

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES
ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS A LOS PARTICIPANTES
AL 31 DE DICIEMBRE
(EN USD)

	2012	2011
Activos		
Inversiones al valor justo:		
Fondos de activos del mercado monetario	1,491,564	4,022,994
Inversiones a corto plazo	4,931,523	2,200,909
Bonos corporativos	4,072,631	-
Fondos mixtos de acciones/fondos mutuos	113,287,155	110,383,245
Fondos de índices de ingresos fijos	79,527,977	75,777,941
Acciones comunes	22,380,299	25,476,469
Sub-total	225,691,149	217,861,558
Intereses devengados y dividendos	43,566	31,839
Total activos	225,734,715	217,893,397
Pasivos		
Adeudo al agente por compra de valores	35,927	8,150
Cuentas de participantes en el Plan de Previsión	1,335,203	1,224,907
Gastos administrativos por pagar	136,784	119,207
Total Pasivos	1,507,914	1,352,264
Activos netos disponibles para beneficios	224,226,801	216,541,133

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES
ESTADO DE VARIACIONES EN ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS A LOS PARTICIPANTES
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(EN USD)

	2012	2011
Aumentos		
Apreciación (depreciación) neta en el valor justo de las inversiones	23,207,814	(1,013,003)
Intereses y dividendos	663,039	848,442
Menos: gasto de inversión	(416,622)	(470,233)
	23,454,231	(634,794)
Contribuciones		
Instituciones	8,593,057	8,972,735
Participantes	4,296,338	4,488,793
Pagos de participantes para la compra de años de participación	332,241	131,461
	13,221,636	13,592,989
Total aumentos	36,675,867	12,958,195
Disminuciones		
Pagos a pensionados	10,681,156	9,889,953
Liquidaciones pagadas a participantes (o a sus beneficiarios)	17,501,209	23,357,894
Intereses acreditados en las cuentas del Plan de Previsión	42,471	13,850
Gastos administrativos	765,363	762,411
Total disminuciones	28,990,199	34,024,108
Aumento (disminución) neta	7,685,668	(21,065,913)
Activos netos disponibles para beneficios		
Principio del año	216,541,133	237,607,046
Fin del año	224,226,801	216,541,133

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

Esta página se deja intencionalmente en blanco.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. DESCRIPCIÓN DEL FONDO

La actividad del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de la Organización de los Estados Americanos (el Fondo), comprende el Plan del Fondo 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 períodos 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. La acreditación de intereses por la Comisión a las cuentas de los participantes fue de 4.04% y 1.5% en 2012 y 2011, respectivamente. Las contribuciones acumuladas de los participantes del Plan fueron USD 48,502,411 y USD 50,528,095 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, y las contribuciones acumuladas institucionales —incluyendo aquellas donde aún no se han adquirido derechos— fueron USD 96,304,130 y USD 99,763,490 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente. Todas estas contribuciones incluyen intereses compuestos semestralmente, acreditados a las tasas determinadas por la Comisión.

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 sumaalzada 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 pensio-nable (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.

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.

Con la excepción de corregir errores actuariales, 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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Principios de Contabilidad

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

Valuación de Inversiones y Reconocimiento de Ingresos

Los fondos de activos del mercado monetario, las inversiones a corto plazo, las acciones comunes, los fondos de inversión con carteras que copian índices de instrumentos de inversión que generan ingreso fijo y los fondos mutuos son declarados 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 (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.

De acuerdo con la Codificación 820 de las Normas Contables de la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB ASC 820, según su sigla en inglés), "Mediciones y divulgaciones del valor justo", los activos y pasivos medidos al valor justo se categorizan según la siguiente jerarquía de valor justo:

- 1er nivel - El valor justo es basado en los precios no ajustados de cotización para activos o pasivos idénticos en un mercado activo al que el Plan tiene acceso en la fecha de valoración
- 2do nivel - El valor justo es basado en los precios de cotización en mercados no activos, en los precios cotizados por activos y pasivos similares en mercados activos, y en insumos del activo o pasivo que son observables, directa o indirectamente, por sustancialmente todo el término en que se mantiene el activo o pasivo.
- 3er nivel - El valor justo es basado en los precios o técnicas de valuación que requieren insumos que son a la vez significativos a la mediación del valor justo y no observables. Estos insumos reflejan el juicio de la gerencia sobre las suposiciones que un participante en el mercado usaría para fijar el precio de una inversión y son basados en la mejor información disponible, una parte de la cual puede ser desarrollada internamente.

