

2021



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



1889 F Street N.W., Washington DC 20006

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

Esta hoja se ha dejado en blanco a propósito

Introducción

Comisión de Jubilaciones y Pensiones

Informe Anual 2021 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 2021.

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

Representantes titulares

Embajador Riyad Insanally, Presidente, designado por el Consejo Permanente, hasta el 30 de junio de 2021

Embajadora Lou-Anne Gilchrist, Presidenta, designada por el Consejo Permanente, desde el 11 de agosto de 2021

Sr. Jay Anania, designado por el Secretario General, desde el 20 de agosto de 2021

Sr. Luiz Marcelo Azevedo, electo por las/los participantes

Representantes suplentes

Sra. Margarita Riva-Geoghegan, Vicepresidenta, designada por el Consejo Permanente, actuó en forma interina como presidenta desde el 30 de junio de 2021 hasta el 11 de agosto de 2021

Sr. Héctor Arduz, designado por el Secretario General, actuó en forma interina como titular hasta el 20 de agosto de 2021

Sra. Beatriz Ferro-Santos, electa por las/los participantes, hasta el 16 de diciembre de 2021

Sr. Juan Cruz Monticelli, electo por las/los participantes, a partir del 16 de diciembre de 2021

Representantes observadores

Sra. Beverly Wharton-Lake, titular, electa por las/los pensionados

Sra. Nelly Robinson, suplente, electa por las/los pensionados

Secretario-Tesorero

Sr. Daniel Vilariño

I. Resumen de actividades

La Comisión de Jubilaciones y Pensiones celebró dos sesiones en 2021. 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 las/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 las/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, las/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 del personal contratado por períodos de corta duración. Las contribuciones obligatorias de las/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 las/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 (Años terminados el 31 de diciembre)						
Institución	2021	%	2020	%	2019	%
Secretaría General de la OEA	29	45	39	52	66	68
Otras agencias	35	55	36	48	32	32
IICA	9	14	10	13	9	9
JID	16	25	18	24	12	12
CIDH	10	16	8	11	11	11
Total	64	100	75	100	98	100

Plan de Jubilaciones y Pensiones

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

Participantes del Plan de Jubilaciones y Pensiones (Años terminados el 31 de diciembre)						
Institución	2021	%	2020	%	2019	%
Secretaría General de la OEA	403	85	400	85	406	87
Otras agencias	70	15	68	15	63	13
IICA	41	9	41	9	47	10
CATIE	14	3	11	2	11	2
JID	1	0	1	0	2	0
CIDH	14	3	15	4	3	1
Total	473	100	468	100	469	100

El siguiente cuadro muestra el total de retiros por institución, clasificando los mismos por su naturaleza. El número de retiros en 2021 fue 32. Los números correspondientes a 2020 y 2019 fueron 44 y 34, respectivamente.

Retiros (Años terminados el 31 de diciembre)									
	Total			Sec. Gen. de la OEA			Otras agencias		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Jubilaciones	3	11	10	3	11	6	0	0	4
Obligatorias	2	6	6	2	6	2	0	0	4
Anticipadas	0	0	1	0	0	1	0	0	0
Voluntarias	1	5	3	1	5	3	0	0	0
Por incapacidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidaciones	29	33	24	24	22	16	5	11	8
Separaciones	18	24	13	15	14	8	3	10	5
Cancelación de cargos	2	3	0	2	3	0	0	0	0
Terminación de servicios ¹	4	3	1	4	2	1	0	1	0
Edad	6	3	5	5	1	3	1	2	2
Expiración de contratos	5	14	7	3	7	4	2	7	3
Otras	1	1	0	1	1	0	0	0	0
Renuncias	11	9	11	9	8	8	2	1	3
Muerte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	32	44	34	27	33	22	5	11	12

¹ 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 pensionadas/-os al 31 de diciembre de 2021 fue 283. Dentro de este grupo, 246 fueron participantes en el Plan y 37 fueron beneficiarias/-os de participantes. Al cierre de los años 2020 y 2019, el número de pensionadas/-os fue de 287 y 286 respectivamente.

A continuación, se presenta la distribución por edad y tiempo de participación en el Plan de las/los participantes que había al 31 de diciembre de 2021. 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	14	64	57	18	11	6	170
De 5 a 10	–	10	15	10	7	10	52
De 10 a 15	–	9	31	12	18	10	80
De 15 a 20	–	–	44	18	12	6	80
De 20 a 25	–	–	8	15	16	14	53
Más de 25	–	–	–	9	14	15	38
Total	14	83	155	82	78	61	473

III. Inversiones

Administración

Durante el año 2021, 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, Abbett & 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 cartera de bonos de mediano plazo que está indexada. Por su parte, BlackRock Institutional Trust Company actuó como administrador y custodio de la cartera indexada de acciones internacionales. Lord Abbett & 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 mediano 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 2021, el nivel y distribución del total de activos era como se muestra en el siguiente cuadro:²

Distribución del total de activos		
Tipo de Activo	Cantidad	Porcentaje
Cartera de acciones domésticas	\$ 134,387,027 ³	41%
Cartera de ingreso fijo	116,258,194	36%
Cartera de acciones internacionales	65,040,351	20%
Cartera de efectivo y equivalentes ⁴	11,144,453	3%
Total	\$ 326,830,025	100%

Rendimiento de las inversiones

Las inversiones del Fondo produjeron una tasa anual de retorno del 12.73% en el año 2021. A continuación, se presentan las fuentes de ingreso del Fondo por concepto de inversiones:

Fuentes de ingreso por concepto de inversiones (Años terminados el 31 de diciembre)			
	2021	2020	2019
Ganancias (pérdidas) netas de capital	\$ 36,779,721	\$ 33,516,686	\$ 44,649,754
Realizadas	21,830,174	16,395,417	8,854,644
No realizadas	14,949,547	17,121,269	35,795,110
Dividendos⁵	—	—	—
Intereses	579,731	787,339	665,969
Bonos e inversiones a corto plazo	579,731	787,339	665,969
Total	\$ 37,359,452	\$ 34,304,025	\$ 45,315,723

² Incluye intereses y dividendos devengados.

