

Financial Statements of
États financiers de

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

December 31, 1999
31 décembre 1999



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, 1999 and the statements of revenue and expenses and of changes in net assets for the eighteen-month period 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 auditing standards generally accepted in Canada. 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.

The IAA 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 revenue from this source was limited to the amounts recorded in the IAA records and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to the deferred IPEF contributions.

In our opinion, except for the effect of adjustment, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves concerning the completeness of the contribution 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, 1999 and the results of its operations and its cash flows for the eighteen-month period then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

Rapport des vérificateurs

Aux membres de
l'Association Actuarielle Internationale

Nous avons vérifié le bilan de l'Association Actuarielle Internationale (AAI) au 31 décembre 1999 et les états des revenus et dépenses et de l'évolution de l'actif net pour la période de dix-huit mois terminée 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.

L'AAI tire 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 cette source de revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les registres de l'AAI et nous n'avons pas pu juger s'il fallait porter des redressements aux apports reportés de FIPF.

À notre avis, à l'exception de l'effet des éventuels redressements que nous aurions pu juger nécessaires si nous avons été en mesure de vérifier si les revenus des apports mentionnés au paragraphe précédent ont tous été comptabilisés, ces états financiers donnent, à tous égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'AAI au 31 décembre 1999, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour la période de dix-huit mois terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Deloitte & Touche LLP/s.r.l.

Chartered Accountants

Comptables agréés

February 11, 2000

Le 11 février 2000

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**
Financial Statements
December 31, 1999

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**
États financiers
31 décembre 1999

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

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**
Balance Sheet
as at December 31, 1999
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**
Bilan
au 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)

| | December 31, 31 décembre 1999 | June 30, 30 juin 1998 | |
|--|--|-----------------------------|---|
| CURRENT ASSETS | | | ACTIF À COURT TERME |
| Cash | \$ 320,601 | \$ 5,545 | Encaisse |
| Short-term investments (note 3) | 250,000 | 30,000 | Placements à court terme (note 3) |
| Accrued interest | 36,233 | | - Intérêts courus |
| Accounts receivable | 17,477 | 832 | Débiteurs |
| Prepaid expenses | 3,677 | | - Frais payés d'avance |
| | 627,988 | 36,377 | |
| INVESTMENTS (note 4) | 253,327 | | - PLACEMENTS (note 4) |
| CAPITAL ASSETS (note 5) | 11,540 | | - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5) |
| | \$ 892,855 | \$ 36,377 | |
| CURRENT LIABILITIES | | | PASSIF À COURT TERME |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 80,427 | \$ 42,153 | Créditeurs et frais courus |
| Due to ASTIN (note 6) | 15,502 | 25,439 | Dû à ASTIN (note 6) |
| Due to AFIR (note 7) | 193,852 | 16,134 | Dû à AFIR (note 7) |
| Deferred revenue | 14,719 | | - Revenus reportés |
| Accrued liabilities of IPEF delegate | 68,577 | | - Frais courus du délégué du FIPF |
| Contributions held for IPEF - IAA Article 33 (note 8) | 86,624 | 5,233 | Apports détenus pour FIPF - article 33 de l'AAI (note 8) |
| Contributions held for CSIM - IAA Article 34 (note 9) | 250,455 | | Apports détenus pour CSMI - article 34 de l'AAI (note 9) |
| | 710,156 | 88,959 | |
| NET ASSETS (DEFICIENCY) | | | ACTIF NET (INSUFFISANCE) |
| Invested in capital assets | 11,540 | | - Investi dans les immobilisations |
| Unrestricted | 171,159 | (52,582) | Non affecté |
| | 182,699 | (52,582) | |
| | \$ 892,855 | \$ 36,377 | |

