

2018



# Informe Anual / Annual Report

Fondo de Jubilaciones y Pensiones de la Organización de los Estados Americanos  
Retirement and Pension Fund of the Organization of American States



## LA ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS

La Organización de los Estados Americanos (OEA) es la organización regional más antigua del mundo, ya que se remonta a la Primera Conferencia Internacional de Estados Americanos, celebrada en Washington, D.C., de octubre de 1889 a abril de 1890. En esta reunión se aprobó la creación de la Unión Internacional de Repúblicas Americanas. La Carta de la OEA se suscribió en Bogotá en 1948 y entró en vigencia en diciembre de 1951. Posteriormente la Carta fue enmendada por el Protocolo de Buenos Aires, suscrito en 1967, el cual entró en vigencia en febrero de 1970; por el Protocolo de Cartagena de Indias, suscrito en 1985, el cual entró en vigencia en noviembre de 1988; por el Protocolo de Managua, suscrito en 1993, el cual entró en vigencia el 29 de enero de 1996; y por el Protocolo de Washington, suscrito en 1992, el cual entró en vigor el 25 de septiembre de 1997. En la actualidad la OEA tiene 35 Estados miembros. Además, la Organización ha otorgado categoría de Observador Permanente a 59 Estados, así como a la Unión Europea.

Los propósitos esenciales de la OEA son los siguientes: afianzar la paz y la seguridad del Continente; promover y consolidar la democracia representativa dentro del respeto al principio de no intervención; prevenir las posibles causas de dificultades y asegurar la solución pacífica de las controversias que surjan entre los Estados miembros; organizar la acción solidaria de éstos en caso de agresión; procurar la solución de los problemas políticos, jurídicos y económicos que se susciten entre ellos; promover, por medio de la acción cooperativa, su desarrollo económico, social y cultural, y alcanzar una efectiva limitación de armamentos convencionales que permita dedicar el mayor número de recursos al desarrollo económico y social de los Estados miembros.

La OEA realiza sus fines por medio de los siguientes órganos: la Asamblea General; la Reunión de Consulta de Ministros de Relaciones Exteriores; los Consejos (el Consejo Permanente y el Consejo Interamericano para el Desarrollo Integral); el Comité Jurídico Interamericano; la Comisión Interamericana de Derechos Humanos; la Secretaría General; las Conferencias Especializadas; los Organismos Especializados, y otras entidades establecidas por la Asamblea General.

La Asamblea General celebra períodos ordinarios de sesiones una vez por año. En circunstancias especiales se reúne en períodos extraordinarios de sesiones. La Reunión de Consulta se convoca con el fin de considerar asuntos de carácter urgente y de interés común, y para servir de Órgano de Consulta en la aplicación del Tratado Interamericano de Asistencia Recíproca (TIAR), que es el principal instrumento para la acción solidaria en caso de agresión. El Consejo Permanente conoce de los asuntos que le encomienda la Asamblea General o la Reunión de Consulta y ejecuta las decisiones de ambas cuando su cumplimiento no haya sido encomendado a otra entidad; vela por el mantenimiento de las relaciones de amistad entre los Estados miembros así como por la observancia de las normas que regulan el funcionamiento de la Secretaría General, y además, actúa provisionalmente como Órgano de Consulta para la aplicación del TIAR. La Secretaría General es el órgano central y permanente de la OEA. La Sede tanto del Consejo Permanente como de la Secretaría General está ubicada en Washington, D.C.

**ESTADOS MIEMBROS:** Antigua y Barbuda, Argentina, Bahamas (*Commonwealth de las*), Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Canadá, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominica (*Commonwealth de*), Ecuador, El Salvador, Estados Unidos, Grenada, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Saint Kitts y Nevis, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas, Suriname, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.

# Índice

	Página
	Introducción ..... 1
I.	Resumen de actividades ..... 2
II.	Participantes..... 2
III.	Inversiones..... 4
IV.	Recursos del Fondo..... 7
V.	Estado de las reservas..... 8
VI.	Estados financieros e informe de los auditores independientes ..... 9
VII.	Firmas ..... 9
Anexo:	Estados financieros e informe de los auditores independientes ..... 11



# Introducción

## Comisión de Jubilaciones y Pensiones

### Informe Anual 2018 al Consejo Permanente de la Organización de los Estados Americanos

La Comisión de Jubilaciones y Pensiones tiene el honor de presentar al Consejo Permanente de la Organización de los Estados Americanos (OEA) el informe anual correspondiente al período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2018.

El Fondo de Jubilaciones y Pensiones de la OEA es administrado por la Comisión de Jubilaciones y Pensiones, formada por los siguientes miembros:

#### Representantes titulares

Sr. Charles H. Grover, designado por el Secretario General (desde el 28 de marzo de 2018)

Srta. Carla Sorani, electa por los participantes

#### Representantes suplentes

Sra. Margarita Riva-Geoghegan, Representante Alternativa de los Estados Unidos, Vicepresidenta, designada por el Consejo Permanente (actuó como Presidenta Interina)

Sr. Héctor Arduz, designado por el Secretario General (actuó como titular interino hasta el 6 de julio de 2018)

Sra. Beatriz Ferro-Santos, electa por los participantes

#### Representantes observadores

Sra. Estelle Belisle, titular, electa por los pensionados (hasta el 28 de julio de 2018)

Sra. Beverly Wharton-Lake, titular, electa por los pensionados (desde el 28 de julio de 2018)

Sra. Beverly Wharton-Lake, suplente, electa por los pensionados (hasta el 28 de julio de 2018)

Sra. Nelly Robinson, suplente, electa por los pensionados (desde el 28 de julio de 2018)

#### Secretario-Tesorero

Sr. Daniel Vilariño

# I. Resumen de actividades

La Comisión de Jubilaciones y Pensiones celebró cinco sesiones en 2018. Durante este período, la actividad de la Comisión estuvo dirigida a las tareas habituales necesarias para el funcionamiento del Fondo de Jubilaciones y Pensiones como son la aprobación del presupuesto anual, la concesión de jubilaciones, la acreditación de intereses a las cuentas de los participantes y la evaluación periódica de la política de inversiones, actividad esta última para la cual la Comisión otorga una alta prioridad. Además, la Comisión orientó su actividad a estudiar y tomar decisiones sobre temas específicos de importancia para asegurar el continuo mejoramiento del Fondo.

# II. Participantes

La mayoría de los miembros del personal de la Secretaría General de la OEA participan en el Plan de Previsión o en el Plan de Jubilaciones y Pensiones, según sea la duración y naturaleza de sus contratos. Además, por acuerdos especiales, los empleados de otros organismos del Sistema Interamericano pueden participar en estos planes. Además de la OEA, participan en forma activa en la actualidad: el Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA), la Junta Interamericana de Defensa (JID), la Corte Interamericana de Derechos Humanos (CIDH) y el Centro Agronómico Tropical de Investigación y Enseñanza (CATIE).

## Plan de Previsión

El Plan de Previsión es un plan contributivo de ahorro, establecido para beneficio de empleados contratados por períodos de corta duración. Las contribuciones obligatorias de los participantes son de igual cuantía a las de la institución a la que prestan servicios y los saldos de las cuentas pertenecen en su totalidad a los participantes.

Las fluctuaciones en el número de participantes en este Plan que se observan en el cuadro que sigue, reflejan en alguna medida las fluctuaciones en la contratación de corto plazo en la Secretaría General y otras agencias afiliadas.

Participantes del Plan de Previsión						
Institución	2018	%	2017	%	2016	%
Secretaría General de la OEA	61	66	58	64	41	58
Otras agencias	32	34	32	36	30	42
IICA	13	14	17	19	18	25
JID	13	14	13	14	10	14
CIDH	6	6	2	3	2	3
<b>Total</b>	<b>93</b>	<b>100</b>	<b>71</b>	<b>100</b>	<b>71</b>	<b>100</b>

## Plan de Jubilaciones y Pensiones

El Plan de Jubilaciones y Pensiones es un plan contributivo de retiro, mantenido para beneficio de los empleados de la Secretaría General de la Organización de los Estados Americanos que tengan contrato de un año o más y los empleados de otras instituciones afiliadas. Las contribuciones obligatorias son compartidas dos tercios por la institución y un tercio por el empleado.

Participantes del Plan de Jubilaciones y Pensiones						
Institución	2018	%	2017	%	2016	%
Secretaría General de la OEA	374	85	357	85	375	84
Otras agencias	67	15	64	15	71	16
IICA	50	11	49	12	52	12
CATIE	10	2	8	2	12	3
JID	2	1	2	0	2	0
CIDH	5	1	5	1	5	1
<b>Total</b>	<b>441</b>	<b>100</b>	<b>421</b>	<b>100</b>	<b>446</b>	<b>100</b>

El siguiente cuadro muestra el total de retiros por institución, clasificando los mismos por su naturaleza. El número de retiros en 2018 fue 22. Los números correspondientes a 2017 y 2016 fueron 47 y 36, respectivamente.

	Retiros								
	Total			Sec. Gen. de la OEA			Otras agencias		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
<b>Jubilaciones</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Obligatorias	3	1	6	3	1	6	0	0	0
Anticipadas	0	1	1	0	1	1	0	0	0
Voluntarias	1	6	2	1	6	1	0	0	1
Por incapacidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Liquidaciones</b>	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>27</b>	<b>7</b>	<b>27</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>Separaciones</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Cancelación de cargos	0	14	0	0	14	0	0	0	0
Terminación de servicios <sup>1</sup>	0	1	3	0	1	3	0	0	0
Edad	2	4	2	0	2	2	2	2	0
Expiración de contratos	10	12	16	2	3	5	8	9	11
Otras	0	2	0	0	2	0	0	0	0
<b>Renuncias</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Muerte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>11</b>	<b>35</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

<sup>11</sup> Según condiciones expuestas en el Artículo 57 de las Normas Generales para el Funcionamiento de la Secretaría General de la Organización de los Estados Americanos.

El número de pensionados al 31 de diciembre de 2018 fue 282. Dentro de este grupo, 241 fueron participantes en el Plan y 41 fueron beneficiarios de participantes. Al cierre de los años 2017 y 2016, el número de pensionados fue de 281 y 278 respectivamente.

A continuación se presenta la distribución por edad y tiempo de participación en el Plan de los participantes que había al 31 de diciembre de 2018. Esta información da una idea de la composición del grupo y de los compromisos futuros del Plan.

Distribución por edad y tiempo de participación							
Años de participación	Grupos por edad						Total
	Hasta 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 55	De 56 a 60	Más de 61	
Hasta 5	11	29	39	14	4	11	108
De 5 a 10	–	15	19	12	7	13	66
De 10 a 15	–	18	50	13	13	12	106
De 15 a 20	–	3	30	16	17	11	77
De 20 a 25	–	–	4	18	19	12	53
Más de 25	–	–	–	10	8	13	31
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>65</b>	<b>142</b>	<b>83</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>441</b>

### III. Inversiones

#### Administración

Durante el año 2018, las inversiones estuvieron bajo la administración de State Street Global Advisors de Boston; Northern Trust Company de Chicago; BlackRock Institutional Trust Company de Ciudad de Nueva York; and Lord, Abnett & Co. de Jersey City. Dicha administración se ejecutó siguiendo la política de inversiones y lineamientos establecidos por la Comisión de Jubilaciones y Pensiones. Se mantiene, por otra parte, una cuenta de efectivo con Bank of America para los desembolsos recurrentes. Además la Comisión contrata los servicios de la firma Buck como asesores de inversiones.

