

Financial Statements of
États financiers de

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE**

December 31, 2008
31 décembre 2008



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, 2008 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, 2008 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 2008 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 2008 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

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Financial Statements

December 31, 2008

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

États financiers

31 décembre 2008

	<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 - 13	Notes complémentaires

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Balance Sheet
as at December 31, 2008
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Bilan
au 31 décembre 2008
(en dollars canadiens)

	2008	2007	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 500,612	\$ 408,731	Encaisse
Treasury Bills, at market value	44,877	29,834	Bons du Trésor, à la valeur du marché
Accrued interest	(817)	921	Intérêts courus
Accounts receivable	4,911	5,635	Débiteurs
Accounts receivable - IAA Fund	636	4,241	Débiteurs du fonds AAI
Due from IAA Sections (note 4)	36,657	13,112	À percevoir des Sections de l'AAI (note 4)
Prepaid expenses	55,860	34,636	Frais payés d'avance
	642,736	497,110	
INVESTMENTS (note 5)	263,138	319,783	PLACEMENTS (note 5)
CAPITAL ASSETS (note 6)	16,116	17,730	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 6)
	\$ 921,990	\$ 834,623	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 160,497	\$ 181,585	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	46,177	45,003	Revenus reportés
	206,674	226,588	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA Fund Article 33 (note 7)	159,945	141,026	APPORTS DÉTENUS POUR FONDS AAI - article 33 (note 7)
CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC - Article 34 (note 8)	94,721	86,867	APPORTS DÉTENUS POUR CSM - article 34 (note 8)
CONTRIBUTIONS HELD FOR EMSM (note 9)	42,313	19,846	APPORTS DÉTENUS POUR MDMS (note 9)
	296,979	247,739	
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	16,116	17,730	Investi dans les immobilisations
Internally restricted	183,804	74,511	Affecté d'origine interne
Unrestricted	218,417	268,055	Non affecté
	418,337	360,296	
	\$ 921,990	\$ 834,623	

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, 2008
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

État de l'évolution de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008
(en dollars canadiens)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS
Balance, beginning of year	\$ 17,730	\$ 14,051	Solde, début de l'exercice
Net acquisitions of capital assets	7,596	13,960	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	(9,210)	(10,281)	Amortissement
Balance, end of year	\$ 16,116	\$ 17,730	Solde, fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED (note 10)			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE (note 10)
Balance, beginning of year	\$ 74,511	\$ 35,660	Solde, début de l'exercice
Net transfer from unrestricted net assets	109,293	38,851	Transfert net de l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 183,804	\$ 74,511	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	\$ 171,234	\$ 170,897	Solde, début de l'exercice
Excess of revenues over expenses	114,686	42,867	Excédent des revenus sur les dépenses
Net transfer to internally restricted net assets	(109,293)	(38,851)	Transfert net à l'actif net affecté d'origine interne
Net acquisitions of capital assets	(7,596)	(13,960)	Acquisitions nettes d'immobilisations
Amortization	9,210	10,281	Amortissement
Balance, end of year	178,241	171,234	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	96,821	82,101	Solde, début de l'exercice
Change in unrealized gains and losses on investment financial assets during the year	(56,645)	14,720	Changement au niveau des gains et pertes non réalisés sur les placements de l'actif financier au cours de l'exercice
Balance, end of year	40,176	96,821	Solde, fin de l'exercice
TOTAL	\$ 218,417	\$ 268,055	TOTAL

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Statement of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2008
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008
(en dollars canadiens)