ON BEHALF OF THE ASSOCIATION

AU NOM DE L'ASSOCIATION

Secretary General Yves Guérin Secrétaire Général

Executive Director Nicole Séguin Directrice Générale

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**
Statement of Revenue and Expenses
for the eighteen-month period ended
December 31, 1999
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**
État des revenus et dépenses
pour la période de dix-huit mois terminée
le 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)

| | <u>1999</u> | |
|------------------------------------|------------------------|--|
| Revenue | | Revenus |
| Membership dues | \$ 432,046 | Cotisations des membres |
| Interest | 38,943 | Intérêts |
| | <hr/> | |
| | 470,989 | |
| IPEF | 118,850 | FIPF |
| CSIM | 18,347 | CSMI |
| | <hr/> | |
| | 608,186 | |
| Expenses | | Dépenses |
| Support staff | 154,853 | Personnel de soutien |
| Meetings and travel | 124,392 | Réunions et déplacements |
| Translation | 32,109 | Traduction |
| Exchange loss | 26,906 | Perte sur change |
| Rent | 17,533 | Loyer |
| Internet services | 10,104 | Services d'Internet |
| Stationery and miscellaneous | 7,114 | Papeterie et divers |
| Audit | 8,103 | Vérification |
| Teleconferencing | 5,092 | Téléconférence |
| Telephone and facsimile | 4,091 | Téléphone et télécopieur |
| Office equipment and maintenance | 4,050 | Équipement de bureau et entretien |
| Printing and photocopy | 3,367 | Imprimerie et photocopie |
| Courier and postage | 3,266 | Livraison et affranchissement |
| | <hr/> | |
| | 400,980 | |
| IPEF | 118,850 | FIPF |
| CSIM | 18,347 | CSMI |
| | <hr/> | |
| | 538,177 | |
| EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES | <hr/> \$ 70,009 | EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES |

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**
**Statement of Changes in Net
Assets**

for the eighteen-month period ended
December 31, 1999
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**
État de l'évolution de l'actif net

pour la période de dix-huit mois terminée
le 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)

| | Invested in capital assets | Unrestricted | <u>Total</u> | |
|--|---|-----------------------|--------------------|---|
| | Investi dans les <u>immobilisations</u> | Non <u>affecté</u> | <u>1999</u> | |
| BALANCE, BEGINNING OF PERIOD | \$ - | \$ (52,582) | \$ (52,582) | SOLDE AU DÉBUT |
| Transfer of net assets (IAA Belgium) (note 2) | - | 66,054 | 66,054 | Transfert d'actif net (AAI de Belgique) (note 2) |
| Transfer of net assets (IFAA) (note 2) | 5,634 | 93,584 | 99,218 | Transfert d'actif net (FIAA) (note 2) |
| Excess (deficiency) of revenue over expenses | (4,663) | 74,672 | 70,009 | Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses |
| Net acquisitions of capital assets | 10,569 | (10,569) | - | Acquisitions nettes d'immobilisations |
| BALANCE, END OF PERIOD | \$ 11,540 | \$ 171,159 | \$ 182,699 | SOLDE À LA FIN |

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the eighteen-month period ended December 31, 1999
(in Canadian dollars)

1. DESCRIPTION OF BUSINESS

The IAA was constituted and incorporated as an Association in accordance with laws of Switzerland. Its principal objective is to serve as a bond between the actuaries and the associations of actuaries throughout the world. The Association 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

Basis of presentation

For the eighteen-month period ended December 31, 1999

On June 11, 1998 the Council of the IAA passed a motion accepting the dissolution of the International Forum of Actuarial Associations (IFAA) and absorbing its assets and liabilities effective July 1, 1998. Accordingly, these financial statements reflect a net asset transfer from the IFAA as at July 1, 1998 of \$99,218. In addition, these financial statements reflect a net asset transfer from the IAA's Secretariat Office in Belgium of \$66,054 as at July 1, 1998.

For the nine-month period ended June 30, 1998

During the course of the year, the operations of the Association were transferred from the Secretariat Office in Belgium to the Secretariat Office in Canada. At June 30, 1998, the transfer of the financial responsibilities had not been completed and, consequently, only the items which had been recorded by the Association in the Secretariat Office in Canada were presented in the statements. The comparative figures in the balance sheet as at June 30, 1998 are those of the Secretariat Office in Canada and do not include the financial information for the Secretariat Office in Belgium nor from the IFAA operations. Comparative figures for the statement of revenue and expenses for the nine-month period ended June 30, 1998 have not been presented, as the information would not be meaningful for comparative purposes.