State Street Global Advisors actuó como administrador y custodio de la cartera indexada de acciones domésticas (de empresas de los Estados Unidos de América de gran y mediana capitalización) y de la parte de la cartera de bonos de largo plazo que está indexada. Por su parte, BlackRock Institutional Trust Company actuó como administrador y custodio de la cartera indexada de acciones internacionales. Lord Abnett & Co. actuó como administrador activo de la cartera de acciones de pequeñas empresas de los Estados Unidos. Northern Trust Company administró la cartera de bonos domésticos de corto y medio plazo, y actuó como custodio de las mismas y de la cartera doméstica de acciones de pequeñas empresas. Finalmente, Buck también llevó a cabo, apoyando a la Secretaría, las funciones de verificar el cumplimiento, por parte de los administradores, de las políticas establecidas por la Comisión, comprobar sus rendimientos y presentar informes trimestrales.



Al 31 de diciembre de 2018, el nivel y distribución del total de activos era como se muestra en el siguiente cuadro:<sup>2</sup>

Distribución del total de activos		
Tipo de Activo	Cantidad	Porcentaje
Cartera de acciones domésticas	\$ 97,931,686 <sup>3</sup>	40%
Cartera de ingreso fijo (bonos)	80,456,870	33%
Cartera de acciones internacionales	48,383,577	20%
Cartera de efectivo y equivalentes <sup>4</sup>	19,724,570	8%
<b>Total</b>	<b>\$ 246,496,703</b>	<b>100%</b>

### Rendimiento de las inversiones

Las inversiones del Fondo produjeron una tasa anual de retorno del -4.77% en el año 2018. A continuación se presentan las fuentes de ingreso del Fondo por concepto de inversiones:

Fuentes de ingreso por concepto de inversiones			
	2018	2017	2016
<b>Ganancias (pérdidas) netas de capital</b>	<b>\$ (12,798,298)</b>	<b>\$ 33,618,673</b>	<b>\$ 17,036,689</b>
Realizadas	7,398,038	21,424,521	36,957,213
No realizadas	(20,196,336)	12,194,153	(19,920,524)
<b>Dividendos<sup>5</sup></b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Intereses</b>	<b>566,710</b>	<b>544,032</b>	<b>499,594</b>
Bonos e inversiones a corto plazo	566,710	544,032	499,594
<b>Total</b>	<b>\$ (12,231,588)</b>	<b>\$ 34,162,705</b>	<b>\$ 17,536,283</b>

<sup>2</sup> Incluye intereses y dividendos devengados.

<sup>3</sup> A pesar que la convención en el idioma español es de usar el punto como separador de miles, y la coma como separador decimal, a lo largo de este documento se usará la convención de la coma como separador de miles y el punto como separador decimal (como se usa en los Estados Unidos de América) por razones prácticas.

<sup>4</sup> Incluye la cartera de bonos a corto plazo.

<sup>5</sup> Los dividendos son reinvertidos, razón por la cual no se reportan separadamente.



## IV. Recursos del Fondo

### Ingresos

Los ingresos del Fondo provienen de las contribuciones de los participantes, de la Secretaría General de la OEA y de las agencias afiliadas, así como del rendimiento de las inversiones del Fondo. A continuación se presentan los ingresos del Fondo por fuente de ingreso para los últimos tres años:

Ingresos del Fondo			
	2018	2017	2016
Rendimiento de inversiones	\$ (12,231,588)	\$ 34,162,705	\$ 17,536,283
Contribuciones de participantes <sup>6</sup>	3,996,832	3,935,927	3,927,318
Contribuciones institucionales <sup>7</sup>	7,994,733	7,769,787	7,803,501
Pagos de participantes para la compra de años de participación	133,886	173,332	172,583
<b>Total</b>	<b>\$ (106,137)</b>	<b>\$ 46,041,751</b>	<b>\$ 29,439,685</b>

### Erogaciones

Las erogaciones del Fondo están dirigidas al pago de pensiones, a los pagos por concepto de separaciones, así como a los costos generales de operación, los que incluyen los correspondientes a las inversiones del Fondo. Las erogaciones del Fondo por los últimos tres años se muestran a continuación:

Erogaciones del Fondo			
	2018	2017	2016
Pensiones	\$ 12,488,227	\$ 12,291,513	\$ 11,897,888
Separaciones <sup>8</sup>	7,198,223	20,462,491	9,705,220
Costos operativos	1,100,965	1,288,230	1,277,859
<b>Total</b>	<b>\$ 20,787,415</b>	<b>\$ 34,042,234</b>	<b>\$ 22,880,967</b>

Es importante señalar que en el año 2018, el total de costos operativos incluyendo la oficina de la Secretaría-Tesorería y los costos de inversiones alcanzaron sólo el 0.45% del total de la cartera del Fondo.

<sup>6</sup>No incluye el Plan de Previsión.

<sup>7</sup>No incluye el Plan de Previsión.

<sup>8</sup>No incluye el Plan de Previsión.

Como resultado de los ingresos y erogaciones anteriormente señalados, particularmente los relacionados con las separaciones, los recursos del Fondo en 2018 variaron de la siguiente manera:

Variación de los recursos del Fondo en 2018	
Valor neto de los activos al 31 de diciembre de 2017	\$ 264,129,885
Contribuciones y rendimiento de las inversiones	(106,137)
Erogaciones	(20,787,415)
<b>Sub-total</b>	<b>243,236,333</b>
Intereses acreditados a las cuentas del Plan de Previsión	(1,055)
<b>Valor neto de los activos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$243,235,278</b>

## V. Estado de las reservas

El Fondo, siguiendo la recomendación de los actuarios, mantiene dos tipos de reservas.

### 1. Reserva para el pago de pensiones

Esta reserva, establecida para asegurar el pago futuro a los pensionados y sus sobrevivientes que califican para beneficios, es revisada y recalculada actuarialmente cada dos años por la firma Buck, al mismo tiempo que esta firma lleva a cabo el estudio actuarial en profundidad del Fondo.

De acuerdo a lo determinado actuarialmente por dicha firma, esta reserva al 31 de diciembre de 2018, fue de \$138,239,000.

### 2. Reserva general

Esta reserva tiene como objetivo hacer frente a las obligaciones no discrecionales del Fondo, tales como la acreditación mínima de intereses a las cuentas de los participantes, los costos de administración de la cartera y del Plan y la acreditación de recursos a la Reserva para pago de Pensiones según lo determinen los actuarios. Como regla general, el objetivo de largo plazo es mantener un nivel de Reserva General suficiente para cubrir las obligaciones anteriores independientemente del rendimiento de las inversiones del Fondo.

## VI. Estados financieros e informe de los auditores independientes

Los estados financieros para el año 2018 y el informe de los auditores externos, Mitchell & Titus, LLP, encargados de efectuar la auditoría de los mismos, figuran como anexo de este informe.

## VII. Firmas



**Presidente de la  
Comisión de Jubilaciones y Pensiones**



**Secretario-Tesorero**




## Anexo

### Estados financieros e informe de los auditores independientes







**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**

**Estados Financieros  
Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
Con Informe de Auditores Independientes**



## INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

La Comisión de Jubilaciones y Pensiones  
Organización de los Estados Americanos

### Informes sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de la Organización de los Estados Americanos (el Fondo), que comprenden el estado de activos netos disponibles para beneficios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el estado de variaciones de activos netos disponibles para beneficios relacionado con el mismo para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, y las notas relacionadas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración del Fondo por los Estados Financieros*

La Administración del Fondo es responsable por la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, ejecución y mantenimiento de controles internos relevantes a la preparación y presentación con una garantía razonable de que los estados financieros están libres de declaraciones erróneas materiales, ya sea que las mismas sean debidas a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos. Esas normas nos exigen planificar y realizar la auditoría para obtener una garantía razonable de que los estados financieros no tengan declaraciones erróneas materiales.

Una auditoría requiere el desarrollo de procedimientos para obtener evidencia que respalda las cifras y declaraciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de declaraciones erróneas materiales, ya sean debidas a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes al diseño y presentación razonable de los informes financieros como base para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados según las circunstancias del caso, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos aplicados por el Fondo. Por lo tanto, no expresamos dicha opinión. Asimismo, una auditoría incluye la evaluación de si los principios de contabilidad



utilizados son apropiados, de si las estimaciones significativas efectuadas por la Administración son razonables y la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia obtenida en la auditoría es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, los activos netos disponibles para beneficios del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y las variaciones de activos netos disponibles para beneficios para los años terminados en esas fechas, en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos.

*Mitchell Titus, LLP*

30 de abril de 2019

**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS**  
**FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**  
 Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo	\$ 2,985,821	\$ 1,203,954
Inversiones al valor justo	243,359,106	265,554,155
Intereses devengados y dividendos	23,959	28,791
Adeudo del agente por venta de valores	<u>127,817</u>	<u>25,962</u>
Total de activos	<u>246,496,703</u>	<u>266,812,862</u>
<b>PASIVOS</b>		
Adeudo al agente por compra de valores	246,796	-
Cuentas de participantes en el Plan de Previsión	2,925,152	2,540,241
Gastos administrativos por pagar	<u>89,477</u>	<u>142,736</u>
Total de pasivos	<u>3,261,425</u>	<u>2,682,977</u>
<b>Activos netos disponibles para beneficios</b>	<u>\$ 243,235,278</u>	<u>\$ 264,129,885</u>

**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS**  
**FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**

Estado de Variaciones de Activos Netos Disponibles para Beneficios

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Aumentos</i>		
(Depreciación) apreciación neta en el valor justo de las inversiones	\$ (12,798,298)	\$ 33,618,673
Intereses y dividendos	566,710	544,032
Gastos de inversión, de asesoramiento y otros gastos	<u>(363,774)</u>	<u>(391,815)</u>
	<u>(12,595,362)</u>	<u>33,770,890</u>
<i>Contribuciones</i>		
Instituciones (Empleadores)	7,994,733	7,769,787
Participantes	3,996,832	3,935,927
Otras contribuciones	<u>133,886</u>	<u>173,332</u>
	<u>12,125,451</u>	<u>11,879,046</u>
Total de aumentos (Neto de la depreciación del valor justo de las inversiones)	<u>(469,911)</u>	<u>45,649,936</u>
<i>Disminuciones</i>		
Pagos a pensionados	12,488,227	12,291,513
Liquidaciones pagadas a participantes (o a sus beneficiarios)	7,198,223	20,462,491
Intereses acreditados en las cuentas del Plan de Previsión	1,055	132,147
Gastos Administrativos	<u>737,191</u>	<u>896,415</u>
Total disminuciones	<u>20,424,696</u>	<u>33,782,566</u>
Disminución (aumento) neta	<u>(20,894,607)</u>	<u>11,867,370</u>
<i>Activos netos disponibles para beneficios</i>		
Principio del año	<u>264,129,885</u>	<u>252,262,515</u>
Fin del año	<u>\$ 243,235,278</u>	<u>\$ 264,129,885</u>



## ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTAS 1 DESCRIPCIÓN DEL FONDO

La actividad del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de la Organización de los Estados Americanos (el Fondo), comprende el Plan de Jubilaciones y Pensiones (el Plan), así como el Plan de Previsión. La siguiente descripción breve del Plan y del Plan de Previsión se provee únicamente como información general. Para una información más completa deben consultarse los documentos del Plan y del Plan de Previsión.

#### General

El Plan es un plan contributivo de retiro de beneficio definido mantenido para beneficio de la mayoría de los empleados de la Organización de los Estados Americanos (OEA) y otras instituciones afiliadas. Las contribuciones obligatorias son compartidas por la institución en dos tercios y el empleado en un tercio. Las contribuciones de los participantes se calculan como el 7% de la remuneración pensionable.