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 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. El valor presente actuarial de los beneficios del plan es determinado por los actuarios de Buck Consultants.

Uso de Estimados

De conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, la preparación de estados financieros requiere que la gerencia 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 mayo de 2011, la FASB publicó la Actualización de Estándares de Contabilidad (ASU por su sigla en inglés) 2011-04, Enmiendas para alcanzar mediciones comunes del valor justo y requisitos de divulgación en los GAAP de los Estados Unidos e IFRSs. ASU 2011-04 enmendó ASC 820, "Mediciones y Divulgaciones del Valor Justo", converger la dirección de la medición del valor justo en los Principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos (GAAP por su sigla en inglés) y los estándares internacionales de divulgación de información financiera (IFRSs por su sigla en inglés). Algunas de las enmiendas aclaran el uso de los requisitos actuales de la medición del valor justo, mientras que otras enmiendas cambian un principio particular en ASC 820. Además, ASU 2011-04 requiere divulgaciones adicionales del valor justo [aunque algunas de estas nuevas divulgaciones no serán requeridas para entidades no públicas]. Las enmiendas deben ser aplicadas anticipadamente y son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 15 de diciembre de 2011. La administración del Plan adoptó esta enmienda; sin embargo, no tuvo ningún impacto significativo en los estados financieros del Plan.

3. INVERSIONES

La cartera de inversiones del Fondo es administrada por State Street Global Advisors; The Northern Trust Company; BlackRock Institutional Trust Company; Aberdeen Asset Management; Lord, Abbett and Co. y Merrill Lynch, 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 Consultants.

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, Abbett & 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 Aberdeen Asset Management¹ administra con estrategia de inversión activa otra porción de la cartera de bonos a largo plazo. La compañía BlackRock Institutional Trust Company administra con metodología pasiva y actúa como custodio de una porción de la cartera de capitales internacionales.

Buck Consultants 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.

El valor justo de las inversiones individuales que representan un 5% o más de los activos netos del Fondo se presentan en la Tabla 1 en la próxima página.

La clasificación de las inversiones por cartera e instrumentos financieros están presentados en la Tabla 2 en la página siguiente, estos cuadros facilitan la comprensión de la composición y naturaleza de la estructura de las inversiones del Fondo. Además, la lista de activos de inversión que figura en el Estado de los activos netos disponibles

¹ Aberdeen Asset Management tiene su propio acuerdo de custodia con State Street Bank and Trust Company. El Plan, asimismo, monitorea sus actividades a través de The Northern Trust Company.

para beneficios a los participantes sigue la clasificación por instrumentos financieros, cumpliendo con los principios contables generalmente aceptados.

TABLA 1
INVERSIONES INDIVIDUALES QUE REPRESENTAN 5% O MÁS DE LOS ACTIVOS NETOS DEL FONDO
AL 31 DE DICIEMBRE
(EN USD)

	2012
SSGA Russell 1000 Index Securities Lending Fund	70,293,009
Aberdeen Core Plus Fixed Income Portfolio	18,029,299
SSGA US Aggregate Bond Index Securities Lending Fund	40,728,751
EAFE EQ Index FD EX-Japan	34,406,267
MFB NT Collective Intermediate Government Credit Bond Index Fund-Lending	12,743,681
	2011
SSGA Russell 1000 Index Securities Lending Fund	66,917,670
Aberdeen Core Plus Fixed Income Portfolio	16,472,002
SSGA US Aggregate Bond Index Securities Lending Fund	39,056,282
EAFE EQ Index FD EX-Japan	28,653,505
MFB NT Collective Intermediate Government Credit Bond Index Fund-Lending	12,266,867

TABLA 2
CLASIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES POR CARTERA
(EN USD)

