

Financial Statements of
États financiers de

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE**

December 31, 2002
31 décembre 2002

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Financial Statements

December 31, 2002

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

États financiers

31 décembre 2002

	<u>PAGE</u>	
Balance Sheet	1	Bilan
Statement of Changes in Net Assets	2	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Revenue and Expenses	3	État des revenus et dépenses
Notes to the Financial Statements	4 - 9	Notes complémentaires

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Balance Sheet
as at December 31, 2002
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Bilan
au 31 décembre 2002
(en dollars canadiens)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 102,117	\$ 68,854	Encaisse
Short-term investments (note 3)	350,000	261,875	Placements à court terme (note 3)
Accrued interest	5,078	54,198	Intérêts courus
Accounts receivable	26,270	3,897	Débiteurs
Accounts receivable IPEF UK Institute	23,735	18,765	Débiteurs du FIPF UK Institute
Prepaid expenses	22,698	17,947	Frais payés d'avance
	529,898	425,536	
INVESTMENTS (note 4)	122,938	244,621	PLACEMENTS (note 4)
CAPITAL ASSETS (note 5)	19,518	5,273	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	\$ 672,354	\$ 675,430	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 54,921	\$ 90,098	Créditeurs et frais courus
Due to ASTIN (note 6)	-	1,898	Dû à ASTIN (note 6)
Due to AFIR (note 7)	-	1,288	Dû à AFIR (note 7)
Due to IACA (note 8)	80	10	Dû à AIAC (note 8)
Deferred revenue	77,737	26,885	Revenus reportés
	132,738	120,179	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IPEF - IAA Article 33 (note 10)	54,210	115,722	APPORTS DÉTENUS POUR FIPF - article 33 de l'AAI (note 10)
CONTRIBUTIONS HELD FOR CSIM - IAA Article 34 (note 11)	121,191	130,207	APPORTS DÉTENUS POUR CSMI - article 34 de l'AAI (note 11)
	175,401	245,929	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	19,518	5,273	Investi dans les immobilisations
Internally restricted	116,092	62,177	Affecté d'origine interne
Unrestricted	228,605	241,872	Non affecté
	364,215	309,322	
	\$ 672,354	\$ 675,430	

ON BEHALF OF THE ASSOCIATION

Secretary General

Executive Director

Yves Tueriaut

Chloé Séguin

AU NOM DE L'ASSOCIATION

Secrétaire Général

Directrice Générale

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended December 31, 2002
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

État de l'évolution de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002
(en dollars canadiens)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance, beginning of year	\$ 5,273	\$ 6,120	Solde, début de l'exercice
Net acquisitions of capital assets	24,432	2,668	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	(10,187)	(3,515)	Amortissement
Balance, end of year	\$ 19,518	\$ 5,273	Solde, fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE
Balance, beginning of year	62,177	-	Solde, début de l'exercice
Net transfer from unrestricted net assets	53,915	62,177	Transfert net de l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 116,092	\$ 62,177	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED			NON AFFECTÉ
Balance, beginning of year	\$ 241,872	\$ 238,887	Solde, début de l'exercice
Excess of revenue over expenses	54,893	64,315	Excédent des revenus sur les dépenses
Net transfer to internally restricted net assets	(53,915)	(62,177)	Transfert net à l'actif net affecté d'origine interne
Net acquisitions of capital assets	(24,432)	(2,668)	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	10,187	3,515	Amortissement
Balance, end of year	\$ 228,605	\$ 241,872	Solde, fin de l'exercice

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Statement of Revenue and Expenses
for the year ended
December 31, 2002
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé
le 31 décembre 2002
(en dollars canadiens)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	
Revenue			Revenus
Membership Dues	\$ 321,920	\$ 286,312	Cotisations des membres
Interest	18,295	33,926	Intérêts
Exchange gain	27,310	382	Profit sur change
	367,525	320,620	
IPEF	95,250	92,375	FIPF
CSIM	9,016	75,378	CSMI
	\$ 471,791	\$ 488,373	
Expenses			Dépenses
Support Staff	151,775	127,013	Personnel de soutien
IPEF	95,250	92,375	FIPF
Other committee and representation	37,840	-	Autres comités et représentation
Meetings	33,034	41,037	Réunions
Other meetings and events	-	72,741	Autres réunions et événements
Travel and accommodation	22,787	30,563	Déplacements
Internet Services	19,496	8,475	Services d'internet
Rent	15,660	15,660	Loyer
Office equipment and maintenance	12,651	3,340	Équipement de bureau et entretien
Translation	8,400	15,251	Traduction
Gifts and awards	3,756	-	Cadeaux et prix
Exchange Loss	-	6,021	Perte sur change
Audit	3,717	2,539	Vérification
Telephone and facsimile	2,803	796	Téléphone et télécopieur
Courier and postage	2,535	257	Livraison et affranchissement
Stationery and miscellaneous	2,475	1,921	Papeterie et divers
Insurance	2,117	849	Assurance
Printing and photocopy	1,978	3,275	Imprimerie et photocopie
Teleconferencing	624	1,945	Téléconférence
	\$ 416,898	\$ 424,058	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ 54,893	\$ 64,315	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2002

