impacto con el entorno para la creación de valor.	Consejo Internacional de Reporting Integrado IIRC, coalición global de reguladores, agentes inversores, empresas, reguladores, emisores de normas, profesionales contables y ONGs	Internacional	2013
SASB	Sustainability Accounting Standards Board	Desde 2022 se consolida en la Fundación IFRS.	Sustainability Accounting Standards Board (ONG)	Internacional	2011
SBTi	Science Based Targets initiative	Proporciona estándares específicos para la divulgación de información financiera material relacionada con factores ESG en informes corporativos.	Asociación entre CDP, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, WRI y WWF	Internacional	2015
TCFD	Task Force on Climate-Related Financial Disclosures	Establece objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero basados en la ciencia, en línea con los objetivos climáticos globales.	Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima	Internacional	2015

Tabla 1 Estándares ESG de referencia

El ISSB (International Sustainability Standards Board) consolida en un único sistema diferentes iniciativas previas orientadas a satisfacer las necesidades de información de los agentes inversores y a permitir a las empresas comunicar información de manera sistematizada para la toma de decisiones en los mercados globales. El siguiente esquema ayuda establecer la relación entre diferentes estándares y organismos y cómo se relacionan con el marco ISSB:

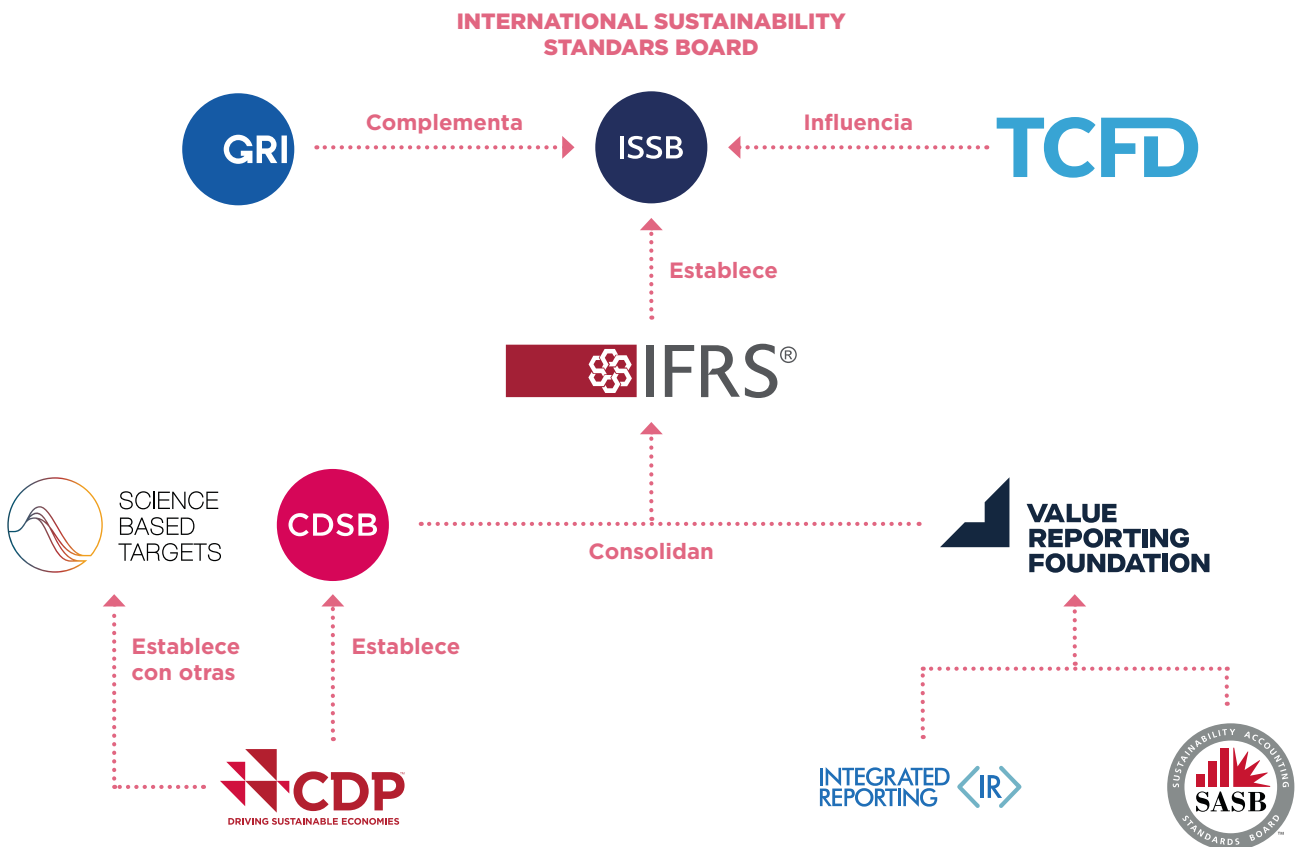


Figura 4 Esquema de relación entre estándares

El conjunto de normas ESRS, Estándares Europeos de Informes de Sostenibilidad, elaboradas por EFRAG y adoptadas por la CE, no se recogen dentro del esquema de la figura 3 ya que no se engloban dentro del mismo ecosistema de estándares. No obstante, se ha garantizado la compatibilidad del ESRS con este esquema.

Además de estos estándares existen normas que ofrecen marcos para la gestión de aspectos específicos de la sostenibilidad como ISO 26000 (Responsabilidad Social), SGE 21 (Sistema de Gestión Ética y Socialmente Responsable), UNE 15896 (Compras sostenibles), UNE-ISO 20400 (Compras sostenibles), ISO 14001 (Gestión Ambiental) o ISO 9001 (Gestión de la Calidad).

# 04. Actividades de calificación ESG

Se denominan sistemas de evaluación ESG al amplio espectro de productos de calificación que se comercializan como una opinión con respecto a una entidad, un instrumento financiero o producto, el perfil ESG de una empresa o sus características, la exposición a riesgos ambientales, o el impacto en la sociedad y el medio ambiente, que se emiten utilizando un sistema de clasificación definido de categorías de calificación.

La Autoridad Europea de Valores y Mercados, ESMA estimó en 2022 que el número de empresas proveedoras de calificaciones ESG que operan en la UE era de 59<sup>5</sup>. Según las estimaciones publicadas en Informe IOSCO, en todo el mundo existen alrededor de 160 empresas proveedoras de datos y calificaciones ESG<sup>6</sup>.

Además, las calificaciones ESG no constituyen un grupo homogéneo. Difieren en cuanto a una variedad de aspectos:

- El aspecto evaluado, si bien una gran parte de los sistemas evalúan factores ESG agregados, existen sistemas que evalúan sólo uno de los factores, como la sostenibilidad ambiental, una combinación de dos e incluso indicadores específicos dentro de cada factor.
- La perspectiva desde la cual evalúan, mientras algunos sistemas se centran en los riesgos que los factores ESG representan para la estabilidad de la empresa, otros adoptan una perspectiva de doble materialidad, considerando tanto los riesgos sobre la empresa, como los impactos reales que la empresa tiene sobre el entorno ambiental y en la sociedad.
- El proceso de calificación. Por un lado, algunas empresas proveedoras utilizan evaluaciones cuantitativas totalmente automatizadas basadas en KPIs y datos sin la participación de analistas. Por otro lado, hay empresas proveedoras cuyos procesos de calificación se asemejan al proceso de calificación crediticia, basados en el análisis de información tanto cuantitativa como cualitativa, con la participación de analistas y comités de calificación. Sin embargo, otras empresas proveedoras aplican un proceso totalmente cualitativo, basado en información privada y en el compromiso con las empresas, basado únicamente en el juicio analítico sobre la perspectiva a futuro, y presentándose como valoraciones de la propia agencia de calificación.
- En función de si proporcionan valores absolutos o si emplean comparativas y rankings entre empresas del mismo sector. Aquellos que ofrecen valores absolutos emiten evaluaciones cuantitativas específicas para cada empresa, lo que permite una comprensión directa de su desempeño en términos ESG. En contraste, las empresas proveedoras que realizan comparativas y rankings comparan el desempeño de diferentes empresas normalmente dentro de un mismo sector, identificando a las que destacan en aspectos ESG específicos.

---

5 *ESMA80-416-347, ESMA Letter on ESG Ratings Call for Evidence, 2022.*

6 *KPMG, Sustainable Investing: Fast-Forwarding Its Evolution, 2020.*

- Las empresas proveedoras de calificaciones ESG también se diferencian según sus modelos de negocio, pudiendo ser grandes empresas proveedoras con fines de lucro, empresas proveedoras especializados o sin fines de lucro, y según su modelo de ingresos (modelo de pago por parte del usuario, modelo de pago por parte de la empresa, modelo mixto o financiación pública).
- Dependiendo del proceso y el modelo de negocio, así como de si las empresas evaluadas están cotizadas en bolsa o no, algunas empresas proveedoras de calificaciones ESG utilizan solo datos públicos, otras utilizan una combinación de datos públicos y privados, y algunas utilizan solo información privada como cuestionarios a las empresas evaluadas.

De acuerdo con estos aspectos, en esta guía se ha optado por dividir los sistemas de evaluación en las siguientes tipologías:

- Evaluación de los riesgos de sostenibilidad de la cadena de suministro.
- Evaluación de impactos.
- Evaluación del riesgo donde se integran:
  - Agencias de calificación/rating.
  - Índices bursátiles de sostenibilidad.
  - Rankings o Benchmarks

Esta clasificación ha sido realizada con el objetivo de introducir cierta estructura en la amplia diversidad de sistemas existentes. No obstante, esta no es la única clasificación posible; dependiendo de los criterios empleados, la división podría variar. Incluso en algunos casos, una misma organización se integraría en varias categorías. Asimismo, es importante destacar que la guía no recoge todos los sistemas disponibles, sino aquellos que se han considerado de mayor relevancia o uso.

En la siguiente figura se muestra un Mapa de Sistemas de evaluación que muestra de forma gráfica y organizada la complejidad y diversidad de este dinámico ecosistema.

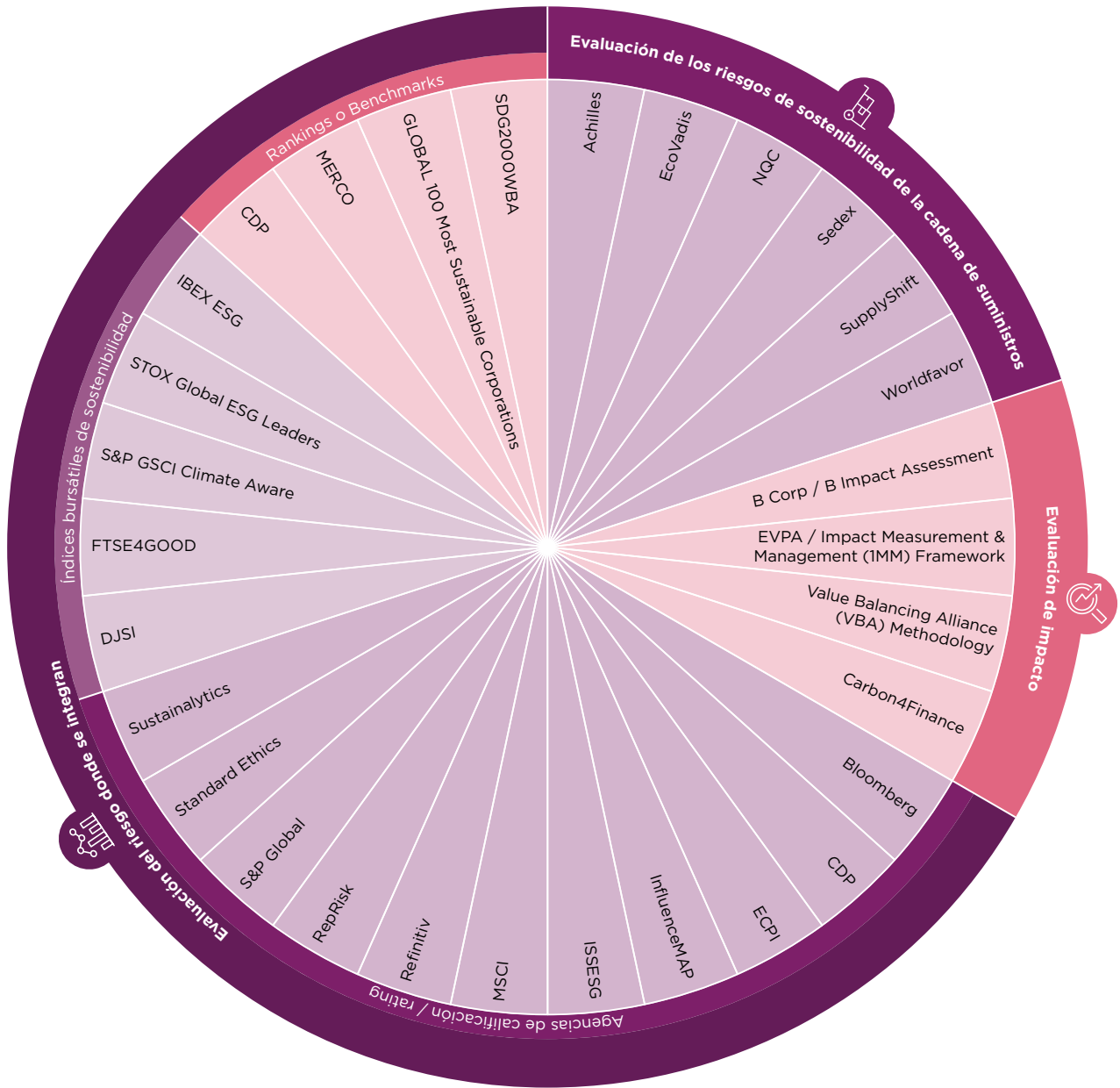


Figura 5 Mapa circular de clasificación de sistemas ESG

En línea con el creciente ecosistema de calificaciones internacional, y con el objetivo de evaluar y acreditar la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas de Euskadi, el Gobierno Vasco, en colaboración con la entidad financiera Elkargi, ha desarrollado el proyecto de Calificación de Sostenibilidad para Pymes **Euskadi ESG**.

Tras una fase de análisis, las empresas participantes, reciben un informe avalado por un analista certificado por la Asociación Europea de Analistas Financieros (EFFAS) y por un supervisor de la Sociedad de Tasación.

## 4.1. Evaluación de los riesgos de sostenibilidad de la cadena de suministro

Se trata de sistemas y esquemas de evaluación centrados en **ofrecer información a la cadena de suministro**, posicionando a las empresas proveedoras con respecto al mercado en materia de sostenibilidad. Este tipo de sistemas permiten a las empresas tomar decisiones informadas al seleccionar y gestionar a sus empresas proveedoras.

Los riesgos relacionados con ESG pueden tener impactos negativos en la reputación, las operaciones y el desempeño de las empresas. La aparición de conflictos, actividades controvertidas o problemas en las cadenas de suministro puede ocasionar daños a la reputación de la empresa, sanciones legales, costos de reparación y pérdida de confianza por parte de los agentes inversores y consumidores.

Además, los marcos regulatorios y las normativas en torno a ESG están evolucionando y volviéndose más exigentes. Las empresas deben cumplir con requisitos más rigurosos en términos de sostenibilidad y responsabilidad social, y esto se extiende a sus empresas proveedoras.

Los sistemas de evaluación y homologación permiten a las empresas identificar y gestionar empresas proveedoras que estén alineados con sus valores y estándares de sostenibilidad, lo que ayuda a mitigar posibles riesgos.

Por último, los sistemas de evaluación y homologación de empresas proveedoras también pueden tener un impacto positivo en la innovación y la competitividad. Trabajar con empresas proveedoras que comparten un compromiso con la sostenibilidad puede fomentar la adopción de mejores prácticas y soluciones más avanzadas en términos de ESG, lo que a su vez puede impulsar la diferenciación en el mercado y la creación de valor a largo plazo.

Los sistemas de evaluación de empresas proveedoras que se presentan en la Tabla 1 (pg.15) son utilizados internacionalmente para evaluar los tres aspectos de la sostenibilidad: ambiental, social y de gobernanza.







Sistema	Web del sistema	Año creación	Operador	Utilizado por	Sector	Acceso a metod.	Fuente	Com. externa	Verific.
ACHILLES		1990	Achilles	Empresas compradoras y proveedoras	Principalmente utilities	Parcial	Cuestionario a la empresa proveedora con aporte de documentación	Privada	No, pero incluye servicio de auditoría
ECOVADIS		2007	EcoVadis	Empresas compradoras y proveedoras	General	Parcial	Cuestionario a la empresa y fuentes externas independientes	Privada	No
NQC		2003	NQC	Empresas compradoras y proveedoras	Principalmente para automoción y aeropespacial	Parcial	Cuestionario a la empresa proveedora con aporte de documentación	Privada	No
SEDEX		2004	Supplier Ethical Data Exchange	Empresas compradoras y proveedoras	General	Baja	Cuestionario a la empresa proveedora	Privada	No, pero incluye servicio de auditoría
SUPPLY SHIFT		2012	Supply Shift	Empresas compradoras y proveedoras	Industrial, belleza y cuidado personal, tecnología y electrónica, moda, farmacia, alimentos y bebidas y venta por meno	Parcial	Cuestionario a la empresa proveedora con aporte de documentación	Privada	No, pero incluye servicio de auditoría
WORLD FAVOR		2016	World favor	Agentes inversores y empresas	General	Baja	Cuestionario a la empresa	Privada	No

Tabla 2 Resumen Sistemas evaluación y homologación de empresas proveedoras

# ACHILLES



**¿Qué es?** Es un sistema de precalificación de proveedores para 11 sectores principales de ámbito geográfico mundial: automoción, construcción, bienes de consumo, telecomunicaciones, minería, sector público, oil & gas, servicios industriales, tecnología, transporte y utilities. Achilles evalúa a los proveedores en base a aspectos ambientales, sociales y de comunidad, gobierno de la organización y contratación sostenible, lo que permite a los compradores conocer y analizar el riesgo de su cadena de suministro en los tres ámbitos ESG.

