

Financial Statements of
États financiers de

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE**

December 31, 2005
31 décembre 2005

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, 2005 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. 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, excess of expenses over revenues, 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, 2005 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
March 3, 2006 / Le 3 mars 2006

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux membres de
L'Association Actuarielle Internationale :

Nous avons vérifié le bilan de l'Association Actuarielle Internationale (AAI) au 31 décembre 2005 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. 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, de l'excédent des dépenses sur les revenus, 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 2005 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, 2005

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

États financiers

31 décembre 2005

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 - 10

Notes complémentaires

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Balance Sheet
as at December 31, 2005
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Bilan
au 31 décembre 2005
(en dollars canadiens)

	2005	2004	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 244,491	\$ 165,586	Encaisse
Accrued interest	1,416	1,398	Intérêts courus
Accounts receivable	17,067	16,765	Débiteurs
Advance receivable	18,502	14,170	Avance à recevoir
Prepaid expenses	53,134	32,219	Frais payés d'avance
	334,610	230,138	
INVESTMENTS (note 3)	222,962	223,124	PLACEMENTS (note 3)
ADVANCE RECEIVABLE - 2006 CONGRESS	-	56,970	AVANCE À RECEVOIR - CONGRÈS 2006
CAPITAL ASSETS (note 4)	17,293	15,145	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)
	\$ 574,865	\$ 525,377	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 101,879	\$ 154,592	Créditeurs et frais courus
Due to ASTIN (note 5)	-	80	Dû à ASTIN (note 5)
Due to AFIR (note 6)	-	60	Dû à AFIR (note 6)
Due to IACA (note 7)	-	-	Dû à AIAC (note 7)
Due to IAAHS (note 8)	-	280	Dû à SSAAI (note 8)
Due to PBSS (note 9)	40	80	Dû à PBSS (note 9)
Due to AWF (note 10)	700	-	Dû à ASF (note 10)
Deferred revenue	440	43,610	Revenus reportés
	103,059	198,702	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA Fund Article 33 (note 11)	102,101	67,708	APPORTS DÉTENUS POUR FONDS AAI - article 33 de l'AAI (note 11)
CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC - IAA Article 34 (note 12)	159,953	42,953	APPORTS DÉTENUS POUR CSM - article 34 de l'AAI (note 12)
	262,054	110,661	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	17,293	15,145	Investi dans les immobilisations
Internally restricted	31,092	31,092	Affecté d'origine interne
Unrestricted	161,367	169,777	Non affecté
	209,752	216,014	
	\$ 574,865	\$ 525,377	

ON BEHALF OF THE ASSOCIATION

Secretary General



AU NOM DE L'ASSOCIATION

Secrétaire Général

Executive Director



Directrice Générale

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended December 31, 2005
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État de l'évolution de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005
(en dollars canadiens)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance, beginning of year	\$ 15,145	\$ 14,853	Solde, début de l'exercice
Net acquisitions of capital assets	8,338	13,098	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	(6,190)	(12,806)	Amortissement
Balance, end of year	\$ 17,293	\$ 15,145	Solde, fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED (note 13)			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE (note 13)
Balance, beginning of year	\$ 31,092	\$ 76,092	Solde, début de l'exercice
Net transfer to unrestricted net assets	-	(45,000)	Transfert net à l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 31,092	\$ 31,092	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED			NON AFFECTÉ
Balance, beginning of year	\$ 169,777	\$ 231,951	Solde, début de l'exercice
Excess of expenses over revenues	(6,262)	(106,882)	Excédent des dépenses sur les revenus
Net transfer from internally restricted net assets	-	45,000	Transfert net de l'actif net affecté d'origine interne
Net acquisitions of capital assets	(8,338)	(13,098)	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	6,190	12,806	Amortissement
Balance, end of year	\$ 161,367	\$ 169,777	Solde, fin de l'exercice

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Statement of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2005
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005
(en dollars canadiens)