³ 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.

⁴ Incluye la cartera de bonos a corto plazo.

⁵ 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 (Años terminados el 31 de diciembre)			
	2021	2020	2019
Rendimiento de inversiones	\$ 37,359,452	\$ 34,304,025	\$ 45,315,723
Contribuciones de participantes ⁶	4,578,355	4,602,744	4,351,193
Contribuciones institucionales ⁷	9,156,710	9,205,489	8,683,164
Pagos de participantes para la compra de años de participación	254,722	576,539	582,956
Total	\$ 51,349,239	\$ 48,688,797	\$ 58,933,036

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 (Años terminados el 31 de diciembre)			
	2021	2020	2019
Pensiones	\$ 13,634,227	\$ 13,264,213	\$ 12,999,908
Separaciones ⁸	9,823,225	11,948,461	12,458,450
Costos operativos	1,535,603	1,313,573	1,263,656
Total	\$ 24,993,055	\$ 26,526,247	\$ 26,722,014

Es importante señalar que, en el año 2021, el total de costos operativos incluyendo la oficina de la Secretaría-Tesorería y los costos de inversiones alcanzaron sólo el 0.47% del total de la cartera del Fondo.

⁶No incluye el Plan de Previsión.

⁷No incluye el Plan de Previsión.

⁸No 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 2021 variaron de la siguiente manera:

Variación de los recursos del Fondo en 2021	
Valor neto de los activos al 31 de diciembre de 2020	\$ 297,264,703
Contribuciones y rendimiento de las inversiones	51,349,239
Erogaciones	(24,993,055)
Valor neto de los activos al 31 de diciembre de 2021	\$323,620,887

V. Estado de las reservas

El Fondo, siguiendo la recomendación de los/las actuarios/-as, mantiene dos tipos de reservas.

Reserva para el pago de pensiones

Esta reserva, establecida para asegurar el pago futuro a los/las pensionados/-as 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 2021, fue de \$151,269,000.

Reserva general

Está compuesta por todos los recursos del Fondo de Jubilaciones y Pensiones. La reserva para el pago de pensiones es parte integral de esta reserva. Como regla general, el objetivo de largo plazo es mantener un nivel de reserva general suficiente para cubrir las obligaciones actuariales del Fondo. La Comisión solicita a la compañía de asesoría actuarial Buck, en forma periódica, estudios de activos y pasivos en forma frecuente para modelar la política de inversión y la política de acreditación de intereses de forma tal de mantener una relación de financiamiento de alrededor de un 100%.

VI. Estados financieros e informe de los auditores independientes

Los estados financieros para el año 2021 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


Representante
del Secretario General


Representante
de los Participantes


Representante Observadora
de los Pensionados


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 2021 y 2020
Con Informe de Auditores Independientes**



ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES
Estados Financieros
Años Terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

TABLA DE CONTENIDO

	<u>Página(s)</u>
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES	1–3
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
Estados de Activos Netos Disponibles para Beneficios	4
Estados de Variaciones de Activos Netos Disponibles para Beneficios	5
Notas a los Estados Financieros	6–19



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

La Comisión de Jubilaciones y Pensiones
Organización de los Estados Americanos

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de la Organización de los Estados Americanos (el Fondo), que comprenden los estados de activos netos disponibles para beneficios al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados de variaciones de activos netos disponibles para beneficios relacionados con los mismos para los años terminados en esas fechas, y las notas relacionadas a los estados financieros.

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 2021 y 2020 y las variaciones de activos netos disponibles para beneficios para los años terminados en dichas fechas, en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América.

Base para Nuestra Opinión

Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe en mayor detalle en la sección de nuestro informe: "Responsabilidad del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros". Se nos requiere ser independientes del Fondo y cumplir nuestras otras responsabilidades éticas, de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados a nuestras auditorías. Creemos que la evidencia obtenida en la auditoría es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

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; y por 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.

En la preparación de los estados financieros, se requiere de la Administración evaluar si hay condiciones o eventos, que, considerados en su conjunto, planteen una duda substancial sobre la habilidad del Fondo de continuar como una empresa en marcha por un año después de la fecha en que estos estados financieros fueron emitidos.

2000 Market Street
Philadelphia, PA 19103
T +1 215 561 7300
F +1 215 569 8709
mitchelltitus.com



La Administración también es responsable de mantener el documento del Plan de Jubilaciones y Pensiones (el Plan) al día, incluyendo todas las enmiendas al Plan, de administrar el Plan, y de determinar que las transacciones del Plan que se presentan y divulgan en los estados financieros están en conformidad con las provisiones del Plan, incluyendo mantener récords suficientes con respecto a cada uno de los participantes, para determinar los beneficios que se les debe o se les pueda deber a dichos participantes.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener garantías razonables de que los estados financieros, considerados en su totalidad, están libres de declaraciones erróneas materiales, ya sea que las mismas se deban a fraude o error, y emitir un informe de los auditores que incluya nuestra opinión. El término “garantías razonables” implica un alto nivel de garantía, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es garantía que una auditoría conducida de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América detectará siempre declaraciones erróneas materiales cuando los mismos existen. El riesgo de no detectar una declaración errónea material resultante de fraude es más alto que el resultante de error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación de controles internos. Se considera que las declaraciones erróneas son materiales si hay una probabilidad sustancial de que, en forma individual o en su agregado, estas declaraciones puedan influenciar a un usuario razonable en un juicio basado en los estados financieros.