2012					
Categorías Financieras	Cartera a corto plazo	Carter a plazo fijo	Cartera de acciones nacionales	Cartera de acciones internacionales	Total
Fondos de activos del mercado monetario	1,491,564	-	-	-	1,491,564
Inversiones a corto plazo	4,931,523	-	-	-	4,931,523
Bonos corporativos	4,072,631	-	-	-	4,072,631
Fondos de ingreso fijo	-	79,527,977	-	-	79,527,977
Fondos mixtos de acciones/fondos mutuos	-	-	70,293,008	42,994,147	113,287,155
Acciones Comunes	-	-	22,380,299	-	22,380,299
Total	10,495,718	79,527,977	92,673,307	42,994,147	225,691,149
2011					
Categorías Financieras	Cartera a corto plazo	Carter a plazo fijo	Cartera de acciones nacionales	Cartera de acciones internacionales	Total
Fondos de activos del mercado monetario	4,022,994	-	-	-	4,022,994
Inversiones a corto plazo	1,092,304	-	1,108,605	-	2,200,909
Fondos de ingreso fijo	-	75,777,941	-	-	75,777,941
Fondos mixtos de acciones/fondos mutuos	-	-	66,917,670	43,465,575	110,383,245
Acciones Comunes	-	-	25,476,469	-	25,476,469
Total	5,115,298	75,777,941	93,502,744	43,465,575	217,861,558

La apreciación (depreciación) neta realizada y no-realizada para los años que terminan el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan en la Tabla 3, en la siguiente página.

TABLA 3
APRECIACIÓN/(DEPRECIACIÓN) NETA REALIZADA Y NO REALIZADA
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(EN USD)

	2012	2011
Fondos de índices de ingreso fijo	3,755,386	5,044,329
Bonos corporativos	(155,995)	(154,599)
Fondos mixtos de acciones/fondos mutuos	17,349,131	(4,738,724)
Acciones Comunes	2,259,292	(1,164,009)
Total	23,207,814	(1,013,003)

Medición de Valor Justo

El valor justo se define bajo ASC 820 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 FASB ASC 820:

Nivel 1 – 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.

Nivel 2 – 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 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

Nivel 3 - 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).

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, bonos corporativos y fondos mutuos: Son medidos 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 al precio de cotización para dichos instrumentos de inversión.

Fondos mixtos de acciones, fondos de ingresos fijos, fondos de inversiones a corto plazo y fondos de activos del mercado monetario que no se cotizan públicamente en la bolsa se miden al valor justo del valor neto de los activos de los fondos de inversión y se clasifican dentro del 2do nivel, ya que son reembolsables con la contraparte a corto plazo al valor neto de activo por título de inversión en su fecha de valoración. Esta técnica de valorización concuerda con el enfoque de mercado.

Durante el 2012 no hubo transferencias significativas ni entrando ni saliendo del nivel 1 o del nivel 2.

En la Tabla 4 se presentan los activos del Plan en su valor justo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados por nivel de acuerdo a la jerarquía de valor justo.

El Fondo ha estimado que el valor justo de los fondos de inversión mostrados en la Tabla 5 (página siguiente) usando su valor neto de activo por título de inversión al 31 de diciembre de 2012. Ninguno de estos fondos tiene obligaciones no financiados.

TABLA 4
ACTIVOS AL VALOR JUSTO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(EN USD)

2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Fondos de activos del mercado monetario	-	1,491,564	-	1,491,564
Inversiones a corto plazo	-	4,931,523	-	4,931,523
Bonos corporativos	4,072,631	-	-	4,072,631
Acciones Comunes	22,380,299	-	-	22,380,299
Fondos mixtos de acciones	-	113,287,155	-	113,287,155
Fondos de ingreso fijo	-	79,527,977	-	79,527,977
	<u>26,452,930</u>	<u>199,238,219</u>	<u>-</u>	<u>225,691,149</u>

2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Fondos de activos del mercado monetario	-	4,022,994	-	4,022,994
Inversiones a corto plazo	-	2,200,909	-	2,200,909
Acciones Comunes	25,476,469	-	-	25,476,469
Fondos mixtos de acciones	-	103,439,410	-	103,439,410
Fondos de ingreso fijo	-	75,777,941	-	75,777,941
Fondos mutuos	6,943,835	-	-	6,943,835
	<u>32,420,304</u>	<u>185,441,254</u>	<u>-</u>	<u>217,861,558</u>

