



OBSERVATORIO DE LA RSC EN EL ÁMBITO DE LA SOSTENIBILIDAD ENERGÉTICA DE FUNSEAM

Metodología de cálculo del Índice UDI

Octubre de 2016

FUNSEAM - FUNDACIÓN PARA LA SOSTENIBILIDAD ENERGÉTICA Y AMBIENTAL

C/ John M. Keynes 1-11. Despacho 316 | 08034 Barcelona

Tel. Tel. 34 - 93 403 37 66

www.funseam.com

INTRODUCCIÓN

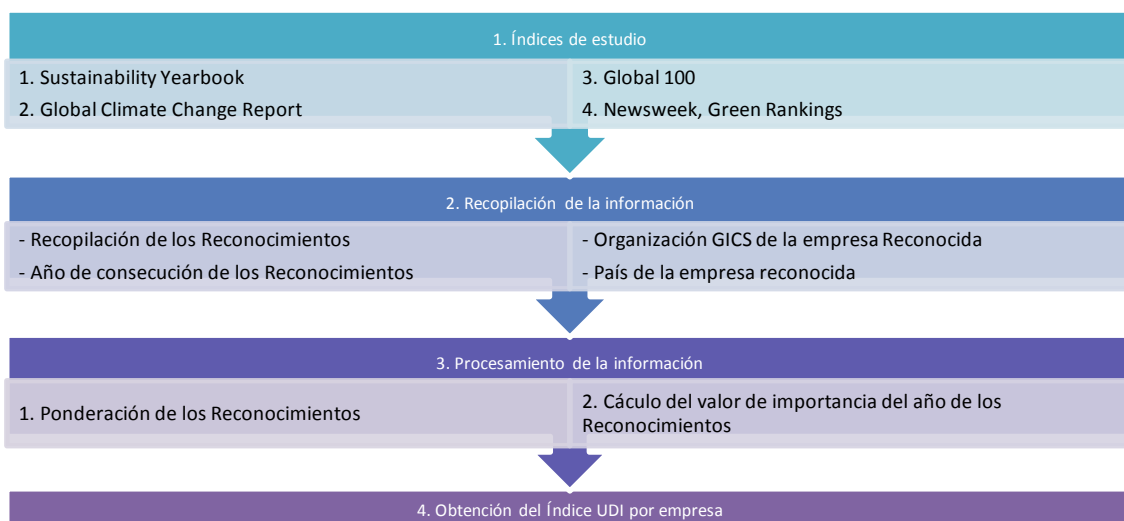
Como resultado de la creciente importancia de la Responsabilidad Social Corporativa (RSC), son diversas las organizaciones que se dedican a identificar cuáles son las empresas más sostenibles y con un mayor grado de implicación en la responsabilidad de su impacto en la sociedad. Para ello, estas organizaciones realizan estudios y exponen sus resultados en forma de listados clasificatorios o como índices para el conocimiento de la sociedad, que es tanto cliente como inversora potencial de las empresas.

FUNSEAM, en su Observatorio de la RSC en el ámbito de la Sostenibilidad Energética, ha desarrollado una metodología actualmente aplicada a las empresas que tienen una directa relación con el sector energético mundial, para analizar de forma conjunta los resultados de cuatro de los principales índices mundiales en RSC y sostenibilidad.

El objetivo de esta metodología es generar un valor cuantitativo que unifique los Reconocimientos que estos cuatro índices de estudio otorgan anualmente a las empresas de un sector energético, definido a criterio de FUNSEAM por empresas de los sectores de la energía, la industria y los servicios de utilidad pública. Este valor cuantitativo se denomina Índice UDI, y se calcula en función del tipo de Reconocimiento otorgado por cada índice de estudio, el Valor de Ponderación de dicho Reconocimiento y el Valor de importancia del año de consecución del mismo.


Finalmente, el UDI es presentado en una herramienta virtual que puede ser utilizada por el usuario del Observatorio para crear escenarios de valoración de RSC y la Sostenibilidad en función del grado de importancia que éste le dé a cada uno de los cuatro índices de estudio.

Este documento es una guía que explica esta metodología y el cálculo del índice UDI. La siguiente figura resume la metodología.



1. ÍNDICES DE ESTUDIO

A continuación se presentan los cuatro índices de estudio unificados en el Índice UDI.

ROBECOSAM  Sustainability Investing El *Sustainability Yearbook* es una publicación anual que realiza *ROBECO-SAM Sustainability Assessment (Dow Jones Sustainability Index)*, en cooperación con KPMG. Basándose en el índice de capitalización global, este índice recoge las 2500 empresas más grandes del mundo presentando el alcance de sus políticas de Responsabilidad Social Corporativa (RSC), valorando los resultados informados por cada una de ellas y realizando una segregación por sectores de las mismas. Una vez calificadas todas las empresas, se destaca aproximadamente el 10% de las compañías que han obtenido mejor puntuación según el sector al que pertenezcan. [RobecaSAM AG, 2014]