	2005	2004	
REVENUE			REVENUS
Membership dues	\$ 544,551	\$ 389,374	Cotisations des membres
Interest	15,758	13,592	Intérêts
Section administrative recoveries (note 16)	11,774	8,866	Recouvrement administratif des sections (note 16)
Miscellaneous revenue	2,744	6,632	Revenus divers
	574,827	418,464	
IAA Fund (note 11)	32,198	78,788	Fonds l'AAI (note 11)
MSC (note 12)	-	27,831	CSM (note 12)
	607,025	525,083	
EXPENSES			DÉPENSES
Support staff	199,694	201,362	Personnel de soutien
IAA FUND - meetings	28,781	84,013	Fonds AAI - réunions
- education	1,790	(7,763)	- éducation
- miscellaneous	1,627	2,538	- divers
Statutory meetings - meeting expense	110,534	97,606	Réunions statutaires - dépenses des réunions
- travel and accommodation	61,143	62,232	- déplacements et hébergement
Representation expenses	27,484	44,079	Frais de représentation
Committee expenses, seminars and other events	36,008	29,363	Dépenses des Comités, colloques et autre événements
Committee support	44,686	3,424	Appui aux Comités
Rent	24,937	22,393	Loyer
Printing and photocopy	1,578	11,425	Imprimerie et photocopie
Internet and website services	18,435	23,771	Internet et site Web : services
Office equipment and maintenance	8,012	10,464	Équipement de bureau et d'entretien
Internet and website development	9,089	8,417	Internet et site Web : développement
Professional services	11,650	7,662	Services professionnels
Exchange loss	3,189	4,000	Perte sur change
Translation	502	5,726	Traduction
Stationery and miscellaneous	2,465	2,872	Papeterie et divers
Bank charges	4,602	2,981	Frais bancaires
Gifts and awards	3,232	3,440	Cadeaux et prix
Telephone, facsimile and teleconferencing	3,268	3,317	Téléphone, télécopieur et téléconférence
Courier and postage	946	2,230	Livraison et affranchissement
Insurance	5,773	3,096	Assurance
Audit	3,862	3,317	Vérification
	613,287	631,965	
EXCESS OF EXPENSES OVER REVENUES	\$ (6,262)	\$ (106,882)	EXCÉDENT DES DÉPENSES SUR LES REVENUS

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2005

1. DESCRIPTION OF THE ORGANIZATION

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 2005

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, 2005

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.

Estimates and assumptions

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results may differ from those estimates.

Statement of cash flows

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

3. INVESTMENTS

	2005	
	Valeur Marché	Coût
	Market value	Cost
Bonds		
Government of Canada	\$ 41,872	\$ 41,079
Provinces of Canada	75,837	74,290
Corporate	9,844	9,889
IUNITS S&P/TSX 60 Index	152,592	97,704
Fund participation units		
	<u>\$ 280,145</u>	<u>\$ 222,962</u>

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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

Devises étrangères

Les transactions libellées en devises étrangères 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.

Prévisions et hypothèses

La préparation des états financiers exige que la direction fasse des prévisions et des hypothèses qui affecteront le montant déclaré de l'actif et du passif ainsi qu'une présentation d'informations annexes sur l'actif et le passif éventuels et sur les montants déclarés des revenus et dépenses au cours de la période visée. Les résultats réels peuvent être différents de ceux budgétés.

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.

3. PLACEMENTS

	2004
	Coût
	Cost
Obligations	
Gouvernement du Canada	\$ 41,079
Provinces du Canada	74,290
Personnes morales	10,051
IUNITS S&P/TSX 60 Index	97,704
Unités de participation au fonds	
	<u>\$ 223,124</u>

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2005

3. INVESTMENTS (continued)

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.

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.