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.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires pour la
période de dix-huit mois terminée le 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)

1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME

L'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'Association 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

Méthode de présentation

Période de dix-huit mois terminée le 31 décembre 1999

Le 11 juin 1998, le Conseil de l'AAI a adopté une motion acceptant la dissolution du Forum International des Associations Actuarielles (FIAA) et l'absorption de son actif et passif en date du 1 juillet 1998. À cet effet, ces états financiers reflètent un transfert d'actif net du FIAA au 1 juillet 1998 d'un montant de 99 218 \$. De plus, ces états financiers reflètent un transfert d'actif net du Bureau du secrétariat de Belgique de l'AAI de 66 054 \$ au 1 juillet 1998.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 1998

Au cours de l'exercice, le fonctionnement de l'Association a été transféré du Bureau du secrétariat de Belgique au Bureau du secrétariat au Canada. Au 30 juin 1998, le transfert des responsabilités financières n'était pas complété donc seuls les éléments comptabilisés par l'Association au Bureau du secrétariat au Canada étaient présentés dans les états financiers. Les chiffres comparatifs du bilan au 30 juin 1998, sont ceux du Bureau du secrétariat au Canada et n'incluent pas l'information financière du Bureau du secrétariat de Belgique ni celle des opérations du FIAA. Les chiffres comparatifs de l'état des revenus et des dépenses pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 1998 n'ont pas été présentés car ils n'apporteraient aucune information supplémentaire importante.

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.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the eighteen-month period ended December 31, 1999
(in Canadian dollars)

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Capital assets

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

| | |
|----------------------------|---------|
| Teleconferencing equipment | 3 years |
| Computers | 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.

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.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires pour la
période de dix-huit mois terminée le 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles

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

| | |
|------------------------------|-------|
| Équipement de téléconférence | 3 ans |
| Ordinateurs | 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.

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 aux taux de change en cours à la fin de l'exercice.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the eighteen-month period ended December 31, 1999
(in Canadian dollars)

3. SHORT-TERM INVESTMENTS

As at December 31, 1999 the IAA held the following:

| | |
|--|-------------------|
| Term deposits with a Canadian bank maturity August 7, 2000 at 4.15% | \$ 200,000 |
| maturity June 7, 2000 at 3.6% | 50,000 |
| | <hr/> |
| | \$ 250,000 |

4. INVESTMENTS

As at December 31, 1999, the IAA was holding investments consisting of \$253,327 in bearer bonds denominated in Belgium francs. The bonds mature at face value as follows: \$144,758 in March 2002 and \$108,569 in November 2004. Effective interest rates to maturity for these securities range from 5.1% to 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.

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.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires pour la
période de dix-huit mois terminée le 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)

3. PLACEMENTS À COURT TERME

Au 31 décembre 1999, l'AAI détenait ce qui suit :

| |
|---|
| Dépôts à terme avec une banque canadienne échéance le 7 août 2000 à 4,15 % |
| échéance le 7 juin 2000 à 3,6 % |

4. PLACEMENTS

Au 31 décembre 1999, l'AAI détenait des placements se composant d'obligations au porteur libellées en francs belges totalisant 253 327 \$. Les obligations arrivent à échéance à leur valeur nominale de la manière suivante : 144 758 \$ en mars 2002 et 108 569 \$ en novembre 2004. Les taux d'intérêt effectifs pour ces titres varient de 5,1 % à 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.

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.

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Notes to the Financial Statements
for the eighteen-month period ended December 31, 1999
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Notes complémentaires pour la
période de dix-huit mois terminée le 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)

5. CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | Cost | Accumulated Amortization | Net Book Value | |
|----------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur nette | |
| Teleconferencing equipment | \$ 9,438 | \$ 5,517 | \$ 3,921 | Équipement de téléconférence |
| Computers | 5,399 | 150 | 5,249 | Ordinateurs |
| Furniture | 2,370 | - | 2,370 | Ameublement |
| | \$ 17,207 | \$ 5,667 | \$ 11,540 | |

Total amortization expense recorded during the period was \$4,663.

Le montant total de la dépense d'amortissement comptabilisée durant l'exercice était 4 663 \$.

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 eighteen months, the IAA collected for ASTIN \$134,579 and disbursed \$154,596, including \$25,439 and \$91,244 transferred to ASTIN in January and August 1999 respectively. The IAA's accounts receivable balance includes \$10,080 (1998 - \$NIL) of outstanding contributions for ASTIN.