El Plan de Previsión es un plan contributivo de ahorro establecido para beneficio de empleados contratados por periodos cortos. Las contribuciones institucionales y de los participantes son de igual cuantía y los saldos en las cuentas pertenecen en su totalidad a los participantes. El total de fondos acumulados en la cuenta de cada participante sólo puede ser liquidado por defunción del participante, cuando el funcionario es transferido a otro plan calificado o al separarse del servicio.

#### Política de Financiamiento

El Plan y el Plan de Previsión son financiados por la Secretaría General, otras instituciones afiliadas y las contribuciones obligatorias de los participantes en base a porcentajes fijos sobre sus remuneraciones pensionables anuales. Una porción del ingreso devengado por las inversiones del Fondo es adjudicada semestralmente a las cuentas de los participantes del Plan y del Plan de Previsión a la tasa determinada por la Comisión de Jubilaciones y Pensiones (la Comisión). El remanente, si lo hubiera, es retenido en la Reserva General del Fondo para costos operacionales y para asegurar la sustentabilidad del Fondo. Durante el 2018, la acreditación de intereses por la Comisión a las cuentas de los participantes fue de 0.48% de los saldos por los seis meses terminando el 30 de junio y 0.00% de los saldos por los seis meses terminando el 31 de diciembre. Durante el 2017, la acreditación de intereses por la Comisión a las cuentas de los participantes fue de 6.20% de los saldos por los seis meses terminando el 30 de junio y 6.34% de los saldos por los seis meses terminando el 31 de diciembre. Las contribuciones acumuladas de los participantes del Plan fueron USD 57,537,951 y USD 56,766,426 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, y las contribuciones acumuladas institucionales—incluyendo aquellas donde aún no se han adquirido derechos—fueron de USD 114,792,857 y USD 113,286,425 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente. Todas estas contribuciones incluyen intereses compuestos semestralmente, acreditados a las tasas determinadas por la Comisión.

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 1 DESCRIPCIÓN DEL FONDO** *(continuo)*

Beneficios

Los montos acumulados en las cuentas de los participantes en el Plan pueden retirarse únicamente en casos de defunción o separación del servicio. Los participantes que dejan el Plan antes de la fecha de retiro obligatorio tienen derecho a recibir el monto de sus créditos personales (contribuciones más intereses) y el porcentaje de los créditos institucionales (contribuciones del empleador más intereses) que les corresponda según lo dispuesto en el propio Plan.

En materia de derechos acumulados sobre las contribuciones e intereses (vested rights), además del 100% de sus créditos personales, el Plan establece que los participantes con menos de cuatro años de participación tienen derecho a recibir el 35% del crédito institucional. Los participantes con cuatro años de participación (pero menos de cinco años de participación) reciben 40% del crédito institucional. Los participantes reciben un 20% adicional del crédito institucional por cada año de participación en exceso a cuatro años. Los participantes obtienen el derecho completo del crédito institucional al cumplir siete años de participación.

Las condiciones mínimas para jubilarse son 55 años de edad y 15 años de participación en el Plan. Al jubilarse los participantes en el Plan tienen derecho a una pensión vitalicia con la opción de solicitar hasta un tercio del valor actuarial de la pensión en un solo pago de suma alzada en efectivo. Los participantes que ingresaron al Plan antes del 1ro de enero de 1982 pueden elegir, en vez de la prestación anterior, pensiones vitalicias con base en el valor total del crédito en sus cuentas. Alternativamente, si se le solicita, la Comisión puede sustituir la pensión vitalicia por algún otro tipo de beneficio de valor equivalente.

El Plan establece un nivel mínimo de beneficio de pensión. Este beneficio, a la edad de 65 años, con no menos de 15 años de participación en el Plan, es una pensión anual igual al 2% del promedio anual de remuneración pensionable (de los 36 meses consecutivos más altos dentro de los últimos cinco años de afiliación remunerada) multiplicado por el total de años de participación hasta un máximo de 30, y 1 $\frac{2}{3}$ % adicional por cada año de participación en exceso de 30, sin exceder de 40.

El mismo método de cálculo se utiliza para determinar el monto de las pensiones a los participantes que optan por jubilación voluntaria, y se aplica a los participantes que tienen 55 años de edad o más, pero menos de 65, para quienes la suma de los años de participación y de edad es no menos de 85 (la regla de 85). Se hacen algunas reducciones actuariales si el participante que se retira no satisface las condiciones para la jubilación obligatoria o la regla de 85. El Plan contempla ajustes a las pensiones por costo de vida.



ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES  
Notas a los Estados Financieros  
Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 1 DESCRIPCIÓN DEL FONDO** *(continuo)*

Beneficios *(continuo)*

El valor presente total de los beneficios futuros, que incluye tanto los beneficios ganados a la fecha como aquellos que se anticipa serán ganados en el futuro, está financiado por la suma de los activos actuales y las contribuciones futuras anticipadas de los participantes y de la institución.

Beneficios del Plan en Caso de Fallecimiento

Al fallecer un pensionado (o un participante en servicio activo que tenga por lo menos cinco años de participación en el Plan), su viuda o viudo, los hijos menores de edad y los hijos incapacitados, tienen derecho a una pensión, según lo define el propio Plan. Cuando un participante fallece con menos de cinco años de participación, el cónyuge sobreviviente y los hijos menores o incapacitados, si los hubiere, recibirán el total de los fondos acumulados en la cuenta del participante. Por otra parte, cuando un participante fallece en servicio activo sin dejar cónyuge o hijos sobrevivientes, el Plan autoriza el pago del crédito personal (contribuciones personales más los intereses devengados por las mismas) a los beneficiarios designados.

Beneficios del Plan en Caso de Incapacidad

Los participantes en servicio activo con un mínimo de cinco años de participación en el Plan, cuyos servicios se dan por terminados por incapacidad física o mental, reciben una pensión por incapacidad, como pensión vitalicia, según se define en el Plan. Los participantes con menos de cinco años de afiliación reciben el total de los fondos acumulados en sus cuentas. Los participantes que iniciaron su participación antes del 1ro de enero de 1982 pueden elegir la aplicación de disposiciones alternativas sobre retiro por incapacidad establecidas en el Plan.

Terminación del Plan

En la eventualidad que los Planes sean terminados, cada participante, sin importar el tiempo de su participación, tiene el derecho de obtener todas las contribuciones acreditadas a su cuenta y a los incrementos sobre ellas.

Ninguna porción de las contribuciones a los Planes efectuadas por la Secretaría General de la OEA o cualquiera de las instituciones afiliadas, o el incremento sobre ellas, podrá ser devuelta a los fondos generales de las instituciones o ser utilizada para cualquier otro propósito que no sea beneficio exclusivo de los participantes o sus beneficiarios.



ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 2    POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Principios de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos son presentados de acuerdo a las normas contables de valores devengados. Los pagos de beneficios son registrados en el momento de su pago.

Las liquidaciones que se pagan a los participantes, que incluyen pagos de sumas en efectivo, se registran en el momento de su pago.

Valuación de Inversiones y Reconocimiento de Ingresos

Las inversiones son declaradas al valor justo. El valor justo se define como el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría para transferir un pasivo en una transacción en regla entre participantes del mercado en la fecha de valoración (por ejemplo, un precio de salida). Los capitales de fondos de fideicomiso mixtos (commingled) son valuados obteniendo un precio del emisor de los mismos, que se basa en los precios de cotización en los mercados activos en los cuales el instrumento de inversión subyacente es comercializado.

Los activos y pasivos medidos al valor justo se categorizan según la jerarquía de valor justo prescrita por la Codificación 820 de las Normas Contables de la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB según su sigla en inglés, Accounting Standard Codification, ASC, según su sigla en inglés, FASB ASC 820), Mediciones y divulgaciones del valor justo. Véase Nota 3.

La compra y venta de instrumentos de inversión son registradas en base a la fecha de comercialización. Los ingresos por intereses se registran cuando los mismos se ganan. Los dividendos son registrados con fecha del ex-dividendo. La apreciación neta incluye las ganancias y las pérdidas sobre las inversiones del Fondo compradas, vendidas y en posesión durante el año.

Valor Presente Actuarial de los Beneficios Acumulados del Plan

Los beneficios acumulados del plan (Véase Nota 4) representan el valor presente actuarial de aquellos pagos futuros periódicos estimados, incluyendo distribuciones de pago de suma alzada que son atribuibles a los servicios prestados por los empleados hasta la fecha de valuación bajo las previsiones del Plan. Los beneficios acumulados del Plan incluyen aquellos que se espera que sean pagados a: a) empleados retirados o separados o sus beneficiarios, y b) empleados actuales o sus beneficiarios. Los beneficios a pagar están incluidos bajo todas las circunstancias—retiro, fallecimiento, incapacidad y terminación del empleo—hasta el punto en que los mismos se consideren atribuibles a los servicios rendidos por el empleado a la fecha de la valuación.

**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**

*Notas a los Estados Financieros*

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** *(continuo)*

Valor Presente Actuarial de los Beneficios Acumulados del Plan *(continuo)*

Los actuarios del Plan, Buck, estimaron el valor presente actuarial de los beneficios del Plan, el cual es el monto que resulta después de aplicar suposiciones actuariales para ajustar los beneficios acumulados del plan ganados por los participantes para reflejar el valor del dinero a través del tiempo (por descuentos por intereses) y la probabilidad de pago (por medio de decrementos como fallecimiento, incapacidad, retiro, o jubilación) entre la fecha de valuación y la fecha esperada de pago. La administración del Plan aprobó el valor presente actuarial de los beneficios del Plan determinado por el actuario del Plan.

Uso de Estimados

De conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, la preparación de estados financieros requiere que la Administración del Plan haga estimaciones y supuestos que afectan las cantidades reportadas en los mismos, así como en las notas que acompañan dichos estados. Los resultados reales podrían diferir de los estimados.

Nuevas Declaraciones de Contabilidad

En agosto de 2018, la FASB (Financial Accounting Standards Board por sus siglas en inglés) publicó la Actualización de Normas Contables (Accounting Standards Update, ASU por sus siglas en inglés) No. 2018-13, Medición de valor justo (Tema 820): Marco de Divulgación—Cambios a los requisitos de divulgación para la medición de valor justo. ASU 2018-13 está destinada a mejorar la efectividad de los requisitos de divulgación sobre medición de valor justo. Entre otros cambios, ASU 2018-13 remueve los requisitos de divulgar: i) las cantidades y motivos de transferencias entre el 1er y el 2do nivel de la jerarquía de valor justo, ii) la política sobre el momento de las transferencias entre niveles, iii) los procesos de valoración para las mediciones de valor justo en el 3er nivel, y iv) para entidades no públicas, los cambios en las ganancias y pérdidas no realizadas incluidas en los ingresos para mediciones recurrentes de valor justo del 3er Nivel efectuadas al final del período del informe. Además, ASU 2018-13 modifica los requisitos de divulgación que: i) le requieren a compañías privadas divulgar transferencias desde y hacia el 3er Nivel, y las compras y emisiones de activos y pasivos del 3er Nivel, en lugar de realizar un avance hacia el futuro de las mediciones de valor justo del 3er Nivel, y ii) le requiere para inversiones en ciertas entidades que calculan el valor neto del activo divulgar el momento de la liquidación de los activos de la parte que recibe los fondos para la inversión solo si dicha parte ha comunicado el momento a la entidad o el mismo ha sido anunciado en forma pública. ASU 2018-13 es efectiva para períodos interinos y anuales para los años fiscales comenzando



**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**

*Notas a los Estados Financieros*

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** *(continuo)*

Nuevas Declaraciones de Contabilidad *(continuo)*

después del 15 de diciembre de 2019, y se permite la adopción temprana. Se le permite a una entidad adoptar en forma temprana, al momento de la emisión de la ASU 2018-13, las divulgaciones removidas o modificadas y demorar la adopción de las divulgaciones adicionales hasta su fecha de efectividad. El Fondo está evaluando el impacto que pudiese haber sobre los estados financieros del Fondo.

