

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2003

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2003

WATSON FOLKINS COREY LLP

70 Gloucester Street, Suite 106
Ottawa, Ontario, Canada K2P 0A2
Telephone (613) 244-6090
Facsimile (613) 562-4666

AUDITORS' REPORT**To the Members of the
International Actuarial Association:**

We have audited the balance sheet of the International Actuarial Association (IAA) as at December 31, 2003 and the statements of changes in net assets and revenue and expenses for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the IAA's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian 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 common with similar organizations, the IAA relies on its members to self-assess their level of membership which is based on information which we as auditors do not have access to. The IAA also derives part of its revenue in the form of contributions to the International Promotion and Education Fund (IPEF), the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Association and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to membership dues revenue, IPEF revenue, excess of revenue over expenses, assets and net assets.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the revenue referred to in the preceding paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the IAA as at December 31, 2003 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Ottawa, Ontario, Canada
February 27, 2004 / Le 27 février 2004

WATSON FOLKINS COREY, s.r.l.

70 rue Gloucester, bureau 106
Ottawa, Ontario, Canada K2P 0A2
Téléphone : (613) 244-6090
Télécopieur : (613) 562-4666

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**Aux membres de
L'Association Actuarielle Internationale :**

Nous avons vérifié le bilan de l'Association Actuarielle Internationale (AAI) au 31 décembre 2003 et les états de l'évolution de l'actif net et des revenus et dépenses pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'AAI. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est mentionné dans le paragraphe ci-dessous, notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants 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.

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes à but non lucratif, l'AAI tire des revenus de cotisations des membres pour lesquels il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. L'AAI tire également une partie de ses revenus sous forme d'apports pour le Fonds International de Promotion et de Formation (FIPF) pour lesquels il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. Par conséquent, notre vérification de ces sources de revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les registres de l'Association et nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des revenus de cotisations des membres, des revenus de FIPF, de l'excédent des revenus sur les dépenses, de l'actif et de l'actif net.

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier si les revenus mentionnée au paragraphe précédent ont tous été comptabilisés, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'AAI au 31 décembre 2003 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

WATSON FOLKINS COREY LLP
Chartered Accountants / Comptables agréés

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Financial Statements

December 31, 2003

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

États financiers

31 décembre 2003

PAGE

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, 2003
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Bilan
au 31 décembre 2003
(en dollars canadiens)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 92,707	\$ 102,117	Encaisse
Short-term investments (note 3)	100,000	350,000	Placements à court terme (note 3)
Accrued interest	2,866	5,078	Intérêts courus
Accounts receivable	33,652	26,270	Débiteurs
Accounts receivable IPEF UK Institute	11,283	23,735	Débiteurs du FIPF UK Institute
Prepaid expenses	24,805	22,698	Frais payés d'avance
	265,313	529,898	
INVESTMENTS (note 4)	218,602	122,938	PLACEMENTS (note 4)
ADVANCE RECEIVABLE - 2006 CONGRESS	56,970	-	AVANCE À RECEVOIR - CONGRÈS 2006
CAPITAL ASSETS (note 5)	14,853	19,518	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	\$ 555,738	\$ 672,354	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 87,070	\$ 54,921	Créditeurs et frais courus
Due to ASTIN (note 6)	10,081	-	Dû à ASTIN (note 6)
Due to AFIR (note 7)	4,241	-	Dû à AFIR (note 7)
Due to IACA (note 8)	-	80	Dû à AIAC (note 8)
Deferred revenue	6,755	77,737	Revenus reportés
	108,147	132,738	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IPEF - IAA Article 33 (note 9)	53,911	54,210	APPORTS DÉTENUS POUR FIPF - article 33 de l'AAI (note 9)
CONTRIBUTIONS HELD FOR CSIM - IAA Article 34 (note 10)	70,784	121,191	APPORTS DÉTENUS POUR CSMI - article 34 de l'AAI (note 10)
	124,695	175,401	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	14,853	19,518	Investi dans les immobilisations
Internally restricted	76,092	116,092	Affecté d'origine interne
Unrestricted	231,951	228,605	Non affecté
	322,896	364,215	
	\$ 555,738	\$ 672,354	