Al realizar una auditoría en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, nosotros:

- Ejercemos juicio y escepticismo profesionales a lo largo de toda la auditoría
- Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones erróneas materiales de los estados financieros, ya sea que las mismas se deban a fraude o error, y diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría sensibles a esos riesgos. Estos procedimientos incluyen examinar, a modo de prueba, evidencia relativa a las cifras y declaraciones de los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento de los controles internos relevantes a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Fondo. Por lo tanto, no expresamos dicha opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables usadas y la sensatez de los estimados contables significativos efectuados por la Administración, así como la presentación íntegra de los estados financieros.



- Concluimos si, a nuestro juicio, hay condiciones o eventos que, considerados en su conjunto, puedan plantear una duda substancial sobre la habilidad del Fondo de continuar como una empresa en marcha por un periodo de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a aquellos a cargo de la gobernanza sobre, entre otras cosas, el alcance y tiempo planeados para la auditoría, recomendaciones significativas derivadas de la auditoría, y temas relacionados a ciertos controles internos que fueron identificados durante la auditoría.

Mitchell Titus, LLP

22 de abril de 2022

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
ACTIVOS		
Efectivo	\$ 7,913,386	\$ 4,663,429
Inversiones al valor justo	318,916,639	294,524,690
Intereses devengados y dividendos	30,648	48,531
Adeudo del agente por venta de valores	-	37,919
Participante por cobrar	-	1,422,418
Total de activos	<u>326,860,673</u>	<u>300,696,987</u>
PASIVOS		
Adeudo al agente por compra de valores	90,279	-
Cuentas de participantes en el Plan de Previsión	3,107,104	3,288,435
Gastos administrativos por pagar	42,403	143,849
Total de pasivos	<u>3,239,786</u>	<u>3,432,284</u>
Activos netos disponibles para beneficios	<u><u>\$ 323,620,887</u></u>	<u><u>\$ 297,264,703</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES
Estados de Variaciones de Activos Netos Disponibles para Beneficios

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
<i>Aumentos</i>		
Apreciación neta en el valor justo de las inversiones	\$ 36,779,721	\$ 33,544,832
Intereses y dividendos	579,731	787,339
Gastos de inversión, de asesoramiento y otros gastos	(293,652)	(327,830)
	<u>37,065,800</u>	<u>34,004,341</u>
<i>Contribuciones</i>		
Instituciones (Empleadores)	9,156,710	9,205,489
Participantes	4,578,355	4,602,744
Otras contribuciones	254,722	576,539
	<u>13,989,787</u>	<u>14,384,772</u>
Total aumentos y contribuciones	<u>51,055,587</u>	<u>48,389,113</u>
<i>Disminuciones</i>		
Pagos a pensionados	13,634,227	13,264,213
Liquidaciones pagadas a participantes (o a sus beneficiarios)	9,823,225	11,948,461
Intereses acreditados en las cuentas de participantes del Plan de Previsión	80,681	127,182
Gastos Administrativos	1,161,270	858,562
Total disminuciones	<u>24,699,403</u>	<u>26,198,418</u>
Aumento neto	26,356,184	22,190,695
<i>Activos netos disponibles para beneficios</i>		
Principio del año	<u>297,264,703</u>	<u>275,074,008</u>
Fin del año	<u>\$ 323,620,887</u>	<u>\$ 297,264,703</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de 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 2021 y 2020

NOTA 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 obligatorias 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 año 2021, la acreditación de intereses por la Comisión a las cuentas de los participantes fue de 2.42% de los saldos por los seis meses terminando el 30 de junio y 2.13% de los saldos por los seis meses terminando el 31 de diciembre. Durante el 2020, la acreditación de intereses por la Comisión a las cuentas de los participantes fue de 0% de los saldos por los seis meses terminando el 30 de junio y 4.38% de los saldos por los seis meses terminando el 31 de diciembre. Las contribuciones acumuladas de los participantes del Plan fueron USD 66,813,436 y USD 64,057,591 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente, y las contribuciones acumuladas institucionales—incluyendo aquellas donde aún no se han adquirido derechos—fueron de USD 133,176,864 y USD 127,684,886 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020

NOTA 1 DESCRIPCIÓN DEL FONDO (continuación)

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 1/3% 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 2021 y 2020

NOTA 1 DESCRIPCIÓN DEL FONDO (continuación)

Beneficios (continuación)

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 documento del 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 2021 y 2020

NOTA 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 Standards 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 2021 y 2020

NOTA 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Valor Presente Actuarial de los Beneficios Acumulados del Plan (continuación)

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.

Nueva Declaración 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 periodos 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 2021 y 2020

NOTA 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**Nuevas Declaraciones de Contabilidad (continuación)**

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 adoptó este pronunciamiento en 2020; sin embargo, no hubo un efecto significativo en los estados financieros.

