

Financial Statements of
États financiers de

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE**

December 31, 2007
31 décembre 2007



Watson Folkins Corey LLP
Chartered Accountants

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, 2007 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, 2007 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
October 27, 2009 / Le 27 octobre 2009

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

**Aux membres de
L'Association Actuarielle Internationale :**

Nous avons vérifié le bilan de l'Association Actuarielle Internationale (AAI) au 31 décembre 2007 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 2007 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

WATSON FOLKINS COREY LLP
Licensed Public Accountants
Comptables sous licence publique

Brian Watson (613) 244-6090 / Ray Folkins (819) 827-8862 / John Corey (613) 728-9369

176 Gloucester Street, Suite 300, Ottawa, Ontario K2P 0A6 Fax (613) 562-4666 www.wfc-ottawa.ca

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Financial Statements

December 31, 2007

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

États financiers

31 décembre 2007

	<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 - 11	Notes complémentaires

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Balance Sheet
as at December 31, 2007
(In Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

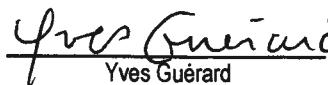
Bilan
au 31 décembre 2007
(en dollars canadiens)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 408,731	\$ 259,517	Encaisse
Treasury Bills, at market value	29,834	19,717	Bons du Trésor, à la valeur du marché
Accrued interest	921	2,087	Intérêts courus
Accounts receivable	9,876	71,727	Débiteurs
Due from IAA Sections (note 4)	13,112	7,756	À percevoir des Sections de l'AAI (note 4)
Prepaid expenses	34,636	60,134	Frais payés d'avance
	497,110	420,938	
INVESTMENTS (note 5)	319,783	222,962	PLACEMENTS (note 5)
CAPITAL ASSETS (note 7)	17,730	14,051	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)
	\$ 834,623	\$ 657,951	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 181,585	\$ 222,587	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	45,003	41,980	Revenus reportés
	226,588	264,567	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA Fund Article 33 (note 8)	141,026	107,105	APPORTS DÉTENUS POUR FONDS AAI - article 33 (note 8)
CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC - Article 34 (note 9)	86,867	65,671	APPORTS DÉTENUS POUR CSM - article 34 (note 9)
CONTRIBUTIONS HELD FOR EMSM (note 10)	19,846	-	APPORTS DÉTENUS POUR MDMS (note 10)
	247,739	172,776	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	17,730	14,051	Investi dans les immobilisations
Internally restricted	74,511	35,660	Affecté d'origine interne
Unrestricted	268,055	170,897	Non affecté
	360,296	220,608	
	\$ 834,623	\$ 657,951	

ON BEHALF OF THE ASSOCIATION

AU NOM DE L'ASSOCIATION

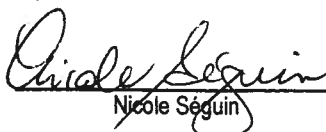
Secretary General



Yves Guérard

Secrétaire Général

Executive Director



Nicole Séguin

Directrice Générale

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended December 31, 2007
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

État de l'évolution de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007
(en dollars canadiens)