**NOTAS 3 INVERSIONES**

La cartera de inversiones del Fondo es administrada por State Street Global Advisors; The Northern Trust Company; BlackRock Institutional Trust Company; y Lord, Abnett and Co. en conformidad con las directrices en materia de inversiones establecidas por la Comisión. La Comisión también ha contratado los servicios de asesoría en inversiones de la firma Buck.

State Street Global Advisors administra con estrategia de inversión pasiva i) la cartera de acciones de empresas de los Estados Unidos de América (de grande y mediana capitalización) y ii) una porción de la cartera de bonos a largo plazo. También actúa como custodio de las dos carteras. La compañía Lord, Abnett & Co. administra con estrategia de inversión activa la parte de la cartera correspondiente a acciones de empresas de los Estados Unidos de América de pequeña capitalización y la compañía Northern Trust actúa como custodio de esta cartera. La compañía Northern Trust también administra y actúa como custodio de una porción de la cartera de inversiones de ingresos fijos a corto plazo. La compañía BlackRock Institutional Trust Company administra con metodología pasiva y actúa como custodio de la cartera de capitales internacionales.

Buck efectúa el seguimiento de las actividades de los administradores de las inversiones y de los rendimientos de las mismas, a fin de que se cumplan los lineamientos establecidos por la Comisión. Dicha firma también presenta informes trimestrales a la Comisión.

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 3 INVERSIONES** *(continuo)*

La clasificación de las inversiones por cartera e instrumentos financieros se muestra en la Tabla 1:

	<u>Cartera a corto plazo</u>	<u>Cartera a plazo fijo</u>	<u>Cartera de acciones nacionales</u>	<u>Cartera de acciones internacionales</u>	<u>Total</u>
<b>2018</b>					
Inversiones a corto plazo	\$ 1,431,190	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,431,190
Bonos del gobierno	11,062,281	-	-	-	11,062,281
Bonos corporativos	2,871,631	-	-	-	2,871,631
Títulos de agencias del gobierno	1,221,871	-	-	-	1,221,871
Fondos de ingreso fijo	-	80,456,870	-	-	80,456,870
Fondos mixtos de acciones	-	-	82,257,538	48,383,577	130,641,115
Acciones comunes	-	-	15,674,148	-	15,674,148
<b>Total</b>	<b>\$ 16,586,973</b>	<b>\$ 80,456,870</b>	<b>\$ 97,931,686</b>	<b>\$ 48,383,577</b>	<b>\$ 243,359,106</b>
	<u>Cartera a corto plazo</u>	<u>Cartera a plazo fijo</u>	<u>Cartera de acciones nacionales</u>	<u>Cartera de acciones internacionales</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>					
Inversiones a corto plazo	\$ 15,660,709	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,660,709
Fondos de ingreso fijo	-	80,168,854	-	-	80,168,854
Fondos mixtos de acciones	-	-	92,031,604	59,648,489	151,680,093
Acciones comunes	-	-	18,044,499	-	18,044,499
<b>Total</b>	<b>\$ 15,660,709</b>	<b>\$ 80,168,854</b>	<b>\$ 110,076,103</b>	<b>\$ 59,648,489</b>	<b>\$ 265,554,155</b>

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 3 INVERSIONES** *(continuo)*

Medición de valor justo

El valor justo se define como el precio que se recibiría para vender un activo o que se pagaría para transferir un pasivo en una transacción en regla entre participantes del mercado en la fecha de valoración (por ejemplo, un precio de salida). Para medir valor justo se ha establecido una jerarquía que requiere que una entidad maximice el uso de los insumos observables y que reduzca al mínimo el uso de los insumos no observables. Como tal, esta jerarquía le da la prioridad más alta a los precios de cotización no ajustados en los mercados activos para activos o pasivos idénticos al medido (1er nivel) y la prioridad más baja a los insumos que no pueden ser observados (3er nivel). Se describen a continuación los tres niveles de jerarquía bajo la Codificación ASC 820:

*1er nivel:* Los precios no ajustados de cotización dentro de mercados activos a los que la entidad tiene acceso en la fecha de valuación para activos o pasivos idénticos a los medidos.

*2do nivel:* Los insumos diferentes a los precios cotizados en mercados activos para activos y pasivos idénticos, que son observables, directa o indirectamente, por sustancialmente todo el término de posesión del activo o pasivo. Los insumos de 2do nivel incluyen:

- Los precios de cotización en mercados activos de activos o pasivos similares a los medidos
- Los precios de cotización en mercados inactivos de activos o pasivos idénticos o similares a los medidos
- Los insumos observables diferentes de los precios de cotización, que se usan en la valuación de activos o pasivos (por ejemplo, la tasa de interés y las cotizaciones de la curva de rendimiento en los intervalos que comúnmente se cotizan)
- Los insumos que se pueden derivar o corroborar principalmente usando información observable en el mercado obtenida a través de correlación u otros mecanismos

*3er nivel:* Los insumos no observables para el activo o pasivo (es decir, que no tiene o tiene muy poca actividad de mercado). Los insumos de 3er nivel incluye la propia suposición de la gerencia sobre las suposiciones que los participantes del mercado usarían en fijar el precio del activo o pasivo (incluyendo suposiciones sobre riesgo).

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
 FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES  
 Notas a los Estados Financieros  
 Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 3 INVERSIONES** *(continuo)*

Medición de valor justo *(continuo)*

El nivel en la jerarquía de valor justo dentro del cual la medición de valor justo se clasifica está determinado basándose en el nivel más bajo de cualquier insumo que es significativo para obtener dicha medición de valor justo en su totalidad.

Acciones comunes son medidas al valor justo basado en los precios de cotización de mercado en mercados activos, una técnica de valuación concordante con el enfoque de mercado. Dichos instrumentos de inversión se clasifican dentro del 1er nivel de la jerarquía de valor justo. Como se requiere en el marco de la medición de valor justo, no se hacen ajustes a los precios de cotización para dichos instrumentos de inversión.

Los bonos del gobierno, los bonos corporativos, y los títulos de las agencias del gobierno se valoran a la cotización de cierre informada en los mercados que no operan en forma activa.

Fondos mixtos de acciones, fondos de ingresos fijos y fondos de inversiones a corto plazo son cotizados al valor justo sobre el valor neto del activo del fondo de inversión.

En la Tabla 2 se presentan los activos del Plan en su valor justo, clasificados por nivel de acuerdo a la jerarquía de valor justo.

	<u>1er Nivel</u>	<u>2do Nivel</u>	<u>3er Nivel</u>	<u>Total</u>
<b><u>31 de diciembre de 2018</u></b>				
Bonos del gobierno	\$ -	\$ 11,062,281	\$ -	\$ 11,062,281
Bonos corporativos	-	2,871,631	-	2,871,631
Títulos de agencias del gobierno	-	1,221,871	-	1,221,871
Acciones comunes	15,674,148	-	-	15,674,148
	<u>\$ 15,674,148</u>	<u>\$ 15,155,783</u>	<u>\$ -</u>	<u>30,829,931</u>
<i>Inversiones al valor del activo neto</i>				
Fondos de inversiones a corto plazo				1,431,190
Fondos mixtos de acciones				130,641,115
Fondos de ingreso fijo				80,456,870
<b>Total de activos al valor justo</b>				<u><u>\$ 243,359,106</u></u>



ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
 FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES  
 Notas a los Estados Financieros  
 Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 3 INVERSIONES** *(continuo)*

Medición de valor justo *(continuo)*

	<u>1er Nivel</u>	<u>2do Nivel</u>	<u>3er Nivel</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2017</b>				
Acciones comunes	\$ 18,044,499	\$ -	\$ -	\$ 18,044,499
<i>Inversiones al valor del activo neto</i>				
Fondos de inversiones a corto plazo				15,660,709
Fondos mixtos de acciones				151,680,093
Fondos de ingresos fijos				80,168,854
<b>Total de activos al valor justo</b>				<b>\$ 265,554,155</b>

El Fondo ha estimado el valor justo de los fondos de inversión mostrados a continuación (Tabla 3) usando su valor neto de activo por título de inversión. Ninguno de estos fondos tiene obligaciones no financiadas o restricciones para su redención.

	<u>Valor Justo</u>		<u>Frecuencia de Transacción</u>	<u>Periodo de notificación de Transacción</u>
	<u>31 de diciembre</u>			
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
<i>Fondos de acciones</i>				
BlackRock EAFE Equity Index Fund <sup>(a)</sup>	\$ 48,383,577	\$ 59,648,489	Daily	3 days
SSGA Russell 1000 Index Securities Lending Fund <sup>(b)</sup>	82,257,538	92,031,604	Daily	2 days
<i>Fondos de ingreso fijo</i>				
SSGA US Aggregate Bond Index Securities Lending Fund <sup>(c)</sup>	58,142,878	58,121,669	Daily	2 days
Northern Trust Collective Intermediate Government Credit Bond Index Fund – Lending <sup>(d)</sup>	13,888,380	13,758,972	Daily	1 day
Northern Trust Collective Short-term Government Fund – Lending <sup>(d)</sup>	8,425,612	8,288,213	Daily	1 day
<i>Short-term investment funds/money market funds</i>				
Northern Trust Global Investments Collective STIF <sup>(e)</sup>	1,431,190	15,660,709	Daily	1 day
<b>Total</b>	<b>\$ 212,529,175</b>	<b>\$ 247,509,656</b>		

<sup>(a)</sup> Fondo mixto de acciones que invierte, con posesión del activo, en acciones comunes de países, que no incluye a los Estados Unidos. La gerencia de dicho fondo replica (u optimiza) el índice de acciones de gran capitalización.

**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**

*Notas a los Estados Financieros*

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 3 INVERSIONES** *(continuo)*

Medición de valor justo *(continuo)*

- (b) Fondo mixto de acciones que invierte, con posesión del activo, en otros fondos colectivos de inversión. La gerencia de dicho fondo replica (u optimiza) el índice de Russell 1000.
- (c) Fondo mixto de bonos que invierte, con posesión del activo, en otros fondos colectivos de inversión. La gerencia de dicho fondo replica el índice de Barclays Capital U.S. Aggregate Bond.
- (d) Fondo mixto de bonos que invierte, con posesión del activo, en bonos del gobierno de los Estados Unidos. Estos fondos invierten en bonos de corto y mediano plazo del gobierno de los Estados Unidos.
- (e) Fondo mixto de activos que invierte, con posesión del activo, en instrumentos de inversión del mercado monetario de primera clase con fechas de madurez de corto plazo.

**NOTAS 4 VALOR PRESENTE ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN**

El actuario del Plan estimó el valor presente actuarial de los beneficios acumulados del Plan, que es la cantidad que resulta de aplicar las suposiciones actuariales para ajustar los beneficios acumulados del Plan ganados por los participantes para reflejar el valor del dinero relacionado al paso del tiempo (a través de descuentos por intereses) y la probabilidad de pago (por medio de decrementos por muerte, incapacidad, separación o jubilación) entre la fecha de valuación y fecha esperada de pago.