NOTA 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 2021 y 2020

NOTA 3 INVERSIONES (continuación)

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

	Cartera a corto plazo	Cartera a plazo fijo	Cartera de acciones nacionales	Cartera de acciones internacionales	Total
2021					
Inversiones a corto plazo	\$ 3,231,067	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,231,067
Bonos del gobierno	15,157,394	-	-	-	15,157,394
Bonos corporativos	5,183,074	-	-	-	5,183,074
Títulos de agencias del gobierno	3,785,674	-	-	-	3,785,674
Fondos de ingreso fijo	-	92,132,052	-	-	92,132,052
Fondos mixtos de acciones	-	-	120,484,716	65,040,351	185,525,067
Acciones comunes	-	-	13,902,311	-	13,902,311
Total	\$ 27,357,209	\$ 92,132,052	\$ 134,387,027	\$ 65,040,351	\$ 318,916,639

	Cartera a corto plazo	Cartera a plazo fijo	Cartera de acciones nacionales	Cartera de acciones internacionales	Total
2020					
Inversiones a corto plazo	\$ 3,650,456	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,650,456
Bonos del gobierno	11,142,180	-	-	-	11,142,180
Bonos corporativos	8,305,997	-	-	-	8,305,997
Títulos de agencias del gobierno	4,149,005	-	-	-	4,149,005
Fondos de ingreso fijo	-	82,340,558	-	-	82,340,558
Fondos mixtos de acciones	-	-	115,762,435	58,234,959	173,997,394
Acciones comunes	-	-	10,939,100	-	10,939,100
Total	\$ 27,247,638	\$ 82,340,558	\$ 126,701,535	\$ 58,234,959	\$ 294,524,690

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:

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

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 INVERSIONES (continuación)

Medición de valor justo (continuación)

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 incluyen 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 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 INVERSIONES (continuación)

Medición de valor justo (continuación)

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>
<u>31 de diciembre de 2021</u>				
Bonos del gobierno	\$ -	\$ 15,157,394	\$ -	\$ 15,157,394
Bonos corporativos	-	5,183,074	-	5,183,074
Títulos de agencias del gobierno	-	3,785,674	-	3,785,674
Acciones comunes	13,902,311	-	-	13,902,311
	<u>\$ 13,902,311</u>	<u>\$ 24,126,142</u>	<u>\$ -</u>	<u>38,028,453</u>

Inversiones al valor del activo neto

Fondos de inversiones a corto plazo	3,231,067
Fondos mixtos de acciones	185,525,067
Fondos de ingreso fijo	<u>92,132,052</u>
Total de activos al valor justo	<u>\$ 318,916,639</u>

	<u>1er Nivel</u>	<u>2do Nivel</u>	<u>3er Nivel</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2020</u>				
Bonos del gobierno	\$ -	\$ 11,142,180	\$ -	\$ 11,142,180
Bonos corporativos	-	8,305,997	-	8,305,997
Títulos de agencias del gobierno	-	4,149,005	-	4,149,005
Acciones comunes	10,939,100	-	-	10,939,100
	<u>\$ 10,939,100</u>	<u>\$ 23,597,182</u>	<u>\$ -</u>	<u>34,536,282</u>

Inversiones al valor del activo neto

Fondos de inversiones a corto plazo	3,650,456
Fondos mixtos de acciones	173,997,394
Fondos de ingreso fijo	<u>82,340,558</u>
Total de activos al valor justo	<u>\$ 294,524,690</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 INVERSIONES (continuación)

Medición de valor justo (continuación)

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.

	Valor Justo		Frecuencia de Transacción	Período de notificación de Transacción
	31 de diciembre			
	2021	2020		
<i>Fondos de acciones</i>				
BlackRock EAFE Equity Index Fund ^(a)	\$ 65,040,351	\$ 58,234,959	diaria	3 días
SSGA Russell 1000 Index Securities Lending Fund ^(b)	120,484,716	115,762,435	diaria	2 días
<i>Fondos de ingreso fijo</i>				
SSGA US Aggregate Bond Index Securities Lending Fund ^(c)	67,588,419	57,524,217	diaria	2 días
Northern Trust Collective Intermediate Government Credit Bond Index Fund –Lending ^(d)	15,577,202	15,803,449	diaria	1 día
Northern Trust Collective Short-term Government Fund – Lending ^(e)	8,966,431	9,012,892	diaria	1 día
<i>Short-term investment funds/money market funds</i>				
Northern Trust Global Investments Collective STIF ^(f)	3,231,067	3,650,456	diaria	1 día
Total	<u>\$ 280,888,186</u>	<u>\$ 259,988,408</u>		

(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 el índice de Barclays Capital U.S. Aggregate Bond.

(d) Fondo mixto de valores que invierte en bonos de alta calidad que cubren bonos del tesoro, de agencias y corporativos de plazo intermedio del mercado de bonos de los Estados Unidos de América. La gerencia de dicho fondo replica (u optimiza) el índice de Bloomberg Intermediate Government/Credit Bond.

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

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 INVERSIONES (continuación)

Medición de valor justo (continuación)

- (e) Fondo mixto de valores que invierte en bonos de alta calidad que cubren plazos de 1 a 3 años de bonos del tesoro y de agencias del mercado de bonos de los Estados Unidos de América. La gerencia de dicho fondo replica (u optimiza) el índice Bloomberg Short (1-3 year) U.S. Government Bond Index.
- (f) Fondo mixto de valores está compuesto por instrumentos de inversión de alta calidad del mercado monetario vencimientos de corto plazo.

NOTA 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 4.

