

Auditors' Report

To the Members of
International Forum of Actuarial Associations

We have audited the balance sheet of International Forum of Actuarial Associations as at June 30, 1998 and the statements of revenue and expenses and of changes in net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Forum'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 Forum as at June 30, 1998 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants

July 13, 1998

Rapport des vérificateurs

Aux membres du
Forum international des associations actuarielles

Nous avons vérifié le bilan du Forum international des associations actuarielles au 30 juin 1998 et les états des revenus et dépenses et de l'évolution de l'actif net de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Forum. 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 du Forum au 30 juin 1998, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Comptables agréés

Le 13 juillet 1998

**INTERNATIONAL FORUM
OF ACTUARIAL ASSOCIATIONS**

Balance Sheet
as at June 30, 1998
(in Canadian dollars)

**LE FORUM INTERNATIONAL
DES ASSOCIATIONS ACTUARIELLES**

Bilan
au 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 13,861	\$ 24,584	Encaisse
Investments (note 3)	113,000	-	Placements (note 3)
Accounts receivable	5,717	18	Débiteurs
Prepaid expenses	637	1,959	Frais payés d'avance
	133,215	26,561	
CAPITAL ASSETS (note 4)	5,634	-	IMMOBILISATIONS (note 4)
	\$ 138,848	\$ 26,561	

CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 39,631	\$ 34,628	Créditeurs et frais courus
NET ASSETS (DEFICIENCY)			ACTIF NET (INSUFFISANCE)
Invested in capital assets	5,634	-	Investi dans les immobilisations
Unrestricted	93,584	(8,067)	Non affecté
	99,218	(8,067)	
	\$ 138,849	\$ 26,561	

ON BEHALF OF THE FORUM

Chairman

Walter Rugland

Executive Director

Nicole Séguin

AU NOM DU FORUM

Président

Directrice générale

**INTERNATIONAL FORUM
OF ACTUARIAL ASSOCIATIONS
Statement of Revenue and
Expenses**

year ended June 30, 1998
(in Canadian dollars)

**LE FORUM INTERNATIONAL
DES ASSOCIATIONS ACTUARIELLES
État des revenus et dépenses**

de l'exercice terminé le 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>	
Revenue			Revenus
Membership dues	\$ 250,267	\$ 127,651	Cotisations des membres
Interest and exchange gain (loss)	710	(422)	Intérêts et gain (perte) sur change
	250,977	127,229	
Expenses			Dépenses
General meetings and travel	34,240	34,682	Réunions générales et déplacement
Teleconferencing	1,166	-	Téléconférence
Printing and photocopy	802	1,659	Imprimerie et photocopie
Translation	16,913	18,002	Traduction
Internet services	4,043	-	Services d'Internet
Telephone and facsimile	6,761	12,439	Téléphone et télécopieur
Courier and postage	6,317	9,799	Livraison et affranchissement
Stationery and miscellaneous	1,545	663	Papeterie et divers
Office equipment and maintenance	4,161	3,569	Équipement de bureau et entretien
Consulting fees	10,509	52,112	Frais de consultations
Support staff	55,630	22,388	Personnel de soutien
Audit	1,605	1,605	Vérification
	143,692	156,918	
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ 107,285	\$ (29,689)	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

**INTERNATIONAL FORUM
OF ACTUARIAL ASSOCIATIONS**

**Statement of Changes in
Net Assets**

year ended June 30, 1998
(in Canadian dollars)

**LE FORUM INTERNATIONAL
DES ASSOCIATIONS ACTUARIELLES**

État de l'évolution de l'actif net

de l'exercice terminé le 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

	Invested in capital assets	Unrestricted		
	<u>Investi dans les immobilisations</u>	<u>Non affecté</u>	<u>Total</u>	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ -	\$ (8,067)	\$ (8,067)	SOLDE AU DÉBUT
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(1,004)	108,289	107,285	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Net acquisitions of capital assets	6,638	(6,638)	-	Acquisitions nettes d'immobilisations
BALANCE, END OF YEAR	\$ 5,634	\$ 93,584	\$ 99,218	SOLDE À LA FIN

INTERNATIONAL FORUM OF ACTUARIAL ASSOCIATIONS

Notes to the Financial Statements
year ended June 30, 1998
(in Canadian dollars)

1. DESCRIPTION OF BUSINESS

The Forum was established in Brussels, Belgium on September 10, 1995. Its principal objective is the promotion, across international boundaries, of high standards of professionalism and education within the world's actuarial associations.