1. DESCRIPTION OF BUSINESS

The International Actuarial Association (IAA) was constituted and incorporated in accordance with the laws of Switzerland. Its principal objective is to serve as a bond between the actuaries and the associations of actuaries throughout the world. The IAA is the international professional, educational and research organization of associations of actuaries. The IAA is a not-for-profit organization and as such is exempt from income taxes.

2. ACCOUNTING POLICIES

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

Investments

Investments are recorded at cost and are reduced when there has been loss in value that is other than temporary.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization is calculated using the straight-line method over the following terms:

Software	3 years
Computer equipment	3 years
Furniture	5 years

Revenue recognition

The IAA follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002

1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME

L'Association Actuarielle Internationale (AAI) a été établie et constituée en association conformément aux lois de la Suisse. Son objectif principal est d'établir un lien entre les actuares et les associations d'actuares à travers le monde. L'AAI est l'organisme international, professionnel, éducatif et de recherche des associations d'actuares. Étant un organisme à but non lucratif, l'AAI est exonérée d'impôts.

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 comptabilisés au coût et réduits en cas de baisse de valeur permanente.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire selon les durées suivantes :

Logiciel	3 ans
Matériel informatique	3 ans
Ameublement	5 ans

Constatation des revenus

L'AAI suit la méthode du report des apports. Les apports affectés sont constatés comme des recettes dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés comme des recettes lorsqu'ils sont reçus, ou comme des montants à percevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur perception est raisonnablement certaine.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2002
(in Canadian dollars)

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue received by the IAA in the form of membership fees is recognized in the period to which the fees relate. Fees revenue received in advance is deferred to the period to which the fees relate.

Interest revenue is recognized on the accrual basis.

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. SHORT-TERM INVESTMENTS

Short-term investments consist of term deposits with Canadian banks, with interest rates ranging from 1.00% to 3.75% in 2002, compared to 3.55% to 4.75% in 2001.

4. INVESTMENTS

As at December 31, 2002 the IAA was holding investments consisting of \$122,938 (2001 - \$244,621) in bearer bonds denominated in Belgian francs. The market value was \$131,651 (2001 - \$253,429). The bonds mature at face value in November 2004. The interest rate to maturity for these securities is 7%.

Investment Risk

Investment in financial instruments renders the IAA subject to investment risks. These include the risks arising from changes in interest and foreign exchange rates. They also include the risks arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge an obligation when it is due. The maximum investment risk to the IAA is equal to the cost of the investments.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002
(en dollars canadiens)

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Les recettes reçues par l'AAI à titre de cotisations des membres sont constatées dans la période à laquelle les cotisations se rapportent. Les cotisations reçues à l'avance sont reportées à la période à laquelle elles se rapportent.

Les intérêts créditeurs sont constatés sur la base de la comptabilité d'exercice.

Devises étrangères

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

3. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme consistent en des dépôts à terme auprès de banques canadiennes, portant intérêt à des taux variant de 1,00 % à 3,75 % en 2002, versus 3,55 % à 4,75 % en 2001.

4. PLACEMENTS

Au 31 décembre 2002, l'AAI détenait des placements se composant d'obligations au porteur libellées en francs belges totalisant 122 938 \$ (2001 – 244 621 \$). La valeur du marché était 131 651 \$ (2001 – 253 429 \$). Les obligations arrivent à échéance à leur valeur nominale en novembre 2004. Le taux d'intérêt pour ces titres est 7 %.

Risque lié aux placements

Lorsque l'AAI investit dans des instruments financiers, elle assume les risques liés à ces placements. Parmi ces risques, on trouve les risques qui proviennent des variations dans les taux d'intérêts et les taux de change. On trouve aussi le risque qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne puisse faire face à ses obligations. Le risque maximum auquel s'expose l'AAI est égal au coût des placements.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2002
(in Canadian Dollars)

4. INVESTMENTS (Continued)

Concentration of Risk

Concentrations of risk exist when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. Management believes that the concentrations described above do not represent excessive risk.