El *Global Climate Change Report* es una publicación anual que realiza el *Carbon Discloser Proje (CDP)* en cooperación con *PricewaterhouseCoopers (PwC)* como asesor y autor del informe. Esta publicación analiza las mayores y más importantes empresas del mundo mediante el envío de un cuestionario de medición del significado del cambio climático en cada empresa, centrándose en el análisis del liderazgo de las compañías en cuestión de emisiones de carbono y divulgación de las prácticas de reducción de emisiones. Su finalidad es que los inversores y regiones sean más capaces de mitigar el riesgo, aprovechar las oportunidades y tomar decisiones de inversión que impulsan la acción hacia un mundo más sostenible. [CDP, 2013]



Lanzado en el año 2005, el *Global 100* es un ranking anual de capitalismo limpio¹, que se anuncia cada año durante el Foro Económico Mundial de Davos y realizado por la *Corporate Knights Inc.* Es actualmente la evaluación de sostenibilidad corporativa, basada en datos, más extensa. La inclusión de una compañía dentro del listado se limita a un selecto grupo de 100 empresas de entre las de mayor capitalización del mundo. Su intención es dar a conocer y destacar las empresas más dispuestas y capaces de lidiar con los factores sociales y ambientales que enfrentan en sus operaciones diarias. [Coportate Knihts Inc., 2014]

Newsweek GREEN RANKINGS El “*Newsweek, Green Rankings*” fue creado por la Revista *Newsweek*², que publicó sus primeros resultados en el año 2009, analizando empresas de Estados Unidos (*Newsweek, U.S. 500 Ranking*). En el año 2010, se realizó la primera publicación del *Newsweek, Global 500 Ranking*, en el que ya se incluían compañías de todo el mundo. Su objetivo es revelar las mayores empresas protectoras del planeta, evaluando su desempeño ambiental enfocándose en su impacto medioambiental, la gestión y la divulgación de su información. [Newsweek, 2012]

¹ Capitalismo limpio: se entiende como el sistema económico en el que los precios incorporan beneficios sociales, económicos y beneficios ecológicos y costes, y donde los actores conocen todos los impactos de sus acciones de mercado.

² Newsweek es una revista de publicación semanal, enfocada principalmente hacia el mercado de Estados Unidos, pero con 12 adaptaciones a regiones y países según su ubicación geográfica e idioma nativo. Desde el año 2013, la revista solo se publica de forma digital.

2. RECOPIACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La recopilación de la información se realiza a partir de la definición de un Sector empresarial de estudio, un Espacio geográfico y el Periodo de estudio.

El Sector empresarial se conforma con las Industrias y/o los Grupos de Industrias de la *Global Industry Classification Standard – GICS*. El Espacio geográfico es el lugar de ubicación de las empresas del sector empresarial de estudio definido, y el Periodo de estudio son los años en que fueron otorgados los Reconocimientos a recopilar.

Para el caso de FUNSEAM el Sector empresarial de estudio es el energético. Éste agrupa los subsectores *Energy*, *Industrials* y *Utilities*, conformados a su criterio por las industrias de la clasificación GICS que se presentan a continuación:

Sector energético definido por FUNSEAM a partir de la Global Industry Classification Standard - GICS		
Sector original GICS	Subsector de estudio FUNSEAM	Industria
Energía	Energy	Equipos y Servicios de Energía
		Petroleo, Gas y Combustibles
Industrial	Industrials	Construcción e Ingeniería
		Equipos Eléctricos
		Conglomerados Industriales
		Maquinarias
Servicios de Utilidad Pública	Utilities	Suministro Eléctrico
		Suministro de Gas
		Multiservicios
		Productores de Energía Independientes y de Energía Eléctrica Renovable

El Espacio geográfico de estudio de este Sector energético son dos: el de España y el del resto del mundo. Es decir que el resultado final del UDI que se presenta en la Herramienta se divide en las empresas de estos dos. Y, el Periodo de estudio de FUNSEAM empieza desde el 2004, año de inicio de la presentación de resultados clasificatorios por parte del más antiguo de los índices de estudio, el CDP Global.

La recopilación de la información que alimenta el Observatorio y por consiguiente el cálculo del Índice UDI, se realiza de forma periódica durante cada año debido a que los cuatro índices de estudio publican sus resultados en meses distintos. Por lo tanto, el resultado del UDI varía anualmente y cuatro veces al año en función de la fecha de actualización de la información. La siguiente tabla presenta los meses en los que se publican y se carga la información en el Observatorio.

Índice de estudio	Mes de publicación	Primer año recopilado	Último año recopilado
Sustainability Yearbook	Enero	2008	2016
CDP Global	Septiembre - Octubre	2004	2015
Global 100	Enero	2005	2016
Newsweek Green Ranking	Junio - Julio	2010	2016 (No publicaron en el 2013)

3. PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Con la información recopilada, se valora el rendimiento de las empresas a lo largo de un periodo de años, teniendo en cuenta los Reconocimientos que estas han obtenido durante este tiempo. En la actualidad, el periodo de tiempo va desde 2004 hasta 2016.