The Forum is not registered as a business entity. Its operations are temporarily located for two years in Ottawa, Canada. The initial operations of the Forum were funded by a loan of \$50,000 from the Canadian Institute of Actuaries which has been repaid in full.

2. ACCOUNTING PRINCIPLES

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

Investments

Investments are carried at the lower of cost and market value.

Capital assets and amortization

Capital assets are recorded at cost. Amortization is calculated using the straight-line method. The term is as follows:

Teleconferencing equipment	3 years
----------------------------	---------

3. INVESTMENTS

The financial risk is the risk to the Forum's net assets that arise from fluctuations in interest rates and the degree of volatility of these rates. The Forum does not use derivative instruments to reduce its exposure to interest risk.

LE FORUM INTERNATIONAL DES ASSOCIATIONS ACTUARIELLES

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME

Le Forum a été créé le 10 septembre 1995 à Bruxelles (Belgique). Son but principal est de promouvoir, au delà des frontières internationales des normes élevées de professionnalisme et d'éducation dans les associations d'actuaire de par le monde.

Le Forum n'est pas constitué en société commerciale. Ses activités sont situées pour une période temporaire de deux ans à Ottawa (Canada). Les premières activités du Forum ont été financées par un prêt de 50 000 \$ de l'Institut canadien des actuaires qui a été complètement remboursé.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

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 sont évalués au moindre du coût et de la valeur du marché.

Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire d'après la durée suivante :

Matériel de téléconférence	3 ans
----------------------------	-------

3. PLACEMENTS

Le risque financier est le risque auquel est exposé l'actif net du Forum et qui découle des fluctuations des taux d'intérêt, et du degré de volatilité de ces taux. Le Forum n'utilise pas d'instruments dérivés pour réduire son exposition au risque d'intérêt.

**INTERNATIONAL FORUM
OF ACTUARIAL ASSOCIATIONS**

Notes to the Financial Statements
year ended June 30, 1998
(in Canadian dollars)

**LE FORUM INTERNATIONAL
DES ASSOCIATIONS ACTUARIELLES**

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

3. INVESTMENTS (continued)

Credit risk

Credit risk arises from the potential that a party to a financial instrument will fail to perform its obligations.

Concentrations of credit risk exist when a significant proportion of portfolio investments are invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. As at June 30, 1998, the Forum's investments consist of the following:

Cost

Coût

The term deposit matures May 1, 1999 and bears an interest rate of 3.725%.

3. PLACEMENTS (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne s'acquitte pas de ses obligations.

Il y a concentration du risque de crédit lorsqu'une proportion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables ou sensibles à des facteurs économiques, politiques ou autres situations similaires. Au 30 juin 1998, les placements du Forum se composent de :

Market value	Term deposit with a Canadian Bank	\$ 113,000	\$
--------------	-----------------------------------	-------------------	----

Valeur marchande

Le dépôt à terme vient à échéance au 1 mai 1999 et porte un taux d'intérêt de 3,725 %.

4. CAPITAL ASSETS

<u>1998</u>		
Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value
	Amortissement	Valeur

Total amortization expense recorded during the year was \$1,004 (1997 - NIL)

4. IMMOBILISATIONS

<u>1997</u>	Coût	cumulé	ne
Net Book Value			
Valeur			
Telecommunications equipment	\$ 6,638	\$ 1,004	\$ 5

La dépense d'amortissement comptabilisée durant l'exercice totalise 1 004 \$ (1997 - NÉANT).

INTERNATIONAL FORUM OF ACTUARIAL ASSOCIATIONS

Notes to the Financial Statements
year ended June 30, 1998
(in Canadian dollars)

5. 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.

6. 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.

LE FORUM INTERNATIONAL DES ASSOCIATIONS ACTUARIELLES

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 juin 1998
(en dollars canadiens)

5. 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.

6. 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 proposition de dissoudre la division du FIAA et d'absorber son actif et passif à partir du 1 juillet 1998.