

Financial Statements of
États financiers de

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE**

December 31, 2004
31 décembre 2004

WATSON FOLKINS COREY LLP

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

WATSON FOLKINS COREY, s.r.l.

70 rue Gloucester, bureau 106
Ottawa, Ontario, Canada K2P 0A2
Téléphone : (613) 244-6090
Télécopieur : (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, 2004 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 IAA Fund (previously 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, IAA Fund 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, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

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

Nous avons vérifié le bilan de l'Association Actuarielle Internationale (AAI) au 31 décembre 2004 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 de l'AAI (anciennement 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 du être apportés aux montants des revenus de cotisations des membres, des revenus du Fonds de l'AAI, 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 2004 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.

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Financial Statements

December 31, 2004

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

États financiers

31 décembre 2004

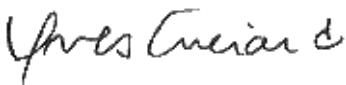
	<u>PAGE</u>	
Balance Sheet	1	Bilan
Statement of Changes in Net Assets	2	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Revenue and Expenses	3	État des revenus et dépenses
Notes to the Financial Statements	4 - 9	Notes complémentaires

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**
**Balance Sheet
as at December 31, 2004
(in Canadian dollars)**
**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**
**Bilan
au 31 décembre 2004
(en dollars canadiens)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 165,586	\$ 92,707	Encaisse
Short-term investments	-	100,000	Placements à court terme
Accrued interest	1,398	2,866	Intérêts courus
Accounts receivable	16,765	33,652	Débiteurs
Advance receivable	14,170	11,283	Avance à recevoir
Prepaid expenses	32,219	24,805	Frais payés d'avance
	230,138	265,313	
INVESTMENTS (note 3)	223,124	218,602	PLACEMENTS (note 3)
ADVANCE RECEIVABLE - 2006 CONGRESS	56,970	56,970	AVANCE À RECEVOIR - CONGRÈS 2006
CAPITAL ASSETS (note 4)	15,145	14,853	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)
	\$ 525,377	\$ 555,738	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 154,592	\$ 87,070	Créditeurs et frais courus
Due to ASTIN (note 5)	80	10,081	Dû à ASTIN (note 5)
Due to AFIR (note 6)	60	4,241	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)	80	-	Dû à PBSS (note 9)
Deferred revenue	43,610	6,755	Revenus reportés
	198,702	108,147	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA Fund Article 33 (note 10)	67,708	53,911	APPORTS DÉTENUS POUR FONDS AAI - article 33 de l'AAI (note 10)
CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC - IAA Article 34 (note 11)	42,953	70,784	APPORTS DÉTENUS POUR CSM - article 34 de l'AAI (note 11)
	110,661	124,695	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	15,145	14,853	Investi dans les immobilisations
Internally restricted	31,092	76,092	Affecté d'origine interne
Unrestricted	169,777	231,951	Non affecté
	216,014	322,896	
	\$ 525,377	\$ 555,738	

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, 2004
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État de l'évolution de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004
(en dollars canadiens)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance, beginning of year	\$ 14,853	\$ 19,518	Solde, début de l'exercice
Net acquisitions of capital assets	13,098	6,457	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	(12,806)	(11,122)	Amortissement
Balance, end of year	\$ 15,145	\$ 14,853	Solde, fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE
Balance, beginning of year	\$ 76,092	\$ 116,092	Solde, début de l'exercice
Net transfer to unrestricted net assets	(45,000)	(40,000)	Transfert net à l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 31,092	\$ 76,092	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED			NON AFFECTÉ
Balance, beginning of year	\$ 231,951	\$ 228,605	Solde, début de l'exercice
Excess of expenses over revenues	(106,882)	(41,319)	Excédent des dépenses sur les revenus
Net transfer from internally restricted net assets	45,000	40,000	Transfert net de l'actif net affecté d'origine interne
Net acquisitions of capital assets	(13,098)	(6,457)	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	12,806	11,122	Amortissement
Balance, end of year	\$ 169,777	\$ 231,951	Solde, fin de l'exercice