TABLA 5
VALOR JUSTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN
EL 31 DE DICIEMBRE
(IN USD)

Clase de inversión	Valor justo		Frecuencia de transacción	Periodo de notificación para la transacción
	2012	2011		
Fondos de acciones				
BlackRock MSCI Equity Index Fund-Japan ^(A)	8,587,879	7,868,235	diaria	3 días
BlackRock EAFE Equity Index Fund Ex-Japan ^(A)	34,406,267	28,653,505	diaria	3 días
SSGA Russell 1000 Index Securities Lending Fund ^(B)	70,293,009	66,917,670	diaria	2 días
SSGA US Aggregate Bond Index Securities Lending Fund ^(C)	40,728,751	39,056,282	diaria	2 días
Fondos de ingreso fijo:				
Aberdeen Core Plus Fixed Income Portfolio ^(D)	18,029,299	16,472,002	mensual	7 días
Northern Trust Collective Intermediate Government Credit Bond Index Fund Lending ^(E)	12,743,681	12,266,867	diaria	1 día
Northern Trust Collective Short-term Government Fund-Lending ^(E)	8,026,246	7,982,790	diaria	1 día
Fondos de inversiones a corto plazo:				
Northern Trust Global Investments Collective STIF ^(F)	4,931,523	2,200,909	diaria	1 día
BBIF Treasury Fund Class 4 ^(F)	1,491,564	4,022,994	diaria	1 día
Total	199,238,219	185,441,254		

^(A) 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.

^(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 (u optimiza) el índice de de Barclays Capital U.S. Aggregate Bond.

^(D) Fondo de ingreso fijo con gerencia activa. Este fondo invierte en deuda soberana y sub-soberana en dólares y moneda local. La gerencia de dicho fondo selecciona bonos basándose en sus características fundamentales.

^(E) Fondo mixto de bonos que invierte, con posesión del activo, en bonos del gobierno de los Estados Unidos. Estos fondos invierten en bonos de largo plazo del gobierno de los Estados Unidos.

^(F) Fondo mixto de bonos que invierte, con posesión del activo, en instrumentos de inversión del gobierno de Estados Unidos. La gerencia de este fondo fija el valor neto de activo del fondo en US 1.00, e invierte en instrumentos de inversión del gobierno de los Estados Unidos de corto plazo.

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.

Los supuestos para la valuación actuarial del Fondo se muestran en la Tabla 6. 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.

El valor presente actuarial de los beneficios acumulados del Plan, y la información de beneficios para el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestran en la Tabla 7.

TABLA 6
SUPOSICIONES PARA LAS VALORACIONES ACTUARIALES
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2012	2011
Mortalidad	Tablas de mortalidad de las Naciones Unidas-Masculina y Femenina de 2007 con mejoras de la mortalidad proyectada al 2028.	Tablas de mortalidad de las Naciones Unidas-Masculina y Femenina de 2007 con mejoras de la mortalidad proyectada al 2026.
Retiro	100% para edades de 65 o más con 15 o más años de servicio.	90% para edades de 65-69 años con 15 o más años de servicio.
Intereses	8.0% de los cuales 3.2% se asume fueron acreditados a las cuentas de los participantes.	8.0% de los cuales 3.2% se asume fueron acreditados a las cuentas de los participantes.
Elección de beneficio de retiro	Se asume que el 67% de los participantes elige conmutación total. Se asume que el 33% remanente elige pensión.	Se asume que el 70% de los participantes elige conmutación total. Se asume que el 30% remanente elige pensión.
Ajuste del costo de la vida	3.50%	0.4%
Inflación	3.25%	3.5%

TABLA 7
VALOR PRESENTE ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(EN MILES DE USD)

	2012	2011
Montos en propiedad:		
Participantes	93,563	97,191
Pensionados	130,134	131,148
Total montos en propiedad	223,697	228,339
Monto no asignado a participantes	25,858	26,709
Total del valor presente actuarial de los beneficios acumulados del Plan	249,555	255,048

El cuadro de reconciliación (Tabla 8) muestra los motivos del cambio en el total del valor presente actuarial de los beneficios acumulados del plan al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

