

Financial Statements of
États financiers de

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE**

December 31, 2006
31 décembre 2006

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Financial Statements

December 31, 2006

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

États financiers

31 décembre 2006

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, 2006
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Bilan
au 31 décembre 2006
(en dollars canadiens)

	2006	2005	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 259,517	\$ 244,491	Encaisse
Accrued interest	2,087	1,416	Intérêts courus
Accounts receivable	61,495	3,813	Débiteurs
Advance receivable	10,232	18,502	Avance à recevoir
Receivable from ASTIN (note 5)	10,652	4,578	Créance sur ASTIN (note 5)
Receivable from AFIR (note 6)	-	4,455	Créance sur AFIR (note 6)
Receivable from IACA (note 7)	352	1,467	Créance sur AIAC (note 7)
Receivable from IAAHS (note 8)	737	1,949	Créance sur SSAAI (note 8)
Receivable from PBSS (note 9)	-	695	Créance sur PBSS (note 9)
Prepaid expenses	60,134	53,134	Frais payés d'avance
	405,206	334,500	
INVESTMENTS (note 3)	242,679	222,962	PLACEMENTS (note 3)
CAPITAL ASSETS (note 4)	14,051	17,293	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)
	\$ 661,936	\$ 574,755	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 222,587	\$ 101,879	Créditeurs et frais courus
Due to AFIR (note 6)	1,215	-	Dû à AFIR (note 6)
Due to PBSS (note 9)	80	-	Dû à PBSS (note 9)
Due to AWF (note 10)	2,690	630	Dû à ASF (note 10)
Deferred revenue	41,980	440	Revenus reportés
	268,552	102,949	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA Fund Article 33 (note 11)	107,105	102,101	APPORTS DÉTENUS POUR FONDS AAI - article 33 de l'AAI (note 11)
CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC - IAA Article 34 (note 12)	65,671	159,953	APPORTS DÉTENUS POUR CSM - article 34 de l'AAI (note 12)
	172,776	262,054	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	14,051	17,293	Investi dans les immobilisations
Internally restricted	35,660	31,092	Affecté d'origine interne
Unrestricted	170,897	161,367	Non affecté
	220,608	209,752	
	\$ 661,936	\$ 574,755	

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, 2006
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État de l'évolution de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006
(en dollars canadiens)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance, beginning of year	\$ 17,293	\$ 15,145	Solde, début de l'exercice
Net acquisitions of capital assets	4,539	8,338	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	(7,781)	(6,190)	Amortissement
Balance, end of year	\$ 14,051	\$ 17,293	Solde, fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED (note 13)			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE (note 13)
Balance, beginning of year	\$ 31,092	\$ 31,092	Solde, début de l'exercice
Net transfer from unrestricted net assets	4,568	-	Transfert net de l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 35,660	\$ 31,092	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED			NON AFFECTÉ
Balance, beginning of year	\$ 161,367	\$ 169,777	Solde, début de l'exercice
Excess of expenses over revenues	10,856	(6,262)	Excédent des dépenses sur les revenus
Net transfer to internally restricted net assets	(4,568)	-	Transfert net à l'actif net affecté d'origine interne
Net acquisitions of capital assets	(4,539)	(8,338)	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	7,781	6,190	Amortissement
Balance, end of year	\$ 170,897	\$ 161,367	Solde, fin de l'exercice

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Statement of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2006
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006
(en dollars canadiens)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
REVENUE			REVENUS
Membership dues	\$ 708,263	\$ 544,551	Cotisations des membres
Interest	27,172	15,758	Intérêts
Section administrative recoveries (note 15)	19,343	11,774	Recouvrement administratif des sections (note 15)
Miscellaneous revenue	1,525	2,744	Revenus divers
	<u>756,303</u>	<u>574,827</u>	
IAA Fund (note 11)	42,841	32,198	Fonds AAI (note 11)
MSC (note 12)	125,368	-	CSM (note 12)
	<u>924,512</u>	<u>607,025</u>	
EXPENSES			DÉPENSES
Support staff	223,513	199,694	Personnel de soutien
IAA FUND - meetings	40,847	28,781	Fonds AAI - réunions
- education	1,038	1,790	- éducation
- miscellaneous	956	1,627	- divers
Statutory meetings - meeting expense	163,997	110,534	Réunions statutaires - dépenses des réunions
- travel and accommodation	67,607	61,143	- déplacements et hébergement
Congress bursaries	125,368	-	Congrès bourses
Committee support	92,663	44,686	Appui aux Comités
Representation expenses	47,639	27,484	Frais de représentation
Committee expenses, seminars and other events	34,163	36,008	Dépenses des Comités, colloques et autre événements
Rent	24,732	24,937	Loyer
Internet and website services	17,760	18,435	Internet et site Web : services
Internet and website development	10,955	9,089	Internet et site Web : développement
Gifts and awards	10,297	3,232	Cadeaux et prix
Office equipment and maintenance	10,181	8,012	Équipement de bureau et d'entretien
Printing and photocopy	5,993	1,578	Imprimerie et photocopie
Insurance	5,763	5,773	Assurance
Translation	5,144	502	Traduction
Professional services	4,993	11,650	Services professionnels
Telephone, facsimile and teleconferencing	4,785	3,268	Téléphone, télécopieur et téléconférence
Bank charges	4,734	4,602	Frais bancaires
Audit	4,000	3,862	Vérification
Stationery and miscellaneous	2,800	2,465	Papeterie et divers
Exchange loss	2,246	3,189	Perte sur change
Courier and postage	1,482	946	Livraison et affranchissement
	<u>913,656</u>	<u>613,287</u>	
EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES (EXPENSES OVER REVENUES)	\$ 10,856	\$ (6,262)	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES (DÉPENSES SUR LES REVENUS)