Achilles evalúa a los proveedores por medio de un formulario online con el que cuantifica su posición relativa en el mercado según los siguientes criterios:

ASPECTOS AMBIENTALES	ASPECTOS SOCIALES Y DE COMUNIDAD	BUEN GOBIERNO	CONTRATACIÓN SOSTENIBLE
Gestión ambiental, biodiversidad, cambio climático, economía circular y uso sostenible de los recursos.	Gestión de la diversidad, igualdad, conciliación laboral y la seguridad y bienestar en el trabajo.	Políticas de responsabilidad (disposición pública), liderazgo en sostenibilidad, compromisos con la agenda 2023 y ODS, derechos humanos y ética e integridad de la organización.	Plataforma multifuncional donde conocer a fondo el proceso de compras y supervisar los datos de rendimiento de los proveedores.

Una vez el comprador ha contactado con Achilles y le ha facilitado la información necesaria acerca de su cadena de suministro, Achilles se encarga de realizar un envío de la solicitud de inscripción a cada proveedor. El proveedor podrá acceder al "Portal del Proveedor" para cumplimentar el cuestionario junto con la documentación requerida, pudiendo también compartir certificados de sistemas de calidad o gestión medioambiental. Este cuestionario únicamente es adaptable al sector al que pertenece el proveedor.

Una vez cumplimentado el cuestionario, un grupo de expertos de Achilles valida la documentación y puntúa a los proveedores de 0 a 100. Los proveedores que obtienen una puntuación inferior al 50 % realizan una serie de reuniones de desarrollo con Achilles con el objetivo de verificar las respuestas. Tras esto se genera un Informe y un Plan de Oportunidades de Mejora y se presentan los datos tanto al proveedor como al comprador de manera gráfica.

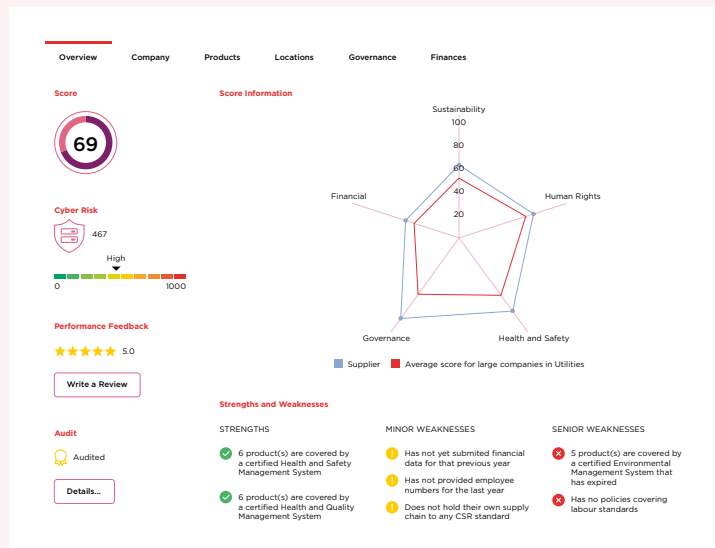
Adicionalmente al proceso de evaluación, Achilles ofrece servicios de auditoría y ayuda a sus clientes a obtener la certificación CEMARS (Carbon & Energy Management and Reduction Scheme). También se reconoce a través de CDP (Carbon Disclosure Project) y está aprobado por la Agencia de Medio Ambiente de Reino Unido.

**Sistema de puntuación:**

Achilles cuenta con un sistema de puntuación mixto (americano e inglés) y con un sistema de reconocimiento a través de medallas: **Platinum (A+): Gold (A) y Silver (B).**

<b>A+</b>	Puntuación entre 96 y 100	<b>Platinum</b>
<b>A</b>	Puntuación entre 75 y 95	<b>Gold</b>
<b>B</b>	Puntuación entre 50 y 74	<b>Silver</b>
<b>C</b>	Puntuación entre 25 y 49	
<b>D</b>	Puntuación entre 0 y 24	

METODOLOGÍA



Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

# ECOVADIS



**¿Qué es?** Es una plataforma colaborativa creada en Francia en 2007 que proporciona calificaciones acerca de la sostenibilidad de proveedores, contribuyendo a la mejora de las prácticas medioambientales y sociales de las grandes empresas mediante su influencia en la cadena de suministro.

Tanto los compradores como las empresas proveedoras pueden hacer uso de esta plataforma que cuenta con una metodología propia de calificación, revisada por 150 especialistas en sostenibilidad y que cubre aproximadamente 150 categorías de compras.

La evaluación de EcoVadis se lleva a cabo mediante un cuestionario con 21 criterios de sostenibilidad agrupados en cuatro temáticas principales:

MEDIOAMBIENTE	PRÁCTICAS LABORALES Y DERECHOS HUMANOS	ÉTICA Y BUEN GOBIERNO	CADENA DE SUMINISTRO
Operaciones (consumo de energía y emisiones de GEI, agua, biodiversidad, contaminación local y accidental y materiales, productos químicos y residuos) y productos (uso del producto, fin de vida útil del producto, seguridad y salud del consumidor y abogacía).	Recursos humanos (seguridad y salud del empleado, condiciones laborales, diálogo social, formación y desarrollo profesional) y derechos humanos (trabajo infantil, trabado forzado y tráfico de personas, diversidad, acoso, etc.).	Criterios de corrupción y sobornos, prácticas anticompetitivas y gestión responsable de la información.	Prácticas medioambientales y sociales de proveedores.

Estos criterios miden el sistema de gestión de la empresa evaluado a través de sus políticas, acciones y la comunicación de resultados y se adaptan tanto al sector de la compañía como al tamaño y localización geográfica. Se basan en estándares de sostenibilidad internacionales como los Diez principios del Pacto Global de la ONU, las convenciones de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las normas de la Iniciativa de Presentación de informes Global (GRI), la norma ISO 26000, la hoja de ruta CERES y los Principios Directores sobre Empresas y Derechos Humanos de la ONU (Marco Ruggie).

El sistema de puntuación es un promedio de las puntuaciones de cada uno de los criterios cuyo peso y activación depende del tamaño de la empresa, su actividad principal y su localización geográfica (país).

Este sistema puntúa de 0 a 100 y posee un sistema de recomendación través de medallas: Bronce (entre 45 y 55), Plata (entre 56 y 66), Oro (entre 67 y 74) y Platino (entre 75 y 100).

Tras la evaluación, Ecovadis facilita a través de su plataforma una serie de recomendaciones personalizadas y una hoja de ruta para cada compañía evaluada.



METODOLOGÍA

**Los 7 principios de EcoVadis:**

<b>Basarse en la evidencia</b> mediante documentación justificada	Adaptar la evaluación al <b>sector, ubicación y tamaño de la empresa</b>	<b>Diversificación de fuentes</b> con puntos de vista externos (ONGs, organizaciones internacionales, independientes o autoridades)	Basar la calificación en el uso de <b>tecnología</b> como herramienta clave
<b>Evaluación</b> por parte de especialistas internacionales en sostenibilidad	<b>Trazabilidad y transparencia</b> en el manejo de la información de cada empresa y proveedor	Excelencia a través de la <b>mejora continua</b>	

**Proceso de evaluación:**

REGISTRO	CUESTIONARIO	PLAN DE SUSCRIPCIÓN	ANÁLISIS	RESULTADOS
Información general de la empresa mediante la cual EcoVadis adapta el cuestionario.	Cumplimentación del cuestionario adjuntando documentación justificativa.	- Básico - Premium - Selección - Corporate	Evaluación de las respuestas al cuestionario en base a siete indicadores de gestión.	Publicación de ficha de evaluación de la empresa.

REGISTRO	RESULTADOS	ACCIONES
<ol style="list-style-type: none"> <li><b>POLI:</b> Políticas, objetivos, metas, gobernanza.</li> <li><b>ENDO:</b> Adhesión a iniciativas y principios externos de sostenibilidad (p. ej., el Pacto Mundial de la ONU).</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li><b>REPO:</b> Calidad de la información disponible para las partes interesadas.</li> <li><b>360:</b> Puntos de vista externos de las partes interesadas (p. ej., autoridades administrativas y judiciales, sindicatos, ONG).</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li><b>MESU:</b> Acciones implementadas (p. ej., procedimientos, capacitación, equipo).</li> <li><b>CERT:</b> Verificaciones, etiquetas, auditorías de terceros.</li> <li><b>COVE:</b> Nivel de despliegue de certificados o acciones en toda la empresa.</li> </ol>


Penetración en la CAPV




Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

NQC


ESG



**¿Qué es?** Creada en 2003, es una plataforma para la evaluación del desempeño de proveedores focalizado en los sectores de automoción y aeroespacial. A través de la tecnología NQC SCRIM, la plataforma permite a los compradores la gestión de la cartera de las empresas proveedoras a través de una base estandarizada, la evaluación del cumplimiento de los criterios que hayan identificado como significativos y el rastreo y mapeo de los impactos globales de la cadena de suministro.

METODOLOGÍA

El proceso de evaluación consta de las siguientes etapas:

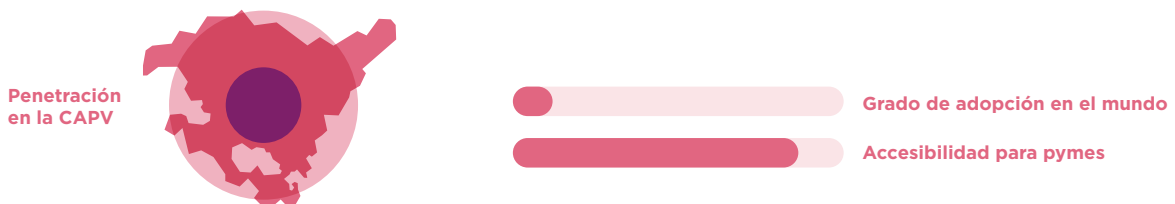
- Cumplimentación por parte del proveedor del** Self-Assessment Questionnaire (SAQ) y aporte de documentación corporativa, pública y verificada por un tercero en base a los criterios que el comprador haya considerado importantes dentro del análisis.

Los criterios establecidos por NQC se basan en los criterios establecidos por la Organización Internacional de Trabajo (ILO), The Global Slavery Index, la Unión Internacional de Telecomunicaciones (ITU), World Economic Forum (WEF) y en estándares de reporting como las Normas de Global Reporting Initiative (GRI), Sustainability Accounting Standards board (SASB), CDP o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y se engloban en los siguientes módulos:

GESTIÓN AMBIENTAL	CARBÓN, RESIDUOS Y AGUA	ANTICORRUPCIÓN
GÉNERO Y DIVERSIDAD	NORMATIVA LABORALES	SEGURIDAD Y SALUD
MINERALES	VALOR SOCIAL	ESCLAVITUD MODERNA

- Validación y verificación de los datos** para comprobar que la documentación cumple con los requisitos de evaluación. En caso de que no cumpla, NQC contacta con la compañía evaluada.
- Evaluación de los datos y generación de una puntuación de 0 a 100.** Cada pregunta del cuestionario se encuentra incluida en uno de los indicadores de rendimiento del SAQ distribuido entre los tres grupos de prioritarios (prioridad baja, media y alta). La puntuación total se calcula como una media ponderada de la puntuación de cada grupo.
- Mapeo de la cadena de suministro** y alerta a los compradores sobre los riesgos de su cadena de suministro. Tras el análisis, tanto el comprador como los proveedores pueden visualizar la información.
- Mejora del rendimiento de los proveedores mediante** la recepción de un "Plan de Acción Correctiva" donde se expone las recomendaciones para mejorar el rendimiento del proveedor, pudiendo actualizar el cuestionario después en caso de aplicar estas medidas.

Por otro lado, con el objetivo de mantener un estándar de responsabilidad corporativa alto, NQC ofrece un servicio de evaluación de certificaciones internacionales como la ISO 14001 (Sistema de gestión ambiental), ISO 45001 y OHSAS 18001 (Sistema de gestión de seguridad y salud en el trabajo) y SA 8000 (Derechos Humanos).



## SEDEX



**¿Qué es?** Supplier Ethical Data Exchange (SEDEX) es una organización sin ánimo de lucro fundada en 2004 y presente en más de 180 países que se dedica a impulsar mejoras en las prácticas comerciales éticas y responsables en las cadenas de suministro globales. A través de una plataforma colaborativa permite a los compradores y proveedores compartir e intercambiar datos con el fin de mejorar el desempeño social y ambiental e identificar riesgos en la cadena de suministro.

En la actualidad, Sedex cuenta con más de 65.000 miembros pertenecientes a sectores como la agricultura, producción química, educación, energía, finanzas, minería, servicios, textiles o turismo, entre otros.

La plataforma Sedex evalúa a los proveedores a través de un cuestionario de autoevaluación adaptado al sector y a la zona geográfica, que contiene cuestiones en torno a 4 pilares específicos: Trabajo, Salud y Seguridad, Medio Ambiente y Ética Empresarial. Tras la cumplimentación del cuestionario los proveedores reciben un Informe con áreas donde pueden mejorar su desempeño.

Además, Sedex cuenta con el servicio de auditoría SMETA o Auditoría de Comercio Ético de los Miembros de SEDEX basada en el Código Base ETI (*Ethical Trading Initiative*). La auditoría debe llevarse a cabo al menos en dos de los cuatro pilares del sistema Sedex.

**Pilares Sedex:**

METODOLOGÍA

TRABAJO	SALUD Y SEGURIDAD	MEDIOAMBIENTE <i>(Opcional)</i>	ÉTICA EMPRESARIAL <i>(Opcional)</i>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sistemas de gestión laboral</li> <li>- Libre elección de empleo</li> <li>- Libertad de asociación y negociación colectiva</li> <li>- Alojamientos</li> <li>- Niños y jóvenes trabajadores</li> <li>- Salarios</li> <li>- Horario laboral</li> <li>- Discriminación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sistemas de gestión de la salud y la seguridad</li> <li>- Formación en salud y seguridad</li> <li>- Emergencias y seguridad contra incendios</li> <li>- Maquinaria y vehículos de obra</li> <li>- Materiales peligrosos</li> <li>- Salud Laboral</li> <li>- Limpieza e higiene</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sistema de Gestión Ambiental</li> <li>- Residuos</li> <li>- Materias primas</li> <li>- Agua</li> <li>- Contaminación</li> <li>- Energía y clima</li> <li>- Energía renovable</li> <li>- Biodiversidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gestión de la ética empresarial</li> <li>- Anticorrupción</li> </ul>

Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

SUPPLYSHIFT

ESG

**¿Qué es?** Supplyshift es un software empresarial fundado en 2012 en San Francisco para el análisis de la cadena de suministro de las empresas, que tiene por objeto recopilar y analizar el rendimiento de su red de proveedores y garantizar la sostenibilidad empresarial. Los sectores más evaluados a través de este software son los de industria, belleza y cuidado personal, tecnología y electrónica, moda, farmacia, alimentos y bebidas y venta al por menor.

Con el objetivo de crear cadenas de suministro más transparentes, responsables y resistentes, Supplyshift evalúa a los proveedores a través un cuestionario propio disponible en su plataforma y de acuerdo a los tres pilares ESG.

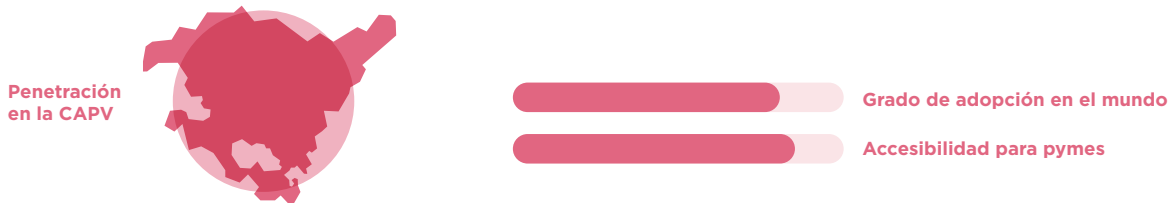
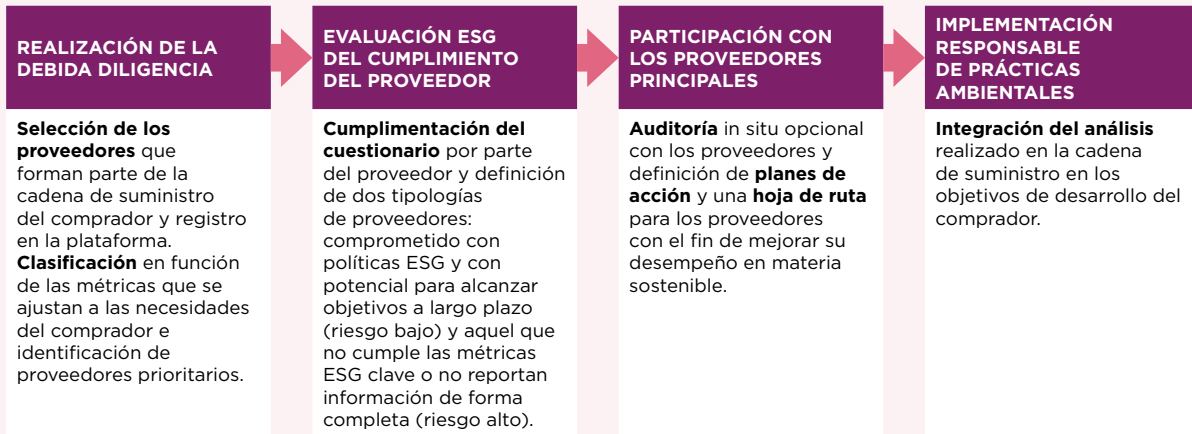
AMBIENTAL	SOCIAL	GOBERNANZA
Emisiones GEI, plásticos, materiales peligrosos, agua y desperdicio de agua, deforestación, biodiversidad y agricultura sostenible.	Derechos laborales y humanos, salud y seguridad en el trabajo, igualdad salarial, diversidad, igualdad e inclusión.	Código de conducta del proveedor, corrupción y soborno, riesgo empresarial, transparencia y reporting y vigilancia y estructura empresarial.

