

**COMUNICACIÓN DE PROGRESO  
DEL PACTO GLOBAL DE LAS NACIONES UNIDAS  
AÑO 2017**



Sometido: 10 de abril de 2018

*Consultiva Internacional, Inc.  
48 Carr. 165 Ste 801  
Guaynabo, PR 00968-8045  
Tel (787) 763-5868  
[www.consultiva.com](http://www.consultiva.com)*

## ÍNDICE

---

	Página
I. Declaración de Apoyo Continuo	3
II. Perfil de la Empresa	4
III. Implantación de los 10 Principios: Descripción de Medidas	7
A. Derechos humanos	7
B. Estándares laborales	9
C. Medioambiente	10
D. Anticorrupción	11
IV. Medición de Resultados	13
V. Metas de la Empresa - 2018	15

## I. DECLARACIÓN DE APOYO CONTINUO

---

10 de abril de 2018

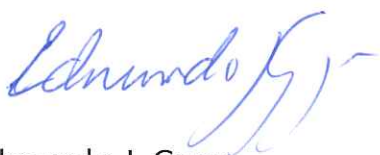
A nuestros clientes y colaboradores:

Consultiva Internacional, Inc. reafirma su compromiso con los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. En esta Comunicación de Progreso Anual describimos nuestras acciones para integrar los principios en nuestras operaciones; y sopesamos su impacto en la sostenibilidad y rendimiento de nuestra empresa.

El paso de los huracanes Irma y María por Puerto Rico puso a prueba nuestra adhesión a los Principios de las Naciones Unidas y a los Principios de Inversión Socialmente Responsable en una forma especial. Este informe de progreso provee un relato de nuestros esfuerzos por promover el empleo de los criterios de responsabilidad social y sostenibilidad en la toma de decisiones en la empresa y en la inversión de los activos que supervisamos.

Nos comprometemos a compartir esta información con otras organizaciones para que consideren unirse al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, una gesta que se alinea con nuestra estrategia de negocios y añade valor a nuestra propuesta de servicio.

Atentamente,



Edmundo J. Garza  
Presidente

## II. PERFIL DE LA EMPRESA

---

Consultiva Internacional, Inc. ("Consultiva") es una firma de asesoría de inversiones registrada con la Comisión de Bolsa y Valores "SEC"<sup>1</sup>, ubicado en Guaynabo, Puerto Rico. Consultiva ofrece servicios de asesoramiento independiente en inversiones a individuos, familias e instituciones tales como: planes de pensiones, fondos dotales y fundaciones, entidades gubernamentales estatales, entre otros. Los servicios de Consultiva incluyen: el desarrollo de las políticas de inversión; evaluar la tolerancia al riesgo y las necesidades de crecimiento de la inversión; evaluar y recomendar los gestores y / o vehículos de inversión cualificados; y la evaluación periódica de resultados para velar por el cumplimiento de los objetivos de inversión, políticas y directrices. Consultiva ofrece servicios de asesoría en inversiones que se adaptan a las necesidades particulares de cada cliente.

Consultiva es un signatario de los **Principios de Inversión Responsable** de las Naciones Unidas (**UNPRI**) y se compromete a fomentar la inclusión de criterios de responsabilidad social, desarrollo sustentable, ética y gobernanza, entre otros, en la gerencia de las corporaciones y en la toma de decisiones sobre inversiones.

Como signatario de UNPRI, Consultiva también se compromete a:

- Incorporar los asuntos relacionados al Ambiente, la Sociedad y la Gobernanza (ASG) en el análisis y en los procesos de toma de decisiones sobre inversiones.
- Ser propietarios activos e incorporar los asuntos ASG en las políticas y prácticas sobre la propiedad de la empresa.
- Fomentar la divulgación apropiada de asuntos ASG por parte de las entidades en las que nuestros clientes invierten.
- Promover la aceptación y aplicación de los Principios de Inversión Responsable dentro de la industria de inversiones.
- Trabajar junto a nuestro personal y nuestros socios de negocio para mejorar la eficacia en la aplicación de los Principios.
- Informar sobre nuestras actividades y el progreso en la aplicación de los Principios.