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. Au cours des 18 derniers mois, l'AAI a recueilli 134 579 \$ pour ASTIN et payé 154 596 \$, dont 25 439 \$ et 91 244 \$ ont été respectivement transférés à ASTIN en janvier et en août. Le solde des débiteurs de l'AAI comprend des apports impayés à ASTIN d'un montant de 10 080 \$ (1998 - NUL \$).

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 eighteen months, the IAA collected for AFIR \$190,809 including a transfer of \$102,700 from The Netherlands AFIR account and disbursed \$18,132 for this section. The IAA's accounts receivable balance includes \$5,040 (1998 - \$NIL) of outstanding contributions for AFIR.

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. Au cours des 18 derniers mois, l'AAI a recueilli 190 809 \$ pour AFIR, notamment un transfert de 102 700 \$ du compte d'AFIR aux Pays Bas, et a déboursé 18 132 \$ pour cette section. Le solde des débiteurs de l'AAI comprend des apports impayés à AFIR d'un montant de 5 040 \$ (1998 - NUL \$).

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the eighteen-month period ended December 31, 1999
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires pour la
période de dix-huit mois terminée le 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)

8. 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. The fund balance does not include monies held in the United States under the administration of the Society of Actuaries. Changes in the deferred contributions balance are as follows:

| | Operating Fund | Administration Fund | Total | |
|--|--------------------|------------------------|------------|---|
| | Fonds d'opérations | Fonds d'administration | Total | |
| Beginning balance | \$136,130 | \$ 15,000 | \$ 151,130 | Solde au début |
| Less amount recorded as revenue to offset expenses in the period | (103,850) | (15,000) | (118,850) | Moins montant comptabilisé comme revenu pour compenser les dépenses de la période |
| Add amount received during the period | 54,344 | - | 54,344 | Ajouter montant reçu au cours de la période |
| Ending balance | \$86,624 | \$ - | \$ 86,624 | Solde à la fin |

The IPEF Administration Fund was reduced to nil through the recording of revenue to offset travel expenses estimated at \$15,000 which were incurred during the period by the IPEF delegate.

9. 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.

8. 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 commissaires honoraires. Le solde du fonds ne comprend pas les sommes détenues et administrées aux États-Unis par la Society of Actuaries. L'évolution du solde des apports s'établit comme suit :

9. 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 eighteen-month period ended December 31, 1999
(in Canadian dollars)**

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

**Notes complémentaires pour la
période de dix-huit mois terminée le 31 décembre 1999
(en dollars canadiens)**

9. 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.

| | Congress Reserve | Individual Members | Total | |
|--|----------------------------|--------------------------------|-------------------|---|
| | <u>Réserve congrès</u> | <u>Membres individuels</u> | <u>Total</u> | |
| Beginning balance | \$ 65,220 | \$ 97,728 | \$ 162,948 | Solde au début |
| Less amount recorded as revenue to offset expenses in the period | - | (18,347) | (18,347) | Moins le montant comptabilisé comme revenus pour compenser les dépenses de la période |
| Add amount received during the period | <u>105,854</u> | - | <u>105,854</u> | Ajouter le montant reçu au cours de la période |
| Ending balance | <u>\$ 171,074</u> | <u>\$ 79,381</u> | <u>\$ 250,455</u> | Solde à la fin |

9. APPORTS DÉTENUS POUR CSMI (suite)

Réserve pour le congrès

À la demande du UK Institute and Faculty, qui désirait 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 Statuts afin d'inclure dans le mandat du CSMI la rubrique «réserve aux fins des congrès».

10. STATEMENT OF CASH FLOWS

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

10. 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.

11. UNCERTAINTY DUE TO THE YEAR 2000 ISSUE

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. Although the change in date has occurred, it is not possible to conclude that all aspects of the Year 2000 Issue that may affect the entity, including those related to customers, suppliers, or other third parties, have been fully resolved.

**11. INCERTITUDE DÉCOULANT DU PROBLÈME DU
PASSAGE À L'AN 2000**

Le passage à l'an 2000 pose un problème parce que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Bien que le passage à l'an 2000 ait eu lieu, il n'est pas possible de conclure que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 susceptibles d'avoir une incidence sur l'entité, y compris ceux qui sont liés aux clients, aux fournisseurs ou à d'autres tiers, ont été entièrement résolus.