**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 4 VALOR PRESENTE ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN (continuo)**

Los supuestos para la valuación actuarial del Fondo se muestran en la Tabla 4.

**Suposiciones para las valuaciones actuariales  
(Años terminados el 31 de diciembre)**

	2018	2017
Base de mortalidad	Tablas de mortalidad de las Naciones Unidas – Masculina y Femenina de 2017 con mejoras de mortalidad proyectadas por 15 años desde la fecha de la valuación usando las escalas de proyección de las Naciones Unidas.	Tablas de mortalidad de las Naciones Unidas – Masculina y Femenina de 2007 con mejoras de mortalidad proyectadas hasta el 2032
Retiro	85% para edad de 65; 90% para edad de 66; 95% para edad de 67; 100% para edades de 68 o más con 15 o más años de servicio	85% para edad de 65; 90% para edad de 66; 95% para edad de 67; 100% para edades de 68 o más con 15 o más años de servicio
Intereses	7.75% de los cuales 3.875% se asume fueron acreditados a las cuentas de los participantes	8% de los cuales 4.8% se asume fueron acreditados a las cuentas de los participantes
Elección de beneficio de retiro	Se asume que el 60% de los participantes eligen conmutación total. Se asume que el 40% remanente elige pensión	Se asume que el 60% de los participantes eligen conmutación total. Se asume que el 40% remanente elige pensión
Ajuste por el costo de la vida	2.00% para los años 2019 hasta 2023 y 2.75% después	2.00% para los años 2017 hasta 2021 y 2.75% después
Inflación	2.25% para los años 2019 hasta 2023 y 3.00% después	2.25% para los años 2017 hasta 2021 y 3.00% después

Estas suposiciones son basadas en la presunción que el Plan continuará. Si el Plan terminase, podrían ser aplicables suposiciones actuariales distintas y otros factores en la determinación del valor presente actuarial de los beneficios acumulados del Plan.

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
 FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES  
 Notas a los Estados Financieros  
 Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 4 VALOR PRESENTE ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN** *(continuo)*

El valor presente actuarial de los beneficios acumulados del Plan para el 31 de diciembre, fecha de finalización de cada ejercicio, se presenta en la Tabla 5:

**Beneficios acumulados del Plan**  
*(en miles)*

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Montos en propiedad:</i>		
Pensionados	\$ 138,239	\$ 129,002
Participantes	132,484	137,671
Total montos en propiedad	270,723	266,673
Monto no asignado a participantes	6,661	6,135
<b>Total del valor presente actuarial de los beneficios acumulados del plan</b>	<b>\$ 277,384</b>	<b>\$ 272,808</b>

Los cambios en beneficios acumulados del plan son los siguientes:

**Cambios de los beneficios acumulados del Plan**  
*(en miles)*

	<b>Año terminando el 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Valor presente actuarial de los beneficios acumulados del plan al inicio del año	\$ 272,808	\$ 261,624
<i>Aumento (disminución) durante el año atribuible a:</i>		
Intereses devengados sobre los beneficios acumulados del Plan	21,052	19,654
Beneficios pagados	(19,685)	(32,518)
Beneficios acumulados y experiencia actuarial	(1,364)	16,871
Cambio en suposiciones actuariales	4,573	7,177
<b>Valor presente actuarial de los beneficios acumulados del Plan cuando termina el año</b>	<b>\$ 277,384</b>	<b>\$ 272,808</b>

**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS  
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**

*Notas a los Estados Financieros*

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 4 VALOR PRESENTE ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN** *(continuo)*

Para el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, el cambio en suposiciones actuariales representa primariamente: Una disminución de los intereses y los intereses acreditados a las cuentas de los participantes, y un cambio hacia las tablas más recientes de las Naciones Unidas sobre mortalidad. Para el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, el cambio en suposiciones actuariales representa: una disminución en los supuestos de inflación, costo de vida e incremento de remuneración pensionable; y un aumento en el supuesto del interés acreditado a las cuentas de los participantes.

**NOTAS 5 CUENTA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

El Fondo de Jubilaciones y Pensiones considera que todas las inversiones con madurez de tres meses o menos, desde la fecha de compra, son equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo del Fondo consisten de una cuenta corriente.

**NOTAS 6 ESTADO LEGAL DE LOS PLANES EN MATERIA DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA**

Como organismo internacional, la OEA está exenta de impuestos federales sobre la renta de los Estados Unidos y dicha exoneración aplica tanto al Plan de Jubilaciones y Pensiones como al Plan de Previsión.

**NOTAS 7 RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

El Fondo invierte en varios instrumentos de inversión que están expuestos a varios riesgos como el riesgo de las tasas de interés, la volatilidad del mercado y el riesgo crediticio. Debido al nivel de riesgo asociado con ciertos instrumentos de inversión, es por lo menos razonablemente posible que ocurran cambios en los valores de los instrumentos de inversión en el futuro próximo. Estos cambios podrían afectar en forma material las cantidades presentadas en el Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios.

Es basado en ciertas suposiciones relativas a las tasas de interés, la tasa de inflación y los valores demográficos de los empleados, todos los cuales están sujetos a cambio, que se efectúan las contribuciones al Plan y que se informa sobre el valor presente actuarial de los beneficios acumulados del Plan. Debido a incertidumbres inherentes a estos procesos de estimación y suposición, es al menos razonablemente posible que cambios en estos estimados y suposiciones en el futuro próximo pudieran afectar en forma material las cantidades informadas y divulgadas en los estados financieros..

**ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS**  
**FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**  
*Notas a los Estados Financieros*  
Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTAS 8    TRANSACCIONES CON ENTIDADES VINCULADAS**

Algunos de los activos del Fondo se invierten en fondos administrados por el fiduciario del Fondo. Estas transacciones califican como transacciones con entidades vinculadas.

**NOTAS 9    EVENTOS SUBSECUENTES**

El Fondo evaluó los eventos subsecuentes hasta el 30 de abril de 2019, fecha en que los estados financieros estuvieron prontos para su emisión y ha determinado que no hubo ningún evento subsecuente requiriendo ajustes a los estados financieros.

# Index

	Page
	Introduction..... 35
I.	Summary of Activities ..... 36
II.	Participants ..... 36
III.	Investments..... 38
IV.	Fund Resources..... 41
V.	Status of Reserves ..... 42
VI.	Financial Statements and Report of the Independent Auditors..... 43
VII.	Signatures ..... 43
Appendix:	Financial Statements and Report of the Independent Auditors ..... 45



# Introduction

## Retirement and Pension Committee

### Annual Report 2018 to the Permanent Council of the Organization of American States

The Retirement and Pension Committee has the honor to present to the Permanent Council of the Organization of American States (OAS) the annual report for the period of January 1 to December 31, 2018.

The OAS Retirement and Pension Fund is administered by the Retirement and Pension Committee, constituted by the following members:

#### Principal Representatives

Mr. Charles H. Grover, appointed by the Secretary General (from March 28, 2018)

Ms. Carla Sorani, elected by the participants

#### Alternate Representatives

Mrs. Margarita Riva-Geoghegan, Alternate Representative of the United States, Vice Chair, appointed by the Permanent Council (as Acting Chair)

Mr. Héctor Arduz, appointed by the Secretary General (acted as principal until July 6, 2018)

Mrs. Beatriz Ferro-Santos, elected by the participants

#### Observer Representatives

Mrs. Estelle Belisle, titular, elected by the pensioners (until July 28, 2018)

Mrs. Beverly Wharton-Lake, titular, elected by the pensioners (from July 28, 2018)

Mrs. Beverly Wharton-Lake, alternate, elected by the pensioners (until July 28, 2018)

Mrs. Nelly Robinson, alternate, elected by the pensioners (from July 28, 2018)

#### Secretary-Treasurer

Mr. Daniel Vilariño



## I. Summary of Activities

The Retirement and Pension Committee held five meetings in 2018. During this period, the Committee's work was directed to deal with recurrent activities necessary for the operation of the Retirement and Pension Fund, such as approval of the annual budget, granting of retirement requests, accreditation of interest to participants' accounts, and the ongoing evaluation of the investment policy, an activity to which the Committee assigns the highest priority. Also, the Committee addressed specific matters related to the continuous improvement of the Fund.

## II. Participants

Most staff members of the General Secretariat of the OAS join the Retirement and Pension Plan or the Provident Plan, depending on their contract length and nature. In addition, under special agreements, employees of other agencies of the Inter-American System may also participate in these plans. Besides the OAS, the following agencies are current active participants: the Inter-American Institute for Cooperation on Agriculture (IICA), the Inter-American Defense Board (IADB), the Inter-American Court of Human Rights (ICHR), and the Tropical Agricultural Research and Higher Education Center (CATIE).

### Provident Plan

The Provident Plan is a contributory savings plan established for the benefit of employees under short-term contracts. Compulsory contributions by the employer and the participant are made in equal amounts, and participants are fully vested at all times on their respective balances in the Plan.

Fluctuations in the number of participants in this Plan, shown by the following table, reflect in some measure, the fluctuations in short-term contracting by the General Secretariat and affiliated institutions.

Participants in the Provident Plan						
Institution	2018	%	2017	%	2016	%
OAS General Secretariat	61	66	58	64	41	58
Other Agencies	32	34	32	36	30	42
IICA	13	14	17	19	18	25
IADB	13	14	13	14	10	14
ICHR	6	6	2	3	2	3
<b>Total</b>	<b>93</b>	<b>100</b>	<b>71</b>	<b>100</b>	<b>55</b>	<b>100</b>



## Retirement and Pension Plan

The Retirement and Pension Plan is a contributory retirement plan maintained for the benefit of staff members of the OAS, as well as the staff of other affiliated agencies, with contracts of at least one year. Compulsory contributions are shared two-thirds by the institution and one-third by the staff member.

Participants in the Retirement and Pension Plan						
Institution	2018	%	2017	%	2016	%
OAS General Secretariat	374	85	357	85	375	84
Other Agencies	67	15	64	15	71	16
IICA	50	11	49	12	52	12
CATIE	10	2	8	2	12	3
IADB	2	1	2	0	2	0
ICHR	5	1	5	1	5	1
<b>Total</b>	<b>441</b>	<b>100</b>	<b>421</b>	<b>100</b>	<b>456</b>	<b>100</b>

The next table shows the total amount of separations classified by sponsoring institutions as well as by their respective nature. There were 22 separations in 2018. The corresponding numbers for 2017 and 2016 were 47 and 36, respectively.

	Separations								
	Total			OAS General Secretariat			Other Agencies		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
<b>Retirements</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Compulsory	3	1	6	3	1	6	0	0	0
Early	0	1	1	0	1	1	0	0	0
Voluntary	1	6	2	1	6	1	0	0	1
Disability	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Liquidations</b>	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>27</b>	<b>7</b>	<b>27</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>Separations</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Abolition of posts	0	14	0	0	14	0	0	0	0
Terminations <sup>9</sup>	0	1	3	0	1	3	0	0	0
Age	2	4	2	0	2	2	2	2	0
Expiration of contracts	10	12	16	2	3	5	8	9	11
Other	0	2	0	0	2	0	0	0	0
<b>Resignations</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Death</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>11</b>	<b>35</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

<sup>9</sup> According to conditions set forth in Article 57 of the *General Standards to Govern the Operations of the General Secretariat of the Organization of American States*.

The number of pensioners as of December 31, 2018 was 282. Of those, 241 were participants in the Plan and 41 were beneficiaries of participants. At the end of calendar years 2017 and 2016, the number of pensioners was 281 and 278 respectively.