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

	2021	2020
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 del año 2017.	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 del año 2017.
porcentaje de retiro	65% para edad de 65; 100% para edad de 66 o más con 15 o más años de servicio	65% para edad de 65; 100% para edad de 66 o más con 15 o más años de servicio
Porcentaje de intereses	7.00%, de los cuales 2.10% se asume fueron acreditados a las cuentas de los participantes	7.00%, de los cuales 2.10% 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%	2.00%
Inflación	2.25%	2.25%

ORGANIZACIÓN DE LOS ESTADOS AMERICANOS
FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES
 Notas a los Estados Financieros
 Años Terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 4 VALOR PRESENTE ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN (continuación)

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 para el 31 de diciembre, fecha de finalización de cada ejercicio, se presenta en la Tabla 5:

Beneficios acumulados del Plan
(en miles)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Montos en propiedad:</i>		
Pensionados	\$ 151,269	\$ 151,104
Participantes	142,061	136,202
Total montos en propiedad	293,330	287,306
Monto no asignado a participantes	9,924	9,515
Total del valor presente actuarial de los beneficios acumulados del plan	\$ 303,254	\$ 296,821

Los cambios en beneficios acumulados del plan son los siguientes:

Cambios de los beneficios acumulados del Plan
(en miles)

	<u>Año terminando el 31 de diciembre</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor presente actuarial de los beneficios acumulados del plan al inicio del año	\$ 296,821	\$ 295,488
<i>Aumento (disminución) durante el año atribuible a:</i>		
Intereses devengados sobre los beneficios acumulados del Plan	19,970	21,941
Beneficios pagados	(23,457)	(25,217)
Beneficios acumulados y experiencia actuarial	9,920	10,387
Cambio en suposiciones actuariales	-	(5,778)
Valor presente actuarial de los beneficios acumulados del Plan cuando termina el año	\$ 303,254	\$ 296,821

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

Notas a los Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 4 VALOR PRESENTE ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN *(continuación)*

Para el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, no hubo cambios en las suposiciones actuariales.

Para el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, el cambio en suposiciones actuariales representa primariamente una disminución de los porcentaje de intereses y los intereses acreditados a las cuentas de los participantes.

NOTA 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 2021 y 2020, el Fondo mantiene el efectivo y los equivalentes de efectivo en una cuenta corriente con cantidades que exceden los límites de \$250,000 asegurados por el Gobierno Federal de los EE.UU.

NOTA 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.

NOTA 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 los Estados 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 2021 y 2020

NOTA 8 TRANSACCIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

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

NOTA 9 EVENTOS SUBSECUENTES

El Fondo evaluó los eventos subsecuentes hasta el 22 de abril de 2022, 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.....	37
I. Summary of Activities	38
II. Participants	38
III. Investments.....	40
IV. Fund Resources.....	43
V. Status of Reserves	44
VI. Financial Statements and Report of the Independent Auditors.....	45
VII. Signatures	45
Appendix: Financial Statements and Report of the Independent Auditors	47

This page left blank on purpose

Introduction

Retirement and Pension Committee

Annual Report 2021 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, 2021.

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

Principal Representatives

Ambassador Riyad Insanally, Chair, appointed by the Permanent Council until June 30, 2021

Ambassador Lou-Anne Gilchrist, Chair, appointed by the Permanent Council from August 11, 2021

Mr. Jay Anania, appointed by the Secretary General from August 20, 2021

Mr. Luiz Marcelo Azevedo, elected by the participants

Alternate Representatives

Mrs. Margarita Riva-Geoghegan, Vice Chair, appointed by the Permanent Council, acted as interim Chair from June 30, 2021 until August 11, 2021

Mr. Héctor Arduz, appointed by the Secretary General, acted as interim principal until August 20, 2021

Mrs. Beatriz Ferro-Santos, elected by the participants, until December 16, 2021

Mr. Juan Cruz Monticelli, elected by the participants, from December 16, 2021

Observer Representatives

Mrs. Beverly Wharton-Lake, titular, elected by the pensioners

Mrs. Nelly Robinson, alternate, elected by the pensioners

Secretary–Treasurer

Mr. Daniel Vilariño

I. Summary of Activities

The Retirement and Pension Committee held two meetings in 2021. 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 (for years ended December 31 st)						
Institution	2021	%	2020	%	2019	%
OAS General Secretariat	29	45	39	52	66	68
Other Agencies	35	55	36	48	32	32
IICA	9	14	10	13	9	9
IADB	16	25	18	24	12	12
ICHR	10	16	8	11	11	11
Total	64	100	75	100	98	100

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 (for years ended December 31 st)						
Institution	2021	%	2020	%	2019	%
OAS General Secretariat	403	85	400	85	406	87
Other Agencies	70	15	68	15	63	13
IICA	41	9	41	9	47	10
CATIE	14	3	11	2	11	2
IADB	1	0	1	0	2	0
ICHR	14	3	15	4	3	1
Total	473	100	468	100	469	100

The next table shows the total amount of separations classified by sponsoring institutions as well as by their respective nature. There were 32 separations as of December 31, 2021. The corresponding numbers as of December 31, 2020 and 2019 were 44 and 34, respectively.

Separations (for years ended December 31 st)									
	Total			OAS General Secretariat			Other Agencies		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Retirements	3	11	10	3	11	6	0	0	4
Compulsory	2	6	6	2	6	2	0	0	4
Early	0	0	1	0	0	1	0	0	0
Voluntary	1	5	3	1	5	3	0	0	0
Disability	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidations	29	33	24	24	22	16	5	11	8
Separations	18	24	13	15	14	8	3	10	5
Abolition of posts	2	3	0	2	3	0	0	0	0
Terminations ⁹	4	3	1	4	2	1	0	1	0
Age	6	3	5	5	1	3	1	2	2
Expiration of contracts	5	14	7	3	7	4	2	7	3
Other	1	1	0	1	1	0	0	0	0
Resignations	11	9	11	9	8	8	2	1	3
Death	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	32	44	34	27	33	22	5	11	12

⁹ 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, 2021 was 283. Of those, 246 were participants in the Plan and 37 were beneficiaries of participants. At the end of calendar years 2020 and 2019, the number of pensioners was 287 and 286 respectively.