5. CAPITAL ASSETS

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002
(en dollars canadiens)

4. PLACEMENTS (suite)

Concentration du risque

Il y a concentration du risque lorsqu'une portion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables ou sensibles aux mêmes facteurs économiques, politiques ou autres. La direction est d'opinion que les concentrations décrites ci-haut ne représentent pas de risque excessif.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2002			2001	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Software	\$ 19,260	\$ 6,420	\$ 12,840	\$ -	Logiciel
Computer equipment	8,840	3,110	5,730	3,851	Matériel informatique
Furniture	2,370	1,422	948	1,422	Ameublement
	\$ 30,470	\$ 10,952	\$ 19,518	\$ 5,273	

6. DUE TO ASTIN

The IAA has a section called the Actuarial Studies in Non-Life Insurance (ASTIN). Receipts and disbursements on behalf of ASTIN are not recognized as revenue and expenses of the IAA. In addition to the opening balance of \$1,898, during the past year, the IAA collected for ASTIN \$89,360 (2001 - \$87,640) and disbursed \$91,258 (2001 - \$88,631), including \$73,217 and \$15,939 transferred to ASTIN in July and October 2002 respectively.

6. DÙ À ASTIN

L'AAI compte une section appelée Actuarial Studies in Non-Life Insurance (ASTIN). Les recettes et paiements au nom d'ASTIN ne sont pas comptabilisés comme des recettes et dépenses de l'AAI. Outre le solde d'ouverture de 1 898 \$, l'AAI a perçu pour ASTIN, pendant la dernière année, 89 360 \$ (2001 - 87 640 \$) et déboursé 91 258 \$ (2001 - 88 631 \$), dont 73 217 \$ et 15 939 \$ ont été transférés à ASTIN en juillet et en octobre 2002 respectivement.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

**Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2002
(in Canadian Dollars)**

7. DUE TO AFIR

The IAA has a section called the Actuarial Approach for Financial Risks (AFIR). Receipts and disbursements on behalf of AFIR are not recognized as revenue and expenses of the IAA. In addition to the opening balance of \$1,288 during the past year, the IAA collected for AFIR \$59,130 (2001 - \$54,230) and disbursed \$60,418 (2001 - \$57,258), including \$49,438 and \$6,649 transferred to AFIR in July and October 2002 respectively.

8. DUE TO IACA

The IAA has a section called the International Association of Consulting Actuaries (IACA). Receipts and disbursements on behalf of IACA are not recognized as revenue and expenses of the IAA. In addition to the opening balance of \$10 during the past year, the IAA collected for IACA \$19,340 (2001 - \$18,930) and disbursed \$19,270 (2001 - \$18,960), transferred to IACA in July 2002.

9. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the current presentation.

10. CONTRIBUTIONS HELD FOR IPEF

The International Promotion and Education Fund (IPEF) represents unspent resources externally restricted for promotion and education purposes in actuarially developing countries. It operates under the IAA's Committee on Advice and Assistance, which reports to the Council of the IAA. It is funded through gifts and donations from the global actuarial community and other interested parties and is managed by a Delegate of the IAA Council, assisted by two Honorary Trustees.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

**Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002
(en dollars canadiens)**

7. DÙ À AFIR

L'AAI compte une section appelée Actuarial Approach for Financial Risks (AFIR). Les recettes et paiements au nom d'AFIR ne sont pas comptabilisés comme des recettes et dépenses de l'AAI. Outre le solde d'ouverture de 1 288 \$, l'AAI a perçu pour AFIR, pendant la dernière année, 59 130 \$ (2001 - 54 230 \$) et déboursé 60 418 \$ (2001 - 57 258 \$), dont 49 438 \$ et 6 649 \$ ont été transférés à AFIR en juillet et en octobre 2002 respectivement.

8. DÙ À IACA

L'AAI compte une section appelée Association Internationale des Actuaires Conseils (AIAC). Les recettes et paiements au nom de l'AIAC ne sont pas comptabilisés comme des recettes et dépenses de l'AAI. Outre le solde d'ouverture de 10 \$, l'AAI a perçu pour l'AIAC, pendant la dernière année, 19 340 \$ (2001 - 18 930 \$) et déboursé 19 270 \$ (2001 - 18 960 \$), qui a été transféré à IACA en juillet 2002.

9. CHIFFRES COMPARATIFS

Certaines données correspondantes de l'exercice précédent ont été reclassées pour satisfaire aux exigences de cette présentation.