ON BEHALF OF THE ASSOCIATION

Secretary General



Executive Director



AU NOM DE L'ASSOCIATION

Secrétaire Général

Directrice Générale

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended December 31, 2003
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État de l'évolution de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003
(en dollars canadiens)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance, beginning of year	\$ 19,518	\$ 5,273	Solde, début de l'exercice
Net acquisitions of capital assets	6,457	24,432	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	(11,122)	(10,187)	Amortissement
Balance, end of year	\$ 14,853	\$ 19,518	Solde, fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE
Balance, beginning of year	\$ 116,092	\$ 62,177	Solde, début de l'exercice
Net transfer from (to) unrestricted net assets	(40,000)	53,915	Transfert net (à) de l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 76,092	\$ 116,092	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED			NON AFFECTÉ
Balance, beginning of year	\$ 228,605	\$ 241,872	Solde, début de l'exercice
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	(41,319)	54,893	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)
Net transfer from (to) internally restricted net assets	40,000	(53,915)	Transfert net de (à) l'actif net affecté d'origine interne
Net acquisitions of capital assets	(6,457)	(24,432)	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	11,122	10,187	Amortissement
Balance, end of year	\$ 231,951	\$ 228,605	Solde, fin de l'exercice

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Statement of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2003
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003
(en dollars canadiens)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
REVENUE			REVENUS
Membership dues	\$ 356,117	\$ 321,920	Cotisations des membres
Interest	18,781	18,295	Intérêts
Miscellaneous contributions	31,345	-	Contributions diverses
Section administrative recoveries	9,014	3,017	Recouvrement administratif des sections
Exchange gain	-	27,310	Profit sur change
	415,257	370,542	
IPEF	93,789	95,250	FIPF
CSIM	56,527	9,016	CSMI
	565,573	474,808	
EXPENSES			DÉPENSES
Support staff	173,643	154,792	Personnel de soutien
Statutory meetings - meeting expense	67,072	33,034	Réunions statutaires - dépenses des réunions
- travel and accommodation	65,195	22,787	- déplacements et hébergement
IPEF - meetings	48,663	60,939	FIPF - réunions
- education	39,293	31,885	- éducation
- miscellaneous	5,833	2,426	- divers
Congress bursaries	43,107	-	Congrès : bourses
Representation expenses	41,184	26,370	Frais de représentation
Rent	21,004	15,660	Loyer
Internet and website development	19,008	13,489	Internet et site Web : développement
Committee expenses, seminars and other events	16,471	11,470	Dépenses des Comités, colloques et autre événements
Internet and website services	16,471	12,426	Internet et site Web : services
Exchange loss	11,759	-	Perte sur change
Office equipment and maintenance	10,658	6,231	Équipement de bureau et d'entretien
Stationery and miscellaneous	4,325	2,475	Papeterie et divers
Printing and photocopy	3,606	1,978	Imprimerie et photocopie
Translation	3,503	8,400	Traduction
Audit	3,317	3,717	Vérification
Courier and postage	2,831	2,535	Livraison et affranchissement
Gifts and awards	2,797	3,756	Cadeaux et prix
Insurance	2,793	2,117	Assurance
Telephone, facsimile and teleconferencing	2,700	3,427	Téléphone, télécopieur et téléconférence
Professional services	1,659	-	Services professionnels
	606,892	419,915	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES (EXPENSES OVER REVENUE)	\$ (41,319)	\$ 54,893	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES (DÉPENSES SUR LES REVENUS)

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2003

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.

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.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003

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 actuaires et les associations d'actuaires à travers le monde. L'AAI est l'organisme international, professionnel, éducatif et de recherche des associations d'actuaires. 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

Comptabilisation des revenus

L'AAI suit la méthode du report des apports. Les apports affectés sont comptabilisés comme des recettes dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés 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.

Les recettes reçues par l'AAI à titre de cotisations des membres sont comptabilisées 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.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2003

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 at 2.44% in 2003, compared to 1.00% to 3.75% in 2002.

