Auditors' Report

To the Members of the
International Actuarial Association

We have audited the balance sheet of the International Actuarial Association - Secretariat Office in Canada as at June 30, 1998 and the statement of revenue and expenses and changes in net assets for the nine-month period then ended. These financial statements are the responsibility of the Association's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the International Actuarial Association - Secretariat Office in Canada as at June 30, 1998 and the results of its operations and the changes in its financial position for the nine-month period then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants

July 15, 1998

Rapport des vérificateurs

Aux membres de
l'Association actuarielle internationale

Nous avons vérifié le bilan de l'Association actuarielle internationale - Bureau du secrétariat au Canada au 30 juin 1998 et l' état des revenus et dépenses et de l'évolution de l'actif net de la période de neuf mois terminée à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'Association. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de l'Association actuarielle internationale - Bureau du secrétariat au Canada au 30 juin 1998, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour la période de neuf mois terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Comptables agréés

Le 15 juillet 1998

As prepared by the auditors

Tel que préparés par les vérificateurs

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION - SECRETARIAT OFFICE IN CANADA

L'ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE - BUREAU DU SECRÉTARIAT AU CANADA

Balance Sheet

as at June 30, 1998
(in Canadian dollars)

Bilan

au 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

CURRENT ASSETS		ACTIF À COURT TERME
Cash and short-term deposits	**$ 35,545**	Encaisse et dépôts à court terme
Accounts receivable	**832**	Débiteurs
	36,377	
Investments (note 3)	**—**	Placements (note 3)
	$ 36,377	
CURRENT LIABILITIES		PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	**$ 42,153**	Créditeurs et frais courus
Due to ASTIN (Note 4)	**25,439**	Dû à ASTIN (note 4)
Due to AFIR (note 5)	**16,134**	Dû à AFIR (note 5)
Deferred revenue	**5,233**	Revenus reportés
	88,959	
DEFICIENCY OF NET ASSETS	**(52,582)**	INSUFFISANCE DE L'ACTIF NET
	$ 36,377	

ON BEHALF OF THE ASSOCIATION

AU NOM DE L'ASSOCIATION

Secretary General — Yves Guérard — Secrétaire général

Executive Director — Nicole Séguin — Directrice générale

As prepared by the auditors

Tel que préparés par les vérificateurs

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION - SECRETARIAT OFFICE IN CANADA

L'ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE - BUREAU DU SECRÉTARIAT AU CANADA

Statement of Revenue and Expenses and Changes in Net Assets

État des revenus et dépenses et de l'évolution de l'actif net

for the nine-month period ended June 30, 1998
(in Canadian dollars)

pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

Revenue		Revenus
Membership dues	**$ 54,911**	Cotisations des membres
Interest and exchange gain	**563**	Intérêts et gain sur change
	55,474	
Expenses		Dépenses
General meetings and travel	**32,958**	Réunions générales et déplacement
Printing and photocopy	**11,142**	Imprimerie et photocopie
Translation	**2,813**	Traduction
Internet services	**738**	Services d'Internet
Telephone and facsimile	**959**	Téléphone et télécopieur
Courier and postage	**33,477**	Livraison et affranchissement
Stationery and miscellaneous	**4,308**	Papeterie et divers
Office equipment and maintenance	**2,346**	Équipement de bureau et entretien
Support staff	**17,710**	Personnel de soutien
Audit	**1,605**	Vérification
	108,056	
DEFICIENCY OF REVENUE OVER EXPENSES	**(52,582)**	INSUFFISANCE DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
NET ASSETS, BEGINNING OF PERIOD	**-**	ACTIF NET AU DÉBUT
DEFICIENCY OF NET ASSETS, END OF PERIOD	**$ (52,582)**	INSUFFISANCE DE L'ACTIF NET À LA FIN

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION - SECRETARIAT OFFICE IN CANADA

Notes to the Financial Statements

for the nine-month period ended June 30, 1998
(in Canadian dollars)

1. DESCRIPTION OF BUSINESS

The Association was constituted and incorporated as an Association in accordance with Swiss law. Its principal objective is to serve as a bond between the actuaries and the associations of actuaries throughout the world. The Association is the international professional, educational and research organization of actuarial associations of actuaries. The Secretariat Office in Canada commenced operations in October 1997.

2. ACCOUNTING POLICY

During the course of the year, the operations of the Association were transferred from the Secretariat Office in Belgium to the Secretariat Office in Canada. At year-end, the transfer of the financial responsibilities had not been completed and, consequently, only the items which have been recorded by the Association in the Secretariat Office in Canada are presented in these statements. Accordingly, these statements are those of the Secretariat Office in Canada and do not include the financial information for the Secretariat Office in Belgium.

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and include the following significant accounting policies:

Investments

Investments reported as current assets are carried at the lower of cost and market value.

Foreign currency

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. Account balances denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at year-end.

3. INVESTMENTS

As at June 30, 1998, the Association was holding investments consisting of $276,780 in bearer bonds denominated in Belgium francs. These investments are presented in the financial statements of the Secretariat Office in Belgium and consequently are not presented in these financial statements.