4. CAPITAL ASSETS

	2005			2004		
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur Nette	Valeur Nette		
Software	\$ 5,493	\$ 3,208	\$ 2,285	\$ 3,527	Logiciel	
Computer equipment	11,203	2,807	8,396	5,659	Matériel informatique	
Furniture	10,232	3,620	6,612	5,959	Ameublement	
	<u>\$ 26,928</u>	<u>\$ 9,635</u>	<u>\$ 17,293</u>	<u>\$ 15,145</u>		

5. 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 \$80, during the past year, the IAA collected for ASTIN \$61,760 (2004 - \$70,960) and disbursed \$61,840 (2004 - \$80,961), including \$29,460 and \$27,680 transferred to ASTIN in June and December 2005 respectively.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

3. PLACEMENTS (suite)

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.

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.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5. 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. Outre le solde d'ouverture de 80 \$, l'AAI a perçu pour ASTIN, pendant la dernière année, 61 760 \$ (2004 - 70 960 \$) et déboursé 61 840 \$ (2004 - 80 961 \$), dont 29 460 \$ et 27 680 \$ ont été transférés à ASTIN en juin et en décembre 2005 respectivement.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2005

6. 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 \$60 during the past year, the IAA collected for AFIR \$59,500 (2004 - \$67,880) and disbursed \$59,560 (2004 - \$72,061), including \$27,814, \$22,780 and \$3,400 transferred to AFIR in June, September and December 2005 respectively.

7. TRANSACTIONS WITH 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. During the past year, the IAA collected for IACA \$14,880 (2004 - \$21,860) and disbursed \$14,880 (2004 - \$21,860), including \$8,686, \$4,403 and \$27 transferred to IACA in June, September and December 2005 respectively.

8. DUE TO IAAHS

The IAA has a section called the IAA Health Section (IAAHS). Receipts and disbursements on behalf of IAAHS are not recognized as revenue and expenses of the IAA. In addition to the opening balance of \$280, during the past year, the IAA collected for IAAHS \$10,160 (2004 - \$19,446) and disbursed \$10,440 (2004 - \$19,166), including \$4,800, \$3,678 and \$800 transferred to IAAHS in June, September and December 2005 respectively.

9. DUE TO PBSS

The IAA has a section called Pensions, Employee Benefits & Social Security (PBSS). Receipts and disbursements on behalf of PBSS 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 PBSS \$9,000 (2004 - \$6,333) and disbursed \$9,040 (2004 - \$6,253), including \$3,644, \$4,720 and \$360 transferred to PBSS in June, September and December 2005 respectively.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

6. 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 60 \$, l'AAI a perçu pour AFIR, pendant la dernière année, 59 500 \$ (2004 - 67 880 \$) et déboursé 59 560 \$ (2004 - 72 061 \$), dont 27 814 \$, 22 780 \$ et 3 400 \$ ont été transférés à AFIR en juin, en septembre et en décembre 2005 respectivement.

7. TRANSACTIONS AVEC L' AIAC

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. L'AAI a perçu pour l'AIAC, pendant la dernière année, 14 880 \$ (2004 - 21 860 \$) et déboursé 14 880 \$ (2004 - 21 860 \$), dont 8 686 \$, 4 403 \$ et 27 \$ ont été transférés à AIAC en juin, en septembre et en décembre 2005 respectivement.

8. DÙ À SSAAI

L'AAI compte une section appelée Section Santé de l'AAI (SSAAI). Les recettes et paiements au nom de la SSAAI ne sont pas comptabilisés comme des recettes et dépenses de l'AAI. Outre le solde d'ouverture de 280 \$, l'AAI a perçu pour la SSAAI, pendant la dernière année, 10 160 \$ (2004 - 19 446 \$) et déboursé 10 440 \$ (2004 - 19 166 \$), dont 4 800 \$, 3 678 \$ et 800 \$ ont été transférés à la SSAAI en juin, en septembre et en décembre 2005 respectivement.