Por otro lado, la metodología permite una auditoría a través de certificaciones ISO y basada en estándares de reporting internacionales. En concreto, Supplyshift posee una alianza con SASB, organización que emite estándares de reporting, incluyendo en su plataforma estándares completos y el "SASB" Materiality Map" (en colaboración con TCFD).

Para ello se ha diseñado "The Supply Chain Sustainability Journey", un sistema de fases con el objetivo de evaluar en materia ESG a empresas de todos los tamaños, regiones geográficos o estructuras organizaciones.

**"El Viaje de la Sostenibilidad en la Cadena de Suministro"**

METODOLOGÍA



# WORLDFAVOR



## worldfavor

**¿Qué es?** Worldfavor es una plataforma global creada en Estocolmo en 2016 con el fin de compartir y estandarizar la información ESG de las empresas a lo largo de las cadenas de suministro.

La plataforma de evaluación recopila criterios en tres áreas principales: ambiental, social y buen gobierno. En la actualidad más de 30.000 empresas disponen de un perfil de transparencia en su sistema para reportar información a sus grupos de interés.

Worldfavor ofrece un portal de transparencia para que las compañías publiquen la información relevante en materia de ESG. Esto permite a clientes, proveedores, inversores y otros agentes de interés acceder a una información estandarizada y comparable.

Para cada uno de los 14 temas abajo indicados, Worldfavor ofrece una serie de KPIs para conocer el desempeño de la empresa y facilitar la visualización de información para otras partes interesadas.

MEDIO AMBIENTE	SOCIAL	GOBERNANZA
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prácticas ambientales</li> <li>- Biodiversidad</li> <li>- Cambio climático</li> <li>- Energía</li> <li>- Agua</li> <li>- Residuos y circularidad de recursos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Diversidad y no discriminación</li> <li>- Derechos humanos y estándares laborales</li> <li>- Prácticas de empleo</li> <li>- Seguridad, salud y bienestar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Anticorrupción</li> <li>- Ética empresarial y liderazgo</li> <li>- Privacidad y seguridad de datos de los clientes</li> <li>- Calidad de productos y servicios</li> </ul>

METODOLOGÍA

Los cuestionarios incorporan un amplio nivel de adaptabilidad, ofreciendo a los clientes la posibilidad de evaluar a sus proveedores de acuerdo a sus propios requerimientos ESG, así como controlar el mapeo general de toda la cadena de suministro. La plataforma ofrece la opción de realizar el cuestionario de evaluación de forma gratuita y compartirlo con otros usuarios, y cuenta con una interfaz de usuario amigable que incluye un panel de control para proveedores y otro para compradores.

Además, a través del perfil empresarial, la plataforma permite gestionar la mejora de los reportes ambientales, y realizar el seguimiento de los indicadores y el desempeño en ESG.

Worldfavor recopila todas las evidencias subidas por la empresa a su plataforma y calcula la puntuación sobre la información facilitada mediante los KPIs. Mediante un sistema de puntuación inglés (0-100), la puntuación se realiza de forma automática como una media de las distintas puntuaciones recogidas en materia ambiental, social y de buen gobierno.

Su metodología facilita la evaluación de los riesgos ESG a lo largo de la cadena de suministro a través de formularios de evaluación, modelos de análisis de riesgo y planes de acción de mejora.

Desde 2022, Worldfavor incluye la posibilidad de reportar sobre Taxonomía Europea, permitiendo marcar la elegibilidad de las prácticas sostenibles a través de su plataforma.

Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

## 4.2. Evaluación de impactos

Se trata de metodologías y herramientas orientadas a **medir y gestionar el impacto** empresarial sobre los factores ESG. Estas herramientas permiten cuantificar los impactos generados por una empresa y, en consecuencia, llevar a cabo un seguimiento y supervisión continuos de estos impactos.

Ofrecen un mecanismo para que las empresas demuestren su compromiso a largo plazo con la sostenibilidad. Obtener una certificación o acreditación en estos marcos no solo implica un compromiso, sino que también requiere un riguroso proceso de evaluación y cumplimiento que abarca múltiples dimensiones de impacto.

Estas herramientas permiten una evaluación objetiva y basada en datos de los impactos ESG derivados de las actividades de la empresa, lo que a su vez posibilita una toma de decisiones informada y orientada hacia la mejora de la sostenibilidad.

Los sistemas de evaluación de impacto que se presentan en la Tabla 2 son gestionados en su totalidad por diferentes organizaciones sin ánimo de lucro y evalúan la sostenibilidad en el ámbito ambiental, social y de gobernanza.

Sistema	Web del sistema	Año creación	Operador	Utilizado por	Ámbito geográfico	Sector	Acceso a metod.	Fuente	Com. externa
B CORP/B IMPACT ASSESSMENT		2006	B Lab	Empresas u organismos públicos	Mundial	Sectorial	Baja	Cuestionario a la empresa	Pública
CARBON 4FINANCE		2007	Carbon4 Finance	Agentes inversores	Mundial	Sectorial	Parcial	Información pública	Privada
EVPA/IMPACT MEASUREMENT & MANAGEMENT (IMM) FRAMEWORK		2004	Asociación Europea de Filantropía Empresarial (EVPA)	Agentes inversores	Europa	Organizaciones con propósito social	Baja	No se especifica	Pública
VALUE BALANCING ALLIANCE (VBA) METHODOLOGY		2019	Value Balancing Alliance	Agentes inversores y empresas	Mundial	General	Parcial	Información pública e información proporcionada por la empresa	Parcialmente pública

Tabla 3 Resumen herramientas de medición y gestión del impacto

B CORP

ESG

**¿Qué es?** El sello B Corp es una certificación privada creada en 2006 en Estados Unidos por la ONG Lab. El sello se otorga a empresas que cumplen con ciertos estándares de sostenibilidad y responsabilidad social causando además un impacto positivo en sus empleados, la comunidad y el medioambiente.

B Corp se basa en un sistema de evaluación de la sostenibilidad a través de su Evaluación del Impacto B que a través de su página web, permite dar visibilidad sobre las prácticas sostenibles de las compañías evaluadas.

METODOLOGÍA

La evaluación del Impacto B llevada a cabo por B Corp se basa en cinco pilares fundamentales:

GOBERNANZA	PERSONAS TRABAJADORAS	COMUNIDAD	MEDIOAMBIENTE	CLIENTES
Misión y compromiso, ética y transparencia, métricas de gobernanza y protección de la misión.	Métricas, seguridad financiera, salud, bienestar y seguridad, desarrollo profesional y satisfacción y compromiso.	Criterios de diversidad, equidad e inclusión, impacto económico, compromiso cívico y donaciones y gestión de la cadena de suministro.	Cuestiones de gestión ambiental, aire y clima, agua, tierra y vida.	Gestión de los clientes.

Estos cinco pilares se enmarcan dentro de un proceso estandarizado que las empresas deben seguir para poder obtener el sello:

- 1. Completar el cuestionario de Evaluación de Impacto B** en que el que se valora de manera normalizada la materialidad de la empresa. El cuestionario, está alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible y estándares internacionales de sostenibilidad (GRI, IRIS), y la puntuación resultante, entre 0 y 200 puntos, varía en función del tamaño, la actividad principal y la localización geográfica de la empresa.
- 2. Pago de la cuota de aplicación:** La compañía evaluada paga la tasa de aplicación no reembolsable que oscila entre los 250 € y 900 € en función de las ventas anuales de la empresa.
- 3. Revisión de la evaluación.** B Corp analiza la puntuación que la empresa ha obtenido en el cuestionario y evalúa la elegibilidad de la misma. Para que una empresa sea elegible debe haber obtenido una puntuación mínima de 80 puntos.
- 4. Verificación de la evaluación:** Se revisa la información del cuestionario y se solicita a la compañía documentación que apoye las respuestas. Se procede a emitir una nueva puntuación de la empresa que debe igualmente superar los 80 puntos para optar a la certificación. Para obtener la certificación, la compañía debe abonar una cuota anual que puede oscilar entre los 2.000 € y los 50.000 € en función de las ventas anuales de la empresa y hacer pública la información de desempeño en el Directorio de B Corp como requisito de transparencia.

Por último, para ser **“B Corp”** las empresas con menos de 50 personas en plantilla deberán cumplir antes de la certificación un requisito de responsabilidad legal y considerar el impacto de sus decisiones en todas sus partes interesadas (trabajadores, comunidades, clientes, proveedores y el medioambiente), además de incorporar este compromiso en los estatutos de la compañía para todas. Las empresas con 50 personas o más, deberán cumplirlo un año después de que la empresa se haya certificado por primera vez.

SECTORES

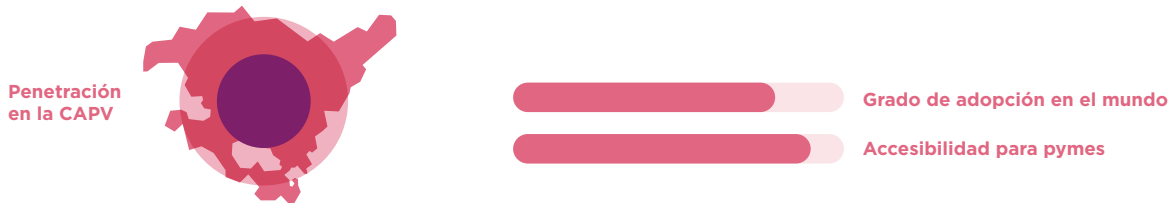
**SERVICIOS AGRÍCOLAS**

**FABRICACIÓN:**  
Materiales de construcción, generación e instalación energías renovables, etc.

**MAYORISTA-MINORISTA:**  
Alimentación y bebidas, artículos para el hogar, ropa, calzado, etc.

**SERVICIOS HUELLA AMBIENTAL SIGNIFICATIVA:**  
Viajes y ocio, alojamiento, hostelería, producción cine, televisión y música, etc.

**SERVICIOS CON MENOR HUELLA AMBIENTAL:**  
Consultoría y recaudación de fondos sin ánimo de lucro, servicios financieros, software y servicios TI/Diseño web, servicios de marketing y comunicación, e-commerce, etc.



CARBON4FINANCE

ESG

**¿Qué es?** Carbon4 Finance es una consultoría fundada en 2007, especializada en ofrecer a las entidades financieras datos climáticos sobre las empresas, abarcando tanto los riesgos físicos como los de transición, así como información en torno a su huella de biodiversidad.

Carbon4 Finance ofrece a las entidades información en torno a la huella de carbono y biodiversidad de las empresas de su cartera, a través del Análisis de Impacto de Carbono (CIA por sus siglas en inglés). Esta metodología aborda la necesidad de comprender el riesgo de transición de las empresas públicas y privadas, así como los estados, a una economía baja en carbono.

El análisis se basa en datos operativos específicos de la empresa, es decir, datos físicos, como volúmenes de producción, lugares de producción o ventas, energía del proceso eficiencia o fuentes de suministro. Los datos operativos se recopilan de diversos informes publicados por la empresa. En el caso de que los datos no estén disponibles de manera pública y no sean auditados, se utilizan estimaciones basadas en datos financieros.

Más allá de la huella de carbono y las emisiones inducidas, Carbon4 Finance analiza la capacidad de la empresa para contribuir a la transición climática. Esto se integra en la CIA mediante el cálculo de ahorro de emisiones, que consiste en la suma de las emisiones reducidas y evitadas.

METODOLOGÍA

CALIFICACIÓN GENERAL CIA					
DESEMPEÑO ANTERIOR (mejora de los últimos 5 años)		DESEMPEÑO ACTUAL (indicadores de referencia)		DESEMPEÑO FUTURO (calificación prevista)	
<b>DATOS</b>		<b>DATOS</b>		Estrategia de la organización, estructura y objetivos de reducción	
- Emisiones (alcance 1, 2 y 3) - Ahorro de emisiones (alcance 1, 2 y 3) - Producción (MWh, tonelada...)		- Emisiones (alcance 1, 2 y 3) - Ahorro de emisiones (alcance 1, 2 y 3) - Producción (MWh, tonelada...)		Inversiones: R&D, CAPEX	
<b>INDICADORES DE REFERENCIA</b>		<b>INDICADORES DE REFERENCIA</b>		Objetivo de reducción para alcances 1 y 2	
Índice de impacto de carbono	Intensidad	Índice de impacto de carbono	Intensidad	Objetivo de reducción para alcance 3	
				Gobernanza: Dirección ejecutiva	
				Gobernanza: Formación	
				Gobernanza: Incentivos	

La Calificación General, que va desde A+ hasta E-, es el promedio de las calificaciones sectoriales para cada una de las actividades de la empresa, ponderadas por la participación correspondiente en los ingresos. Proporciona una medida integral del desempeño ambiental de una empresa y de su exposición al riesgo de transición. Los criterios de calificación son específicos para cada sector o subsector y se proporcionan para cada empresa.



EVPA



**¿Qué es?** La EVPA (European Venture Philanthropy Association) es una asociación de miembros fundada en 2004 y formada por organizaciones europeas cuyo objetivo es crear un impacto (social, medioambiental o cultural) positivo a través de la filantropía. En la actualidad la asociación cuenta con más de 380 miembros en 30 países.

La EVPA define la *filantropía de riesgo* o *Venture Philanthropy* como un enfoque para construir organizaciones más fuertes y de largo plazo. En la filantropía de riesgo los inversionistas apoyan a una Organización de Propósito Social (SPO) para ayudarla a maximizar su impacto social, medioambiental o cultural.

Dentro de este modelo de filantropía se diferencian tres perfiles:

INVERSOR DE IMPACTO	ORGANIZACIONES DE PROPÓSITO SOCIAL	BENEFICIARIOS FINALES
Donantes o inversores sociales muy comprometidos, fundaciones, fondos de impacto social, etc.	Empresas sociales, ONG u organizaciones benéficas que necesitan recursos económicos, humanos o formativos.	Beneficiarios de los servicios o productos de las Organizaciones de propósito social (minorías, personas en situación de pobreza, personas con discapacidad, etc.).

METODOLOGÍA



Los inversores de impacto que adoptan el enfoque Venture Philanthropy deben estar completamente comprometidos a largo plazo y aplicando las siguientes tres prácticas básicas para apoyar a las SPO:

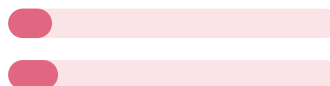
1. Financiación a Medida
2. Apoyo No financiero (NFS)
3. Medición y Gestión de Impacto (IMM)

La medición del impacto se hace a través de cinco pasos:

1. Establecimiento de objetivos
2. Análisis de los agentes involucrados
3. Medición de resultados
4. Verificación y valoración del impacto
5. Seguimiento y presentación de resultados




Penetración en la CAPV




Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

# VALUE BALANCING ALLIANCE



value balancing alliance



## ESG

**¿Qué es?** Value Balancing Alliance (VBA) es una iniciativa sin ánimo de lucro fundada en 2019 en Alemania que tiene como objetivo establecer un marco que permita la medición y divulgación coherente del valor integral creado por las empresas en sus operaciones. Actualmente está compuesta por 28 grandes corporaciones de diversos sectores en el ámbito internacional.

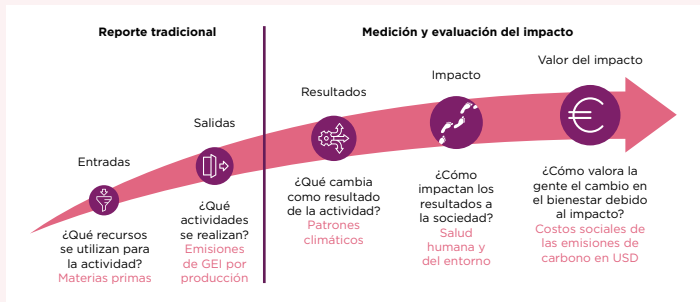
La metodología VBA incluye la evaluación en los siguientes aspectos. Para cada una de las empresas evaluadas se valora si existen aspectos adicionales que se consideren materiales.