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Statement of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2004
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004
(en dollars canadiens)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
REVENUE			REVENUS
Membership dues	\$ 389,374	\$ 356,117	Cotisations des membres
Interest	13,592	18,781	Intérêts
Section administrative recoveries	8,866	9,014	Recouvrement administratif des sections
Miscellaneous contributions	6,632	31,345	Contributions diverses
	418,464	415,257	
IAA Fund	78,788	93,789	Fonds I'AAI
MSC	27,831	56,527	CSM
	525,083	565,573	
EXPENSES			DÉPENSES
Support staff	201,362	173,643	Personnel de soutien
Statutory meetings - meeting expense	97,606	67,072	Réunions statutaires - dépenses des réunions
- travel and accommodation	62,232	65,195	- déplacements et hébergement
IAA FUND - meetings	84,013	48,663	Fonds AAI - réunions
- education	(7,763)	39,293	- éducation
- miscellaneous	2,538	5,833	- divers
Representation expenses	44,079	41,184	Frais de représentation
Committee expenses, seminars and other events	32,787	16,471	Dépenses des Comités, colloques et autre événements
Internet and website services	23,771	16,471	Internet et site Web : services
Rent	22,393	21,004	Loyer
Printing and photocopy	11,425	3,606	Imprimerie et photocopie
Office equipment and maintenance	10,464	10,658	Équipement de bureau et d'entretien
Internet and website development	8,417	19,008	Internet et site Web : développement
Professional services	7,662	1,659	Services professionnels
Stationery and miscellaneous	5,853	4,325	Papeterie et divers
Translation	5,726	3,503	Traduction
Exchange loss	4,000	11,759	Perte sur change
Gifts and awards	3,440	2,797	Cadeaux et prix
Telephone, facsimile and teleconferencing	3,317	2,700	Téléphone, télécopieur et téléconférence
Audit	3,317	3,317	Vérification
Insurance	3,096	2,793	Assurance
Courier and postage	2,230	2,831	Livraison et affranchissement
Congress bursaries	-	43,107	Congrès : bourses
	631,965	606,892	
EXCESS OF EXPENSES OVER REVENUES	\$(106,882)	\$ (41,319)	EXCÉDENT DES DÉPENSES SUR LES REVENUS

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2004

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 2004

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, 2004

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.

3. INVESTMENTS

	2004		2003	
	Valeur Marché	Coût	Coût	
	Market value	Cost	Cost	
3,000,000 Belgian franc bearer bonds @ 7%, due 11/21/04	\$ -	\$ -	\$ 120,898	
Bonds				- Obligations
Government of Canada	41,048	41,079		- Gouvernement du Canada
Provinces of Canada	74,206	74,290		- Provinces du Canada
Corporate	10,058	10,051		- Personnes morales
IUNITS S&P/TSX 60 Index				IUNITS S&P/TSX 60 Index
Fund participation units	123,552	97,704	97,704	Unités de participation au fonds
	\$ 248,863	\$ 223,124	\$ 218,602	

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004

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.

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.

3. PLACEMENTS

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2004

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

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004

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

	2004			2003	
	Cost Coût	Accumulated Depreciation Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Software	\$ 5,011	\$ 1,484	\$ 3,527	\$ 7,343	Logiciel
Computer equipment	7,375	1,716	5,659	4,020	Matériel informatique
Furniture	7,783	1,824	5,959	3,490	Ameublement
	\$ 20,169	\$ 5,024	\$ 15,145	\$ 14,853	

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 \$10,081, during the past year, the IAA collected for ASTIN \$70,960 (2003 - \$83,760) and disbursed \$80,961 (2003 - \$73,679), including \$10,081, \$44,600 and \$26,280 transferred to ASTIN in March, June and October 2004 respectively.