---

<sup>1</sup> El estar registrado con la Comisión de Bolsa y Valores no implica un cierto nivel de habilidad o entrenamiento.

Durante el 2017 la empresa mantuvo por tercer año un **puesto dedicado a la inversión de impacto y la investigación sobre asuntos ASG**. Este recurso ha robustecido nuestra capacidad para investigación en oportunidades de inversión que toman en consideración asuntos ASG y de impacto local. Nuestra capacidad para educar a los clientes sobre estos temas también ha aumentado al emplear este recurso. Esto se refleja en informes especiales para clientes sobre la inversión socialmente responsable y la inversión para impacto local. También en el estudio de fondos de inversión y las compañías en las cuales estos invierten.

A través de la participación del señor Ernesto Villarini Baquero, Consultiva dijo presente en las **conferencias de Inversión de Impacto de Opal Group y de Fundaciones y Fondos Dotationales de Markets Group del 2017** donde se discutieron las implicaciones de la sostenibilidad en las inversiones y se participó de actividades donde los miembros comparten estrategias para apoyar el que un mayor número de individuos e instituciones incorporen los factores ASG en su toma de decisiones sobre la administración de sus inversiones. Aprovechando los aprendizajes de las conferencias el Sr. Villarini brindó un resumen al Comité de Estrategias de Inversiones de Consultiva sobre nuevas estrategias y vehículos para la inversión responsable e integración de factores ASG en las inversiones.

Como parte de sus recursos de investigación Consultiva renovó su membresía con el **“First Affirmative Financial Network”**, una comunidad de profesionales de la inversión trabajando en la jurisdicción de los Estados Unidos que buscan alternativas de inversión para sus clientes que son cónsonas con la inversión socialmente responsable. Esto son inversiones que generan rendimiento financiero y un rendimiento social o ambiental en el empleo del capital. La red provee herramientas de investigación a los miembros en asuntos ASG y educación sobre la inversión responsable.

Consultiva apoyó el **trabajo voluntario** de sus empleados con organizaciones sin fines de lucro en la comunidad Puertorriqueña que promueven mejor calidad de vida. Entre ellos se destacan:

- Pro-Arte Musical – Myrna Rivera y Ernesto Villarini
- Agenda Ciudadana – Myrna Rivera
- Cámara Junior Internacional – Local Levittown-Metro – Diana Torres

- Fideicomiso del Bosque Modelo de Puerto Rico – Ernesto Villarini
- Fundación Comunitaria de Puerto Rico – Ernesto Villarini

La firma ofrece sus servicios libres de costo a las siguientes entidades como una manera de apoyar la consecución de su misión:

- City University of New York – Lehman College
- BronxNet
- Casa Pueblo

### III. IMPLANTACIÓN DE LOS 10 PRINCIPIOS: DESCRIPCIÓN DE MEDIDAS

---

#### A. Derechos Humanos

Consultiva opera en acuerdo con las leyes y reglamentos que rigen la administración de los recursos humanos en Puerto Rico. En su Manual de Empleados y en sus prácticas gerenciales se observan y se emplean prácticas que son cónsonas con los principios número 1 y 2 del pacto global.

#### MANEJO DE RECURSOS HUMANOS

Durante el año 2017:

- Se ofreció un adiestramiento al personal nuevo sobre las normas de la empresa aplicables al recurso humano.
- Consultiva no retuvo salarios, bonos o comisiones de manera injustificada y pagó los mismos a tiempo y de forma regular.
- Todo tiempo extra dedicado a las labores de Consultiva por sus empleados exentos fue considerado voluntario según permitido por las leyes laborales aplicables.
- La firma completó el registro de adiestramientos para empleados y ofreció adiestramientos a los empleados nuevos o aquellos que fueron asignados a tareas nuevas.
- Consultiva proveyó a los empleados información sobre la protección de las víctimas de violencia doméstica en el lugar de trabajo.
- La firma permitió que algunos de sus empleados pudiesen realizar algunas de sus labores desde su hogar a través de conexión remota.