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2006

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 2006

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, 2006

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

	2006		2005	
	Valeur Marché	Coût	Coût	
	Market value	Cost	Cost	
Treasury bills	\$ 19,717	\$ 19,717	\$ -	Bons du Trésor
Bonds				Obligations
Government of Canada	41,300	41,079	41,079	Gouvernement du Canada
Provinces of Canada	75,265	74,290	74,290	Provinces du Canada
Corporate	9,698	9,889	9,889	Personnes morales
IUNITS S&P/TSX 60 Index				IUNITS S&P/TSX 60 Index
Fund participation units	178,800	97,704	97,704	Unités de participation au fonds
	\$ 324,780	\$ 242,679	\$ 222,962	

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006

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

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2006

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

	2006			2005		
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur Nette	Valeur Nette		
Software	\$ 4,997	\$ 4,059	\$ 938	\$ 2,285	Logiciel	
Computer equipment	14,689	6,638	8,051	8,396	Matériel informatique	
Furniture	10,737	5,675	5,062	6,612	Ameublement	
	<u>\$ 30,423</u>	<u>\$ 16,372</u>	<u>\$ 14,051</u>	<u>\$ 17,293</u>		

5. RECEIVABLE FROM 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 \$60,240 (2005 - \$61,760) and disbursed \$63,087 (2005 - \$61,840). In addition to these disbursements, the Section admin. fee for 2006 of \$7,805 (2005 - \$4,578) is a receivable from ASTIN at December 31, 2006, along with other expense recoveries of \$2,847 (2005 - néant).

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006

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. CRÉANCE SUR 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, 60 240 \$ (2005 - 61 760 \$) et déboursé 63 087 \$ (2005 - 61 840 \$). Outre ces décaissements, les frais administratifs de la section pour 2006 de 7 805 \$ (2005 - 4 578 \$) sont une créance d'ASTIN au 31 décembre 2006, en plus du recouvrement des autres dépenses de 2 847 \$ (2005 - nil).

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2006

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. During the past year the IAA collected for AFIR \$55,080 (2005 - \$59,500) and disbursed \$47,160 (2005 - \$59,560), including \$31,774 and \$10,160 transferred to AFIR in June and September, 2006 respectively. In addition to these disbursements, the Section admin. fee for 2006 of \$6,705 (2005 - \$4,455) has been recovered.

7. RECEIVABLE FROM 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 \$16,640 (2005 - \$14,880) and disbursed \$15,042 (2005 - \$14,880), including \$10,518 and \$2,222 transferred to IACA in June and September, 2006 respectively. In addition to these disbursements, the Section admin. fee for 2006 of \$1,950 (2005 - \$1,179) has been partially recovered, the balance of \$352 (2005 - \$1,467) is a receivable from IACA at December 31, 2006.

8. RECEIVABLE FROM 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. During the past year, the IAA collected for IAAHS \$12,520 (2005 - \$10,160) and disbursed \$11,817 (2005 - \$10,440), including \$5,475 and \$2,484 transferred to IAAHS in June and September, 2006 respectively. In addition to these disbursements, the Section admin. fee for 2006 of \$1,440 (2005 - \$756) has been partially recovered, the balance of \$737 (2005 - \$1,949) is a receivable from IAAHS at December 31, 2006.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006

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. L'AAI a perçu pour AFIR, pendant la dernière année, 55 080 \$ (2005 - 59 500 \$) et déboursé 47 160 \$ (2005 - 59 560 \$), dont 31 774 \$ et 10 160 \$ ont été transférés à AFIR en juin et en septembre 2006 respectivement. Outre ces décaissements, les frais administratifs de la section pour 2006 de 6 705 \$ (2005 - 4 455 \$) ont été recouverts.