ECONÓMICA	HUMANO Y SOCIAL	MEDIOAMBIENTE
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Contribución al PIB</li> <li>- Impuestos</li> <li>- Salarios</li> <li>- Beneficios</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Seguridad y Salud laboral</li> <li>- Formación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- GEI y cambio climático</li> <li>- Emisiones a la atmósfera</li> <li>- Consumo de agua</li> <li>- Contaminación de aguas</li> <li>- Uso del suelo (biodiversidad)</li> <li>- Residuos</li> </ul>

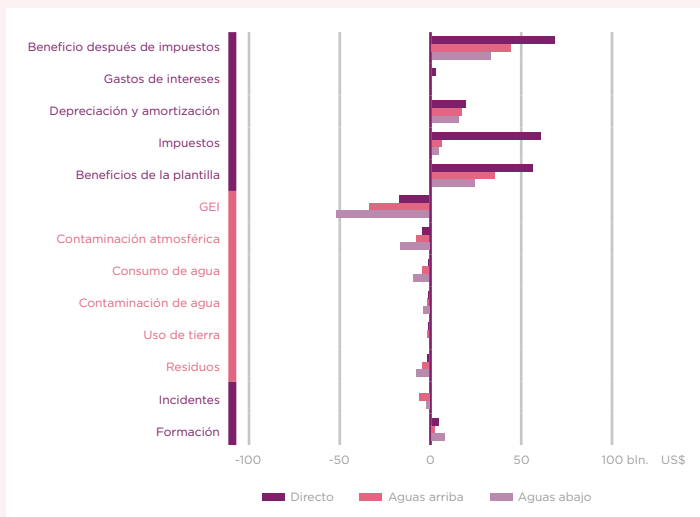
La metodología se aplica a toda la cadena de valor de la organización, definiéndose niveles aguas arriba y aguas abajo adicionalmente a las propias operaciones directas de la empresa. No obstante, las técnicas de valoración de esta metodología pueden aplicarse a líneas de negocio individuales, países y entidades legales individuales, e incluso a líneas de productos, proyectos o inversiones individuales.

Para interpretar la valoración del impacto y comprender cómo las actividades se relacionan con los impactos en el bienestar se sigue la denominada "ruta de impacto".

- Cuantificar los impulsores del impacto.
- Comprender cómo estos impactos causan cambios en el entorno natural y luego en la sociedad en términos de bienestar humano.
- Valorar los impactos asociados con estos cambios económicamente.



Como resultado se ofrece la cuantificación de los impactos en términos monetarios con el alcance de toda la cadena de valor.



METODOLOGÍA

Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

### 4.3. Agencias de calificación o "rating"

Esta categoría se integra dentro de las calificaciones de gestión de riesgos. En esta categoría se incluyen las calificaciones realizadas por organizaciones que miden la exposición y la gestión de una empresa frente a los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza **sobre el valor de cotización**, con el fin de mejorar la toma de decisiones y la transparencia en los procesos de inversión. Proporcionan a los agentes inversores y partes interesadas una visión más completa y transparente del desempeño ESG de las empresas.

La diferencia clave entre las agencias de calificación ESG y otros sistemas radica en su enfoque específico en evaluar cómo los factores ESG afectan directamente el valor de cotización de una empresa en los mercados financieros. Las calificaciones ESG están específicamente enfocadas en entender cómo estos factores afectan la percepción de los agentes inversores y, la calidad crediticia, y la valoración de la empresa en términos de su capitalización de mercado.

Las agencias de calificación emiten calificaciones, como "AAA", "BBB", etc., que reflejan la evaluación de la sostenibilidad y la gestión de riesgos.

Los sistemas de calificación recogidos en la Tabla 3 son de alcance global y analizan los tres ámbitos: ambiental, social y de gobernanza, salvo en el caso de Influence Map y CDP que califican a las organizaciones sólo según el impacto ambiental.






Sistema	Web del sistema	Año creación	Operador	Tipo de operador	Utilizado por	Sector	Acceso a metod.	Fuente	Com. externa	Verific.
BLOOMBERG		2006	Bloomberg	Agencia de calificación	Entidad inversora	Sectorial	Baja	Información pública	Privada	No
CDP		2000	CDP - Carbon Disclosure Project	Panel de divulgación	Entidades inversoras y empresas	Sectorial	Parcial	Cuestionario a la empresa	Parc. pública	Si
ECPI		2001	ECPI	Entidad asesora de inversiones	Entidad inversora	Sectorial	Baja	Información pública	Privada	Si
INFLUENCEMAP		2015	Influence Map	Evaluación, entidad proveedora de calificaciones	Entidades inversoras y empresas	General	Parcial, bajo registro	Información pública	Pública	Si
ISS ESG		1995	Institutional Shareholder Services	Entidad proveedora de calificaciones	Entidades inversoras y empresas	Sectorial	Parcial	Información pública	Privada	No

Tabla 4 Resumen agencias de calificación o "rating" (sigue ->)







Sistema	Web del sistema	Año creación	Operador	Tipo de operador	Utilizado por	Sector	Acceso a metod.	Fuente	Com. externa	Verific.
MSCI		1999	MSCI - Morgan Stanley Capital International	Entidad proveedora de calificaciones	Entidad inversora	Sectorial	Parcial, bajo registro	Información pública	Privada	No
REFINITIV		2002	LSEG-London Stock Exchange Group	Evaluación, entidad proveedora de calificaciones	Entidad inversora	Sectorial	Parcial	Información pública	Privada	No
REPRISK		1998	RepRisk	Evaluación de riesgos	Entidad inversora	General	Parcial	Información pública	Privada	No
S&P GLOBAL		1999	S&P Global	Evaluación, entidad proveedora de calificaciones	Entidad inversora	Sectorial	Parcial	Encuesta a la empresa e información pública	Pública	No
STANDARD ETHICS		2002	Standard Ethics	Agencia de calificación	Empresas contratantes	General	Baja	Información pública	Privada	No
SUSTAINALYTICS		1992	Sustainalytics	Investigación y evaluación	Entidad inversora	Sectorial	Parcial, bajo registro	Información pública	Pública	No

Tabla 4 Resumen agencias de calificación o "rating"

# BLOOMBERG



## Bloomberg

**¿Qué es?** Bloomberg es una entidad especializada en proveer información comercial y financiera. Brinda a inversores de todo el mundo una plataforma avanzada, conocida como Bloomberg Terminal, que ofrece datos financieros actualizados.

Proporciona numerosos índices, entre ellos, una variedad de puntajes patentados que los inversores usan para evaluar la divulgación y el desempeño de las empresas en materia de ESG.

Bloomberg proporciona información sobre más de 15.000 empresas en más de 100 países.

Bloomberg ofrece un ecosistema complejo de indicadores e índices orientados a la inversión. Con el fin de crear índices alternativos que cumplan las diversas necesidades de los inversores, Bloomberg colabora con proveedores de calificaciones ESG y proveedores de datos externos.

Entre ellos, Bloomberg ha colaborado con el Sustainability Accounting Standards Board (SASB) para crear los índices Bloomberg SASB ESG, utilizando R-Factor, una solución de calificación ESG desarrollada por State Street Global Advisors. La familia incluye índices ESG de renta variable y renta fija y se centra en el subconjunto de factores ESG con mayor probabilidad de afectar materialmente la situación financiera o el rendimiento operativo de las empresas en un sector determinado.

Por otro lado, la inclusión de datos provenientes de MSCI Index en la Terminal Bloomberg brinda a los inversores una visión holística del desempeño ESG de cada empresa para agilizar sus procesos de investigación e inversión.

Todos los índices de Bloomberg están disponibles en la Terminal Bloomberg, que ofrece la siguiente relación de índices de ESG:

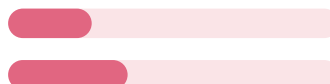
ÍNDICE	DESCRIPCIÓN
<b>Bloomberg MSCI Socially Responsible (SRI)</b>	Los índices SRI excluyen a los emisores de los índices de Bloomberg existentes que intervienen en líneas de negocio conflictivas.
<b>Bloomberg MSCI Sustainability</b>	Sobre el índice matriz de Bloomberg se aplica la evaluación de aquellas empresas valoradas como "best in class" en los MSCI ESG Index.
<b>Bloomberg MSCI ESG-Weighted Indices</b>	Usa las calificaciones de MSCI y el cambio en el nivel de calificación durante 12 meses para volver a ponderar a los emisores dentro de un índice matriz de Bloomberg.
<b>Bloomberg MSCI Green Bond Indices</b>	Los índices de bonos verdes ofrecen a los inversores una visión objetiva de la emisión global de bonos verdes. Los bonos verdes son valores de renta fija emitidos a fondos proyectados con beneficios ambientales.
<b>Bloomberg SASB ESG Corporate Indices</b>	El conjunto de índices Bloomberg SASB ESG permite a los inversores de renta fija y variable maximizar su exposición a factores positivos de ESG.

METODOLOGÍA

Además, la entidad cuenta con índices especializados en transición climática, como Bloomberg Paris-Aligned & Climate Transition. A través de estos índices, Bloomberg busca proporcionar a los inversores herramientas que les permitan evaluar de manera precisa el desempeño de las empresas en relación con sus esfuerzos por alinearse con los criterios climáticos.


Ofrece también diversas soluciones relacionadas con las finanzas sostenibles como una metodología para automatizar el complejo proceso para determinar la alineación de las actividades de las empresas con la taxonomía de la UE y, por extensión, las inversiones en esas empresas.

Penetración en la CAPV




Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes




**¿Qué es?** Carbon Disclosure Project o CDP es una organización sin ánimo de lucro europea que dirige un sistema de divulgación ambiental para empresas, ciudades, países y regiones. Su objetivo es impulsar la divulgación, el conocimiento y la acción hacia una economía ambientalmente sostenible. Además, este sistema permite que inversores, compradores e instituciones tomen decisiones informadas, recompensando a las empresas con un mejor rendimiento ambiental. CDP gestiona una de las mayores base de datos en este ámbito, con más de 18.000 compañías reportando a través de su plataforma. La información publicada a través de CDP es utilizada por agencias de rating como, Bloomberg, STOXX, FTSE o MSCI.




**ESG**

METODOLOGÍA


CDP se centra en 3 áreas ambientales clave: cambio climático, bosques y seguridad del agua. La recopilación de información permite a CDP agrupar sus análisis en base a 4 programas: CLIMATE CHANGE, WATER, FORESTS y SUPPLY CHAIN. Los tres primeros posibilitan a las empresas enviar datos a los inversores (ratings), mientras que el programa Supply Chain ayuda a los proveedores a enviar información a sus clientes.



Clima



Agua



Bosques

Las empresas participantes han de cumplimentar un cuestionario para cada una de las áreas en las que quieran ser evaluadas. El cuestionario de evaluación posee un grado de adaptabilidad medio permitiendo adaptarlos a las compañías según su sector y tamaño.

La metodología de valoración sigue un proceso anual estandarizado consistente en las siguientes fases: apertura de la guía del cuestionario, apertura de su plataforma denominada Online Response System (ORS) para la cumplimentación del cuestionario y presentación de las respuestas. Este proceso tiene una duración de alrededor de 4 meses.

CDP realiza una evaluación de la calidad y la cantidad de los datos aportados por las compañías. La evaluación crea una hoja de ruta que permite a las compañías evaluadas lograr mejores prácticas y mejorar su rendimiento ambiental.

Los cuestionarios poseen una metodología de puntuación individual. La puntuación de CDP es una herramienta para comunicar el progreso que están realizando las compañías en el ámbito medioambiental. La ponderación de los datos recogidos dará como resultado un rating sobre la severidad de riesgos que no se gestionan por parte de la organización. La ponderación de esta escala permite la comparativa entre diferentes empresas.

F	D- / D	C- / C	B- / B	A
Fallo en la divulgación	Divulgación	Concienciación	Gestión	Liderazgo

- **Divulgación (disclosure):** mide la exhaustividad de las respuestas;
- **Concienciación (awareness):** en qué grado se ha evaluado los aspectos, riesgos e impactos ambientales en relación a su negocio;
- **Gestión (management):** en qué grado se ha implementado acciones, políticas y estrategias para abordar los problemas ambientales;
- **Liderazgo (leadership):** busca los pasos concretos que se ha dado y que representan las mejores prácticas en la gestión medioambiental.

Adicionalmente, posee un sistema de reconocimiento a través de la publicación de puntuaciones en su página web y en sus informes anuales. Anualmente CDP publica "CDP A list" compuesta por las compañías que han obtenido una calificación de A, líderes en acción ambiental.

La base de datos de CDP permite a las empresas visualizar información de proveedores y compradores, así como una comparativa con las principales empresas del sector.

CDP cuenta con un marco de indicadores y métricas clave relacionadas con el clima que proporcionan flexibilidad de cumplimentación para las pymes.

Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

ECPI

ESG

**¿Qué es?** ECPI es una empresa proveedora de servicios financieros, nacida del “Ethical Finance Observatory - Osservatorio Finetica”, en 1999 con sede en Milán. En el año 2000 lanzó su primer modelo de calificación ética, centrándose en el desempeño financiero y social de las compañías, ECPI Ethical Index Euro. Actualmente, la empresa forma parte de “Confluence” proveedor de servicios para la gestión de inversiones.

ECPI cuenta con una amplia variedad de familias de índices, por lo que se tomará el índice “ECPI ESG Rating” como referencia para describir la metodología. ECPI utiliza un sistema propio para evaluar la sostenibilidad medioambiental, social y económica de las empresas, mediante el uso de aproximadamente 100 KPIs, 38 Aspectos, 8 Categorías y 2 secciones.

La evaluación se realiza con respecto a 2 secciones, Evaluación ambiental y Evaluación social y de Gobernanza, que se incluyen en una única sección. Cada sección se divide, a su vez, en 4 categorías (8 en total, con puntuación máxima de 15). Los resultados de ambas se combinan para dar una puntuación final de hasta 120 puntos máximos, y una calificación definitiva. Esta calificación y puntuación permiten la conformación del ESG Rating.

+100 indicadores → 
 38 aspectos clave → 
 8 categorías → 
 2 secciones → 
 ECPI ESG Rating

Los aspectos evaluados se distribuyen de la siguiente manera:

EVALUACIÓN AMBIENTAL		EVALUACIÓN SOCIAL Y DE GOBERNANZA	
<b>A - Estrategia ambiental</b>		<b>E - Relaciones con la comunidad</b>	
Aspectos	A1 - Estrategia Ambiental	Aspectos	E1 - Respeto de los derechos humanos
	A2 - Política medioambiental		E2 - Estrategia de ciudadanía corporativa
	A3 - Alcance y participación de la Política Ambiental		E3 - Diálogo social e iniciativas relacionadas con la comunidad
	A4 - Órganos de gestión ambiental y compromiso		E4 - Contribuciones al desarrollo social y económico
	A5 - Objetivos medioambientales		E5 - Estrategia, iniciativas y gastos de filantropía, caridad y donaciones
	A6 - Previsión de tendencias ambientales y estándares futuros		E6 - Responsabilidad Social
	A7 - Acciones para anticipar futuras normas ambientales y posibles conflictos		
<b>B - Gestión ambiental</b>		<b>F - Capital humano</b>	
Aspectos	B1 - Sistema de Gestión Ambiental	Aspectos	F1 - Respeto a los derechos de los empleados
	B2 - Cumplimiento de la legislación		F2 - Diversidad / Género
	B3 - Inspecciones / auditorías ambientales		F3 - Beneficios
	B4 - Transparencia e información ambiental		F4 - Formación, educación y mejora de capacidades
	B5 - Gestión Ambiental en la Cadena de Suministro		F5 - Salud y Seguridad
	B6 - Comunicación, formación y educación		
	B7 - Gestión de riesgos		
<b>C - Productos</b>		<b>G - Mercados</b>	
Aspectos	C1 - Impacto ambiental del ciclo de vida	Aspectos	G1 - Relaciones con proveedores
			G2 - Relaciones con clientes
			G3 - Corrupción
			G4 - Competidores
<b>D - Proceso productivo</b>		<b>H - Gobernanza Corporativa</b>	
Aspectos	D1 - Impacto ambiental del proceso y Ecoeficiencia	Aspectos	H1 - Pautas en Gobierno Corporativo
	D2 - Pasivos Ambientales		H2 - Divulgación sobre Gobierno Corporativo
	D3 - Fuentes de energía renovables		H3 - Derechos y deberes de los accionistas
			H4 - Estructura y funcionamiento del consejo
			H5 - Transparencia de las operaciones con empresas relacionadas


El análisis da una primera puntuación y una calificación, que divide a las empresas en 9 rangos, EEE / EEE- / EE+ / EE / EE- / E+ / E / E- / F, siendo EEE la mejor puntuación y F la peor.

**Penetración en la CAPV**

**Grado de adopción en el mundo**


**Accesibilidad para pymes**

# INFLUENCEMAP


ESG

**¿Qué es?** Es un *think tank* independiente sin ánimo de lucro con sede en Reino Unido que trabaja sobre el ámbito climático y medioambiental. Actualmente cuenta con 3 programas de actuación principales: LobbyMap (análisis de compromiso corporativo con políticas climáticas), FinanceMap (análisis climático del sector financiero) y JETI (Iniciativa sobre la transición energética en Japón).

Esta organización ofrece informes, investigaciones y herramientas que permiten a los interesados, como inversores, ONG y el público en general, comprender mejor cómo se desarrollan las dinámicas de influencia en el ámbito de la política climática y medioambiental. Actualmente cuenta con 500 empresas y 250 asociaciones industriales en su base de datos.