#### PREPARACIÓN PARA EMERGENCIAS

Durante el año 2017:

- Se realizó prueba del plan de uso de facilidades dirigido a probar las acciones a tomar en caso de una emergencia para asegurarse de que el personal conozca el procedimiento a seguir para desalojar el edificio en caso de una emergencia. Esta prueba fue dirigida por la administración de City View Plaza.
- Se mantuvieron las salidas de emergencias debidamente rotuladas.
- Se recibieron notificaciones de la administración del complejo de oficinas relacionadas a emergencias y se compartieron con los empleados.

- Se mantuvo al personal informado sobre medidas de contingencia en caso de huracanes.

## SALUD Y SEGURIDAD

Durante el año 2017:

- Se revisó el funcionamiento de las estaciones de trabajo de la empresa para sustituir equipos y mobiliario inapropiados y fomentar salud ocupacional de los empleados.
- Se contó con un maletín de primera necesidad y se revisó que los extintores estuvieron listos para uso.
- Se trabajó para mejorar la ventilación e iluminación en las oficinas donde se entendía necesario.
- La firma informó a su personal sobre la amenaza del virus ZIKA & leptospirosis y cómo evitar contagio.
- Se recibieron notificaciones de la administración del complejo de oficinas relacionadas a salud y seguridad, y se compartieron con los empleados.

## ASESORÍA EN INVERSIONES – DERECHOS HUMANOS

Como asesor de inversiones, Consultiva promueve la evaluación de aspectos ASG en la toma de decisiones sobre inversiones. En el aspecto social se presta atención a los derechos humanos. Durante el año 2017 se asesoró a algunos de sus clientes en los siguientes temas relacionados a Derechos Humanos:

- Evitar inversiones en empresas con un récord pobre en derechos humanos o haciendo negocios con gobiernos con récord pobre en derechos humanos.
- Desarrollo de un fondo dotal que apoyará el desarrollo de empresas incipientes (“Start-Ups) en Puerto Rico.
- Estructuración y participación limitada en un fondo de inversión en pequeñas y medianas empresas (Puerto Rico Fund for Growth, Inc.), para crear trabajo y propiciar desarrollo comunitario en Puerto Rico.
- Se brindó asesoramiento libre de costos a personas en vías de desarrollar fondos de capital privado. El asesoramiento de Consultiva estuvo relacionado a las expectativas de inversionistas potenciales.



## B. Estándares Laborales

Consultiva opera en cumplimiento con las leyes y reglamentos que rigen la administración de los recursos humanos en Puerto Rico. En su Manual de Empleados y en sus prácticas gerenciales se observan y se emplean prácticas que son cónsonas con las leyes y reglamentos del Estado Libre Asociado de Puerto Rico y por consiguiente con los principios número 3, 4, 5 y 6 del pacto global de las Naciones Unidas.

### DISCRIMEN

Durante el año 2017:

- La firma revisó las descripciones de los puestos que componen la estructura organizacional de Consultiva, incluyendo el nivel de salario y las cualificaciones necesarias para ocupar ese puesto, esto como parte de su plan de cumplimiento con políticas y procedimientos institucionales.
- Consultiva contó con un procedimiento, accesible y conocido por todos los trabajadores, para reportar incidentes de discrimen u hostigamiento en el lugar de trabajo en una forma segura.
- La firma contó con diversos espacios de trabajo accesibles a personas en sillas de ruedas y mantuvo horarios flexibles de trabajo para algunos de sus empleados como parte de sus esfuerzos de acomodo razonable.

### ASESORÍA EN INVERSIONES – ESTÁNDARES LABORALES

Como asesor de inversiones, Consultiva promueve la evaluación de aspectos ASG en la toma de decisiones sobre inversiones. En el aspecto de gobernanza corporativa se presta atención a los estándares laborales que mantienen las empresas. Durante el año 2017 se asesoró a algunos de sus clientes en los siguientes temas relacionados a estándares laborales:

- Evitar inversiones en empresas con un récord pobre de relaciones laborales, en particular aquellas con récord de abuso, maltrato y corrupción.
- Brindar investigación sobre fondos que fomentan la inversión en corporaciones que mantienen prácticas, política y procedimientos que promueven la igualdad de oportunidades para la mujer y las oportunidades de ejercer liderazgo.