The table below has the distribution of pensioners by age and length of participation as of December 31, 2021. 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	14	64	57	18	11	6	170
From 5 to 10	–	10	15	10	7	10	52
From 10 to 15	–	9	31	12	18	10	80
From 15 to 20	–	–	44	18	12	6	80
From 20 to 25	–	–	8	15	16	14	53
More than 25	–	–	–	9	14	15	38
Total	14	83	155	82	78	61	473

III. Investments

Administration

During 2021, 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 medium-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, 2021, the total assets of the Fund and their distribution are shown in the following table:¹⁰

Distribution of assets		
Asset type	Amount	Percent
Domestic stocks portfolio	\$ 134,387,027	41%
Fixed Income portfolio	116,258,194	36%
International stocks portfolio	65,040,351	20%
Cash and cash equivalents ¹¹	11,144,453	3%
Total	\$ 326,830,025	100%

Return on investment

The Fund's investments annual rate of return was 12.73% in 2021. The figures below show the investment earnings of the Fund by source for years ended December 31st:

Investment earnings of the Fund by source (for years ended December 31 st)			
	2021	2020	2019
Net capital gains (losses)	\$ 36,779,721	\$ 33,516,686	\$ 44,649,754
Realized	21,830,174	16,395,417	8,854,644
Unrealized	14,949,547	17,121,269	35,795,110
Dividends¹²	—	—	—
Interest	579,731	787,339	665,969
Bonds and short-term investments	579,731	787,339	665,969
Total	\$ 37,359,452	\$ 34,304,025	\$ 45,315,723

¹⁰ Includes accrued interest and dividends.

¹¹ Includes the short-term bond portfolio.

¹² 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 ended December 31st is presented below.

Income (for years ended December 31 st)			
	2021	2020	2019
Investment income	\$ 37,359,452	\$ 34,304,025	\$ 45,315,723
Participants' contributions ¹³	4,578,355	4,602,744	4,351,193
Institutional contributions ¹⁴	9,156,710	9,205,489	8,683,164
Participant's payments for purchase of years of participation	274,722	576,539	582,956
Total	\$ 51,349,239	\$ 48,688,797	\$ 58,933,036

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 ended December 31st:

Disbursements (for years ended December 31 st)			
	2021	2020	2019
Pensions	\$ 13,634,227	\$ 13,264,213	\$ 12,999,908
Separations ¹⁵	9,823,225	11,948,461	12,458,450
Operational costs	1,535,603	1,313,573	1,263,656
Total	\$ 24,993,055	\$ 26,526,247	\$ 26,722,014

It is important to note that the total operating costs, including the Office of the Secretary-Treasurer and other investment expenses were 0.47% of the total portfolio of the Fund in 2021.

¹³ Does not include the Provident Plan.

¹⁴ Does not include the Provident Plan.

¹⁵ 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 2021 show the following changes:

Variation of Fund resources in 2021	
Net asset value as of December 31, 2020	\$ 297,264,703
Contributions and investment income	51,349,239
Disbursements	(24,993,055)
Net asset value as of December 31, 2021	\$323,620,887

V. Status of Reserves

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

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 Buck 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, 2021, was \$151,269,000.

General Reserve

This general reserve is formed by all the resources of the Retirement and Pension Fund. The reserve for annuities is an integral part of the general reserve. As a general rule, the long-term objective is to keep a general reserve large enough to cover all the actuarial obligations of the Fund. The Committee requests from our actuarial consultants, in a periodic fashion, asset-liability studies that are used to model the investment policy and the interest accreditation policy in such a way that the funded ratio will be around 100%.

VI. Financial Statements and Report of the Independent Auditors

The financial statements for 2021 and the report of Mitchell & Titus, LLP, the firm that audited them, appear in the appendix to this report.

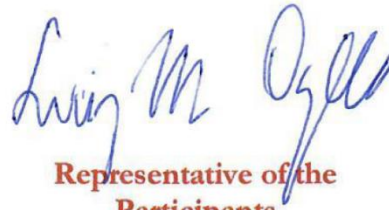
VII. Signatures



Chair of the Retirement and Pension Committee



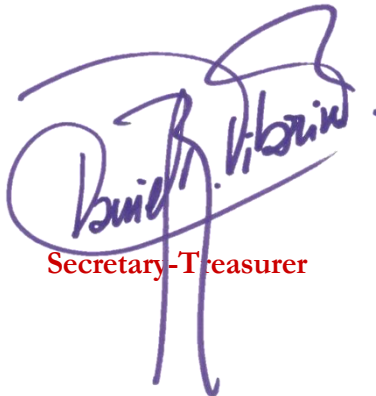
Representative of the
Secretary General



Representative of the
Participants



Observer Representative
of the Pensioners



Secretary-Treasurer

This page left blank on purpose

Appendix

Financial Statements and Report of the Independent Auditors

This page left blank on purpose



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

Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020
With Independent Auditor's Report



**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES
RETIREMENT AND PENSION FUND**
Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020

TABLE OF CONTENTS

	<u>Page(s)</u>
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	1–2
FINANCIAL STATEMENTS	
Statements of Net Assets Available for Benefits	3
Statements of Changes in Net Assets Available for Benefits	4
Notes to Financial Statements	5–16



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Retirement and Pension Fund Committee
Organization of American States

Opinion

We have audited the 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, 2021 and 2020, the related statements of changes in net assets available for benefits for the years then ended, and the related notes to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, information regarding the net assets available for benefits of the Fund as of December 31, 2021 and 2020, and the changes in its net assets available for benefits for the years then ended, in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Fund and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for 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.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Fund's ability to continue as a going concern for one year after the date that the financial statements are issued.