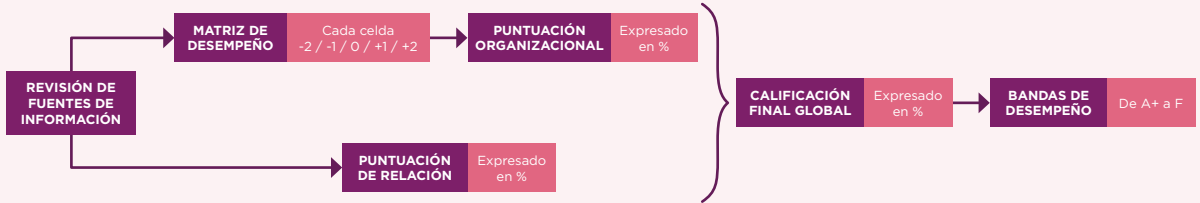


METODOLOGÍA

Para el desarrollo de la clasificación InfluenceMap selecciona en torno a 250 empresas y los 100 grupos industriales más importantes de acuerdo a la lista Forbes Global 2000. InfluenceMap califica y clasifica a las empresas según las actividades que influyen en la política de cambio climático. El proceso comienza con una revisión de datos públicos, entre los que se encuentran datos de CDP, a los que se les aplican criterios propios de InfluenceMap para determinar la fiabilidad de los mismos.


Posteriormente, se evalúa de qué forma y en qué grado las compañías están influyendo en las políticas sobre cambio climático, aplicándose dos criterios: transparencia y desempeño. Para ello se realiza un total de 12 consultas aplicadas a 8 fuentes de datos, y se construye con los resultados una matriz de desempeño corporativa para cada compañía. Después, se aplica a cada celda de la matriz una ponderación; a continuación, se evalúa cada celda con una puntuación de entre 5 posibles (-2 / -1 / 0 / +1 / +2), y se aplica un algoritmo, patentado por InfluenceMap, para obtener la puntuación organizacional, expresado en porcentaje.

Por otro lado, cada compañía recibe una puntuación de relación, que tiene en cuenta la relación de la empresa con terceras partes que tienen influencia en políticas de cambio climático, ponderado por la fuerza de la relación y el grado de influencia de estas partes externas. Está calificación también se expresa en porcentaje.



Ambas puntuaciones, puntuación organizacional y puntuación de relación, se combinan para obtener una calificación final global, que se colocará en bandas de desempeño. En total existen 20 bandas de desempeño, desde A+ (representa una puntuación total de 95-100%) hasta F (representa una puntuación total por debajo de 25%).

<b>F</b>	<b>E-</b>	<b>E</b>	<b>E+</b>	<b>D-</b>	<b>D</b>	<b>D+</b>	<b>C-</b>	<b>C</b>	<b>C+</b>	<b>B-</b>	<b>B</b>	<b>B+</b>	<b>A-</b>	<b>A</b>	<b>A+</b>
(0-24)	(25-30)	(31-35)	(36-40)	(41-45)	(46-50)	(51-55)	(56-60)	(61-65)	(66-70)	(71-75)	(76-80)	(81-85)	(86-90)	(91-95)	(96-100)



**Penetración en la CAPV**

Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

ISS ESG

ESG

**¿Qué es?** Institutional Shareholder Services Inc (anteriormente Oekom Research) es una organización alemana que opera desde 1985. ISS ESG es una división de ISS que se enfoca en proporcionar soluciones de calificación y evaluación de sostenibilidad para inversores y empresas.

ISS ESG ofrece una variedad de índices relacionadas con la sostenibilidad. Estos índices incluyen índices de sostenibilidad, índices de igualdad de género, índices de bonos verdes y sociales, entre otros. Proporcionan a inversores y empresas información y herramientas para evaluar y mejorar su desempeño en cuestiones de ESG. El universo ISS ESG está compuesto por aproximadamente 11.800 compañías.

METODOLOGÍA

La evaluación anual que realiza ISS ESG se basa en datos públicos, utilizando fuentes de más de 4.500 medios de comunicación seleccionados y más de 150 fuentes de partes interesadas. Con esta información, los analistas generan un informe que es enviado a las empresas para que aporten sus comentarios.

ISS ESG proporciona un conjunto estándar de más de 30 temas ESG evaluados para todas las empresas. La mayor parte de los demás indicadores están diseñados para evaluar cuestiones ESG específicas de cada industria. Para evaluar el desempeño en sostenibilidad ISS ha desarrollado más de 700 indicadores sociales, ambientales y de buen gobierno divididos en 6 áreas clave:

GESTIÓN AMBIENTAL	ECOFICIENCIA
PRODUCTOS Y SERVICIOS	PERSONAL Y SUMNISTRO
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DE PRODUCTO	NEGOCIOS ÉTICOS U GOBIERNO CORPORATIVO

Por cada compañía se emplea una media de 100 indicadores, en función del sector de actividad al que pertenece. Además, utiliza un enfoque "best-in-class" y criterios de exclusión en campos de negocio éticamente controvertidos.

El núcleo central de la metodología de ISS es la Matriz de Sostenibilidad específica para cada industria. En ella se coloca los criterios relevantes para cada sector: en el eje de coordenadas los criterios medioambientales y en el eje de abscisas los criterios sociales y de gobierno corporativo. Después, en función de ella se obtienen el Social and Governance Rating y el Environmental Rating (para cada sector tienen una relevancia diferente), que se ponderan para obtener el ISS Corporate Rating. A continuación, cada puntuación se califica en una banda de desempeño de 12 puntos divididos en 4 categorías: A+ / A / A- (desempeño excelente); B+ / B / B- (desempeño bueno); C+ / C / C- (desempeño normal); D+ / D / D- (desempeño pobre).

D-   D   D+   C-   C   C+   B-   B   B+   A-   A   A+

Pobre                      Medio                      Bueno                      Excelente

Corporate ESG Performance

RATED BY

ISS ESG

Prime

Finalmente, las compañías líderes de su industria y que cumplen con los requisitos mínimos específicos para su sector obtienen el Prime Status, pudiendo usar Prime Logo para mostrar a las partes interesadas su excelente desempeño en sostenibilidad.


Adicionalmente, mediante "SDG Solutions Assessment" ISS ofrece a los inversores información para identificar empresas cuya cartera general de productos y servicios contribuye positiva o negativamente a la consecución de los ODS de la ONU.


Penetración en la CAPV

Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

# MSCI





# ESG

**¿Qué es?** Morgan Stanley Capital International (MSCI) es un proveedor estadounidense referente en el análisis de datos e índices bursátiles orientados a la realización de inversiones. Los MSCI ESG Indexes están diseñados para analizar la importancia financiera de las cuestiones ESG.

El *MSCI ESG Rating* es la base de los índices MSCI ESG. Proporciona estudios, análisis y calificaciones sobre la forma en que las empresas gestionan sus riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de buen gobierno, de modo que los inversores puedan incorporarlos en la elaboración de su cartera de inversiones y en sus procesos de gestión.

METODOLOGÍA

*MSCI ESG Rating* califica a más de 8.500 compañías de todo el mundo a través del rastreo de información pública, sin requerir un reporte o utilizar cuestionarios propios estandarizados. Los datos recopilados son verificados por empresas exteriores, lo que otorga calidad a todo el proceso. *MSCI ESG Rating* realiza un monitoreo diario y se actualiza semanalmente.

Actualmente, para el desarrollo del Rating, MSCI gestiona más de **1.000 indicadores** basados en la actividad central de la empresa y en los ámbitos del sector industrial al que pertenece.

Estos indicadores se evalúan en función de 33 Cuestiones Clave (seleccionados anualmente para cada industria) que se agrupan respecto a 10 Temas relativos a los 3 Pilares básicos del Desarrollo Sostenible: Medio ambiente, Social y Gobernanza; y se ponderan mediante un sistema propio de MSCI, con una puntuación de 0 a 10. Las puntuaciones y los pesos de las diferentes Cuestiones Clave se combinan para obtener valoración ponderada general ESG: *MSCI ESG Rating*.

MEDIO AMBIENTE		SOCIAL		GOBERNANZA
CAMBIO CLIMÁTICO	RECURSOS NATURALES	CAPITAL HUMANO	RESPONSABILIDAD PRODUCTO	GOBIERNO CORPORATIVO
- Emisiones de Carbono	- Estrés Hídrico	- Gestión de Mano de Obra	- Seguridad y Calidad del Producto	- Consejo / Junta
- Huella de Carbono de Producto	- Biodiversidad y Uso del Suelo	- Seguridad y Salud	- Protección financiera del consumidor	- Salario
- Financiación del Impacto Ambiental	- Adquisición de Materias Primas	- Desarrollo del Capital Humano	- Privacidad y Seguridad de Datos	- Titularidad
- Vulnerabilidad al Cambio Climático		- Estándares Laborales de la Cadena de Suministro	- Inversión Responsable	- Contabilidad
CONTAMINACIÓN Y RESIDUOS	OPORTUNIDADES AMBIENTALES	OPOSICIÓN DE LAS PARTES INTERESADAS	OPORTUNIDADES SOCIALES	COMPORTAMIENTO CORPORATIVO
- Emisiones Tóxicas y Residuos	- Oportunidades	- Contrataciones Controvertidas	- Acceso a la Financiación	- Ética Empresarial
- Materiales de Embalaje y Residuos	- En Tecnologías Limpias	- Relaciones con la Comunidad	- Acceso a la Atención Médica	- Transparencia Fiscal
- Residuos Eléctricos- Electrónicos	- En Construcción Verde		- Oportunidades en Nutrición y Salud	
	- En Energía Renovable			

Por último, las calificaciones de las empresas se normalizan según el sector industrial al que pertenecen, obteniendo el Final Industry Adjusted Score (puntuación de 0 a 10) que sirve para clasificar a las empresas en una escala sectorial "AAA-CCC" (ESG Letter Rating, AAA mejor y CCC peor). Las evaluaciones de las empresas no son absolutas, sino que son relativas a los estándares y desempeños de las compañías de la misma industria.

+1.000 indicadores

➔

33 aspectos clave

➔

10 temas

➔

2 pilares ESG

➔

MSCI ESG RATING "AAA-CCC"

10,0-8,6	10,0-8,6	10,0-8,6	10,0-8,6	10,0-8,6	10,0-8,6	10,0-8,6
AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
LÍDER		PROMEDIO			REZAGADO	

Además, MSCI cuenta con indicadores específicos de acción climática (reducción de emisiones, impulso de transición climática y alineación con los objetivos climáticos), y una serie de métricas para medir la elegibilidad y la alineación con la taxonomía de la UE y los ODS bajo demanda.

**Penetración en la CAPV**





**Grado de adopción en el mundo**

**Accesibilidad para pymes**

# REFINITIV



## REFINITIV

**¿Qué es?** Refinitiv es una empresa de análisis de datos que ofrece información y soluciones a empresas, inversores y profesionales de los mercados financieros a escala global. Fundada en 2018, desde 2021 se integra en el grupo LSEG.

Se especializa en la provisión de datos en tiempo real, análisis, información de mercado, noticias financieras y soluciones de gestión de datos para una amplia variedad de industrias.

Evalúa entorno a 12.000 empresas de todo el mundo.

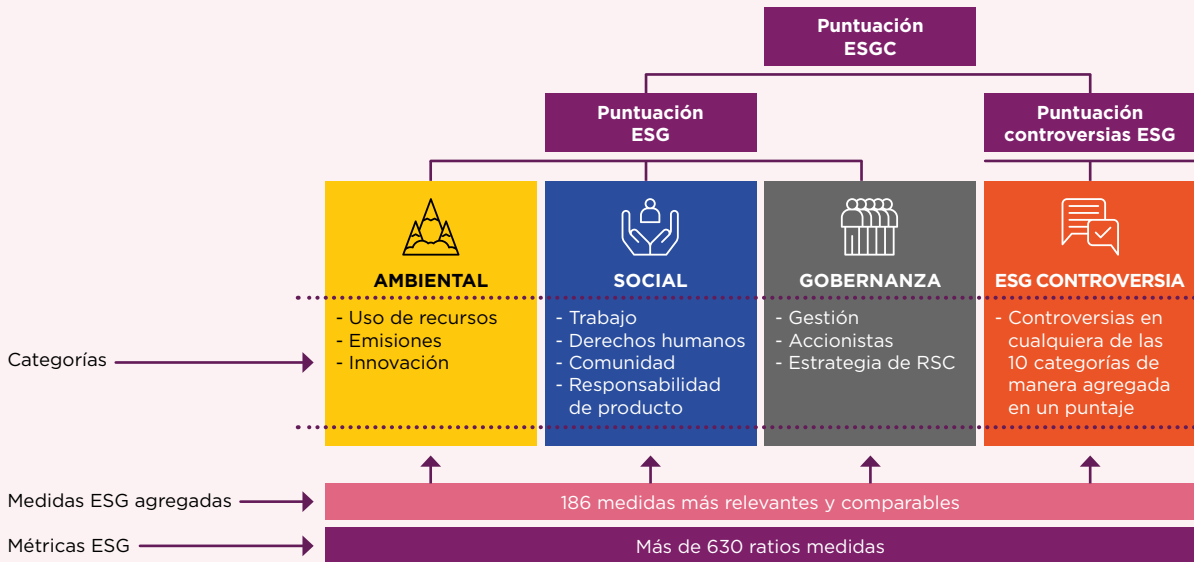
METODOLOGÍA

La puntuación de ESG de Refinitiv mide el desempeño de ESG de las empresas según los datos de dominio público. Recopila y calcula más de 630 medidas de ESG, de las cuales selecciona un subconjunto de 186. Estas medidas se seleccionan de acuerdo con consideraciones relativas a la comparabilidad, el impacto, la disponibilidad de datos y la relevancia en el sector, por lo que son variables en función del grupo sectorial al que pertenezca la empresa.

Las medidas se agrupan en 10 categorías que forman las puntuaciones de los tres pilares y la puntuación final de ESG, que indica el desempeño, el compromiso, la eficacia y la transparencia en materia de ESG de la compañía.

Las puntuaciones de la categoría se agrupan, a su vez, en tres pilares: ambiental, social y de gobernanza. La puntuación de los pilares de ESG es una suma relativa de las ponderaciones de las categorías que varían según la industria, tanto en las categorías "ambiental" como "social". Para "gobernanza", las ponderaciones son las mismas en todos los sectores, tomando como punto referencial el país de constitución de la empresa.

A la puntuación de ESG se puede agregar una puntuación basada en las controversias que la empresa pueda tener en cualquiera de las 10 categorías analizadas, proporcionando así la puntuación ESGC.



El puntaje y peso de cada uno de los pilares se normaliza a porcentajes que van de 0 a 100. Para la distinción y comparativa de empresas se diferencian los siguientes rangos de puntuación:

Desempeño pobre Transparencia insuficiente	Desempeño satisfactorio Transparencia moderada	Desempeño bueno Transparencia superior a la media	Desempeño excelente Transparencia alta
0-25	25-50	50-75	75-100


Penetración en la CAPV




Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

# REPRISK





## ESG

**¿Qué es?** Fundada en 1998 y con sede en Suiza, RepRisk aprovecha la combinación de inteligencia artificial y capital humano para analizar sistemáticamente la información pública e identificar riesgos ESG.

La Plataforma de riesgo ESG de RepRisk, es una base de datos de diligencia debida y riesgos en ESG que cubre más de 180.000 empresas públicas y privadas y 45.000 proyectos de infraestructura. Obtiene información de cualquier empresa expuestas a riesgos ESG independientemente del tamaño de la empresa, sector, país de sede u operaciones, o si la empresa cotiza o no.

METODOLOGÍA

El objetivo de RepRisk es identificar y evaluar riesgos ESG materiales. La base de datos de RepRisk identifica sistemáticamente riesgos ESG mediante el análisis de más de 100.000 fuentes diarias.

El alcance principal de la investigación de RepRisk se compone de 28 cuestiones ESG. Los 28 temas impulsan todo el proceso de investigación, ya que cada incidente de riesgo en el conjunto de datos de RepRisk está vinculado a, al menos, uno de estos temas. Cuando RepRisk examina las fuentes y las partes interesadas, busca cualquier empresa o proyecto vinculado a estos problemas.

Los temas están relacionados con los 10 principios del Pacto Global de las Naciones Unidas, el Mapa de Materialidad de Sustainability Accounting Standards Board (SASB), y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

MEDIO AMBIENTE	SOCIAL	GOBERNANZA
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambio Climático, emisiones de GEI y contaminación global</li> <li>- Contaminación local</li> <li>- Impacto en el paisaje, los ecosistemas y la biodiversidad</li> <li>- Uso excesivo y desperdicio de recursos</li> <li>- Gestión de residuos</li> <li>- Maltrato animal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Derechos humanos</li> <li>- Impactos en las comunidades</li> <li>- Participación local</li> <li>- Discriminación social</li> <li>- Trabajo forzoso</li> <li>- Trabajo infantil</li> <li>- Libertad de asociación y negociación colectiva</li> <li>- Discriminación en el trabajo</li> <li>- Seguridad y salud en el trabajo</li> <li>- Malas condiciones de trabajo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Corrupción, sobornos y blanqueo de dinero</li> <li>- Compensación ejecutiva</li> <li>- Comunicación engañosa (incluido el blanqueo verde)</li> <li>- Fraude</li> <li>- Evasión fiscal</li> <li>- Optimización fiscal</li> <li>- Practicas anticompetitivas</li> </ul>

A estas 28 cuestiones clave se suma información sobre 74 etiquetas temáticas adicionales como: equidad de género, gestión energética, plásticos, violación de privacidad, pueblos indígenas, escasez de agua, servicios de seguridad o sectores relacionados con actividades conflictivas.