The table below has the distribution of pensioners by age and length of participation as of December 31, 2018. This breakdown provides an idea of the composition of the group, as well as of the future commitments of the Plan.

Distribution by age and length of participation							
Years of participation	Groups by age						Total
	Up to 30	From 31 to 40	From 41 to 50	From 51 to 55	From 56 to 60	More than 61	
Up to 5	11	29	39	14	4	11	108
From 5 to 10	–	15	19	12	7	13	66
From 10 to 15	–	18	50	13	13	12	106
From 15 to 20	–	3	30	16	17	11	77
From 20 to 25	–	–	4	18	19	12	53
More than 25	–	–	–	10	8	13	31
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>65</b>	<b>142</b>	<b>83</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>441</b>

## III. Investments

### Administration

During 2018, the investment portfolio was under the management of State Street Global Advisors of Boston, Northern Trust Company of Chicago, BlackRock Institutional Trust Company of New York City, and Lord, Abbett & Co. of Jersey City. The administration was carried out within the investment policy guidelines established by the Retirement and Pension Committee. In addition, the Fund maintains an account with Bank of America to pay recurrent obligations. The Committee also retains the firm Buck as investment advisors.

State Street Global Advisors served as manager and custodian of the large cap domestic stock index portfolio and the long-term bond index portfolio. BlackRock Institutional Trust Company served as manager and custodian of the international equity index portfolio. Lord, Abbett & Co. managed the active small cap domestic equity portfolio. Northern Trust Company served as manager and custodian for the short-intermediate domestic bond portfolio and served as custodian for the small cap domestic equity portfolio. Finally, Buck assisted the Secretariat in the monitoring of the investment managers to assure compliance with the established policies by presenting to the Committee quarterly reports.

As of December 31, 2018, the total assets of the Fund and their distribution are shown in the following table:<sup>10</sup>

<sup>10</sup> Includes accrued interest and dividends.

Distribution of assets		
Asset type	Amount	Percent
Domestic stocks portfolio	\$ 97,931,686	40%
Fixed Income (bonds) portfolio	80,456,870	33%
International stocks portfolio	48,383,577	20%
Cash and cash equivalents <sup>11</sup>	19,724,570	8%
<b>Total</b>	<b>\$ 246,496,703</b>	<b>100%</b>

## Return on investment

The Fund's investments annual rate of return was -4.77% in 2018. The figures below show the investment earnings of the Fund by source:

Investment earnings of the Fund by source			
	2018	2017	2016
<b>Net capital gains (losses)</b>	<b>\$ (12,798,298)</b>	<b>\$ 33,618,673</b>	<b>\$ 17,036,689</b>
Realized	7,398,038	21,424,521	36,957,213
Unrealized	(20,196,336)	12,194,153	(19,920,524)
<b>Dividends<sup>12</sup></b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Interest</b>	<b>566,710</b>	<b>544,032</b>	<b>499,594</b>
Bonds and short-term investments	566,710	544,032	499,594
<b>Total</b>	<b>\$ (12,231,588)</b>	<b>\$ 34,162,705</b>	<b>\$ 17,536,283</b>

<sup>11</sup> Includes the short-term bond portfolio.

<sup>12</sup> Because dividends are re-invested, they are not reported separately.



## IV. Fund Resources

### Income

The Fund derives its income from the contributions made by the participants, the General Secretariat of the OAS and the sponsoring institutions, as well as from returns on the Fund's investments. By source, the income of the Fund for the past three years is presented below.

Income			
	2018	2017	2016
Investment income	\$ (12,231,588)	\$ 34,162,705	\$ 17,536,283
Participants' contributions <sup>13</sup>	3,996,832	3,935,927	3,927,318
Institutional contributions <sup>14</sup>	7,994,733	7,769,787	7,803,501
Participant's payments for purchase of years of participation	133,886	173,332	172,583
<b>Total</b>	<b>\$ (106,137)</b>	<b>\$ 46,041,751</b>	<b>\$ 29,439,685</b>

### Disbursements

The disbursements from the Fund are for pension payments, settlements resulting from other separations, and the operational costs of the Fund, which include those connected with the Fund's investments. The table below shows the disbursements for the past three years:

Disbursements			
	2018	2017	2016
Pensions	\$ 12,488,227	\$ 12,291,513	\$ 11,897,888
Separations <sup>15</sup>	7,198,223	20,462,491	9,705,220
Operational costs	1,100,965	1,288,230	1,277,859
<b>Total</b>	<b>\$ 20,787,415</b>	<b>\$ 34,042,234</b>	<b>\$ 22,880,967</b>

It is important to note that the total operating costs, including the Office of the Secretary-Treasurer and other investment expenses were 0.45% of the total portfolio of the Fund in 2018.

<sup>13</sup> Does not include the Provident Plan.

<sup>14</sup> Does not include the Provident Plan.

<sup>15</sup> Does not include the Provident Plan.

As a result of the income received and the disbursements made by the Fund, particularly those associated with separations, the resources of the Fund for 2018 show the following changes:

Variation of Fund resources in 2018	
Net asset value as of December 31, 2016	\$ 264,129,885
Contributions and investment income	(106,137)
Disbursements	(20,787,415)
<b>Sub-total</b>	<b>243,236,333</b>
Interest credited to the accounts in the Provident Plan	(1,055)
<b>Net asset value as of December 31, 2017</b>	<b>\$243,235,278</b>

## V. Status of Reserves

Two types of reserves are kept by the Fund, based on the recommendations of the actuaries.

### 1. Reserve for Annuities

This reserve is established to cover the future payment of the pensioners and their qualifying survivors. Its level is revised and recalculated by Conduent every two years, at the same time that the in-depth actuarial valuation of the Fund is carried out by said firm.

The adequate level determined by the actuaries for this reserve, as of December 31, 2018, was \$138,239,000.

### 2. General Reserve

This reserve is established with the objective of covering the non-discretionary liabilities of the Fund operation, including the minimum interest rate accreditation to participant accounts, portfolio and Plan administration, and accreditation to the Reserve for Annuities as determined by the actuaries. As a general rule, the long-term objective is to maintain a level of General Reserves sufficient to cover the above liabilities independently of the Fund's Investments Return.

## VI. Financial Statements and Report of the Independent Auditors

The financial statements for 2018 and the report of Mitchell & Titus, LLP, the firm that audited them, appear in the appendix to this report.

## VII. Signatures



Chair of the  
Retirement and Pension Committee



Secretary-Treasurer





# Appendix

## Financial Statements and Report of the Independent Auditors



**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES RETIREMENT  
AND PENSION FUND**

**Financial Statements**  
**Years Ended December 31, 2018 and 2017**  
**With Independent Auditor's Report**



**MITCHELL TITUS**  
ACHIEVING EXCELLENCE TOGETHER



## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Retirement and Pension Fund Committee  
Organization of American States

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the Organization of American States Retirement and Pension Fund (the Fund), which comprise the statements of net assets available for benefits as of December 31, 2018 and 2017, the related statements of changes in net assets available for benefits for the years then ended, and the related notes to the financial statements.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America; this includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Fund's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

1818 Market Street  
Philadelphia, PA 19103  
T +1 215 561 7300  
F +1 215 569 8709  
[mitchelltitus.com](http://mitchelltitus.com)



We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial status of the Fund as of December 31, 2018 and 2017, and the changes in its financial status for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

*Mitchell Titus, LLP*

April 30, 2019



**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND**  
Statements of Net Assets Available for Benefits

	<b>December 31</b>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ASSETS</b>		
Cash	\$ 2,985,821	\$ 1,203,954
Investments at fair value	243,359,106	265,554,155
Accrued interest and dividends	23,959	28,791
Due from broker for securities sold	<u>127,817</u>	<u>25,962</u>
Total assets	<u>246,496,703</u>	<u>266,812,862</u>
<b>LIABILITIES</b>		
Due to broker for securities purchased	246,796	-
Provident Plan participants accounts	2,925,152	2,540,241
Administrative expenses payable	<u>89,477</u>	<u>142,736</u>
Total liabilities	<u>3,261,425</u>	<u>2,682,977</u>
<b>Net assets available for benefits</b>	<u><u>\$ 243,235,278</u></u>	<u><u>\$ 264,129,885</u></u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES**  
**RETIREMENT AND PENSION FUND**  
**Statements of Changes in Net Assets Available for Benefits**

	<b>Years Ended December 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Additions</i>		
Net (depreciation) appreciation in fair value of investments	\$ (12,798,298)	\$ 33,618,673
Interest and dividends	566,710	544,032
Investment advisory and other fees	(363,774)	(391,815)
	<u>(12,595,362)</u>	<u>33,770,890</u>
<i>Contributions</i>		
Institutions (Employers)	7,994,733	7,769,787
Participants	3,996,832	3,935,927
Other	133,886	173,332
	<u>12,125,451</u>	<u>11,879,046</u>
Total additions (net of depreciation in fair value of investments)	<u>(469,911)</u>	<u>45,649,936</u>
<i>Deductions</i>		
Payments to pensioners	12,488,227	12,291,513
Liquidations paid to participants (or their beneficiaries)	7,198,223	20,462,491
Interest credited to Provident Plan accounts	1,055	132,147
Administrative expenses	737,191	896,415
Total deductions	<u>20,424,696</u>	<u>33,782,566</u>
Net (decrease) increase	(20,894,607)	11,867,370
<i>Net assets available for benefits</i>		
Beginning of the year	<u>264,129,885</u>	<u>252,262,515</u>
End of the year	<u>\$ 243,235,278</u>	<u>\$ 264,129,885</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND**  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

**NOTE 1      DESCRIPTION OF THE FUND**

The activity of the Organization of American States Retirement and Pension Fund (the Fund) includes both the Retirement and Pension Plan (the Plan) and the Provident Plan. The following brief description of the Plan and the Provident Plan is provided for general information purposes only. The Plan and Provident Plan documents should be consulted for detailed information.

General

The Plan is a contributory, defined benefit retirement plan maintained for the benefit of most staff members of the Organization of American States (the OAS) and other affiliated institutions. Compulsory contributions are shared two-thirds by the institution and one-third by the staff members. Staff member contributions are calculated at 7% of pensionable remuneration.

The Provident Plan is a contributory savings plan established for the benefit of employees under short-term contracts. Compulsory contributions by the employer and the participant are made in equal amounts, and the balances in the accounts are fully vested in the name of the participants. The total of the accumulated funds in the Provident Plan participants' accounts may only be withdrawn at the time of death, transfer to another qualified plan, or separation.

Funding Policy

The Plan and the Provident Plan are funded by the General Secretariat, other affiliated institutions, and compulsory participants' contributions at fixed percentages of their annual pensionable remunerations. A portion of the income earned on the Fund's investments is allocated semiannually to the Plan and the Provident Plan participants' accounts at rates determined by the Retirement and Pension Fund Committee (the Committee). The remaining portion, if any, is retained in the Fund's general reserve for operational costs and to ensure the Fund's sustainability. During 2018, interest credited to participants' accounts as determined by the Committee was 0.48% of account balances for six months ended June 30 and 0% of account balances for six months ended December 31. During 2017, interest credited to participants' accounts as determined by the Committee was 6.20% of account balances for six months ended June 30 and 6.34% of account balances for six months ended December 31. Plan participants' accumulated contributions were \$57,537,951 and \$56,766,426 at December 31, 2018 and 2017, respectively, and Plan institutional accumulated contributions—including non-vested contributions—were \$114,792,857 and \$113,286,425 at December 31, 2018 and 2017, respectively. All these contributions include interest credited at rates determined by the Committee, compounded semiannually.

ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

NOTE 1 DESCRIPTION OF THE FUND *(continued)*

Benefits

Amounts included in participants' Plan accounts may only be withdrawn at the time of death or separation. Participants leaving the Plan before mandatory retirement age are entitled to receive the amount of their personal credits (contributions plus interest) and a percentage of the institutional credit (employer's contributions plus interest) based upon the vesting provisions of the Plan.

The vesting provisions of the Plan provide that participants with less than four years of participation receive 35% of the institutional credit, which is in addition to 100% of their personal credits. Participants with four, but less than five, years of participation receive 40% of the institutional credit. Participants receive an additional 20% of the institutional credit for each additional year in excess of four. They are fully vested in their institutional credits after seven years of participation.

Minimum conditions for retirement are 55 years of age and 15 years of participation in the Plan. Upon retiring, participants in the Plan are entitled to a pension payable for life with the option of taking up to one-third of the actuarial value of their pension in a one-time lump-sum payment. Participants who joined the Plan before January 1, 1982, may elect, instead of the preceding benefit, a life annuity based on the total sum standing to their credit in their accounts. Alternatively, at their request, the Committee has the discretion to substitute some other form of benefit of equivalent value.

The Plan provides for minimum pension benefits. The minimum life pension for a participant at age 65, with not less than 15 years of participation in the Plan, is an annual amount equal to 2% of the average annual pensionable remuneration (for the 36 consecutive months of highest pensionable remuneration within the last five years of remunerated participation) multiplied by the number of years of participation up to a maximum of 30, and  $1\frac{2}{3}\%$  additional for every year of participation in excess of 30 but no more than 40.

The same method is used to determine the amount of the voluntary retirement pension due to participants who elect this form of retirement that is applicable to participants 55 years of age or older, but less than 65, whose years of participation and age, when added, total not less than 85 (the rule of 85). Certain actuarial reductions are made for retirement of participants who do not satisfy either the conditions for compulsory retirement or the rule of 85. Cost-of-living adjustments to pensions are contemplated in the Plan.

The total present value of future benefits, which includes both benefits earned to date and those anticipated to be earned in the future, is funded by the sum of current assets and anticipated future participant and Institutional contributions.



ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

**NOTE 1**      **DESCRIPTION OF THE FUND** *(continued)*

Death Benefits

Upon death of a pensioner (or a participant with not less than five years of participation who dies while in active service), the surviving spouse and minor or disabled children are entitled to a pension, as defined in the Plan. When an active participant dies with less than five years of participation, the surviving spouse and the minor or disabled children, if any, receive the total of the accumulated funds in the participant's account. Also, for a participant who dies while in active service with no surviving spouse or children, the Plan authorizes payment of the respective personal credit (personal contributions and its accrued interest) to the designated beneficiaries.

Disability Benefits

Participants with five or more years of participation in the Plan, whose services are terminated because of physical or mental disability, receive annual disability benefits, in the form of a life pension, as defined in the Plan. Participants who have less than five years of participation receive the total of the accumulated funds in their accounts. A participant who joined the Plan before January 1, 1982, may elect to be covered instead by alternative provisions on disability retirement as defined in the Plan.

Plan Terminations

If the Plans are terminated, every participant, regardless of length of participation, is entitled to all the contributions credited to his or her account and the increment thereon.

No part of the contribution to the Plans made by the General Secretariat of the OAS or any other affiliated institution, or of the increment thereon, shall revert to the general funds of the institution or be used for any other purpose than the exclusive benefit to the participants or their beneficiaries.

**NOTE 2**      **SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

Basis of Accounting

The accompanying financial statements have been prepared on the accrual basis of accounting. Benefits are recorded when paid. Liquidations paid to participants, which include lump sum distributions, are recorded when paid.

ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

**NOTE 2**      **SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** *(continued)*

Investment Valuation and Income Recognition

Investments are stated at fair value. Fair value is defined as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date (*i.e.*, an exit price). Commingled equity trusts are valued by obtaining a price from their issuer, which is based on quoted prices of the active markets on which the underlying security is traded.

Assets and liabilities measured at fair value are categorized into the fair value hierarchy prescribed by Accounting Standards Codification (ASC) 820, *Fair Value Measurements and Disclosures*. See Note 3.

Purchases and sales of securities are recorded on a trade-date basis. Interest income is recorded as earned. Dividends are recorded on the ex-dividend date. Net appreciation includes the Fund's gains and losses on investments bought and sold as well as held during the year.

Actuarial Present Value of Accumulated Plan Benefits

Accumulated plan benefits (see Note 4) represent the actuarial present value of estimated future periodic payments, including lump-sum distributions that are attributable under the Plan's provisions to services rendered by the employees to the valuation date. Accumulated plan benefits include benefits expected to be paid to (a) retired or terminated employees or their beneficiaries and (b) present employees or their beneficiaries. Benefits payable under all circumstances – retirement, death, disability, and termination of employment – are included, to the extent they are deemed attributable to employee services rendered to the valuation date.

The Plan's actuary, Buck, estimated the actuarial present value of accumulated plan benefits, which is the amount that results from applying actuarial assumptions to adjust the accumulated plan benefits earned by the participants to reflect the time value of money (through discounts for interest) and the probability of payment (by means of decrements such as for death, disability, withdrawal, or retirement) between the valuation date and the expected date of payment. The Management of the Fund approved the actuarial present value of accumulated plan benefits determined by the Plan's actuary.

Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Actual results could differ from those estimates.



ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

**NOTE 2**      **SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** *(continued)*

New Accounting Pronouncements

In August 2018, the FASB issued ASU 2018-13, Fair Value Measurement (Topic 820): Disclosure Framework - Changes to the Disclosure Requirements for Fair Value Measurement. ASU 2018-13 is intended to improve the effectiveness of disclosure requirements on fair value measurement. Amongst other changes, ASU 2018-13 removes the requirements to disclose: i) the amounts and reasons for transfers between Level 1 and Level 2 of the fair value hierarchy, ii) the policy for timing of transfers between levels, iii) the valuation processes for Level 3 fair value measurements, and iv) for nonpublic entities, the changes in unrealized gains and losses included in earnings for recurring Level 3 fair value measurements held at the end of the reporting period. In addition, ASU 2018-13 modifies the disclosure requirements to: i) require private companies to disclose transfers into and out of Level 3 and purchases and issues of Level 3 assets and liabilities, in lieu of a rollforward for Level 3 fair value measurements, and ii) require investments in certain entities that calculate net asset value to disclose the timing of liquidation of an investee's assets only if the investee has communicated the timing to the entity or announced the timing publicly. ASU 2018-13 is effective for interim and annual reporting periods in fiscal years that begin after December 15, 2019 with early adoption permitted. An entity is permitted to early adopt any removed or modified disclosures upon the issuance of ASU 2018-13 and delay adoption of the additional disclosures until their effective date. The Fund is currently evaluating the impact, if any, to the Fund's financial statements.

**NOTE 3**      **INVESTMENTS**

The Fund's investment portfolio is managed by State Street Global Advisors; The Northern Trust Company; BlackRock Institutional Trust Company; and Lord, Abnett & Co. within the investment policy guidelines established by the Committee. The Committee also retains the firm, Buck as investment advisors.

State Street Global Advisors manages the domestic passive equity (large and medium capitalization) and the long-term passive bond portfolios. They also act as the custodian for both portfolios. Lord, Abnett & Co. manages the active small cap portion of the domestic equity portfolio and the Northern Trust Company acts as the custodian for this portfolio. The Northern Trust Company also manages and acts as the custodian for a portion of the short-term, fixed-income investment portfolio. BlackRock Institutional Trust Company manages and acts as the custodian of the passive international equity portfolio.

Buck performs the monitoring of the investment managers and investment returns to assure compliance with the Committee's established policies. Buck also presents quarterly reports to the Committee.

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND**  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

**NOTE 3 INVESTMENTS (continued)**

The classification of investments by portfolio and financial instruments is presented as follows:

	Short-Term Portfolio	Fixed-Term Portfolio	Domestic Equity Portfolio	International Equity Portfolio	Total
<b>2018</b>					
Short-term investment funds	\$ 1,431,190	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,431,190
Government bonds	11,062,281	-	-	-	11,062,281
Corporate bonds	2,871,631	-	-	-	2,871,631
Govt agency securities	1,221,871	-	-	-	1,221,871
Fixed income funds	-	80,456,870	-	-	80,456,870
Commingled equity trusts	-	-	82,257,538	48,383,577	130,641,115
Common stocks	-	-	15,674,148	-	15,674,148
<b>Total</b>	<b>\$ 16,586,973</b>	<b>\$ 80,456,870</b>	<b>\$ 97,931,686</b>	<b>\$ 48,383,577</b>	<b>\$ 243,359,106</b>
	Short-Term Portfolio	Fixed-Term Portfolio	Domestic Equity Portfolio	International Equity Portfolio	Total
<b>2017</b>					
Short-term investment funds	\$ 15,660,709	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,660,709
Fixed income funds	-	80,168,854	-	-	80,168,854
Commingled equity trusts	-	-	92,031,604	59,648,489	151,680,093
Common stocks	-	-	18,044,499	-	18,044,499
<b>Total</b>	<b>\$ 15,660,709</b>	<b>\$ 80,168,854</b>	<b>\$ 110,076,103</b>	<b>\$ 59,648,489</b>	<b>\$ 265,554,155</b>

**Fair Value Measurements**

Fair value is defined as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date (*i.e.*, an exit price). To measure fair value, a hierarchy has been established that requires an entity to maximize the use of observable inputs and minimize the use of unobservable inputs. As such, the hierarchy gives the highest priority to unadjusted quoted prices in active markets for identical assets and liabilities (Level 1) and the lowest priority to unobservable inputs (Level 3). The three levels of the fair value hierarchy in ASC 820 are described below:

*Level 1:* Unadjusted quoted prices in active markets that are accessible to the reporting entity at the measurement date for identical assets and liabilities.

ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

NOTE 3      **INVESTMENTS** *(continued)*

Fair Value Measurements *(continued)*

*Level 2:* Inputs other than quoted prices in active markets for identical assets and liabilities that are observable either directly or indirectly for substantially the full term of the asset or liability. Level 2 inputs include the following:

- Quoted prices for similar assets and liabilities in active markets
- Quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active
- Observable inputs other than quoted prices that are used in the valuation of the asset or liabilities (e.g., interest rate and yield curve quotes at commonly quoted intervals)
- Inputs that are derived principally from or corroborated by observable market data by correlation or other means

*Level 3:* Unobservable inputs for the asset or liability (i.e., supported by little or no market activity). Level 3 inputs include management's own assumption about the assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability (including assumptions about risk).

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is classified is determined based on the lowest level input that is significant to the fair value measure in its entirety.

Common stocks are measured at fair value based on quoted market prices in active markets, a valuation technique consistent with the market approach. Such securities are classified within Level 1 of the fair value hierarchy. As required by the fair value measurement framework, no adjustments are made to quoted prices for such securities.

Government bonds, corporate bonds and government agency securities are valued at the closing price reported on the markets not actively traded.

Commingled equity trusts, fixed income funds and short-term investment funds are measured at fair value on the net asset value of the investment funds.

ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
 RETIREMENT AND PENSION FUND  
 Notes to Financial Statements  
 Years Ended December 31, 2018 and 2017

NOTE 3 INVESTMENTS (continued)

Fair Value Measurements (continued)

The following tables set forth by level, within the fair value hierarchy, the Plan's assets carried at fair value.