10. APPORTS DÉTENUS POUR FIPF

Le Fonds International de Promotion et de Formation (FIPF) représente les ressources non dépensées qui sont restreintes de l'extérieur à des fins de promotion et de formation dans des pays en voie de développement actuariel. Le fonds est sous la gouverne du Comité de consultation et d'aide de l'AAI, qui relève du Conseil de l'AAI. Il est financé par des dons provenant du milieu actuariel mondial et d'autres parties intéressées. Sa gestion est confiée à un délégué du Conseil de l'AAI, avec l'aide de deux fiduciaires honoraires.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2002
(in Canadian Dollars)

10. CONTRIBUTIONS HELD FOR IPEF (Continued)

Changes in the deferred contributions balance are as follows:

	2002	2001			
Operating Fund	Administration Fund	Total	Total		
<u>Fonds opérations</u>	<u>Fonds administration</u>	<u>Total</u>			
Beginning balance	\$ 107,735	\$ 7,987	\$ 115,722	\$ 91,960	Solde au début
Less amount recorded as revenue to offset expenses in the period	(89,410)	(5,840)	(95,250)	(92,375)	Moins montant comptabilisé comme revenu pour compenser les dépenses de la période
Transfer from Administration Fund to Operations fund	2,147	(2,147)			Le solde d'administration est transféré aux opérations
Add amount received during the period	<u>33,738</u>	<u>-</u>	<u>33,738</u>	<u>116,137</u>	Ajouter montant reçu au cours de la période
Ending balance	<u>\$ 54,210</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54,210</u>	<u>\$ 115,722</u>	Solde à la fin

11. CONTRIBUTIONS HELD FOR CSIM

The Committee for Services to Individual Members (CSIM), which reports to the IAA Council, is responsible for the administration of the following externally restricted resources:

Individual Members

The restriction on this fund is mandated by Article 34 of the IAA Statutes and comprises unallocated IAA surplus as at June 30, 1998, which had been previously held and reported by the Secretariat Office in Belgium. This surplus was derived from individual member subscriptions prior to the restructure of the IAA and was restricted to support activities related to individual members.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002
(en dollars canadiens)

10. APPORTS DÉTENUS POUR FIPF (suite)

L'évolution du solde des apports s'établit comme suit :

11. APPORTS DÉTENUS POUR CSMI

Le Comité des services aux membres individuels (CSMI), qui relève du Conseil de l'AAI, est chargé de l'administration des ressources suivantes restreintes de l'extérieur :

Membres individuels

La restriction imposée à ce fonds est prévue à l'article 34 des Statuts de l'AAI et englobe l'excédent non distribué de l'AAI au 30 juin 1998, qui était auparavant détenu et comptabilisé par le Bureau du secrétariat en Belgique. Ce surplus, qui provenait des apports des membres individuels avant la réorganisation de l'AAI, fut affecté aux activités qui visent les membres individuels.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2002
(in Canadian Dollars)

11. CONTRIBUTIONS HELD FOR CSIM (Continued)

Congress Reserve

In accordance with the request from the UK Institute and Faculty that its donation of surplus from the 1998 Birmingham Congress be restricted for future congresses, the IAA Council passed a motion at its meeting of December 11, 1999 expanding Article 34 of the Statutes to include "Congress Reserve" under the mandate of the CSIM.

	2002			2001	
	Congress Reserve	Individual Members	Total		
	Réserve congrès	Membres individuels	Total	Total	
Beginning balance	\$ 86,060	\$ 44,147	\$ 130,207	\$ 205,585	Solde au début
Less amount recorded as revenue to offset expenses in the period	-	(9,016)	(9,016)	(75,378)	Moins le montant comptabilisé comme revenus pour compenser les dépenses de la période
Ending balance	\$ 86,060	\$ 35,131	\$ 121,191	\$ 130,207	Solde à la fin

12. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

The amount transferred to the internally restricted net assets is equal to the amount by which the excess of revenue over expenses for the year exceeds 125% of the budgeted excess. The amount transferred from the internally restricted net assets is determined by the budget as approved by Council. These net assets were internally restricted to provide for future committee expenses, lease and amortization expenses.

13. STATEMENT OF CASH FLOWS

A statement of cash flows has not been prepared as information relating to cash flows is otherwise adequately disclosed.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002
(en dollars canadiens)

11. APPORTS DETENUS POUR CSMI (suite)

Réserve pour les congrès

À la demande du UK Institute et Faculty, qui désiraient que son don de l'excédent provenant du congrès de Birmingham de 1998 soit réservé aux congrès à venir, le Conseil de l'AAI a adopté à sa réunion du 11 décembre 1999 une motion modifiant l'article 34 des Statut afin d'inclure dans le mandat du CSMI la rubrique «réserve aux fins des congrès».

12. ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE

Le montant transféré à l'actif net affecté d'origine interne est égal au montant par lequel l'excédent des revenus sur les dépenses de l'année dépasse 125 % de l'excédent prévu au budget. Le montant transféré de l'actif net affecté d'origine interne est déterminé selon le budget approuvé par le Conseil. Cet actif net a fait l'objet d'une affectation interne destinée à tenir compte des frais de loyer, des coûts d'amortissement, et des dépenses des comités à venir.

13. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Un état des flux de trésorerie n'a pas été préparé car l'information concernant les flux de trésorerie est présentée de manière adéquate.