+100.000 fuentes diarias

➔

28 cuestiones clave

➔

74 etiquetas temáticas

➔

3 pilares ESG

➔

RRI

➔

RRR

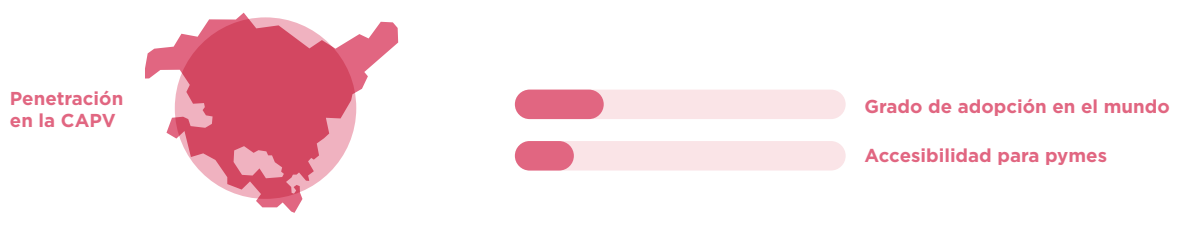
**El análisis de todos los datos recogidos da lugar al índice y la calificación RepRisk:**

El índice RepRisk (RRI) se basa en un algoritmo patentado que cuantifica dinámicamente la exposición al riesgo reputacional de una empresa o proyecto en materia ESG. El RRI facilita la evaluación de los riesgos ESG asociados con inversiones, permite comparar la exposición de una empresa con otras empresas y ayuda a analizar las tendencias de riesgo a lo largo del tiempo.

La calificación RepRisk (RRR) es una calificación de letras (AAA a D) que facilita la evaluación comparativa. A diferencia del Índice RepRisk (RRI), el RRR no depende sólo del propio desempeño de una empresa sino también de su país y afiliaciones sectoriales.

<b>RRI</b>	60-100	50-59	25-49	0-24
<b>RRR</b>	D	CCC, CC, C	BBB, BB, B	AAA, AA, A
<b>Grado de riesgo</b>	exposición al riesgo ESG muy alta	alta exposición al riesgo ESG	exposición media al riesgo ESG	baja exposición al riesgo ESG

El análisis de riesgos realizado por RepRisk sirve de referencia para otros sistemas de evaluación ESG como DJSI, FTSE, CDP o Global 100 Ranking y el estándar de sostenibilidad SASB.



# S&P GLOBAL



## S&P Global

**¿Qué es?** S&P Global, Inc. es una agencia de rating estadounidense enfocada en proporcionar calificaciones, índices de referencia, análisis y datos transparentes e independientes para los mercados de capital y materias primas en todo el mundo.

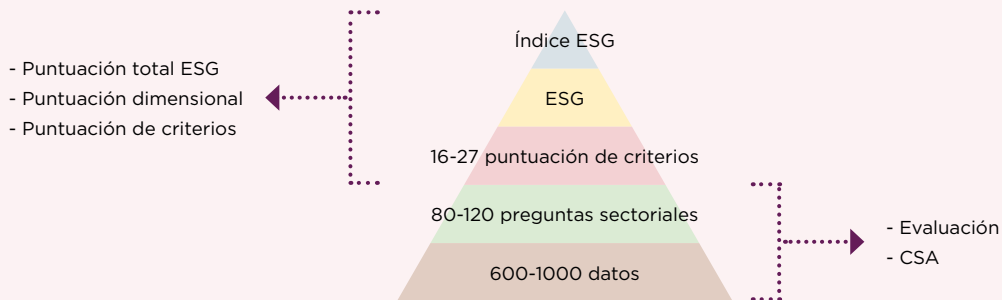
Los resultados de la evaluación ESG realizada por S&P Global se utilizan para la selección de empresas de The Sustainability Yearbook, en la creación de la familia de índices Dow Jones Sustainability Indices (DJSI), la familia de índices S&P ESG así como índices que utilizan puntajes como criterios como el S&P Long-Term Value Creation Index o el JPX/S&P Índice de Capital Humano y CAPEX.

La "Evaluación de Sostenibilidad Corporativa" de S&P Global (CSA por sus siglas en inglés) es la evaluación de sostenibilidad que la agencia S&P Global lleva a cabo anualmente en más de 7.800 empresas de todo el mundo. La CSA se enfoca en criterios de sostenibilidad ambiental, social y de buen gobierno para cada sector así como en criterios financieros.

Para la evaluación, S&P Global convoca cada año a un número de empresas que cumplen el requisito de bursatilidad y les invita a rellenar un cuestionario CSA específico para su sector. Cada compañía debe responder alrededor de 100 preguntas en 23 bloques, adaptadas a 61 sectores diferentes, incorporando también el material justificativo correspondiente.

Con esto la empresa obtiene una puntuación ESG global y una para cada dimensión, siendo la mejor puntuación 100 en cada caso. Por otro lado, las empresas que no responden al cuestionario de Evaluación CSA son evaluadas a partir de datos e información pública.

Al margen de las empresas invitadas, empresas privadas (incluso pequeñas o medianas) también pueden participar en la evaluación y obtener su puntuación de forma gratuita.



METODOLOGÍA

Los resultados de esta evaluación ofrecen la oportunidad de una evaluación comparativa o benchmarking a las empresas participantes.

El S&P Global Sustainability Yearbook tiene como objetivo distinguir a aquellas empresas dentro del sector que han demostrado un desempeño ejemplar en materia de ESG. Las empresas evaluadas a través de la CSA son candidatas a ser incluidas en The Sustainability Yearbook el siguiente año mediante alguna de las distinciones de la tabla. Una vez calculado el ranking empresarial se excluye a aquellas empresas con actividades económicas no elegibles como pueden ser la industria del tabaco o armamentística.

DISTINCIÓN	DESCRIPCIÓN
Top 1% S&P Global ESG Score	En cada sector, las empresas con un puntaje en ESG superior a 60 y cuya puntuación esté dentro del 1% de la empresa con mejor desempeño de la industria.
Top 5% S&P Global ESG Score	En cada sector, las empresas con un puntaje en ESG superior a 57 cuyo puntaje esté dentro de un rango de 1% a 5% de la empresa con mejor desempeño de la industria.
Top 10% S&P Global ESG Score	En cada sector, las empresas con un puntaje en ESG superior a 54 cuyo puntaje esté dentro de un rango de 1% a 5% de la empresa con mejor desempeño de la industria.
Sustainability Yearbook Industry Mover	Las empresas dentro del 15 % superior de cada industria que participaron en la CSA el año anterior y presente, que lograron una mejora en el puntaje de al menos un 5% y han alcanzado el mayor grado de mejora dentro de su sector.
Sustainability Yearbook Member	En cada sector, las empresas dentro del 15% superior y que lograron una puntuación dentro del 30% de la empresa con mejor desempeño de su industria.



Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

# STANDARD ETHICS



**¿Qué es?** Standard Ethics es una agencia de calificación autorregulada que aplica los modelos de las agencias de calificación crediticia y proporciona un sistema de calificación ESG a las organizaciones y gobiernos que lo solicitan. Sus clientes son sociedades (cotizadas y no cotizadas en bolsa) que han solicitado una calificación de sostenibilidad.

El Standard Ethics Rating es una evaluación del nivel de conformidad de las empresas y los países a los principios de sostenibilidad y de gobernanza procedentes de la Unión Europea, de la OCDE y de la ONU.

La metodología de Standard Ethics Rating está basada en su propio algoritmo con seis grupos de variables:

$$\frac{(Fc_{EU} + Sa + Id_{EU-OCDE} + Mw + f(Sa) + f(Id_{EU-OCDE}) + Cg_{UN-OCDE-EU} + f(Fc) + f(Id_{EU-OCDE}))}{10} + k$$

- *Fc* se refiere a la competencia; valorando positivamente la empresa que compite y se enfrenta con el mercado de manera adecuada y negativamente elementos de riesgo anti-monopolio, investigaciones, multas o sanciones, evasión fiscal o simplemente una posición de privilegio susceptible, a largo plazo, de volverse problemática.
- *Sa* y *Mw* están vinculadas a consideraciones típicas de muchos inversores institucionales a largo plazo y analizan la importancia de aspectos sensibles para los accionistas, por ejemplo, los pactos parasociales (no justificados por necesidades operativas), el doble derecho de voto, la presencia de un accionista de control, los conflictos de interés y la disputabilidad limitada.
- *Id* evalúa el ámbito de dirección, la gestión y el control de los riesgos ESG, gobernanza de la sostenibilidad, así como los modelos de reporting y la composición del Consejo de Administración, incluyendo ámbitos como la independencia y la igualdad de género.
- *Cg* hace hincapié en los factores ESG valorando si la empresa está alineada con estrategias como la COP21 de París para la reducción de los efectos climáticos o con las líneas directrices de la OCDE para las empresas multinacionales.
- *k* representa la variable de sostenibilidad en peligro (SaR).

Como resultado se obtiene un sistema de calificaciones que va desde F a EEE. Se considera que una organización es sostenible siempre que obtenga una clasificación superior a EE-.

METODOLOGÍA

CALIFICACIÓN Y GRADO DE CUMPLIMIENTO		CAPACIDAD PARA RESPONDER A UNA CRISIS REPUTACIONAL
EEE	Completo	Fuerte
EEE-	Excelente	
EE+	Muy riguroso	
EE	Riguroso	Buena
EE-	Adecuado	
E+	Insuficiente	Baja
E	Bajo	
E-	Muy bajo	Débil
F	Nivel más bajo	

Standard Ethics proporciona también análisis GAP para empresas y países que aspiran a evaluar su desempeño sostenible de conformidad con las indicaciones de la UE, la OCDE y las Naciones Unidas.

Si bien la agencia evalúa bajo solicitud, puntualmente, al entrar en un nuevo mercado o sector nacional, Standard Ethics analiza las principales empresas y les emite una calificación *no solicitada* para crear un índice que pueda utilizarse libremente como referencia. Los índices de Standard Ethics son públicos y de libre acceso tanto en sus componentes como en las calificaciones otorgadas a cada uno de ellos.



Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

# SUSTAINALYTICS



**¿Qué es?** Sustainalytics es una consultora mundial, con sede en Ámsterdam, fundada en 1992 mediante la fusión de Jantzi Research y su homólogo europeo. Su función principal es evaluar la sostenibilidad de las empresas que cotizan en bolsa, y, de este modo, ayudar a inversores a integrar factores ambientales, sociales y de buen gobierno en sus procesos de inversión, con el fin de que sus estrategias se desarrollen de la manera más responsable y sostenible posible.

Sustainalytics evalúa a más de 14.000 compañías en 42 sectores diferentes.

El proceso de evaluación de Sustainalytics comienza con la revisión de fuentes de información pública, como informes de las compañías, medios de comunicación externos o informes realizados por ONGs. Los datos obtenidos son revisados por analistas experimentados o especialistas de sectores. A continuación, se analizan los reportes realizados por la propia organización (p.e. GRI) y expertos en el sector (SASB insights) para considerar tanto la visión de la empresa como de los expertos.

Sustainalytics ha desarrollado un modelo propio para determinar la exposición a los riesgos ESG de las organizaciones. Esta incluye 3 bloques: Gobierno Corporativo, Aspectos ESG materiales, y Aspectos idiosincrásicos. Sustainalytics evalúa el potencial impacto en 20 ámbitos, denominados MEI, de los cuales se seleccionan 10 para cada sector. No obstante, los MEIs a evaluar pueden variar en función de la empresa y sus riesgos específicos.

La metodología tiene una arquitectura bidimensional; la primera evalúa la medida en que una organización está expuesta a riesgos ESG a nivel general y de MEI, y la segunda, el modo en el que la organización gestiona dicha exposición al riesgo. A cada uno de ellos se le asigna una serie de indicadores, que son evaluados mediante una puntuación de 0 a 100.

METODOLOGÍA

GOBERNANZA	SOCIAL	MEDIO AMBIENTE	
<b>MEI 0.</b> Gobierno corporativo	<b>MEI 1.</b> Acceso a servicios básicos	<b>MEI 7.</b> Emisiones, vertidos y residuos	<b>MEI 14.</b> SC biodiversidad y uso del suelo en la cadena de suministro
<b>MEI 3.</b> Sobornos y corrupción	<b>MEI 5.</b> Relaciones con las comunidades	<b>MEI 8.</b> Emisiones GEI	<b>MEI 20.</b> Uso de recursos
<b>MEI 4.</b> Ética empresarial	<b>MEI 6.</b> Privacidad y seguridad de datos	<b>MEI 9.</b> Impacto de productos y servicios	<b>MEI 20.</b> SC uso de recursos en la cadena de suministro
<b>MEI 18.</b> Gobernanza de producto	<b>MEI 12.</b> Derechos humanos	<b>MEI 14.</b> Biodiversidad y uso del suelo	
<b>MEI 19.</b> Resiliencia	<b>MEI 13.</b> Capital humano		
<b>MEI 17.</b> Integración de ESG en finanzas	<b>MEI 12.</b> SC derechos humanos en la cadena de suministro		
	<b>MEI 16.</b> Seguridad y salud en el trabajo		

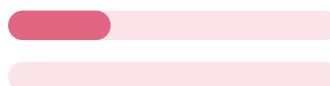
La ponderación de los indicadores da como resultado una calificación sobre la severidad de riesgos que no se gestionan por parte de la organización. La ponderación de esta escala permite la comparativa entre diferentes empresas.

Despreciable	Bajo	Medio	Alto	Severo
0-10	10-20	20-30	30-40	40+

Adicionalmente, Sustainalytics genera una serie de rankings donde posiciona y galardona a las compañías con mejores resultados de rating ESG y evalúa la adecuación de las empresas al reglamento de Taxonomía de la UE.



Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

## 4.4. Índices bursátiles de sostenibilidad

Se trata de instrumentos que miden el desempeño ESG de **aquellas compañías que cotizan en bolsa** y cuyo comportamiento es especialmente destacable en criterios ESG.

Estos índices generan un punto de referencia para los agentes inversores interesados en identificar oportunidades de inversión que están alineadas con sus valores y que tienen el potencial de generar impactos positivos tanto financieros como en términos de sostenibilidad. Estas calificaciones proporcionan una forma específica de medir el desempeño ESG en el mercado financiero y guían la asignación de capital hacia empresas que están liderando el camino en prácticas responsables.

La tabla 4 presenta los principales índices bursátiles a escala global, gestionados por 4 empresas proveedoras de índices bursátiles, así como el reciente IBEX ESG, de carácter estatal. Este último índice, presentado por BME en octubre de 2023, y evaluado con una métrica de Inrate, no dispone de ficha ya que no se cuenta con información acerca de la metodología.

Sistema	Web del sistema	Año creación	Operador	Utilizado por	Alcance evaluación	Acceso a metod.	Fuente	Com. externa
DJSI		1999	S&P Global / RobecoSAM	Agentes inversores, empresas y organismos públicos	ESG	Parcial	Cuestionario a la empresa	Pública
FTSE4GOOD		2001	FTSE Russell	Empresas y agentes inversores	ESG	Parcial	Información pública	Privada
S&P GSCI CLIMATE AWARE		2023	S&P Global	Empresas y agentes inversores	E	Parcial	Datos de S&P Global Commodity	Pública
STOX GLOBAL ESG LEADERS		2011	Contigo	Empresas y agentes inversores	ESG	Parcial	Información pública	Parc. pública
IBEX ESG		2023	Bolsas y Mercados Españoles	Empresas y agentes inversores	ESG	No	Información pública	Pública

Tabla 5 Resumen índices bursátiles de sostenibilidad

# DJSI-DOW JONES SUSTAINABILITY INDEX



ESG

MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM

**¿Qué es?** El Dow Jones Sustainability Index o "DJSI" es un conjunto de seis sub-índices que nacieron en 1999 de la mano de S&P Dow Jones Indices y RobecoSAM, convirtiéndose en la primera familia de índices de sostenibilidad del mundo.

Evalúan la sostenibilidad de miles de compañías que cotizan en las principales bolsas mundiales en materia social, ambiental y económica, convirtiéndose en una referencia para las inversiones sostenibles como una selección de las empresas líderes en este ámbito a nivel mundial.

Para poder acceder a estos índices, el primer requisito de las empresas es tener una capitalización bursátil flotante (cotización en bolsa) superior al mínimo fijado por RobecoSAM, cuyo valor varía en función del índice en cuestión. Tras esto, la empresa debe lograr una puntuación suficientemente alta en el proceso de evaluación, lo que le permite estar dentro del porcentaje de las empresas incluidas (método de selección Best-in-class).

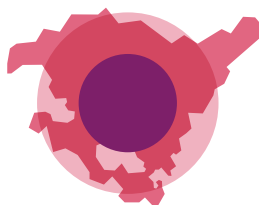
Las familias de índices de sostenibilidad de Dow Jones se clasifican en tres familias: globales, regionales y estatales.