7. CRÉANCE SUR 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, 16 640 \$ (2005 - 14 880 \$) et déboursé 15 042 \$ (2005 - 14 880 \$), dont 10 518 \$ et 2 222 \$ ont été transférés à AIAC en juin et septembre 2006 respectivement. Outre ces décaissements, les frais administratifs de la section pour 2006 de 1 950 \$ (2005 - 1 179 \$) ont été partiellement recouverts, la balance de 352 \$ (2005 - 1 467 \$) est une créance de l'AIAC au 31 décembre 2006.

8. CRÉANCE SUR 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. L'AAI a perçu pour la SSAAI, pendant la dernière année, 12 520 \$ (2005 - 10 160 \$) et déboursé 11 817 \$ (2005 - 10 440 \$), dont 5 475 \$ et 2 484 \$ ont été transférés à la SSAAI en juin et en septembre 2006 respectivement. Outre ces décaissements, les frais administratifs de la section pour 2006 de 1 440 \$ (2005 - 756 \$) ont été partiellement recouverts, la balance de 737 \$ (2005 - 1 949 \$) est une créance de SSAAI au 31 décembre 2006.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2006

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 \$40, during the past year, the IAA collected for PBSS \$9,920 (2005 – \$9,000) and disbursed \$8,720 (2005 – \$9,040), including \$5,465 and \$2,520 transferred to PBSS in June and September, 2006 respectively. In addition to these disbursements, the Section admin. fee for 2006 of \$1,160 (2005 - \$735) has been recovered.

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. In addition to the opening balance of \$700, during the past year, the IAA collected for AWF \$2,580 (2005 – \$700) and disbursed \$308 (2005 – nil). In addition to these disbursements, the Section admin. fee for 2006 of \$282 (2005 - \$70) has been recovered.

11. CONTRIBUTIONS HELD FOR THE IAA FUND

The IAA Fund 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.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006

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 40 \$, l'AAI a perçu pour la PBSS, pendant la dernière année, 9 920 \$ (2005 – 9 000 \$) et déboursé 8 720 \$ (2005 - 9 040 \$), dont 5 465 \$ et 2 520 \$ ont été transférés à la PBSS en juin et en septembre 2006 respectivement. Outre ces décaissements, les frais administratifs de la section pour 2006 de 1 160 \$ (2005 - 735 \$) ont été recouverts.

10. DÙ 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. Outre le solde d'ouverture de 700 \$, l'AAI a perçu pour l'ASF, pendant la dernière année, 2 580 \$ (2005 – 700 \$) et déboursé 308 \$ (2005 - néant). Outre ces décaissements, les frais administratifs de la section pour 2006 de 282 \$ (2005 - 70 \$) ont été recouverts.

11. APPORTS DÉTENUS POUR LE FONDS DE L'AAI

Le Fonds de l'AAI 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.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Beginning balance	\$ 102,101	\$ 67,708	Solde au début
Add contributions received	47,845	66,591	Ajouter apports reçu
Less amount recognized as revenue	<u>(42,841)</u>	<u>(32,198)</u>	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	<u>\$ 107,105</u>	<u>\$ 102,101</u>	Solde à la fin

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2006

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:

Congress Reserve

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>2006</u>	<u>2005</u>	
	Congress Reserve	Congress Reserve	
	Réserve congrès	Réserve congrès	
Beginning balance	\$ 159,953	\$ 42,953	Solde au début
Add contributions received	31,086	117,000	Ajouter apports reçu
Less amount recognized as revenue	<u>(125,368)</u>	<u>-</u>	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	<u>\$ 65,671</u>	<u>\$ 159,953</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 (receivable from) ASTIN, AFIR, IACA, IAAHS, PBSS and AWF approximate their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments. Investments are valued at amortized cost which is \$81,101 less than their market value. It is management's opinion that the Association is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006

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 :

Réserve pour les congrès

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 (à recevoir d') ASTIN, AFIR, AIAC, SSAAI, PBSS et à ASF se rapproche de leur juste valeur étant donné la période relativement courte jusqu'à échéance. Les placements sont évalués au coût amorti, qui est de 81 101 \$ plus bas que la valeur du marché. La direction estime que l'Association ne s'expose pas à des risques importants d'intérêt, de devise ou de crédit découlant de ces instruments financiers.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2006

15. SECTION ADMIN. FEES

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
ASTIN	\$ 7,805	\$	4,578	ASTIN
AFIR	6,705		4,455	AFIR
IACA	1,950		1,179	AIAC
IAAHS	1,440		756	SSAAI
PBSS	1,160		735	PBSS
AWF	<u>283</u>		<u>71</u>	ASF
	<u>\$ 19,343</u>	\$	<u>11,774</u>	

16. 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 2006

15. RECOUVREMENT ADMIN. DES SECTIONS

16. CHIFFRES COMPARATIFS

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