L'ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE - BUREAU DU SECRÉTARIAT AU CANADA

Notes complémentaires

de la période de neuf mois terminée le 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME

L'Association a été établie et constituée en association conformément aux lois de la Suisse. Son objectif principal est de représenter un lien entre les actuaires et les associations actuarielles à travers le monde. L'Association est l'organisme international, professionnel, éducatif et de recherche des associations actuarielles d'actuaires. Les activités du Bureau du secrétariat au Canada ont débuté en octobre 1997.

2. CONVENTION COMPTABLE

Au cours de l'exercice, le fonctionnement de l'Association a été transféré du Bureau du secrétariat de Belgique au Bureau du secrétariat au Canada. À la fin de l'exercice, le transfert des responsabilités financières n'était pas complété et, donc, seuls les éléments comptabilisés par l'Association au Bureau du secrétariat au Canada sont présentés dans les états financiers. Par conséquent, ces états sont ceux du Bureau du secrétariat au Canada et n'incluent pas l'information financière du Bureau du secrétariat de Belgique.

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

Placements

Les placements indiqués comme actif à court terme sont évalués au moindre du coût et de la valeur du marché.

Devises étrangères

Les transactions libellées en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en cours au moment de l'opération. Les soldes de comptes libellés en devises étrangères sont convertis aux taux de change en cours à la fin de l'exercice.

3. PLACEMENTS

Au 30 juin 1998, l'Association détenait des placements se composant d'obligations au porteur libellées en francs belges d'un montant de 276 780 $. Ces placements sont reflétés dans les états financiers du secrétariat en Belgique et, par conséquent, ne sont pas reflétés dans ces états financiers.

3. INVESTMENTS (continued)

The bonds mature at face value as follows: $158,160 in March 2002 and $118,620 in November 2004. Effective interest rates to maturity for these securities range from 5.1% to 8%.

4. DUE TO ASTIN

The International Actuarial Association has established a section called the Actuarial Studies in Non-Life Insurance (ASTIN). The Association has accepted the responsibility of collecting funds and issuing cheques for the expenses. The receipts and disbursements are not recognized as revenue and expenses of the Association. During the year, the Secretariat Office in Canada collected $27,691 and disbursed $2,252 for this section.

5. DUE TO AFIR

The International Actuarial Association has established a section called the Actuarial Approach for Financial Risks (AFIR). The Association has accepted the responsibility of collecting funds and issuing cheques for the expenses. The receipts and disbursements are not recognized as revenue and expenses of the Association. During the year, the Secretariat Office in Canada collected $17,260 and disbursed $1,126 for this section.

3. PLACEMENTS (suite)

Les obligations arrivent à échéance à la valeur nominale de la manière suivante : 158 160 $ en mars 2002 et 118 620 $ en novembre 2004. Les taux d'intérêt effectifs pour ces titre varient de 5,1 % à 8,0 %.

4. DÛ À ASTIN

L'Association actuarielle internationale a créé une division, la division des Recherches actuarielles en assurances non-vie (ASTIN). L'Association a accepté de prendre la responsabilité de recueillir des fonds et d'émettre des chèques pour les dépenses. Les encaissements et décaissements ne sont pas constatés comme revenus et dépenses de l'Association. Au cours de l'exercice, le Bureau du secrétariat au Canada a recueilli 27 691 $ et a dépensé 2 252 $ pour cette division.

5. DÛ À AFIR

L'Association actuarielle internationale a créé une division, la division de l'approche actuarielle des risques financiers (AFIR). L'Association a accepté de prendre la responsabilité de recueillir des fonds et d'émettre des chèques pour les dépenses. Les encaissements et décaissements ne sont pas constatés comme revenus et dépenses de l'Association. Au cours de l'exercice, le Bureau du secrétariat au Canada a recueilli 17 260 $ et a dépensé 1 126 $ pour cette division.

6. STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

As information pertaining to cash flows is adequately disclosed elsewhere, no statement of changes in financial position has been presented.

7. SUBSEQUENT EVENT

At its meeting on June 5, 1998, the Committee of the International Forum of Actuarial Associations (IFAA), a section of the International Actuarial Association (IAA), unanimously approved a motion to dissolve the IFAA, subject to the approval of the restructure of the IAA into an association of associations. On June 8, 1998, the General Assembly of the IAA approved the new Statutes for the restructure of the IAA. On June 11, 1998, the Council of the restructured IAA passed a motion accepting the dissolution of the IFAA Section and absorbing its assets and liabilities effective July 1, 1998.

6. ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Un état de l'évolution de la situation financière n'a pas été présenté, car l'information concernant les variations de trésorerie est présentée de manière suffisante.

7. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Lors de sa réunion du 5 juin 1998, le Comité du Forum international des associations actuarielles (FIAA) qui est une division de l'Association actuarielle internationale (AAI) a approuvé unanimement la proposition de dissoudre le FIAA, à condition d'approuver de réorganiser l'AAI en une association d'associations. Le 8 juin 1998, l'Assemblée générale de l'AAI a approuvé les nouveaux statuts pour réorganiser l'AAI. Le 11 juin 1998, le Conseil de l'AAI réorganisée a accepté la propostion de dissoudre la division du FIAA et d'absorber son actif et passif à partir du 1 juillet 1998.