METODOLOGÍA

NOMBRE ÍNDICE	ALCANCE GEOGRÁFICO	COMPUESTO POR	UMBRAL DE COTIZACIÓN
DJSI World Index	Global	El 10 % superior de las 500 compañías más grandes del S&P Global BMI	Por encima de 500 millones de US\$
DJSI Emerging Markets Index	Global	El 10 % superior de las 800 compañías más grandes en los mercados emergentes	
DJSI Europe Index	Regional	El 20 % superior de las 600 compañías más grandes del S&P Global BMI	
DJSI North Americana Index	Regional	El 20 % superior de las 600 compañías más grandes de América del Norte del S&P Global BMI	
DJSI Asia Pacific Index	Regional	El 20 % superior de las 600 compañías más grandes de Asia-Pacífico del S&P Global BMI	Por encima de 100 millones de A\$
DJSI Australia Index	Estatad	El 30 % superior de las compañías del S&P/ASX 200	
DJSI Korea Index	Estatad	El 30 % superior de las 200 compañías más grandes de Corea del Sur del S&P Global BMI	

El DJSI utiliza un proceso transparente y basado en reglas para la selección de las empresas que constituyen el índice. Los datos se basan en la puntuación obtenida por las empresas en la "Evaluación de Sostenibilidad Corporativa" de S&P Global (CSA por sus siglas en inglés). Así como en las clasificaciones de la industria resultantes de la revisión anual de S&P Global CSA.

Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

# FTSE4GOOD INDEX SERIES



**¿Qué es?** FTSE4Good es una familia de índices bursátiles internacionales creados en 2001 por la Bolsa de Londres. Operados por FTSE Russell, estos índices evalúan el desempeño ESG de grandes empresas ayudando así a futuros inversores a integrar factores ambientales, sociales y de buen gobierno en sus inversiones. Su objetivo es destacar aquellas empresas con una puntuación alta en medidas de responsabilidad social corporativa.

Hasta la fecha han evaluado a más de 4.000 empresas en el mundo estableciendo como requisito previo su cotización en bolsa.

Pertenecen a esta familia FTSE4Good Global, FTSE4Good UK, FTSE4Good Europe, FTSE4Good Japan, o FTSE4Good IBEX, incluido en el 2008 en el mercado español.

La calificación de las compañías por parte de FTSE4Good se realiza en base a 3 pilares, 14 temas y más de 300 indicadores ESG de acuerdo a los aspectos *política, gestión y reporte*. Para el análisis, se toma información de datos públicos de la empresa, como informes de divulgación, reporte o página web corporativa y toda esa información es supervisada por un comité independiente formado por especialistas inversores, organizaciones privadas, ONG o sindicatos y académicos.

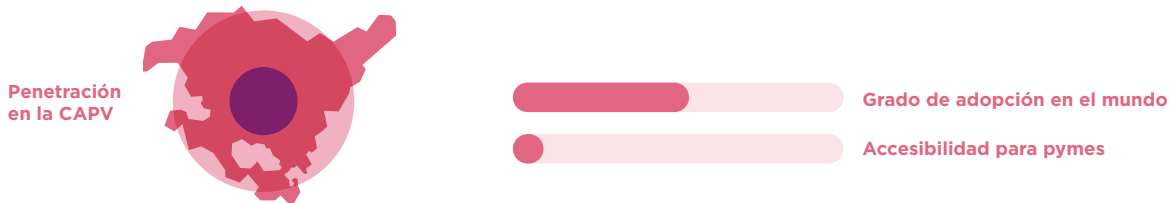
Las empresas analizadas reciben una puntuación de 0 a 5 en relación a una clasificación por *Supersector* (Absolute ESG Rating), y de 0 a 100 en una clasificación general (FTSE ESG Rating). Para aparecer en el índice las empresas deberán obtener una puntuación mínima de 3,3 y una vez dentro podrán ser excluidas en caso de que la puntuación sea menor de 2,9 o 2,4 en el caso de empresas de mercados emergentes.

**+ 300 INDICADORES (SCORE)**  
Factores individuales relacionados con cuestiones operativas clave.  
Cada tema contiene 10 a 35 indicadores, con un promedio de 125 indicadores aplicados por empresa.


Biodiversidad, cambio climático, contaminación, cadena de suministro, seguridad del agua	Responsabilidad del cliente, seguridad y salud, derechos humanos y la comunidad, normas laborales, cadena de suministro	Anticorrupción, gobierno corporativo, gestión de riesgos, transparencia fiscal	<b>14 TEMAS</b> Calificación por tema de cada pilar ESG			
Medioambiente	Social	Gobernanza	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; padding: 2px;">Absolute ESG Theme Score: De 0 a 5</td> <td style="width: 50%; padding: 2px;">Absolute ESG Theme Exposure: De 0 a 5</td> </tr> </table>	Absolute ESG Theme Score: De 0 a 5	Absolute ESG Theme Exposure: De 0 a 5	
Absolute ESG Theme Score: De 0 a 5	Absolute ESG Theme Exposure: De 0 a 5					
			<b>3 PILARES</b> Puntuación acumulada por cada pilar ESG			
			<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%; padding: 2px;">Absolute ESG Pillar Score: De 0 a 5</td> <td style="width: 33%; padding: 2px;">Absolute ESG Pillar Exposure: De 0 a 5</td> <td style="width: 33%; padding: 2px;">ESG Supersector Relative ESG Pillar Score: De 1 a 10</td> </tr> </table>	Absolute ESG Pillar Score: De 0 a 5	Absolute ESG Pillar Exposure: De 0 a 5	ESG Supersector Relative ESG Pillar Score: De 1 a 10
Absolute ESG Pillar Score: De 0 a 5	Absolute ESG Pillar Exposure: De 0 a 5	ESG Supersector Relative ESG Pillar Score: De 1 a 10				
Medida de la calidad global de la gestión de una empresa en materia de ESG			<b>1 CALIFICACIÓN</b> Cálculo acumulador de los 3 pilares ESG que da el desempeño total			
			<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; padding: 2px;">Absolute ESG Rating: De 0 a 5 relativo al Supersector</td> <td style="width: 50%; padding: 2px;">ESG Rating: Puntuación de 1 a 100</td> </tr> </table>	Absolute ESG Rating: De 0 a 5 relativo al Supersector	ESG Rating: Puntuación de 1 a 100	
Absolute ESG Rating: De 0 a 5 relativo al Supersector	ESG Rating: Puntuación de 1 a 100					

**Puntuación:**

CALIFICACIÓN					EXPOSICIÓN			
Medida de la calidad de la gestión de la empresa					Medida de la relevancia de la empresa			
5	4	3	2	1	3	2	1	0
Destacado		Buena práctica		No se divulga	Alto	Medio	Bajo	Desprec. No aplica



## S&P GSCI CLIMATE AWARE


ESG

**S&P Global** ¿Qué es? Lanzado en 2023 por S&P Dow Jones Indices, se trata del primer índice de materias primas basado en normas que incorpora criterios ambientales manteniendo al mismo tiempo los principales atributos del S&P GSCI sobre la diversificación y la protección contra la inflación. Este índice mide el rendimiento de las estrategias a largo plazo alineadas con el medioambiente y la transición climática y ofrece a los participantes del mercado una exposición continua al sector mundial de materias primas.

METODOLOGÍA

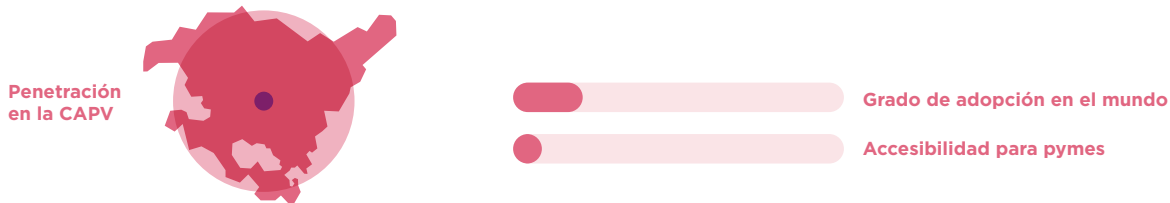
El índice S&P GSCI Climate Aware se enfoca exclusivamente en la huella ambiental de materias primas (E) no incorporando consideraciones sociales ni de gobernanza.

El índice utiliza el conjunto de datos S&P Global Commodity Environmental, que fue desarrollado por S&P Global Sustainable 1 y proporciona datos de impacto físico y financiero para productos básicos sobre las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y el uso de la tierra para todos los componentes del S&P GSCI.

Productos agrícolas	Energético	Metales preciosos	Metales industriales
---------------------	------------	-------------------	----------------------

Para su elaboración, el índice utiliza el conjunto de datos medioambientales de S&P Global Commodity. S&P Global Sustainable 1 (S1) mide la media ponderada del impacto medioambiental físico absoluto y basado en la intensidad (emisiones de gases de efecto invernadero, agotamiento del agua y uso del suelo) de los componentes individuales de las materias primas, utilizando factores de Evaluación del Impacto del Ciclo de Vida (LCIA) específicos de cada país y los volúmenes de producción mundial de S&P GSCI. La métrica de valoración del capital natural se aplica para convertir los datos de impacto físico en un único valor monetario que represente las externalidades medioambientales combinadas de cada cuestión. La valoración del capital natural se normaliza en función de la producción y el valor contractual anual para obtener una intensidad de valoración de los productos básicos (IVC) que se aplica al S&P GSCI.

A través de la aplicación de factores ambientales en su metodología basada en reglas, el índice S&P GSCI Climate Aware reasigna sus componentes lejos de los combustibles fósiles de mayor intensidad y los cambia a materias primas que son cruciales para la energía global.



STOXX

ESG

STOXX

**¿Qué es?** STOXX Limited es un proveedor mundial de índices bursátiles fundado en 1997. Desde 2019 integra junto a las organizaciones DAX y Axioma, el grupo Quontigo, parte de Deutsche Börse Group.

Actualmente STOXX comprende varias familias de índices que cubren diferentes segmentos y estrategias de mercado. El conjunto de Índices STOXX ESG-X Factor incluye más de 70 índices. Entre estos, cabe destacar ESG Target STOXX\* Europe 600 ESG-X index, STOXX SRI (Socially Responsible Investing) Index, Low Carbon, Paris-Aligned Benchmark, Climate Change, Climate Transition Benchmark Indices (CTBs), o ISS STOXX World AC Biodiversity Leaders.

METODOLOGÍA

La familia ESG & Sustainability Indices de STOXX proporciona acceso a empresas líderes en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo, y están disponibles para los mercados globales y regionales.

El índice STOXX Global ESG Leaders está compuesto de las principales compañías mundiales líderes en términos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Para su conformación se establece inicialmente un sub-índice por cada criterio de sostenibilidad: Global ESG Environmental Leaders, Global ESG Social Leaders y Global ESG Governance Leaders; que posteriormente se ponderan para establecer un índice que engloba a los tres, dando como resultado Global ESG Leaders.

Las empresas del índice se seleccionan del índice STOXX Global 1800 y se comparan con los datos en materia ESG proporcionados por Sustainalytics.

Antes de comenzar el proceso de selección se aplica un conjunto de criterios de exclusión, como la vulneración de alguno de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, que la compañía esté involucrada en actividades controvertidas o que no cumplan la evaluación de Sustainalytics Global Standards Screening.

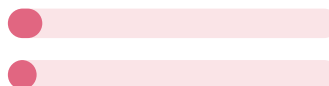
Sustainalytics revisa un conjunto de indicadores para cada una de las tres categorías de ESG (ambiental 56 indicadores; social 50 indicadores; gobernanza 28 indicadores), asignando una puntuación que va desde 0 hasta 100 para cada criterio. Estas puntuaciones se agregan para obtener una calificación total de la empresa por categoría de ESG utilizando una suma ponderada, en la que tanto los indicadores como los pesos se ajustan para reflejar las particularidades de la industria, en 42 sectores diferentes.

Cada sub-índice ESG se construye a partir la clasificación de cada organización según la suma ponderada de las puntuaciones de cada indicador (mediante una matriz de ponderación). Cada sub-índice indica las compañías líderes en cada área respectiva: medioambiente, social y buen gobierno.

Para que una empresa pueda ser incluida en una de las tres categorías deberá obtener una puntuación de 75 en el área principal y de al menos 50 en las otras dos.

Se elabora mediante la suma ponderada de cada índice especializado (Environmental, Social y Governance).

Penetración en la CAPV



Grado de adopción en el mundo

Accesibilidad para pymes

## 4.5. Rankings o benchmarks

En la última categoría se incluyen aquellos sistemas que se diferencian por **comparar el desempeño ESG de las empresas con otras** empresas, habitualmente del mismo sector.

Destacan por su capacidad para permitir una comparación directa entre empresas en términos de sostenibilidad. Estos rankings son especialmente valiosos para agentes inversores y partes interesadas que buscan identificar rápidamente a las empresas líderes en prácticas sostenibles y tomar decisiones informadas en sus estrategias de inversión y asociación. Fomentan una competencia saludable entre las empresas para mejorar su desempeño en los rankings.

En comparación con otras calificaciones ESG más detalladas, los rankings brindan simplicidad y enfoque, lo que facilita su comprensión y utilización. Los rankings recogidos en la Tabla 6 son de alcance global salvo merco, que califica empresas en España y en varios países de América Latina. La ficha de CDP se puede encontrar en el apartado 5.3 Agencias de calificación o “rating” de la guía, ya que como resultado de las calificaciones CDP elabora un ranking sectorial de empresas.





Sistema	Web del sistema	Año creación	Operador	Tipo de operador	Utilizado por	Sector	Acceso a metod.	Fuente	Com. externa	Verific.
CDP		2000	CDP - Carbon Disclosure Project	Panel de divulgación	Empresas contratantes	Sectorial	Parcial	Información pública	Privada	No
MERCO		2000	MERCO - monitor empresarial de reputación	Monitor de evaluación	Agentes inversores y empresas	General	Parcial	Cuestionario a la empresa	Pública	Si
GLOBAL 100 MOST SUSTAINABLE CORPORATIONS		2005	Corporate Knights	Portal de noticias	Agentes inversores	General	Parcial	Información pública	Pública	No
SDG2000 WBA		2018	World Benchmarking Alliance	Asociación	Agentes inversores y empresas	Sectorial	Baja	Información pública	Pública	No

Tabla 6 Resumen de rankings y benchmarks

GLOBAL 100

ESG

**¿Qué es?** Corporate Knights Inc. es una compañía fundada en 2002 con sede en Toronto dedicada a la comunicación e investigación financiera. Promueve un sistema económico donde se integren los costes y beneficios ecológicos, sociales y económicos.

La división de investigación de Corporate Knights produce informes de investigación y clasificaciones de productos financieros basados en criterios ESG. Su ranking principal es Global 100 Most Sustainable Corporations in the World, publicado cada año durante el Foro Económico Mundial.

La clasificación Global 100 se basa en datos divulgados públicamente, no obstante, una vez analizados los datos Corporate Knights contacta con las compañías para su verificación.

Las compañías que cotizan en bolsa son invitadas al proceso inicial de Global 100, sin que se descarten empresas por ámbito geográfico o industrial. Posteriormente, se realiza un primer cribado atendiendo a los siguientes criterios: Las compañías con una robustez financiera baja (índice F de Piotroski < 3) o las empresas relacionadas con ciertos productos, servicios o comportamientos controvertidos son eliminadas. Dando pie a una lista preliminar de empresas.

A continuación, cada compañía es evaluada a través de 25 KPIs de peso variable. Todos los KPIs evaluados se alinean con los ODS. Atendiendo a la taxonomía, se adjudican hasta 42,5 puntos para **ingresos sostenibles** y hasta 7,5 puntos para la **inversión sostenible**. Los 50 puntos restantes se reparten de la siguiente manera:

- **20 puntos repartidos entre:** Diversidad de género en la gestión ejecutiva y el consejo de administración, Diversidad racial en la gestión ejecutiva y el consejo de administración, Compensación por objetivos ESG, Índice de sostenibilidad de proveedores, y Tasa de bajas laborales pagadas.
- **30 puntos repartidos en:** 14 KPIs de peso variable en función de cada grupo sectorial CKPG (Corporate Knights Peer Group).

Además, se pueden deducir hasta 5 puntos por sanciones recibidas y añadir 3 puntos debido al nivel de influencia política.

MEDIOAMBIENTE	SOCIAL	GOBERNANZA	ECONOMÍA
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Productividad energética</li> <li>- Productividad GEI</li> <li>- Productividad hídrica</li> <li>- Productividad en residuos</li> <li>- Productividad COVs</li> <li>- Productividad NOx</li> <li>- Productividad Sox</li> <li>- Productividad partículas</li> <li>- Ingresos sostenibles</li> <li>- Inversiones sostenibles</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tasa de accidentes</li> <li>- Tasa de incidentes mortales</li> <li>- Tasa de bajas laborales pagadas</li> <li>- Tasa de rotación de empleados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Compensación por objetivos ESG</li> <li>- Diversidad de género en la gestión ejecutiva</li> <li>- Diversidad de género en el consejo de administración</li> <li>- Diversidad racial en la gestión ejecutiva</li> <li>- Diversidad racial en el consejo de administración</li> <li>- Índice de sostenibilidad de proveedores</li> <li>- Influencia política</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio salario CEO/ empleados</li> <li>- Porcentaje de impuestos pagados</li> <li>- Calidad de fondo de pensiones</li> <li>- Deducción por sanción</li> </ul>

La suma ponderada de los puntos de cada indicador determina la calificación final de la compañía. Aquellas que presentan un mejor desempeño en cada industria, forman la lista definitiva Global 100.