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 10 081 \$ l'AAI a perçu pour ASTIN, pendant la dernière année, 70 960 \$ (2003 - 83 760 \$) et déboursé 80 961 \$ (2003 - 73 679 \$), dont 10 081 \$, 44 600 \$ et 26 280 \$ ont été transférés à ASTIN en mars, juin et en octobre 2004 respectivement.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2004

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 \$4,241 during the past year, the IAA collected for AFIR \$67,880 (2003 - \$52,890) and disbursed \$72,061 (2003 - \$48,649), including \$4,241, \$43,240 and \$24,580 transferred to AFIR in March, June and October 2004 respectively.

7. 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. During the past year, the IAA collected for IACA \$21,860 (2003 - \$17,830) and disbursed \$21,860 (2003 - \$17,910), including \$10,365 and \$4,193 transferred to IACA in June and October 2004 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. During the past year, the IAA collected for IAAHS \$19,446 (2003 - nil) and disbursed \$19,166 (2003 - nil), including \$3,920 and \$15,047 transferred to IAAHS in June and October 2004 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. During the past year, the IAA collected for PBSS \$6,333 (2003 - nil) and disbursed \$6,253 (2003 - nil), including \$2,120 and \$4,133 transferred to PBSS in June and October 2004 respectively.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004

6. 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. Outre le solde d'ouverture de 4 241 \$ l'AAI a perçu pour AFIR, pendant la dernière année, 67 880 \$ (2003 - 52 890 \$) et déboursé 72 061 \$ (2003 - 48 649 \$), dont 4 241 \$, 43 240 \$ et 24 580 \$ ont été transférés à AFIR en mars, juin et en octobre 2004 respectivement.

7. DÛ À 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 dépenses de l'AAI. L'AAI a perçu pour l'AIAC, pendant la dernière année, 21 860 \$ (2003 - 17 830 \$) et déboursé 21 860 \$ (2003 - 17 910 \$), dont 10 365 \$ et 4 193 \$ ont été transférés à AFIR en juin et en octobre 2004 respectivement.

8. DÛ À SSAAI

L'AAI compte une section appelée L'AAI Section Santé (SSAAI). Les recettes et paiements au nom de la SSAAI ne sont pas comptabilisés comme des recettes dépenses de l'AAI. L'AAI a perçu pour la SSAAI, pendant la dernière année, 19 446 \$ (2003 - néant) et déboursé 19 166 \$ (2003 - néant), dont 3 920 \$ et 15 047 \$ ont été transférés à la SSAAI en juin et en octobre 2004 respectivement.

9. DÛ 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 dépenses de l'AAI. L'AAI a perçu pour la PBSS, pendant la dernière année, 6 333 \$ (2003 - néant) et déboursé 6 253 \$ (2003 - néant), dont 2 120 \$ et 4 133 \$ ont été transférés à la PBSS en juin et en octobre 2004 respectivement.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2004

10. 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>2004</u>	<u>2003</u>	
Beginning balance	\$ 53,911	\$ 54,210	Solde au début
Add contributions received	92,585	93,490	Ajouter apports reçu
Less amount recognized as revenue	<u>(78,788)</u>	<u>(93,789)</u>	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	<u>\$ 67,708</u>	<u>\$ 53,911</u>	Solde à la fin

11. 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.

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.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004

10. 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..

11. 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.

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».

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2004

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004

11. CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC (continued)

11. APPORTS DÉTENUS POUR CSM (suite)

	<u>2004</u>			<u>2003</u>	
	Congress Reserve	Individual members	Total	Total	
	Réserve congrès	Membres individuels	Total	Total	
Beginning balance	\$ 42,953	\$ 27,831	\$ 70,784	\$ 121,191	Solde au début
Add contributions received	-	-	-	6,120	Ajouter apports reçu
Less amount recognized as revenue	-	(27,831)	(27,831)	(56,527)	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	\$ 42,953	\$ -	\$ 42,953	\$ 70,784	Solde à la fin

12. 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.

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.

13. 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.