TABLE 8
RECONCILIACIÓN DEL VALOR PRESENTE ACTUARIAL TOTAL DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN
PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(EN MILES DE USD)

	2012	2011
Valor presente actuarial de los beneficios acumulados del plan al inicio del año	255,048	243,143
Aumento (disminución) atribuible a:		
Intereses devengados sobre los beneficios acumulados del Plan	19,298	18,137
Beneficios pagados	(28,182)	(33,498)
Beneficios acumulados y experiencia actuarial	7,367	14,002
Cambios de supuestos actuariales	(3,976)	13,264
Total del Valor presente actuarial de los beneficios acumulados del plan al final del año	249,555	255,048

5. CUENTA DE EFECTIVOS Y EQUIVALENTES

El Fondo de Jubilaciones y Pensiones mantiene una cuenta en activos monetarios con la firma Merrill Lynch, la cual sirve para el pago de pensiones y anualidades. Esta cuenta se considera parte del portafolio de inversiones mantenido por el Fondo y se incluye como parte de efectivo y equivalentes de efectivo cuando se calcula la asignación de inversiones de acuerdo con la política de inversión establecida por la Comisión. Los saldos de la cuenta de efectivo y equivalentes fueron de USD\$ 1,491,564 y USD 4,022,994 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

6. PRÉSTAMO DE INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN (SECURITIES LENDING)

El Fondo está autorizado para autorizado para entablar operaciones de préstamo de ciertas inversiones. El préstamo de instrumentos de inversión es una mejora en el manejo de inversiones que utiliza ciertos instrumentos de inversión existentes del Fondo para ganar ingresos adicionales. El préstamo de instrumentos de inversión se efectúa a bancos aprobados y agentes de bolsa. A cambio de los instrumentos prestados, el fideicomisario, antes de o simultáneamente con la entrega de los instrumentos prestados al prestatario, recibe colateral en forma de efectivo o instrumentos del gobierno de Estados Unidos como garantía contra una posible falta de pago de cualquier prestatario sobre el retorno del préstamo bajo términos que permiten al Fondo readjudicar o vender estos instrumentos. Cada préstamo es inicialmente garantizado, en el caso de: (a) instrumentos de inversión prestados denominados en dólares o cuyo mercado principal está localizado en los Estados Unidos, o (b) instrumentos de inversión prestados no denominados en dólares o cuyo mercado principal no está localizado en los Estados Unidos hasta el 105% del valor de mercado de los instrumentos en préstamo. El colateral es ajustado al valor de mercado diariamente. En el caso de que la contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales bajo el arreglo de préstamo de instrumentos de inversión, el Fondo podría sufrir pérdidas igual a la diferencia entre el valor de mercado de los instrumentos y el valor del colateral en posesión. El Fondo mitiga el riesgo crediticio asociado con los acuerdos de préstamo de instrumentos de inversión monitoreando el valor justo de los instrumentos prestados diariamente, con colateral adicional obtenido o devuelto como sea necesario.

El Fondo mantiene todos los derechos sobre la propiedad de los instrumentos prestados y por lo tanto, clasifica los instrumentos prestados como inversiones. El valor justo de los instrumentos prestados fue aproximadamente USD 591,852 y USD 9,381,298 y el valor justo del colateral fue de aproximadamente USD 602,609 y USD 9,325,932 al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Ingresos atribuibles al préstamo de instrumentos de inversión ganados por el Fondo se registran de acuerdo a las normas contables de valores devengados y fue aproximadamente USD 1,397 y USD 31,086 al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

7. ESTADO LEGAL DEL FONDO EN MATERIA DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

Como organismo internacional, la OEA es inmune a 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.

8. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El Fondo invierte en varios instrumentos de inversión. Los instrumentos de inversión 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 y que dichos cambios pudieran afectar en forma material las cantidades presentadas en el Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios de los Participantes.

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.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

El Fondo evaluó los eventos subsecuentes hasta el 26 de abril de 2013, 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.

En Enero de 2013, se realizaron pagos por el monto de USD 1.4 millones a participantes que eligieron separarse del plan en el año que finalizó el 31 de diciembre de 2012 pero que no recibieron dichos pagos al 31 de diciembre de 2012.