	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
<u>December 31, 2018</u>				
Government bonds	\$ -	\$ 11,062,281	\$ -	\$ 11,062,281
Corporate bonds	-	2,871,631	-	2,871,631
Government agency securities	-	1,221,871	-	1,221,871
Common stocks	15,674,148	-	-	15,674,148
	<u>\$ 15,674,148</u>	<u>\$ 15,155,783</u>	<u>\$ -</u>	<u>30,829,931</u>
<i>Investments measured at NAV</i>				
Short-term investment funds				1,431,190
Commingled equity trusts				130,641,115
Fixed income funds				<u>80,456,870</u>
Total assets at fair value				<u>\$ 243,359,106</u>
	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
<u>December 31, 2017</u>				
Common stocks	<u>\$ 18,044,499</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	\$ 18,044,499
<i>Investments measured at NAV</i>				
Short-term investment funds				15,660,709
Commingled equity trusts				151,680,093
Fixed income funds				<u>80,168,854</u>
Total assets at fair value				<u>\$ 265,554,155</u>



ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

NOTE 3 INVESTMENTS (continued)

Fair Value Measurements (continued)

The Fund has estimated the fair value of the following investment funds using their net asset value per share. None of these funds has unfunded commitments or redemption restrictions.

	Fair Value		Redemption Frequency	Redemption Notice Period
	December 31			
	2018	2017		
<i>Equity funds</i>				
BlackRock EAFE Equity Index Fund <sup>(a)</sup>	\$ 48,383,577	\$ 59,648,489	Daily	3 days
SSGA Russell 1000 Index Securities Lending Fund <sup>(b)</sup>	82,257,538	92,031,604	Daily	2 days
<i>Fixed income funds</i>				
SSGA US Aggregate Bond Index Securities Lending Fund <sup>(c)</sup>	58,142,878	58,121,669	Daily	2 days
Northern Trust Collective Intermediate Government Credit Bond Index Fund – Lending <sup>(d)</sup>	13,888,380	13,758,972	Daily	1 day
Northern Trust Collective Short-term Government Fund – Lending <sup>(d)</sup>	8,425,612	8,288,213	Daily	1 day
<i>Short-term investment funds/money market funds</i>				
Northern Trust Global Investments Collective STIF <sup>(e)</sup>	1,431,190	15,660,709	Daily	1 day
<b>Total</b>	<b>\$ 212,529,175</b>	<b>\$ 247,509,656</b>		

- (a) Commingled fund that invests, long-only, in non-U.S. common stocks. Management of the fund replicates (or optimizes) the large-cap equity index.
- (b) Commingled fund that invests, long-only, in other collective investment funds. Management of the fund replicates (or optimizes) the Russell 1000 index.
- (c) Commingled funds that invest, long-only, in other collective investment funds. Management of the fund replicates the Barclays U.S. Aggregate Bond Index.
- (d) Commingled fund that invests, long-only, in U.S. government securities. These funds invest in short- and intermediate-term government securities.
- (e) Commingled fund that is comprised of high-grade money market instruments with short term maturities.

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
RETIREMENT AND PENSION FUND**  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

**NOTE 4 ACTUARIAL PRESENT VALUE OF ACCUMULATED PLAN BENEFITS**

The Plan's actuary estimated the actuarial present value of accumulated plan benefits, which is the amount that results from applying actuarial assumptions to adjust the accumulated plan benefits earned by the participants to reflect the time value of money (through discounts for interest) and the probability of payment (by means of decrements such as for death, disability, withdrawal or retirement) between the valuation date and the expected date of payment.

Significant assumptions underlying the actuarial valuation are as follows:

**Actuarial Valuations Assumptions**  
(Year ended December 31)

	2018	2017
Mortality basis	United Nations mortality tables – Male and Female 2017 with mortality improvements projected 15 years from the valuation date using the 2017 United Nations projection scales	United Nations mortality tables – Male and Female 2007 with mortality improvements projected to 2032
Retirement rate	85% for age 65; 90% for age 66; 95% for age 67; and 100% for ages 68 and older with 15 or more years of service	85% for age 65; 90% for age 66; 95% for age 67; and 100% for ages 68 and older with 15 or more years of service
Interest	7.75% of which 3.875% is assumed to be credited to participants accounts	8% of which 4.8% is assumed to be credited to participants accounts
Retirement benefit election	60% of participants assumed to elect full commutation with the remaining 40% assumed to take their benefit in the form of annuity	60% of participants assumed to elect full commutation with the remaining 40% assumed to take their benefit in the form of annuity
Cost-of-living adjustments	2.00% for calendar years 2019 through 2023 and 2.75% thereafter	2.00% for calendar years 2017 through 2021 and 2.75% thereafter
Inflation	2.25% for calendar years 2019 through 2023 and 3.00% thereafter	2.25% for calendar years 2017 through 2021 and 3.00% thereafter

These assumptions are based on the presumption that the Plan will continue. Were the Plan to terminate, different actuarial assumptions and other factors might be applicable in determining the actuarial present value of accumulated plan benefits.



ORGANIZATION OF AMERICAN STATES  
 RETIREMENT AND PENSION FUND  
 Notes to Financial Statements  
 Years Ended December 31, 2018 and 2017

**NOTE 4 ACTUARIAL PRESENT VALUE OF ACCUMULATED PLAN BENEFITS**

*(continued)*

The actuarial present value of accumulated plan benefit information of each plan year end is as follows:

**Accumulated Plan Benefits**  
*(In Thousands)*

	<u>December 31</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Vested benefits</i>		
Participants currently receiving benefits	\$ 138,239	\$ 129,002
Other participants	132,484	137,671
Total vested benefits	270,723	266,673
Nonvested benefits	6,661	6,135
<b>Total actuarial present value of accumulated plan benefits</b>	<b><u>\$ 277,384</u></b>	<b><u>\$ 272,808</u></b>

The changes in accumulated plan benefits are as follows:

**Changes in Accumulated Plan Benefits**  
*(In Thousands)*

	<u>Years Ended December 31</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actuarial present value of accumulated plan benefits at beginning of the year	\$ 272,808	\$ 261,624
<i>Increase (decrease) during the year attributable to</i>		
Interest earned on accumulated plan benefits	21,052	19,654
Benefits paid	(19,685)	(32,518)
Benefits accumulated and actuarial experience	(1,364)	16,871
Change in actuarial assumptions	4,573	7,177
<b>Actuarial present value of accumulated plan benefits at end of the year</b>	<b><u>\$ 277,384</u></b>	<b><u>\$ 272,808</u></b>

For the year ended December 31, 2018, the change in actuarial assumptions primarily represents: a decrease in the interest and interest accredited to the participant accounts and change to recent United Nations mortality tables. For the year ended December 31, 2017, the change in actuarial assumptions represents: a decrease in the inflation, cost of living, and pensionable remuneration increase assumptions; and an increase to the interest accredited to participant accounts assumption.

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES**  
**RETIREMENT AND PENSION FUND**  
Notes to Financial Statements  
Years Ended December 31, 2018 and 2017

**NOTE 5 CASH AND CASH EQUIVALENTS**

The Fund considers all investments with maturities of three months, or less, from the date of purchase to be cash equivalents. As of December 31, 2018 and 2017, the Fund's cash and cash equivalents consist of one checking account.

**NOTE 6 INCOME TAX STATUS OF THE PLANS**

As an international organization, the OAS is exempt from US federal income taxes and such exemption applies to the Plan and the Provident Plan of the OAS.

**NOTE 7 RISKS AND UNCERTAINTIES**

The Fund invests in several investment securities that are exposed to various risks, such as interest rate, market volatility, and credit risks. Due to the level of risk associated with certain investment securities, it is at least reasonably possible that changes in the values of investment securities will occur in the near term. The changes could materially affect the amounts reported in the statements of net assets available for benefits.

Plan contributions are made and the actuarial present value of accumulated plan benefits are reported based on certain assumptions pertaining to interest rates, inflation rates and employee demographics, all of which are subject to change. Due to uncertainties inherent in the estimation and assumption processes, it is at least reasonably possible that changes in these estimates and assumptions in the near term could materially affect the amounts reported and disclosed in the financial statements.

**NOTE 8 RELATED-PARTY TRANSACTIONS**

Certain of the Fund's assets are invested in funds managed by the trustee of the Fund. These transactions qualify as party-in-interest transactions.

**NOTE 9 SUBSEQUENT EVENTS**

The Fund evaluated subsequent events through April 30, 2019, the date on which the financial statements became available to be issued, and has determined that there were no subsequent events requiring adjustments to the financial statements.



## THE ORGANIZATION OF AMERICAN STATES

The Organization of American States (OAS) is the world's oldest regional organization, dating back to the First International Conference of American States, held in Washington, D.C., from October 1889 to April 1890. At that meeting the establishment of the International Union of American Republics was approved. The Charter of the OAS was signed in Bogotá in 1948 and entered into force in December 1951. The Charter was subsequently amended by the Protocol of Buenos Aires, signed in 1967, which entered into force in February 1970; by the Protocol of Cartagena de Indias, signed in 1985, which entered into force in November 1988; by the Protocol of Managua, signed in 1993, which entered into force on January 29, 1996; and by the Protocol of Washington, signed in 1992, which entered into force on September 25, 1997. The OAS currently has 35 member states. In addition, the Organization has granted permanent observer status to 59 states, as well as to the European Union.

The essential purposes of the OAS are: to strengthen peace and security in the Hemisphere; to promote and consolidate representative democracy, with due respect for the principle of nonintervention; to prevent possible causes of difficulties and to ensure peaceful settlement of disputes that may arise among the member states; to provide for common action on the part of those states in the event of aggression; to seek the solution of political, juridical, and economic problems that may arise among them; to promote, by cooperative action, their economic, social, and cultural development; and to achieve an effective limitation of conventional weapons that will make it possible to devote the largest amount of resources to the economic and social development of the member states.

The Organization of American States accomplishes its purposes by means of: the General Assembly; the Meeting of Consultation of Ministers of Foreign Affairs; the Councils (the Permanent Council and the Inter-American Council for Integral Development); the Inter-American Juridical Committee; the Inter-American Commission on Human Rights; the General Secretariat; the specialized conferences; the specialized organizations; and other entities established by the General Assembly.

The General Assembly holds regular sessions once a year. Under special circumstances it meets in special session. The Meeting of Consultation is convened to consider urgent matters of common interest and to serve as Organ of Consultation under the Inter-American Treaty of Reciprocal Assistance (Rio Treaty), the main instrument for joint action in the event of aggression. The Permanent Council takes cognizance of such matters as are entrusted to it by the General Assembly or the Meeting of Consultation and implements the decisions of both organs when their implementation has not been assigned to any other body; it monitors the maintenance of friendly relations among the member states and the observance of the standards governing General Secretariat operations; and it also acts provisionally as Organ of Consultation under the Rio Treaty. The General Secretariat is the central and permanent organ of the OAS. The headquarters of both the Permanent Council and the General Secretariat are in Washington, D.C.

**MEMBER STATES: Antigua and Barbuda, Argentina, The Bahamas (*Commonwealth of*), Barbados, Belize, Bolivia, Brazil, Canada, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominica (*Commonwealth of*), Dominican Republic, Ecuador, El Salvador, Grenada, Guatemala, Guyana, Haiti, Honduras, Jamaica, Mexico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Peru, Saint Kitts and Nevis, Saint Lucia, Saint Vincent and the Grenadines, Suriname, Trinidad and Tobago, United States, Uruguay, and Venezuela.**