	2008	2007	
REVENUE			REVENUS
Membership dues	\$ 845,456	\$ 787,752	Cotisations des membres
Investment income	24,507	35,352	Revenu de placement
Section administrative recoveries (note 4)	34,554	28,130	Recouvrement administratif des sections (note 4)
Miscellaneous revenue	466	515	Revenus divers
Exchange gain (loss)	33,309	(17,606)	Profit (perte) sur change
	938,292	834,143	
IAA Fund (note 7)	48,977	37,212	Fonds AAI (note 7)
IAA Fund - contributions in kind (note 7)	2,213	7,452	Apports en nature aux Fonds AAI (note 7)
MSC (note 8)	-	74	CSM (note 8)
EMSM Fund (note 9)	37,243	-	Fonds MDMS (note 9)
	1,026,725	878,881	
EXPENSES			DÉPENSES
Support staff	269,472	259,871	Personnel de soutien
Statutory meetings - meeting expense	130,166	150,069	Réunions statutaires - dépenses des réunions
- travel and accommodation	62,074	58,292	- déplacements et hébergement
Committee and Sections support	133,481	95,984	Appui aux Comités et Sections
Representation expenses	58,003	40,989	Frais de représentation
Committee expenses, seminars and other events	24,424	47,598	Dépenses des Comités, colloques et autre événements
Rent	45,444	41,168	Loyer
Internet and website services	21,403	21,204	Internet et site Web : services
Internet and website development	5,242	9,187	Internet et site Web : développement
Gifts and awards	1,636	2,291	Cadeaux et prix
Office overhead, equipment and maintenance	11,674	17,681	Frais généraux d'équipement de bureau et d'entretien
Printing and photocopy	17,988	2,249	Imprimerie et photocopie
Insurance	5,849	5,684	Assurance
Translation	15,984	5,612	Traduction
Professional services	1,556	9,327	Services professionnels
Telephone, facsimile and teleconferencing	3,030	3,076	Téléphone, télécopieur et téléconférence
Bank charges	6,262	6,534	Frais bancaires
Audit	4,740	5,379	Vérification
Stationery and miscellaneous	4,725	6,746	Papeterie et divers
Courier and postage	453	2,335	Livraison et affranchissement
	823,606	791,276	
IAA FUND - meetings	48,519	36,025	Fonds AAI - réunions
- miscellaneous	458	1,187	- divers
- contributions in kind	2,213	7,452	- apports en nature
Congress bursaries	-	74	Congrès: bourses
EMSM Fund	37,243	-	Fonds MDMS
	912,039	836,014	
EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES	\$ 114,686	\$ 42,867	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2008

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:

Financial instruments

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

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 2008

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 :

Instruments financiers

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

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, 2008

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.

In-kind contributions

Contributions received in the form of materials and services are recorded at fair value at the date of the contribution when the fair value can be reasonably estimated and when the materials and services are used in the normal course of operations.

3. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of cash, accrued interest, accounts receivable, accounts receivable - IAA Fund, 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 2008

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.

Contributions en nature

Les contributions reçues sous forme de biens et services sont comptabilisées à la juste valeur à la date de la contribution, quand la juste valeur peut être estimée de façon raisonnable et quand les biens et services sont utilisés dans la marche normale des opérations.

3. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable d'encaisse, intérêts courus, débiteurs, débiteurs du fonds AAI, 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, 2008

4. RELATED PARTIES (continued)

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

	2008	2007	
ASTIN	\$ 26,917	\$ 8,568	ASTIN
AFIR	7,726	6,311	AFIR
IACA	(6,938)	(6,018)	AIAC
IAAHS	1,561	683	SSAAI
PBSS	2,095	(502)	PBSS
AWF	289	270	ASF
LIFE	5,007	3,800	ASSURANCE-VIE
	<u>\$ 36,657</u>	<u>\$ 13,112</u>	

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

	2008	2007	
ASTIN	\$ 9,978	\$ 8,755	ASTIN
AFIR	9,366	7,845	AFIR
IACA	3,456	2,570	AIAC
IAAHS	2,784	1,925	SSAAI
PBSS	2,484	2,005	PBSS
AWF	630	430	ASF
LIFE	5,856	4,600	ASSURANCE-VIE
	<u>\$ 34,554</u>	<u>\$ 28,130</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>	2008	2007	<u>ASTIN</u>
Total assets	\$ 1,501,233	\$ 1,595,307	Actif total
Total liabilities	109,966	93,218	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 1,391,267</u>	<u>\$ 1,502,089</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 686,998	\$ 448,593	Revenus totaux
Total expenses	525,498	570,778	Dépenses totales
Net revenue (expenditure) for the year	<u>\$ 161,500</u>	<u>\$ (122,185)</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

4. PARTIES APPARENTÉES (suite)

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

	2008	2007	
ASTIN	\$ 26,917	\$ 8,568	ASTIN
AFIR	7,726	6,311	AFIR
IACA	(6,938)	(6,018)	AIAC
IAAHS	1,561	683	SSAAI
PBSS	2,095	(502)	PBSS
AWF	289	270	ASF
LIFE	5,007	3,800	ASSURANCE-VIE
	<u>\$ 36,657</u>	<u>\$ 13,112</u>	