Selección

➔

Cribado

➔

11 KPIs globales

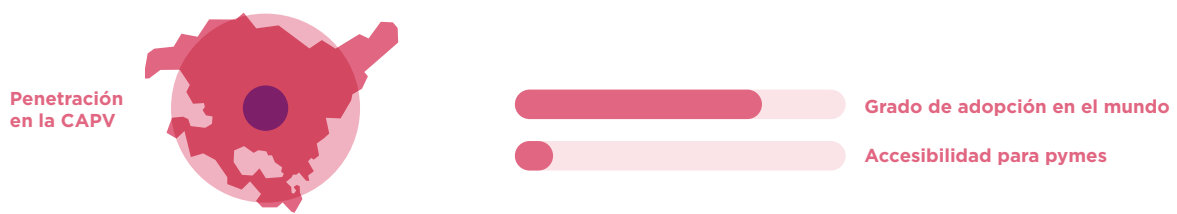
➔

14 KPIs sectoriales

➔

Global 100

Además, Corporate Knights elabora otros índices relacionados con criterios de sostenibilidad como: Índice de ciudades sostenibles; Earth Index, elaborado según la reducción de GEI por países y sectores o Clean200, que recoge las 200 organizaciones líderes en transición energética.



# MERCO



MONITOR EMPRESARIAL DE REPUTACIÓN CORPORATIVA

mercoRESPONSABILIDAD ESG  
Las empresas más responsables



# ESG

**¿Qué es?** El Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (merco) es un instrumento de evaluación reputacional creado en el año 2000, perteneciente a la sociedad Merco S.L.

Actualmente está presente en España y en numerosos países iberoamericanos. En total elabora 9 rankings empresariales diferentes: merco Responsabilidad ESG (mR), ranking analizado en esta guía, merco Empresas, merco Líderes, merco Talento, merco Talento universitario, merco Consumo, merco Marcas, merco Ciudad y Monitor de Reputación Sanitaria.

METODOLOGÍA

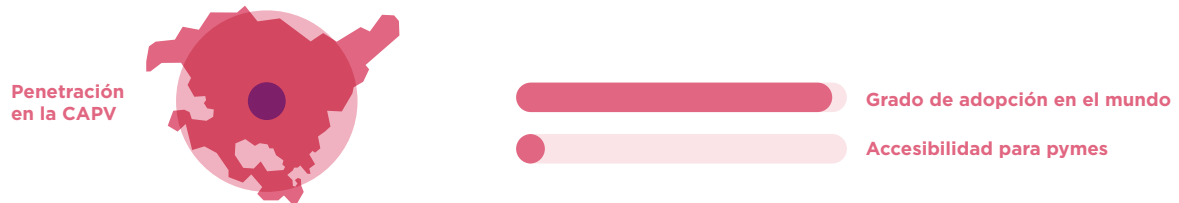
La metodología global de merco está compuesta por 7 evaluaciones y 26 fuentes de información y tiene un enfoque multi-stakeholder (más de 53.000 encuestas a grupos de interés como altos directivos y directivas, responsables de pymes, analistas financieros, periodistas, ONGs, catedráticos y catedráticas universitarias, etc) Su metodología está revisada por la auditora independiente KPMG de acuerdo con la norma ISAE3000.

Entorno al 25% del peso de la valoración recae en los cuestionarios realizados a más de 1000 directivos y directivas, con los que se genera el ranking provisional. Estas empresas son evaluadas por 14 grupos de interés que valoran las acciones ESG de las empresas de 0 a 100. La evaluación de méritos final la llevan a cabo los técnicos de Análisis e Investigación (grupo independiente de investigación de mercados) que verifican directamente con las empresas mediante un "cuestionario de méritos" la reputación atribuida a cada empresa, siguiendo criterios homologados con los principales índices (DJSI, GRI...). La siguiente tabla refleja las variables de análisis consideradas por cada grupo.


<b>E</b>	<b>S</b>	<b>G</b>
<p><b>LAS EMPRESAS MÁS RESPONSABLES CON EL MEDIO AMBIENTE</b></p> <p><b>DIRECTIVOS/AS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Compromiso con el medio ambiente y el cambio climático.</li> </ul> <p><b>PERSONAS EXPERTAS</b></p> <p><b>PERSONAS EXPERTAS EN RSC:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Compromiso con el medio ambiente y el cambio climático.</li> </ul> <p><b>ANÁLISIS FINANCIEROS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sostenibilidad medioambiental.</li> </ul> <p><b>PERIODISTAS SOCIEDAD:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Responsabilidad medioambiental.</li> </ul> <p><b>GOBIERNO:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Compromiso con el medio ambiente y el cambio climático.</li> </ul> <p><b>ONG:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Compromiso con el medio ambiente y el cambio climático.</li> </ul> <p><b>PYMES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Es una empresa responsable con el medio ambiente.</li> </ul> <p><b>MERCO DIGITAL</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dimensión Medioambiental.</li> </ul> <p><b>TRABAJADORES/AS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Responsabilidad con el medio ambiente.</li> </ul> <p><b>E. MÉRITOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dimensión Medioambiental.</li> </ul>	<p><b>LAS EMPRESAS MÁS RESPONSABLES EN EL ÁMBITO INTERNO, CLIENTES Y SOCIEDAD</b></p> <p><b>DIRECTIVOS/AS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Contribución fiscal al país.</li> <li>- Responsabilidad con los empleados.</li> <li>- Contribución a la comunidad.</li> </ul> <p><b>PERSONAS EXPERTAS</b></p> <p><b>PERSONAS EXPERTAS EN RSC:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Contribución a la comunidad.</li> <li>- Responsabilidad con los empleados.</li> </ul> <p><b>PERIODISTAS SOCIEDAD:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Responsabilidad social.</li> </ul> <p><b>GOBIERNO:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Compromiso con el país.</li> <li>- Compromiso social.</li> </ul> <p><b>ONG:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Contribución a la comunidad.</li> </ul> <p><b>SINDICATOS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Compromiso de inversión y empleo en el país.</li> <li>- Responsabilidad con los empleados.</li> <li>- Apuesta por la igualdad de género.</li> </ul> <p><b>A. CONSUMIDORES:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Respeto a los derechos del consumidor.</li> </ul> <p><b>PYMES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Es una empresa que paga en nuestro país los impuestos que le corresponden.</li> <li>- Es una empresa que cuida a sus trabajadores.</li> <li>- Es una empresa que no engaña a sus clientes / proveedores.</li> <li>- Es una empresa que cuida a sus clientes / proveedores.</li> <li>- Es una empresa comprometida con los problemas sociales.</li> </ul> <p><b>MERCO SOCIEDAD</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Es una empresa que paga en nuestro país los impuestos que le corresponden.</li> <li>- Es una empresa que cuida a sus trabajadores.</li> <li>- Es una empresa que impulsa la igualdad y la integración de todo tipo de trabajadores.</li> <li>- Es una empresa que no engaña a sus clientes.</li> <li>- Es una empresa que piensa en sus clientes.</li> <li>- Es una empresa comprometida con los problemas sociales.</li> </ul> <p><b>MERCO DIGITAL</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dimensión Talento.</li> <li>- Dimensión Social.</li> </ul> <p><b>TRABAJADORES/AS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Responsabilidad con: los empleados, sus clientes, la sociedad.</li> <li>- Apuesta por el: Talento femenino. Talento de personas con discapacidad. Talento senior.</li> </ul> <p><b>E. MÉRITOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dimensión Talento.</li> <li>- Dimensión Social.</li> </ul>	<p><b>LAS EMPRESAS MÁS RESPONSABLES EN EL ÁMBITO ÉTICO Y DE GOBERNANZA</b></p> <p><b>DIRECTIVOS/AS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Comportamiento ético.</li> <li>- Transparencia y buen gobierno.</li> </ul> <p><b>PERSONAS EXPERTAS</b></p> <p><b>PERSONAS EXPERTAS EN RSC:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Comportamiento ético.</li> <li>- Transparencia y buen gobierno.</li> </ul> <p><b>PERIODISTAS FINANCIEROS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Gobierno corporativo.</li> </ul> <p><b>PERIODISTAS SOCIEDAD:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Credibilidad y calidad de su gestión.</li> </ul> <p><b>PERIODISTAS SOCIEDAD:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Transparencia informativa.</li> </ul> <p><b>PERIODISTAS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Transparencia informativa.</li> </ul> <p><b>GOBIERNO:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Compromiso ético, transparencia y buen gobierno.</li> </ul> <p><b>ONG:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Comportamiento ético.</li> </ul> <p><b>A. CONSUMIDORES:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Respeto a los derechos del consumidor.</li> </ul> <p><b>SMM:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ética (honestidad y transparencia).</li> </ul> <p><b>PYMES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Es una empresa transparente y honesta.</li> <li>- Es una empresa de la que no se conocen problemas de corrupción.</li> <li>- Es una empresa que se comporta de manera responsable en los lugares donde elabora o compra sus productos.</li> <li>- Es una empresa que paga en nuestro país los impuestos que le corresponden.</li> </ul> <p><b>MERCO SOCIEDAD</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Es una empresa transparente y honesta.</li> <li>- Es una empresa de la que no se conocen problemas de corrupción.</li> <li>- Es una empresa que se comporta de manera responsable en los lugares donde elabora o compra sus productos.</li> <li>- Es una empresa que paga en nuestro país los impuestos que le corresponden.</li> </ul> <p><b>MERCO DIGITAL</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dimensión Ética.</li> </ul> <p><b>TRABAJADORES/AS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Responsabilidad en su gobierno corporativo.</li> <li>- Responsabilidad a nivel social.</li> </ul> <p><b>E. MÉRITOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dimensión Ética.</li> <li>- Dimensión Gobierno Corporativo.</li> </ul>

*Públicos y variables de análisis para el ranking  
Fuente: Resultados merco ESG*

Anualmente merco selecciona las 100 empresas con mayor puntuación total y elabora el ranking Responsabilidad ESG, que es publicado en su web. También se elaboran 3 rankings adicionales que muestran las 50 empresas con mejor valoración en cada uno de los ejes; medio ambiente, social y buen gobierno.



SDG2000
ESG




**¿Qué es?** World Benchmarking Alliance (WBA) es una organización sin ánimo de lucro fundada en 2018 y dedicada a evaluar y comparar el desempeño de empresas en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

La organización desarrolla una serie de *benchmarks* sectoriales que abarcan diferentes aspectos de los ODS, como el cambio climático y la energía, la agricultura o la biodiversidad. Todos ellos se integran para formar la lista SDG2000, que identifica las 2.000 empresas más influyentes en la transición hacia los ODS.

METODOLOGÍA

La WBA comienza analizando las siete transformaciones necesarias para cumplir los ODS de la ONU para 2030:

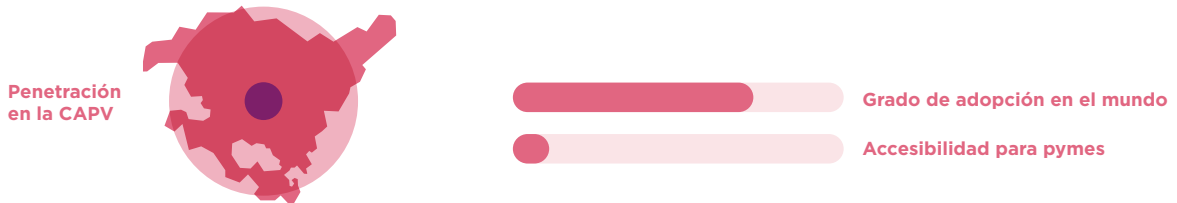


Para convertir estas transformaciones en acción, WBA desarrolla en estrecha colaboración con los miembros que componen la Alianza WBA una serie de puntos de referencia con los que evalúan a 2.000 de las empresas más influyentes del mundo, clasificándolas y midiéndolas según su influencia. Para ello se identifican las industrias más relevantes que pueden impactar positiva y/o negativamente en las 7 transformaciones.

Sobre la base de datos de Refinitiv, se realiza una primera selección de las empresas con mayor volumen de ingresos para considerar a las siguientes empresas en el ranking:

- Obtiene los ingresos y/o los volúmenes de producción global dentro de un sector en particular.
- Controla segmentos de producción y/o prestación de servicios relevantes a nivel mundial.
- Conecta (eco)sistemas a nivel mundial a través de filiales y cadenas de suministro.
- Influye en los procesos e instituciones de gobernanza global.
- Tiene una huella global, particularmente en los países en desarrollo.

Asimismo, la lista es categorizada por sectores basándose en la Clasificación Empresarial Thomson Reuters (TRBC) de modo que se obtienen benchmarks sectoriales para cada una de las 7 transformaciones mencionadas. La metodología será diferente en función del sector y de la transformación en la que la empresa sea clasificada.



## 4.6. Resumen

Se incluye una tabla comparativa unificada (y simplificada) para los sistemas de evaluación analizados en los apartados 5.1-5-5.

Sistema	Tipo sistema	Ámbito geográfico	Sector	Alcance evaluación	Fuente información	Comunicación externa
<b>ACHILLES</b>	Sistemas de evaluación y homologación de empresas proveedoras	Mundial	General usado especialmente en sector utilities	ESG	Cuestionario a la empresa proveedora con aporte de documentación	Privada
<b>B CORP / B IMPACT ASSESSMENT</b>	Herramientas de medición y gestión del impacto	Mundial	Sectorial	ESG	Cuestionario a la empresa	Pública
<b>BLOOMBERG</b>	Agencias de "rating"	Mundial	Sectorial	ESG	Información pública	Privada
<b>CARBON4FINANCE</b>	Herramientas de medición y gestión del impacto	Mundial	Sectorial	E	Información pública	Privada
<b>CDP</b>	Bechmarks o rankings Agencias de "rating"	Mundial	Sectorial	E	Cuestionario a la empresa	Privada Parcialmente pública
<b>DJSI</b>	Índices bursátiles de sostenibilidad	Mundial	General	ESG	Cuestionario a la empresa	Pública
<b>ECOVDIS</b>	Sistemas de evaluación y homologación de empresas proveedoras	Mundial	General	ESG	Cuestionario a la empresa y fuentes externas públicas	Privada
<b>ECPI</b>	Agencias de "rating"	Mundial	Sectorial	ESG	Información pública	Privada
<b>EVPA / IMPACT MEASUREMENT &amp; MANAGEMENT (IMM) FRAMEWORK</b>	Herramientas de medición y gestión del impacto	Europa	Organizaciones con proposito social	ESG	No se especifica	Pública
<b>FTSE4GOOD</b>	Índices bursátiles de sostenibilidad	Mundial	General	ESG	Información pública	Privada

Tabla 7 Resumen comparativo sistemas de evaluación ESG (sigue ->)

Sistema	Tipo sistema	Ámbito geográfico	Sector	Alcance evaluación	Fuente información	Comunicación externa
GLOBAL 100 MOST SUSTAINABLE CORPORATIONS	Bechmarks o rankings	Mundial	General	ESG	Información pública e información adicional por la compañía	Pública
IBEX ESG	Índices bursátiles de sostenibilidad	Mundial	General	ESG	Información pública	Pública
INFLUENCEMAP	Agencias de "rating"	Mundial	General	E	Información pública	Pública
ISS ESG	Agencias de "rating"	Mundial	Sectorial	ESG	Información pública	Privada
MERCO	Bechmarks o rankings	Estatal	General	ESG	Información pública	Pública
MSCI	Agencias de "rating"	Mundial	Sectorial	ESG	Información pública	Privada
NQC	Sistemas de evaluación y homologación de empresas proveedoras	Mundial	General usado especialmente en sector automoción y aeroespacial	ESG	Cuestionario a la empresa proveedora con aporte de documentación	Privada
REFINITIV	Agencias de "rating"	Mundial	Sectorial	ESG	Información pública	Privada
REPRISK	Agencias de "rating"	Mundial	General	ESG	Información pública	Privada
S&P GLOBAL	Agencias de "rating"	Mundial	Sectorial	ESG	Información pública e información adicional por la compañía	Pública
S&P GSCI CLIMATE AWARE	Índices bursátiles de sostenibilidad	Mundial	General	E	Datos de S&P Global Commodity	Pública
SDG2000 WBA	Bechmarks o rankings	Mundial	Sectorial	ESG	Información pública	Pública
SEDEX	Sistemas de evaluación y homologación de empresas proveedoras	Mundial	General	ESG	Cuestionario a la empresa proveedora	Privada
STANDARD ETHICS	Agencias de "rating"	Mundial	Genheral	ESG	Información pública	Privada
STOX GLOBAL ESG LEADERS	Índices bursátiles de sostenibilidad	Mundial	General	ESG	Información pública	Parcialmente pública

Tabla 7 Resumen comparativo sistemas de evaluación ESG (sigue -&gt;)

Sistema	Tipo sistema	Ámbito geográfico	Sector	Alcance evaluación	Fuente información	Comunicación externa
<b>SUPPLYSHIFT</b>	Sistemas de evaluación y homologación de empresas proveedoras	Mundial	Sectorial	ESG	Cuestionario a la empresa proveedora con aporte de documentación	Privada
<b>SUSTAINALYTICS</b>	Agencias de "rating"	Mundial	Sectorial	ESG	Información pública	Pública
<b>VALUE BALANCING ALLIANCE (VBA) METHODOLOGY</b>	Herramientas de medición y gestión del impacto	Mundial	General	ESG	Información pública e información proporcionada por la empresa	Parcialmente pública
<b>WORLDFAVOR</b>	Sistemas de evaluación y homologación de empresas proveedoras	Mundial	General	ESG	Cuestionario a la empresa	Privada

Tabla 7 Resumen comparativo sistemas de evaluación ESG