9. DÙ À PBSS

L'AAI compte une section appelée Pensions, avantages sociaux et sécurité sociale (PBSS). Les recettes et paiements au nom de la PBSS ne sont pas comptabilisés comme des recettes et dépenses de l'AAI. Outre le solde d'ouverture de 80 \$, l'AAI a perçu pour la PBSS, pendant la dernière année, 9 000 \$ (2004 - 6 333 \$) et déboursé 9 040 \$ (2004 - 6 253 \$), dont 3 644 \$, 4 720 \$ et 360 \$ ont été transférés à la PBSS en juin, en septembre et en décembre 2005 respectivement.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2005

10. DUE TO AWF

The IAA has a section called Actuaries Without Frontiers (AWF). Receipts and disbursements on behalf of AWF are not recognized as revenue and expenses of the IAA. During the past year, the IAA collected for AWF \$700 (2004 – nil) and disbursed nil (2004 – nil).

11. CONTRIBUTIONS HELD FOR THE IAA FUND

The IAA Fund (previously IPEF) represents unspent resources externally restricted for promotion and education purposes in actuarially developing countries. It operates under the 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 an Executive Director through the IAA Fund Subcommittee.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Beginning balance	\$ 67,708	\$ 53,911	Solde au début
Add contributions received	66,591	92,585	Ajouter apports reçu
Less amount recognized as revenue	<u>(32,198)</u>	<u>(78,788)</u>	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	<u>\$ 102,101</u>	<u>\$ 67,708</u>	Solde à la fin

12. CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC

The Member Services Committee (MSC), 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. All remaining funds for Individual Members were expensed in 2004.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

10. DÛ À ASF

L'AAI compte une section appelée Actuaires sans frontières (ASF). Les recettes et paiements au nom de l'ASF ne sont pas comptabilisés comme des recettes et dépenses de l'AAI. L'AAI a perçu pour l'ASF, pendant la dernière année, 700 \$ (2004 – néant) et déboursé néant (2004 - néant).

11. APPORTS DÉTENUS POUR LE FONDS DE L'AAI

Le Fonds de l'AAI (anciennement FIPF) représente les ressources non dépensées qui sont affectées d'origine externe 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, 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 directeur général par l'entremise du Sous-comité du Fonds de l'AAI.

12. APPORTS DÉTENUS POUR CSM

Le Comité des services aux membres (CSM), qui relève du Conseil de l'AAI, est chargé de l'administration des ressources suivantes qui sont affectées d'origine externe :

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. Tous les fonds résiduels pour les membres individuels furent dépensés en 2004.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2005

12. CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC (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 MSC.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
		Congress Reserve & Individual Members	
	Congress Reserve	Réserve congrès et Membres individuels	
	Réserve congrès	Réserve congrès et Membres individuels	
Beginning balance	\$ 42,953	\$ 70,784	Solde au début
Add contributions received	117,000	-	Ajouter apports reçus
Less amount recognized as revenue	-	(27,831)	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	<u>\$ 159,953</u>	<u>\$ 42,953</u>	Solde à la fin

13. 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.

14. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of cash, accrued interest, accounts receivable, advance receivable, accounts payable and accrued liabilities and due to PBSS and AWF approximates their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

12. APPORTS DÉTENUS POUR CSM (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 CSM la rubrique «réserve aux fins des congrès».

13. 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.

14. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable d'encaisse, intérêts courus, débiteurs, avance à recevoir, créditeurs et frais courus et dû à PBSS et à ASF se rapproche de leur juste valeur étant donné la période relativement courte jusqu'à échéance.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2005

15. COMPARATIVE FIGURES

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

16. SECTION ADMIN. FEES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
ASTIN	\$ 4,578	\$ 3,546	ASTIN
AFIR	4,455	3,410	AFIR
IACA	1,179	1,114	AIAC
IAAHS	756	480	SSAAI
PBSS	735	316	PBSS
AWF	<u>71</u>	<u>-</u>	ASF
	<u>\$ 11,774</u>	<u>\$ 8,866</u>	

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

15. CHIFFRES COMPARATIFS

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

16. RECOUVREMENT ADMIN. DES SECTIONS