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

	2008	2007	
ASTIN	\$ 9,978	\$ 8,755	ASTIN
AFIR	9,366	7,845	AFIR
IACA	3,456	2,570	AIAC
IAAHS	2,784	1,925	SSAAI
PBSS	2,484	2,005	PBSS
AWF	630	430	ASF
LIFE	5,856	4,600	ASSURANCE-VIE
	<u>\$ 34,554</u>	<u>\$ 28,130</u>	

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, 2008

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

4. RELATED PARTIES (continued)

AFIR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>AFIR</u>
Total assets	\$ 536,932	\$ 492,295	Actif total
Total liabilities	47,927	32,553	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 489,005</u>	<u>\$ 459,742</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 320,863	\$ 181,877	Revenus totaux
Total expenses	291,600	132,089	Dépenses totales
Net revenue for the year	<u>\$ 29,263</u>	<u>\$ 49,788</u>	Revenus nets pour l'exercice

4. PARTIES APPARENTÉES (suite)

IACA

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>AIAC</u>
Total assets	\$ 259,459	\$ 360,634	Actif total
Total liabilities	3,560	19,834	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 255,899</u>	<u>\$ 340,800</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 252,225	\$ 32,865	Revenus totaux
Total expenses	337,126	5,323	Dépenses totales
Net revenue (expenditure) for the year	<u>\$ (84,901)</u>	<u>\$ 27,542</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice

IAAHS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>SSAAI</u>
Total assets	\$ 72,955	\$ 58,979	Actif total
Total liabilities	44,166	3,780	Passif total
Unrestricted net assets	<u>\$ 28,789</u>	<u>\$ 55,199</u>	Actif net non-affecté
Total revenue	\$ 19,527	\$ 296,870	Revenus totaux
Total expenses	45,937	275,624	Dépenses totales
Net revenue (expenditure) for the year	<u>\$ (26,410)</u>	<u>\$ 21,246</u>	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2008

4. RELATED PARTIES (continued)

PBSS

Total assets	\$ 46,152
Total liabilities	45,684
Unrestricted net assets	\$ 468
Total revenue	\$ 17,172
Total expenses	48,533
Net revenue (expenditure) for the year	\$ (31,361)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

4. PARTIES APPARENTÉES (suite)

2008

2007

PBSS

\$ 46,152	\$ 35,641	Actif total
45,684	3,812	Passif total
\$ 468	\$ 31,829	Actif net non-affecté
\$ 17,172	\$ 179,168	Revenus totaux
48,533	166,973	Dépenses totales
\$ (31,361)	\$ 12,195	Revenus (dépenses) nets pour l'exercice

AWF

Total assets	\$ 15,735
Total liabilities	5,864
Unrestricted net assets	\$ 9,871
Total revenue	\$ 5,004
Total expenses	985
Net revenue for the year	\$ 4,019

2007

ASF

\$ 15,735	\$ 6,221	Actif total
5,864	370	Passif total
\$ 9,871	\$ 5,851	Actif net non-affecté
\$ 5,004	\$ 3,827	Revenus totaux
985	666	Dépenses totales
\$ 4,019	\$ 3,161	Revenus nets pour l'exercice

LIFE

Total assets	\$ 68,593
Total liabilities	9,526
Unrestricted net assets	\$ 59,067
Total revenue	\$ 40,799
Total expenses	13,507
Net revenue for the year	\$ 27,292

2007

ASSURANCE-VIE

\$ 68,593	\$ 39,825	Actif total
9,526	8,050	Passif total
\$ 59,067	\$ 31,775	Actif net non-affecté
\$ 40,799	\$ 139,693	Revenus totaux
13,507	107,918	Dépenses totales
\$ 27,292	\$ 31,775	Revenus nets pour l'exercice

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2008

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

5. INVESTMENTS

	2008	
	Valeur Marché Market value	Coût Cost
Bonds		
Government of Canada	\$ 45,101	\$ 41,079
Provinces of Canada	78,253	74,290
Corporate	9,320	9,889
IUNITS S&P/TSX 60 Index		
Fund participation units	130,464	97,704
	\$ 263,138	\$ 222,962