	2007	2006	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance, beginning of year	\$ 14,051	\$ 17,293	Solde, début de l'exercice
Net acquisitions of capital assets	13,960	4,539	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	(10,281)	(7,781)	Amortissement
Balance, end of year	\$ 17,730	\$ 14,051	Solde, fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED (note 11)			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE (note 11)
Balance, beginning of year	\$ 35,660	\$ 31,092	Solde, début de l'exercice
Net transfer from unrestricted net assets	38,851	4,568	Transfert net de l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 74,511	\$ 35,660	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED			NON AFFECTÉ
<u>Cumulative excess of revenues over expenses (excluding unrealized gains and losses and internal transfers)</u>			<u>Excédent cumulatif des revenus sur les dépenses (excluant les gains et pertes non réalisés et les transferts internes)</u>
Balance, beginning of year	\$ 170,897	\$ 161,367	Solde, début de l'exercice
Excess of revenues over expenses	42,867	10,856	Excédent des revenus sur les dépenses
Net transfer to internally restricted net assets	(38,851)	(4,568)	Transfert net à l'actif net affecté d'origine interne
Net acquisitions of capital assets	(13,960)	(4,539)	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	10,281	7,781	Amortissement
Balance, end of year	171,234	170,897	Solde, fin de l'exercice
<u>Cumulative unrealized net gains and losses on investment unrestricted financial assets</u>			<u>Gains et pertes nets cumulatifs non réalisés sur les placements de l'actif financier non affecté</u>
Balance, beginning of year, as previously reported	-	-	Solde, début de l'exercice, tel que comptabilisé précédemment
Change in accounting policy (note 6)	82,101	-	Changement de la convention comptable (note 6)
Balance - beginning of year, as adjusted	82,101	-	Solde, début de l'exercice, tel qu'ajusté
Change in unrealized gains and losses on investment financial assets in the year (note 6)	14,720	-	Changement au niveau des gains et pertes non réalisés sur les placements de l'actif financier au cours de l'exercice (note 6)
Balance, end of year	96,821	-	Solde, fin de l'exercice
TOTAL	\$ 268,055	\$ 170,897	TOTAL

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Statement of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2007
(In Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007
(en dollars canadiens)

	2007	2006	
REVENUE			REVENUS
Membership dues	\$ 787,752	\$ 708,263	Cotisations des membres
Investment income	35,352	27,172	Revenu de placement
Section administrative recoveries (note 4)	28,130	19,343	Recouvrement administratif des sections (note 4)
Miscellaneous revenue	515	1,525	Revenus divers
	851,749	756,303	
IAA Fund (note 8)	37,212	42,841	Fonds AAI (note 8)
MSC (note 9)	74	125,368	CSM (note 9)
	889,035	924,512	
EXPENSES			DÉPENSES
Support staff	259,871	223,513	Personnel de soutien
IAA FUND - meetings	36,025	40,847	Fonds AAI - réunions
- education	-	1,038	- éducation
- miscellaneous	1,187	956	- divers
Statutory meetings - meeting expense	150,069	163,997	Réunions statutaires - dépenses des réunions
- travel and accommodation	58,292	67,607	- déplacements et hébergement
Congress bursaries	74	125,368	Congrès: bourses
Committee support	95,984	92,663	Appui aux Comités
Representation expenses	40,989	47,639	Frais de représentation
Committee expenses, seminars and other events	47,598	34,163	Dépenses des Comités, colloques et autre événements
Rent	41,168	24,732	Loyer
Internet and website services	21,204	17,760	Internet et site Web : services
Internet and website development	9,187	10,955	Internet et site Web : développement
Gifts and awards	2,291	10,297	Cadeaux et prix
Office overhead, equipment and maintenance	17,681	10,181	Frais généraux d'équipement de bureau et d'entretien
Printing and photocopy	2,249	5,993	Imprimerie et photocopie
Insurance	5,684	5,763	Assurance
Translation	5,612	5,144	Traduction
Professional services	9,327	4,993	Services professionnels
Telephone, facsimile and teleconferencing	3,076	4,785	Téléphone, télécopieur et téléconférence
Bank charges	6,534	4,734	Frais bancaires
Audit	5,379	4,000	Vérification
Stationery and miscellaneous	6,746	2,800	Papeterie et divers
Exchange loss	17,606	2,246	Perte sur change
Courier and postage	2,335	1,482	Livraison et affranchissement
	846,168	913,656	
EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES	\$ 42,867	\$ 10,856	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

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. These financial statements do not include the accounts of the IAA Sections as detailed in note 4.

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 measured at fair value at each reporting date. Unrealized gains and losses are recorded in the statement of changes in net assets. Realized gains and losses are recorded as investment income.

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 2007

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. Ces états financiers ne comprennent pas la comptabilité des sections de l'AAI, tel qu'expliqué à la note 4.