## C. Medioambiente

La gerencia de Consultiva promueve una operación cónsona con la protección del medio ambiente y los recursos naturales.

### MANEJO DE DESPERDICIOS SÓLIDOS

Durante el año 2017:

- Se le facilitaron diversos medios de comunicación electrónica a los empleados para reducir el consumo de papel, en particular el uso de correo electrónico, archivo digital centralizado y página de internet.
- Los desperdicios de papel fueron procesados por un contratista de Consultiva que se especializa en el reciclaje, confidencialidad y seguridad de documentos y materiales de papel.
- Los equipos electrónicos que la firma identificó durante el año para desecho fueron procesados por personal de la empresa o asignados para reuso en la empresa. La firma cumplió con los estándares establecidos bajo la Ley para Fomentar el Reciclaje y la Disposición de Equipos Electrónicos de Puerto Rico (Ley Núm. 18 de 2012).

### EFICIENCIA ENERGÉTICA

Durante el año 2017:

- Se estuvieron utilizando lámparas de halógeno en todas las áreas para reducir el consumo de energía eléctrica.
- Se estuvieron utilizando cortinas que amortiguan la radiación y entrada de calor externo, reduciendo así la necesidad del sistema de acondicionamiento de aire de regular la temperatura en los espacios de trabajo.

### AMBIENTE

Durante el año 2017:

- Consultiva mantuvo su contrato con una empresa de servicios de agua para brindar agua de beber a sus empleados que esta 100% libre de contaminantes y ayuda a conservar agua disponible en el ambiente.
- La firma continuó con la implantación de un sistema de manejo de la relación con clientes (CRM, por sus siglas en inglés), para seguir reduciendo la necesidad de papel y otros materiales plásticos relacionados a archivos y documentación de servicios.

## ASESORÍA EN INVERSIONES – AMBIENTE

Como asesor de inversiones, Consultiva promueve la evaluación de aspectos ASG en la toma de decisiones sobre inversiones. El aspecto ambiental es de particular importancia. Durante el año 2017 asesoró a algunos de sus clientes en los siguientes temas relacionados a medioambiente:

- Evitar inversiones en empresas con un récord ambiental pobre.
- Establecimiento de un fondo dotal para atender necesidades de comunidades en áreas de bosque de Puerto Rico, en particular necesidades relacionadas a la agricultura sustentable, la conservación y el desarrollo económico en la región.
- Inversión en fondos mutuos responsable y sustentables avalados por US SIF.

## D. Anticorrupción

La gerencia de Consultiva mantiene una política de rechazo a la corrupción entendiendo que las empresas deben trabajar en contra de la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno. La firma requiere que todos los directores, gerentes y trabajadores tengan un comportamiento ético y en conformidad con la ley.

## CERO TOLERANCIA

Durante el año 2017:

- A través de adiestramientos virtuales del sistema REGED ([www.reged.com](http://www.reged.com)) se educó a todo el personal sobre las siguientes normas de la empresa:
  - Determinación de adecuacidad – La firma vela por que las recomendaciones de estrategias de inversión dadas a los clientes se rijan por un análisis y determinación de lo que es más adecuado y conveniente para el manejo de activos del cliente, incluyendo su estilo de vida, tolerancia al riesgo, objetivos de inversión y preferencias personales.
  - Lavado de dinero – La empresa vela porque sus servicios no se empleen en esquemas de lavado de dinero, donde se pretende invertir capital obtenido ilegalmente en instrumentos cuyos rendimiento e ingresos hagan la función de “lavar” o proveer un origen legal a los dueños de dicho capital. Como asesor de inversiones registrado con la

Comisión de Bolsas y Valores de los Estados Unidos<sup>2</sup>, Consultiva procura obtener la información necesaria de sus clientes para evitar que sus servicios sean utilizados para el lavado de dinero.

- Código de Ética- La firma vela que sus empleados cumplan con los principios fiduciarios de actuar en mejor interés de sus clientes y estándares de conducta de negocios responsable.