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. CAPITAL ASSETS

	2008		2007		
	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Software	\$ 4,615	\$ 3,055	\$ 1,560	\$ 2,314	Logiciel
Computer equipment	18,928	10,803	8,125	5,911	Matériel informatique
Furniture	18,673	12,242	6,431	9,505	Ameublement
	\$ 42,216	\$ 26,100	\$ 16,116	\$ 17,730	

5. PLACEMENTS

	2007		
	Valeur Marché Market value	Coût Cost	
Obligations			
Gouvernement du Canada	\$ 41,358	\$ 41,079	
Provinces du Canada	74,458	74,290	
Personnes morales	9,423	9,889	
IUNITS S&P/TSX 60 Index			
Unités de participation au fonds	194,544	97,704	
	\$ 319,783	\$ 222,962	

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 year ended December 31, 2008

7. 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.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
Beginning balance	\$ 141,026	\$ 107,105	Solde au début
Add contributions received	70,109	71,133	Ajouter apports reçu
Less amounts utilized	<u>(51,190)</u>	<u>(37,212)</u>	Moins montants utilisés
Ending balance	<u>\$ 159,945</u>	<u>\$ 141,026</u>	Solde à la fin

8. 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":

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
Beginning balance	\$ 86,867	\$ 65,671	Solde au début
Add contributions received	7,854	21,270	Ajouter apports reçu
Less amounts utilized	<u>-</u>	<u>(74)</u>	Moins montants utilisés
Ending balance	<u>\$ 94,721</u>	<u>\$ 86,867</u>	Solde à la fin

9. 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 before December 31, 2009.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
Beginning balance	\$ 19,846	\$ 19,846	Solde au début
Add contributions received	59,710	-	Ajouter apports reçu
Less amounts utilized	<u>(37,243)</u>	<u>-</u>	Moins montants utilisés
Ending balance	<u>\$ 42,313</u>	<u>\$ 19,846</u>	Solde à la fin

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

7. 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.

8. 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:

9. 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 avant le 31 décembre 2009.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2008

10. 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.

11. STATEMENT OF CASH FLOWS

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

12. COMPARATIVE FIGURES

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

13. ACCOUNTING CHANGES

a) During the year ended December 31, 2008, the IAA adopted the following new accounting policies:

Capital disclosures

Effective January 1, 2008 the IAA adopted Section 1535, Capital Disclosures, of The Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook. The required disclosure regarding what the IAA defines as capital and its objectives, policy and process for managing capital is provided in note 14.

Financial instruments - disclosure and presentation

In December 2006, the CICA issued Section 3862, Financial Instruments — Disclosures, and Section 3863, Financial Instruments — Presentation. Both sections were to be applicable to financial statements relating to fiscal years beginning on or after October 1, 2007, specifically, January 1, 2008 for the IAA. However, not-for-profit organizations may choose not to adopt these sections. Therefore, the IAA will continue to apply Section 3861, Financial Instruments — Disclosure and presentation, as applicable.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

10. 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.

11. 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.

12. CHIFFRES COMPARATIFS

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

13. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

a) Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2008, l'AAI a adopté les nouvelles conventions comptables suivantes :

Informations à fournir concernant le capital

Le 1er janvier 2008, l'AAI a adopté le chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital, du Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA). L'information à fournir concernant ce que l'AAI définit comme étant du capital, ainsi que ses objectifs, politiques et processus de gestion du capital se trouvent à la note 14.

Instruments financiers — informations à fournir et présentation

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3862, Instruments financiers — informations à fournir, et le chapitre 3863, Instruments financiers — présentation. Ces deux chapitres devaient s'appliquer aux états financiers relatifs aux exercices ouverts le 1er octobre 2007 ou après cette date, plus précisément le 1er janvier 2008 pour l'AAI. Toutefois, les organismes sans but lucratif peuvent choisir de ne pas adopter ces chapitres. Par conséquent, l'AAI continuera d'appliquer le chapitre 3861, Instruments financiers — informations à fournir et présentation, selon le cas.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2008

13. ACCOUNTING CHANGES (continued)

Financial instruments — recognition and measurement

The IAA adopted Section 3855, Financial Instruments — Recognition and Measurement, except for the paragraphs related to embedded derivatives. This section establishes standards for recognizing and measuring financial assets and financial liabilities, including non-financial derivatives. The IAA's accounting policy with respect to financial instruments is disclosed in note 2.