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 à la juste valeur à chaque date de rapport. Les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés dans l'état de l'évolution de l'actif net. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés comme revenu de placements.

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, 2007

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.

Financial instruments

The IAA uses the "available for sale" method of recording its financial assets and financial liabilities.

3. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of cash, accrued interest, accounts receivable, due from IAA Sections and accounts payable and accrued liabilities approximate their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments. Treasury Bills and investments are carried at fair value. It is management's opinion that the Association is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments.

4. RELATED PARTIES

A number of Sections operate under the jurisdiction of the IAA constitution - Actuarial Studies in Non-Life Insurance (ASTIN), Actuarial Approach for Financial Risks (AFIR), International Association of Consulting Actuaries (IACA), IAA Health Section (IAAHS), Pensions, Employee Benefits & Social Security (PBSS), Actuaries Without Frontiers (AWF) and the IAA Life Section (IAALS).

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

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.

Instruments financiers

L'AAI utilise la méthode «disponible à la vente» pour enregistrer les actifs financiers et les responsabilités financières.

3. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable d'encaisse, intérêts courus, débiteurs, dû des Sections de l'AAI et créditeurs et frais courus se rapproche de leur juste valeur étant donné la période relativement courte jusqu'à échéance des instruments. Les bons du Trésor et les placements sont évalués à la juste valeur. 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.

4. PARTIES APPARENTÉES

Un certain nombre de Sections relève de l'AAI en vertu de sa constitution - Actuarial Studies in Non-Life Insurance (ASTIN), Actuarial Approach for Financial Risks (AFIR), l'Association Internationale des Actuaires Conseils (AIAC), la Section santé de l'AAI (SSAAI), Pensions, avantages sociaux et sécurité sociale (PBSS), Actuaires sans frontières (ASF) et la Section assurance-vie de l'AAI (IAALS).

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

4. RELATED PARTIES (continued)

The following amounts are due from (due to) the Sections:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
ASTIN	\$ 8,568	\$ 10,652	ASTIN
AFIR	6,311	(1,215)	AFIR
IACA	(6,018)	352	AIAC
IAAHS	683	737	SSAAI
PBSS	(502)	(80)	PBSS
AWF	270	(2,690)	ASF
LIFE	3,800	-	ASSURANCE-VIE
	<u>\$ 13,112</u>	<u>\$ 7,756</u>	

The following are the administrative fees charged to the Sections by the IAA:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
ASTIN	\$ 8,755	\$ 7,805	ASTIN
AFIR	7,845	6,705	AFIR
IACA	2,570	1,950	AIAC
IAAHS	1,925	1,440	SSAAI
PBSS	2,005	1,160	PBSS
AWF	430	283	ASF
LIFE	4,600	-	ASSURANCE-VIE
	<u>\$ 28,130</u>	<u>\$ 19,343</u>	

The IAA's financial statements have not been consolidated with those of the Sections; however financial statements for each of the Sections are available on request. Their financial statement information is summarized as follows:

<u>ASTIN</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>ASTIN</u>
Total assets	\$ 1,595,307	\$ 1,644,638	Actif total
Total liabilities	93,218	67,759	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 1,502,089</u>	<u>\$ 1,576,879</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 448,593	\$ 395,404	Revenus totaux
Total expenses	570,778	132,097	Dépenses totales
Net revenue(expenditure) for the year	<u>\$ (122,185)</u>	<u>\$ 263,307</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

4. PARTIES APPARENTÉES (suite)

Les montants suivants sont dû des (dû aux) Sections :

Voici les frais d'administration chargés par l'AAI aux Sections:

Les états financiers de l'AAI n'ont pas été consolidés avec ceux des Sections. Toutefois, les états financiers pour chacune des Sections sont disponibles sur demande. Un résumé des renseignements des états financiers se trouve ci-dessous:

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

4. RELATED PARTIES (continued)

AFIR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>AFIR</u>
Total assets	\$ 492,295	\$ 430,786	Actif total
Total liabilities	32,553	20,832	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 459,742</u>	<u>\$ 409,954</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 181,877	\$ 69,630	Revenus totaux
Total expenses	<u>132,089</u>	<u>29,405</u>	Dépenses totales
Net revenue for the year	<u>\$ 49,788</u>	<u>\$ 40,225</u>	Revenus nets pour l'exercice

4. PARTIES APPARENTÉES (suite)

IACA

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>AIAC</u>
Total assets	\$ 360,634	\$ 324,544	Actif total
Total liabilities	19,834	11,286	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 340,800</u>	<u>\$ 313,258</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 33,350	\$ 24,191	Revenus totaux
Total expenses	<u>5,808</u>	<u>30,876</u>	Dépenses totales
Net revenue (expenditure) for the year	<u>\$ 27,542</u>	<u>\$ (6,685)</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice

IAAHS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>SSAAI</u>
Total assets	\$ 58,979	\$ 35,932	Actif total
Total liabilities	3,780	1,979	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 55,199</u>	<u>\$ 33,953</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 296,870	\$ 12,823	Revenus totaux
Total expenses	<u>275,624</u>	<u>4,695</u>	Dépenses totales
Net revenue for the year	<u>\$ 21,246</u>	<u>\$ 8,128</u>	Revenus nets pour l'exercice

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

4. RELATED PARTIES (continued)

PBSS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>PBSS</u>
Total assets	\$ 35,641	\$ 20,876	Actif total
Total liabilities	3,812	1,242	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 31,829</u>	<u>\$ 19,634</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 179,168	\$ 9,657	Revenus totaux
Total expenses	166,973	2,277	Dépenses totales
Net revenue for the year	<u>\$ 12,195</u>	<u>\$ 7,380</u>	Revenus nets pour l'exercice

4. PARTIES APPARENTÉES (suite)

AWF

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>ASF</u>
Total assets	\$ 6,221	\$ 2,690	Actif total
Total liabilities	370	-	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 5,851</u>	<u>\$ 2,690</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 3,827	\$ 2,580	Revenus totaux
Total expenses	666	590	Dépenses totales
Net revenue for the year	<u>\$ 3,161</u>	<u>\$ 1,990</u>	Revenus nets pour l'exercice

LIFE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>ASSURANCE-VIE</u>
Total assets	\$ 39,825	\$ -	Actif total
Total liabilities	8,050	-	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 31,775</u>	<u>\$ -</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 139,693	\$ -	Revenus totaux
Total expenses	107,918	-	Dépenses totales
Net revenue for the year	<u>\$ 31,775</u>	<u>\$ -</u>	Revenus nets pour l'exercice

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

5. INVESTMENTS

	2007		2006		
	Valeur Marché Market value	Coût Cost	Valeur Marché Market value	Coût Cost	
Bonds					Obligations
Government of Canada	\$ 41,358	\$ 41,079	\$ 41,300	\$ 41,079	Gouvernement du Canada
Provinces of Canada	74,458	74,290	75,265	74,290	Provinces du Canada
Corporate	9,423	9,889	9,698	9,889	Personnes morales
IUNITS S&P/TSX 60 Index					IUNITS S&P/TSX 60 Index
Fund participation units	194,544	97,704	178,800	97,704	Unités de participation au fonds
	\$ 319,783	\$ 222,962	\$ 305,063	\$ 222,962	

The market value of the investments in IUNITS S&P/TSX 60 Index fund participation units subsequently decreased in value in 2008 by \$64,080. For the first nine months of 2009, to September 30, 2009, they then increased in market value by \$33,120.

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.