2000 Market Street
Philadelphia, PA 19103
T +1 215 561 7300
F +1 215 569 8709
mitchelltitus.com



Management is also responsible for maintaining a current plan instrument, including all plan amendments, administering the plan, and determining that the plan's transactions that are presented and disclosed in the financial statements are in conformity with the plan's provisions, including maintaining sufficient records with respect to each of the participants, to determine the benefits due or which may become due to such participants.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Fund's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

Mitchell Titus, LLP

April 22, 2022

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

	December 31	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ASSETS		
Cash	\$ 7,913,386	\$ 4,663,429
Investments at fair value	318,916,639	294,524,690
Accrued interest and dividends	30,648	48,531
Due from broker for securities sold	-	37,919
Participant receivable	-	1,422,418
Total assets	<u>326,860,673</u>	<u>300,696,987</u>
LIABILITIES		
Due to broker for securities purchased	90,279	-
Provident Plan participant accounts	3,107,104	3,288,435
Administrative expenses payable	42,403	143,849
Total liabilities	<u>3,239,786</u>	<u>3,432,284</u>
Net assets available for benefits	<u>\$ 323,620,887</u>	<u>\$ 297,264,703</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

	Years Ended December 31	
	2021	2020
<i>Additions</i>		
Net appreciation in fair value of investments	\$ 36,779,721	\$ 33,544,832
Interest and dividends	579,731	787,339
Investment advisory and other fees	(293,652)	(327,830)
	<u>37,065,800</u>	<u>34,004,341</u>
<i>Contributions</i>		
Institutions (Employers)	9,156,710	9,205,489
Participants	4,578,355	4,602,744
Other	254,722	576,539
	<u>13,989,787</u>	<u>14,384,772</u>
Total additions and contributions	<u>51,055,587</u>	<u>48,389,113</u>
<i>Deductions</i>		
Payments to pensioners	13,634,227	13,264,213
Liquidations paid to participants (or their beneficiaries)	9,823,225	11,948,461
Interest credited to Provident Plan participant accounts	80,681	127,182
Administrative expenses	1,161,270	858,562
Total deductions	<u>24,699,403</u>	<u>26,198,418</u>
Net increase	26,356,184	22,190,695
<i>Net assets available for benefits</i>		
Beginning of the year	<u>297,264,703</u>	<u>275,074,008</u>
End of the year	<u>\$ 323,620,887</u>	<u>\$ 297,264,703</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, 2021 and 2020

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 participants 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 2021, interest credited to participants' accounts, as determined by the Committee, was 2.42% of account balances for the six months ended June 30 and 2.13% of account balances for the six months ended December 31. During 2020, interest credited to participants' accounts, as determined by the Committee, was 0% of account balances for the six months ended June 30 and 4.38% of account balances for the six months ended December 31. Plan participants' accumulated contributions were \$66,813,436 and \$64,057,591 at December 31, 2021 and 2020, respectively, and Plan institutional accumulated contributions—including non-vested contributions—were \$133,176,864 and \$127,684,886 at December 31, 2021 and 2020, 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, 2021 and 2020

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 an additional $1\frac{2}{3}\%$ for every year of participation in excess of 30 but not 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, 2021 and 2020

NOTE 1 DESCRIPTION OF THE FUND (continued)

Death Benefits

Upon the 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 document.

Plan Terminations

If the Plans are terminated, every participant, regardless of their 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 SUMMARY OF 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 are lump-sum distributions, are recorded when paid.

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

Notes to Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020

NOTE 2 SUMMARY OF 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 (US GAAP) 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, 2021 and 2020

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

New Accounting Pronouncement

In August 2018, the Financial Accounting Standards Board issued Accounting Standards Update (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. Among 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 roll forward for Level 3 fair value measurements, and ii) require investments in certain entities that calculate net asset value (NAV) 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 adopted this pronouncement in 2020; however, there was no significant effect on the 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, Abbett & 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, Abbett & 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.

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES
RETIREMENT AND PENSION FUND**
Notes to Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020

NOTE 3 INVESTMENTS (continued)

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.

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

	Short-Term Portfolio	Fixed-Term Portfolio	Domestic Equity Portfolio	International Equity Portfolio	Total
2021					
Short-term investment funds	\$ 3,231,067	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,231,067
Government bonds	15,157,394	-	-	-	15,157,394
Corporate bonds	5,183,074	-	-	-	5,183,074
Government agency securities	3,785,674	-	-	-	3,785,674
Fixed-income funds	-	92,132,052	-	-	92,132,052
Commingled equity trusts	-	-	120,484,716	65,040,351	185,525,067
Common stocks	-	-	13,902,311	-	13,902,311
Total	\$ 27,357,209	\$ 92,132,052	\$ 134,387,027	\$ 65,040,351	\$318,916,639
2020					
Short-term investment funds	\$ 3,650,456	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,650,456
Government bonds	11,142,180	-	-	-	11,142,180
Corporate bonds	8,305,997	-	-	-	8,305,997
Government agency securities	4,149,005	-	-	-	4,149,005
Fixed-income funds	-	82,340,558	-	-	82,340,558
Commingled equity trusts	-	-	115,762,435	58,234,959	173,997,394
Common stocks	-	-	10,939,100	-	10,939,100
Total	\$ 27,247,638	\$ 82,340,558	\$ 126,701,535	\$ 58,234,959	\$294,524,690

ORGANIZATION OF AMERICAN STATES
RETIREMENT AND PENSION FUND
Notes to Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020

NOTE 3 INVESTMENTS (continued)

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.

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.