4. INVESTMENTS

	2003	
	Valeur Marché	Coût
	Market value	Cost
3,000,000 Belgian franc bearer bonds @ 7%, due 11/21/04	\$ 125,654	\$ 120,898
IUNITS S&P/TSX 60 Index Fund participation units	<u>110,472</u>	<u>97,704</u>
	<u>\$ 236,126</u>	<u>\$ 218,602</u>

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 2003

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Les intérêts créditeurs sont comptabilisés 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 de 2,44 % en 2003 versus 1,00 % à 3,75 % en 2002.

4. PLACEMENTS

	2002	
	Coût	
	Cost	
3 000 000 d'obligations au porteur en francs belge à 7% à échéance 11/21/04	\$ 122,938	
IUNITS S&P/TSX 60 Index Unités de participation au fonds	-	
	<u>\$ 122,938</u>	

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, 2003

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 2003

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

	2003			2002	
	Cost Coût	Accumulated Depreciation Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Software	\$ 20,303	\$ 12,959	\$ 7,344	\$ 12,840	Logiciel
Computer equipment	10,577	6,557	4,020	5,730	Matériel informatique
Furniture	6,048	2,558	3,490	948	Ameublement
	<u>\$ 36,928</u>	<u>\$ 22,074</u>	<u>\$ 14,853</u>	<u>\$ 19,518</u>	

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. During the past year, the IAA collected for ASTIN \$83,760 (2002 - \$89,360) and disbursed \$73,679 (2002 - \$91,258), including \$49,900, \$7,480 and \$10,880 transferred to ASTIN in June, July and November 2003 respectively.

6. DÛ 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. L'AAI a perçu pour ASTIN, pendant la dernière année, 83 760 \$ (2002 - 89 360 \$) et déboursé 73 679 \$ (2002 - 91 258 \$), dont 49 900 \$, 7 480 \$ et 10 880 \$ ont été transférés à ASTIN en juin, juillet et en novembre 2003 respectivement.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2003

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. During the past year, the IAA collected for AFIR \$52,890 (2002 - \$59,130) and disbursed \$48,649 (2002 - \$60,418), including \$35,196 and \$5,550 transferred to AFIR in July and November 2003 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 \$80 during the past year, the IAA collected for IACA \$17,830 (2002 - \$19,340) and disbursed \$17,910 (2002 - \$19,270), including \$12,194 and \$4,543 transferred to IACA in July and November 2003 respectively.

9. 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 2003

7. DÛ 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. L'AAI a perçu pour AFIR, pendant la dernière année, 52 890 \$ (2002 - 59 130 \$) et déboursé 48 649 \$ (2002 - 60 418 \$), dont 35 196 \$ et 5 550 \$ ont été transférés à AFIR en juillet et en novembre 2003 respectivement.

8. DÛ 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 dépenses de l'AAI. Outre le solde d'ouverture de 80 \$, l'AAI a perçu pour l'AIAC, pendant la dernière année, 17 830 \$ (2002 - 19 340 \$) et déboursé 17 910 \$ (2002 - 19 270 \$), dont 12 194 \$ et 4 543 \$ ont été transférés à AFIR en juillet et en novembre 2003 respectivement.

9. 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.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
Beginning balance	\$ 54,210	\$ 115,722	Solde au début
Add contributions received	93,490	33,738	Ajouter apports reçu
Less amount recognized as revenue	<u>(93,789)</u>	<u>(95,250)</u>	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	<u>\$ 53,911</u>	<u>\$ 54,210</u>	Solde à la fin

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2003

10. 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.

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.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003

10. 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.

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».

	2003			2002	
	Congress Reserve	Individual members	Total	Total	
	Réserve congrès	Membres individuels	Total	Total	
Beginning balance	\$ 86,060	\$ 35,131	\$ 121,191	\$ 130,207	Solde au début
Add contributions received	-	6,120	6,120	-	Ajouter apports reçu
Less amount recognized as revenue	(43,107)	(13,420)	(56,527)	(9,016)	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	\$ 42,953	\$ 27,831	\$ 70,784	\$ 121,191	Solde à la fin

11. STATEMENT OF CASH FLOWS

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

12. 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.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

**Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2003**

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. COMPARATIVE FIGURES

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

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

**Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003**

12. ACTIF NET AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE

Le montant transféré à l'actif net affecté d'origine interne est égale 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. CHIFFRES COMPARATIFS

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