El procesamiento de la información se realiza en dos procedimientos que se abordan a continuación:

3.1. Ponderación de los Reconocimientos

Por tratarse de diferentes Reconocimientos, se busca una manera de “unificarlos” dando un Peso (w) a cada uno de éstos dentro de cada uno de los índices de estudio, de modo que cada índice tenga un peso igualitario dentro del resultado final del UDI. La tabla de pesos utilizada se muestra a continuación.

Índice	Reconocimiento	Peso (w)	Descripción Escenario Inicial
<i>Sustainability Yearbook</i>	<i>Sector Leader</i>	0,2	Máximo posible obtenido por una empresa: <i>Sector Leader</i> (0,2) + <i>Sector Mover</i> (0,1) + <i>Gold Class</i> (0,7) = 1
	<i>Sector Mover</i>	0,1	
	<i>Gold Class</i>	0,7	
	<i>Silver Class</i>	0,6	Ejemplos:
	<i>Bronze Class</i>	0,5	<i>Sector Leader</i> (0,2) + <i>Gold Class</i> (0,7) = 0,9
	<i>Runners up</i>	0,4	<i>Sector Mover</i> (0,1) + <i>Runners up</i> (0,4) = 0,5.
<i>CDP Global 500 Climate Change Report</i>	<i>Top 10</i>	0,2	Máximo posible obtenido por una empresa: <i>Top 10</i> (0,2) + CDLI (0,4) + CPLI (0,4) = 1 Ejemplo: <i>Top 10</i> (0,2) + CPLI (0,4) = 0,6.
	CDLI	0,4	
	CPLI	0,4	
<i>Global 100, Most Sustainable Corporations in the World</i>	Líder de Sector	0,2	Máximo posible obtenido por una empresa: Líder de sector (0,2) + Posición sector (0,45) + Posición global (0,35) = 1 Ejemplo: Líder Sector (0,2) + Posición sector (0,45) = 0,65.
	Posición sector	0,45	
	Posición global	0,35	
<i>Newsweek, Green Rankings</i>	Líder de Sector	0,2	Máximo posible obtenido por una empresa: Líder de sector (0,2) + Posición sector (0,45) + Posición global (0,35) = 1 Ejemplo: Líder Sector (0,2) + Posición global (0,35) = 0,55
	Posición sector	0,45	
	Posición global	0,35	

3.2. Cálculo del valor de importancia del año del Reconocimiento

La valoración del año de obtención de los Reconocimientos se tiene en cuenta debido al hecho de que el mercado de la sostenibilidad es cada vez más competitivo y que, por ende, el posicionamiento de las empresas dentro de las listas de las mejores empresas en los últimos años debe ser considerado de una forma más aproximada.

Por lo tanto, el cálculo del Valor de Importancia del año del Reconocimiento en cada Índice de estudio aumenta hacia un valor cercano a 1 en función de cuanto más cerca se haya realizado el Reconocimiento del presente. Con esto así mismo, se otorga una mayor importancia a los índices más antiguos. La sumatoria del Valor de Importancia (B_j) de cada uno de los años evaluados en cada uno de los cuatro índices es igual a 1. La fórmula utilizada es la siguiente:

$$B_j = \frac{a_i - a_j - 1}{\sum_{x=a_i}^{x=a_f} (a_i - x - 1)} \quad \forall j \in i \rightarrow f$$

Donde:

B_j = Valor de importancia del Año evaluado.

a_f = Año final del periodo devaluado.

a_i = Año inicial del periodo evaluado.

a_j = Año evaluado del periodo.

x = Variable, cada uno de los años del periodo evaluado.

Ejemplo para el periodo 2004 – 2012:	
a_i	= 2004
a_f	= 2012
Resultados de B_j :	
B_{2004}	= 0,02
B_{2005}	= 0,04
B_{2006}	= 0,07
B_{2007}	= 0,09
B_{2008}	= 0,11
B_{2009}	= 0,13
B_{2010}	= 0,16
B_{2011}	= 0,18
B_{2012}	= 0,20
Verificación del resultado:	
$\sum_{2004}^{2012} B_j = 1$	

Finalmente, la obtención del UDI en cada empresa es la suma de su resultado en cada Índice, de la sumatoria en cada subsector del Sector de estudio, del resultado en cada año del producto obtenido entre el Reconocimiento, el Peso w y el Valor de Importancia B_j de cada año.

HERRAMIENTA VIRTUAL DE ESCENARIOS UDI

FUNSEAM ha desarrollado una herramienta virtual dinámica que permite que los usuarios, bajo su propio criterio, generen escenarios del Índice UDI. El objetivo de la herramienta es mostrar el comportamiento de las empresas frente a diferentes escenarios de valoración, a medida, y de esta forma brindar una visión global de la situación actual a inversores, empresarios y, en definitiva, a todos los interesados en la RSC en las empresas del sector energético mundial.

En la herramienta, el usuario tiene la posibilidad de darle mayor o menor nivel de consideración, entre 0 y 100, a cada uno de los cuatro Índices de estudio, e igualmente, puede cambiar el periodo de análisis desde el cual se analiza la obtención de los Reconocimientos, modificando los años inicial y final del periodo de cálculo.

FUNSEAM

FUNDACIÓN PARA LA SOSTENIBILIDAD ENERGÉTICA Y AMBIENTAL 2016.