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES
RETIREMENT AND PENSION FUND**
Notes to Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020

NOTE 3 INVESTMENTS (continued)

Fair Value Measurements (continued)

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 NAV of the investment funds.

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, 2021</u>				
Government bonds	\$ -	\$ 15,157,394	\$ -	\$ 15,157,394
Corporate bonds	-	5,183,074	-	5,183,074
Government agency securities	-	3,785,674	-	3,785,674
Common stocks	13,902,311	-	-	13,902,311
	<u>\$ 13,902,311</u>	<u>\$ 24,126,142</u>	<u>\$ -</u>	<u>38,028,453</u>

Investments measured at NAV

Short-term investment funds	3,231,067
Commingled equity trusts	185,525,067
Fixed-income funds	92,132,052
Total assets at fair value	<u>\$ 318,916,639</u>

	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
<u>December 31, 2020</u>				
Government bonds	\$ -	\$ 11,142,180	\$ -	\$ 11,142,180
Corporate bonds	-	8,305,997	-	8,305,997
Government agency securities	-	4,149,005	-	4,149,005
Common stocks	10,939,100	-	-	10,939,100
	<u>\$ 10,939,100</u>	<u>\$ 23,597,182</u>	<u>\$ -</u>	<u>34,536,282</u>

Investments measured at NAV

Short-term investment funds	3,650,456
Commingled equity trusts	173,997,394
Fixed-income funds	82,340,558
Total assets at fair value	<u>\$ 294,524,690</u>

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES
RETIREMENT AND PENSION FUND**
Notes to Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020

NOTE 3 INVESTMENTS (continued)

Fair Value Measurements (continued)

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

	Fair Value		Redemption Frequency	Redemption Notice Period
	December 31			
	2021	2020		
<i>Equity funds</i>				
BlackRock EAFE Equity Index Fund ^(a)	\$ 65,040,351	\$ 58,234,959	Daily	3 days
SSGA Russell 1000 Index Securities Lending Fund ^(b)	120,484,716	115,762,435	Daily	2 days
<i>Fixed-income funds</i>				
SSGA US Aggregate Bond Index Securities Lending Fund ^(c)	67,588,419	57,524,217	Daily	2 days
Northern Trust Collective Intermediate Government/Credit Bond Index Fund – Lending ^(d)	15,577,202	15,803,449	Daily	1 day
Northern Trust Collective Short-term Government Bond Index Fund – Lending ^(e)	8,966,431	9,012,892	Daily	1 day
<i>Short-term investment funds/money market funds</i>				
Northern Trust Collective Short Term Investment Fund ^(f)	3,231,067	3,650,456	Daily	1 day
Total	\$ 280,888,186	\$ 259,988,408		

- (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 in investment-grade securities covering the intermediate Treasury, Agency and Credit sectors of the U.S. Bond Market. Management of the fund replicates (or optimizes) the Bloomberg Intermediate Government/Credit Bond Index.
- (e) Commingled fund that invests in investment-grade securities covering the 1-3 year portion of the Treasury and Agency sectors of the U.S. Bond Market. Management of the fund replicates (or optimizes) the Bloomberg Short (1-3 Year) U.S. Government Bond Index.

**ORGANIZATION OF AMERICAN STATES
RETIREMENT AND PENSION FUND**
Notes to Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020

NOTE 3 INVESTMENTS (continued)

Fair Value Measurements (continued)

- ^(f) Commingled fund that is comprised of high-grade money market instruments with short-term maturities.

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)

	2021	2020
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 2017 with mortality improvements projected 15 years from the valuation date using the 2017 United Nations projection scales
Retirement rate	65% for age 65; 100% for age 66 and older with 15 or more years of service	65% for age 65; 100% for age 66 and older with 15 or more years of service
Interest	7.00%, of which 2.10% is assumed to be credited to participants accounts	7.00%, of which 2.10% 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%	2.00%
Inflation	2.25%	2.25%

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, 2021 and 2020

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)

	December 31	
	2021	2020
<i>Vested benefits</i>		
Participants currently receiving benefits	\$ 151,269	\$ 151,104
Other participants	142,061	136,202
Total vested benefits	293,330	287,306
Nonvested benefits	9,924	9,515
Total actuarial present value of accumulated plan benefits	\$ 303,254	\$ 296,821

The changes in accumulated plan benefits are as follows:

Changes in Accumulated Plan Benefits
(In Thousands)

	Years Ended December 31	
	2021	2020
Actuarial present value of accumulated plan benefits at beginning of the year	\$ 296,821	\$ 295,488
<i>Increase (decrease) during the year attributable to</i>		
Interest earned on accumulated plan benefits	19,970	21,941
Benefits paid	(23,457)	(25,217)
Benefits accumulated and actuarial experience	9,920	10,387
Change in actuarial assumptions	-	(5,778)
Actuarial present value of accumulated plan benefits at end of the year	\$ 303,254	\$ 296,821

For the year ended December 31, 2021, there were no changes in actuarial assumptions. For the year ended December 31, 2020, the change in actuarial assumptions primarily represents a decrease in interest rate and interest accredited to the participants' accounts.

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

Notes to Financial Statements
Years Ended December 31, 2021 and 2020

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, 2021 and 2020, the Fund maintains cash and cash equivalents in one checking account with amounts that exceed federally insured limits of \$250,000.

NOTE 6 INCOME TAX STATUS OF THE PLANS

As an international organization, the OAS is exempt from U.S. 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 custodians of the Fund. These transactions qualify as party-in-interest transactions.

NOTE 9 SUBSEQUENT EVENTS

The Fund evaluated subsequent events through April 22, 2022, 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.

This page left blank on purpose