6. CHANGE IN ACCOUNTING POLICY

In accordance with new standards of the Canadian Institute of Chartered Accountants, investments are now recorded at fair value. Previously they were recorded at amortized cost. To reflect the change in accounting policy, an adjustment of \$82,101 has been made to recognize the increase in the recorded value of the investments as at the beginning of 2007. During the year there was a further increase of \$14,720 in the fair value.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

5. PLACEMENTS

	2007		2006		
	Valeur Marché Market value	Coût Cost	Valeur Marché Market value	Coût Cost	
Bonds					Obligations
Government of Canada	\$ 41,358	\$ 41,079	\$ 41,300	\$ 41,079	Gouvernement du Canada
Provinces of Canada	74,458	74,290	75,265	74,290	Provinces du Canada
Corporate	9,423	9,889	9,698	9,889	Personnes morales
IUNITS S&P/TSX 60 Index					IUNITS S&P/TSX 60 Index
Fund participation units	194,544	97,704	178,800	97,704	Unités de participation au fonds
	\$ 319,783	\$ 222,962	\$ 305,063	\$ 222,962	

La valeur de marché des placements en unités de participation au fonds indicatif IUNITS S&P/TSX 60 a diminué de 64 080 \$ en 2008. Au cours des neuf premiers mois de 2009, jusqu' au 30 septembre 2009, puis elle a augmenté de 33 120 \$ en valeur de marché.

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.

6. CHANGEMENTS AUX CONVENTIONS COMPTABLES

Conformément aux nouvelles normes de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, les placements sont maintenant comptabilisés à la juste valeur. Auparavant, ils étaient comptabilisés au coût amorti. Pour tenir compte du changement au chapitre de la convention comptable, un rajustement de 82 101 \$ a été fait pour prendre en compte l'augmentation de la valeur comptabilisée des placements au début de 2007. Au cours de l'année, il y a eu une autre augmentation de 14 720 \$ de la juste valeur.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

7. CAPITAL ASSETS

	2007			2006	
	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Software	\$ 3,885	\$ 1,571	\$ 2,314	\$ 938	Logiciel
Computer equipment	12,061	6,150	5,911	8,051	Matériel informatique
Furniture	18,674	9,169	9,505	5,062	Ameublement
	\$ 34,620	\$ 16,890	\$ 17,730	\$ 14,051	

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

8. 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.

8. 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.

	2007	2006	
Beginning balance	\$ 107,105	\$ 102,101	Solde au début
Add contributions received	71,133	47,845	Ajouter apports reçus
Less amount recognized as revenue	(37,212)	(42,841)	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	\$ 141,026	\$ 107,105	Solde à la fin

9. CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC

The Member Services Committee (MSC), which reports to the IAA Council, is responsible for the administration of this externally restricted resource, a "congress reserve":

9. 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 et constitue une réserve pour les congrès:

	2007	2006	
Beginning balance	\$ 65,671	\$ 159,953	Solde au début
Add contributions received	21,270	31,086	Ajouter apports reçus
Less amount recognized as revenue	(74)	(125,368)	Moins montant comptabilisé comme revenu
Ending balance	\$ 86,867	\$ 65,671	Solde à la fin

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

10. CONTRIBUTIONS HELD FOR EMSM

The Insurance Accounting Committee, through its ad hoc Project Oversight Group is responsible for the administration of this externally restricted fund. The fund, comprised of donations from several member associations, has been set aside to cover the costs of consulting firm Milliman, Inc. to produce an Education Monograph on the Topic of Stochastic Processes and Modeling in Financial Reporting and Capital Assessment. This project is expected to be completed by December 31, 2009.

Contributions received and
ending balance

<u>2007</u>	<u>2006</u>	
\$ 19,846	\$ -	Apports reçu et Solde à la fin

11. 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.

12. STATEMENT OF CASH FLOWS

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

13. COMPARATIVE FIGURES

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

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

10. APPORTS DÉTENUS POUR MDMS

Le Comité sur la comptabilité des assurances, par le biais de son groupe ad hoc de surveillance de projet, est chargé de l'administration de son fonds d'origine externe. Le fonds, qui comprend les dons de plusieurs associations membre, a été mis de côté afin de couvrir les coûts de la société d'experts-conseils Milliman, Inc. pour la production d'une monographie sur le sujet des processus stochastiques et de la modélisation des rapports financiers et de l'évaluation du capital. Il est prévu que ce projet sera complété le 31 décembre 2009.

11. 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.

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. CHIFFRES COMPARATIFS

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