This standard did not affect the IAA's financial position or revenue and expenses.

b) Recent accounting pronouncements

Financial statement presentation

In September 2008, the CICA issued amendments to several of the existing sections in the 4400 series, Not-for-Profit Organizations. Changes apply to annual financial statements relating to fiscal years beginning on or after January 1, 2009. Accordingly, the IAA will have to adopt the amended standards for its fiscal year beginning January 1, 2009. The amendments include:

- additional guidance in the applicability of Section 1100, Generally Accepted Accounting Principles;
- removal of the requirement to report separately net assets invested in capital assets;
- requirements to disclose revenues and expenses in accordance with Emerging Issues Committee Abstract 123, Reporting Revenue Gross as a Principal Versus Net as an Agent;
- requirement to include a statement of cash flows in accordance with Section 1540, Cash Flow Statements;
- requirement to disclose related party transactions in accordance with Section 3840, Related Party Transactions; and
- new disclosure requirements regarding the allocation of fundraising and general support costs.

The IAA is currently evaluating the impact of the adoption of these new sections on its financial statements.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
for the year ended December 31, 2008

13. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE (suite)

Instruments financiers — comptabilisation et évaluation

L'AAI a adopté le chapitre 3855, Instruments financiers — comptabilisation et évaluation, à l'exception des dispositions concernant les instruments dérivés intégrés. Ce chapitre établit les normes de comptabilisation et d'évaluation de l'actif et du passif financiers, y compris les instruments dérivés non financiers. Les conventions comptables de l'AAI eu égard aux instruments financiers sont expliquées à la note 2.

Cette norme n'a eu aucune incidence sur le bilan de l'AAI ou sur ses revenus et dépenses.

b) Déclarations comptables récentes

Présentation des états financiers

En septembre 2008, l'ICCA a publié des modifications apportées à plusieurs chapitres de la série 4400 sur la présentation des états financiers des organismes sans but lucratif. Ces modifications s'appliquent aux états financiers annuels relatifs aux exercices ouverts le 1er janvier 2009 ou après cette date. Par conséquent, l'AAI devra adopter les normes modifiées pour son exercice débutant le 1er janvier 2009. Ces modifications sont les suivantes :

- les lignes directrices additionnelles fournies dans l'application du chapitre 1100, Principes comptables généralement reconnus;
- le retrait de l'exigence de présenter séparément l'actif net investi dans les immobilisations;
- l'exigence de fournir les revenus et les dépenses en vertu de l'abrégié CPN-123, intitulé Présentation du montant brut ou du montant net des produits selon que l'entité agit pour son propre compte ou à titre d'Intermédiaire;
- l'exigence de fournir un état des flux de trésorerie conformément au chapitre 1540, intitulé État des flux de trésorerie;
- l'exigence de présenter les opérations entre apparentés conformément au chapitre 3840, intitulé Opérations entre apparentés;
- de nouvelles exigences de divulgation en ce qui concerne les coûts alloués au financement et au soutien général.

L'AAI évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur ses états financiers.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2008

14. CAPITAL DISCLOSURES

The IAA defines the capital that it manages as net assets.

The capital management objectives of the IAA include ensuring the ability to continue as a going concern and maintaining sufficient liquidity to meet its obligations as they become due.

L'AAI is not subject to any externally imposed capital requirements.

15. SUBSEQUENT EVENT

Subsequent to the year end, to September 30, 2009, the market value of the investments in IUNITS S&P/TSX 60 Index fund participation units increased in value by \$33,120.

16. STATEMENT OF CASH FLOWS

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

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

14. INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL

L'AAI définit le capital qu'elle gère comme de l'actif net.

Les objectifs de gestion du capital de l'AAI consistent notamment à faire en sorte de pouvoir poursuivre ses activités et à maintenir des liquidités suffisantes pour s'acquitter de ses obligations au moment voulu.

L'AAI n'est assujettie à aucune exigence externe en matière de capital.

ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Subséquemment à la fin de l'exercice financier jusqu'au 30 septembre 2009, la valeur de marché des placements en unités de participation au fonds indiciel IUNITS S&P/TSX 60 a augmenté en valeur de 33 120 \$.

16. 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.