## EVALUACIÓN DE RIESGO

Durante el año 2017:

- Como parte de los adiestramientos de cumplimiento, se educó a todo el personal sobre las normas a seguir para evitar incurrir en riesgos o ayudar inadvertidamente en actos de corrupción o de lavado de dinero.

## ASESORÍA EN INVERSIONES – GOBERNANZA

Como asesor de inversiones, Consultiva promueve la evaluación de aspectos ASG en la toma de decisiones sobre inversiones. El aspecto de gobernanza es de particular importancia. Durante el año 2017 la firma asesoró a algunos de sus clientes o trabajó en las siguientes actividades relacionadas a la gobernanza de las corporaciones:

- Evitar inversiones en empresas con un récord pobre o con señalamientos de corrupción u otros problemas de gobernanza corporativa.
- Educar sobre los principios de responsabilidad fiduciaria a través de adiestramientos, presentaciones y escritos.

---

<sup>2</sup> El hecho de estar registrado con la Comisión de Valores y Bolsa (SEC, por sus siglas en inglés) no implica ningún nivel específico de habilidad o adiestramiento.

## IV. MEDICIÓN DE RESULTADOS

### MEDICIÓN

La gerencia de Consultiva recopila información sobre los siguientes indicadores para medir el resultado de la implantación de medidas relacionadas a los diez principios e identificar áreas en donde se puede mejorar.

Principios	Medición
<b>Derechos Humanos</b>	<p>Personal de la Empresa</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Número de empleados que completan los adiestramientos relacionados a recursos humanos.</li><li>✓ Número y naturaleza de los accidentes que han tenido los empleados en el lugar de trabajo.</li></ul> <p>Clientes de la Empresa</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Número de clientes que incluyen criterios de derechos humanos en su política de inversiones y en la implantación de esta.</li><li>✓ Número de sesiones de educación a clientes sobre criterios de inversión relacionados a asuntos ASG.</li></ul>
<b>Estándares Laborales</b>	<p>Personal de la Empresa</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Número de empleados que completan los adiestramientos relacionados a estándares laborales.</li><li>✓ Número de querellas presentadas a la empresa relacionadas a alguna violación en el lugar de trabajo.</li><li>✓ Número y naturaleza de los accidentes que han tenido los empleados en el lugar de trabajo.</li></ul>
<b>Medioambiente</b>	<p>Personal de la Empresa</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Consumo (gasto) de papel de la empresa.</li><li>✓ Informe que provee el proveedor de servicios sobre libras de papel recicladas.</li><li>✓ Consumo de energía eléctrica.</li><li>✓ Número de equipos que se desechan adecuadamente.</li></ul>

	<p>Clientes de la Empresa</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Número de clientes que incluyen criterios ambientales en su política de inversiones y en la implantación de esta.</li> <li>✓ Número de sesiones de educación a clientes sobre criterios de inversión relacionados a asuntos ASG.</li> </ul>
<b>Anticorrupción</b>	<p>Personal de la Empresa</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Número de empleados que completan los adiestramientos relacionados al lavado de dinero.</li> <li>✓ Número de informes presentados a la empresa relacionadas a la posibilidad de lavado de dinero.</li> </ul>

## EVALUACIÓN DE METAS 2017

### Metas que se completaron o están en proceso de completarse:

**Sistema de Información de Clientes:** Consultiva continuó con los trabajos relacionados al sistema de información seleccionando el sistema **Smart Office** como su solución de CRM. Esto llevará a la empresa a reducir el uso de archivos físicos y continuar reduciendo el consumo de papel y materiales relacionados.

**Actividades de Desarrollo Empresarial:** La firma contribuyó nuevamente a la organización de actividades que promueven el desarrollo empresarial y comunitario. Entre distintas actividades se destaca la creación de un grupo de trabajo sobre el capital privado para impulsar desarrollo económico local (**Private Capital Working Group**). En el plano educativo, el Sr. Ernesto Villarini sirvió de recurso en la actividad “**Profit City**” celebrada en Ponce, Puerto Rico. A través de su presentación educó a los participantes sobre la inversión de impacto local, los fondos de capital de riesgo, y la evaluación de oportunidades de inversión en pequeñas empresas. A esta actividad le siguieron otras durante el año organizadas por la Sociedad para la Gerencia de Recursos Humanos (**SHRM Annual Conference – Pre-Conference Meeting**), la Asociación para Profesionales de Finanzas (**Board of Directors Lunch Meeting**) y La Universidad de Puerto Rico, donde el Sr. Villarini sirvió de recurso.

**Investigación sobre Empresas dueñas de Cárceles y Centros de Detención:** La firma investigó este segmento industrial para asesorar a dos de sus clientes en la exclusión de la inversión en empresas públicas en este mercado. Se adoptó el mecanismo sugerido por Consultiva en sus respectivas políticas de inversión.

**Conferencias de Inversión de Impacto:** Consultiva continuó integrándose a esfuerzos locales e internacionales para promover la inversión responsable, la inversión de impacto local y la consideración de factores ASG en las inversiones. En línea con el deseo de apoyar la adopción de estrategias de inversión con doble rendimiento, a través de la señora Myrna M. Rivera, Consultiva participó de la conferencia anual de la **Alianza para el Capital de Riesgo y el Desarrollo Comunitario**, CDVCA por sus siglas en inglés. La Sra. Rivera fue la oradora destacada de la conferencia de 2017. Como signatario de UNPRI la señora Myrna M. Rivera también participó de la conferencia anual “**PRI In Person**” llevada a cabo en Berlín, Alemania y compartió material de referencia y nuevos conocimientos con el personal de la empresa.

#### Metas que se han postergado:

**Instituto de Responsabilidad Fiduciaria:** La firma continúa aprovechando oportunidades para educar al público sobre temas relacionados a la responsabilidad fiduciaria y la inversión socialmente responsable. Durante el 2017 se ofreció una presentación sobre este tema a los participantes de la Conferencia Anual de la Asociación de Educación Privada de Puerto Rico. La creación de un instituto queda postergada y se continuará sirviendo de recurso educativo en temas de gobernanza corporativa para organizaciones sin fines de lucro.

## **V. METAS DE LA EMPRESA - 2018**

---

Consultiva Internacional se propone continuar con las actividades incluidas en este informe y en adición a estas, propone nuevas actividades para el año 2018:

**Desarrollo del “Puerto Rico Venture Association”:** La firma continuará contribuyendo a la formalización de los esfuerzos que propicien la inversión con impacto local. Para esto reunirá las partes interesadas; firmas de manejo de inversión de capital privado, organizaciones dedicadas al desarrollo económico y la innovación, representantes de gobierno, entre otros. Consultiva colaborará con la

redacción de documentos para la organización y la creación de una junta directiva que conduzca los trabajos de la asociación. A través de estas actividades la firma busca cumplir con un derecho básico de los Puertorriqueños; el acceso a un buen trabajo y a oportunidades de autorrealización para los emprendedores y empresarios.

### **Descargo de Responsabilidad y Divulgaciones Importantes**

Consultiva Internacional Inc. ("Consultiva") es un Asesor de Inversiones Registrado. El estar registrado con la Comisión de Bolsa y Valores no implica un cierto nivel de habilidad o entrenamiento. ..Este informe es informativo, y no constituye una oferta, solicitud ni recomendación de compra o venta de valores, ni una recomendación de los servicios de ninguna empresa de gestión de activos. Este informe no constituye una asesoría de inversiones. Los servicios de asesoría de inversiones pueden proveerse solo después de la entrega de los folletos que contienen información sobre Consultiva (Formularios ADV Parte A y Parte B) y de la firma de un contrato de asesoría entre el cliente y Consultiva. Hay riesgos involucrados con la inversión incluyendo la posible pérdida del capital. Todas las inversiones están sujetas a riesgo. Los inversionistas tienen que tomar sus propias decisiones a base de objetivos de inversión, tolerancia al riesgo y circunstancias financieras específicos. Este informe refleja la opinión de Consultiva a la fecha en que fue escrita y está sujeto a cambios en cualquier momento sin previo aviso. Se prohíbe la reproducción, transmisión y uso de este documento mediante cualesquiera medios sin previa autorización de Consultiva. Esta no es una solicitud para que se convierta en cliente de Consultiva.