

Financial Statements
États financiers

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE**

December 31, 2009
31 décembre 2009

AUDITORS' REPORT

To the Members of the
International Actuarial Association:

We have audited the consolidated balance sheet of the International Actuarial Association (IAA) as at December 31, 2009 and the consolidated statements of changes in net assets and revenue and expenses and cash flows 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, 2009 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
July 30, 2010 / Le 30 juillet 2010

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux membres de
L'Association Actuarielle Internationale :

Nous avons vérifié le bilan de l'Association Actuarielle Internationale (AAI) au 31 décembre 2009 et les états de l'évolution de l'actif net et des revenus et dépenses et des flux de trésorerie 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 mentionnés 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 2009 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
Licensed Public Accountants
Comptables sous licence publique

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Table of contents to the Financial Statements
December 31, 2009

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Table des matières aux états financiers
31 décembre 2009

	Page	
Consolidated Statement of Financial Position	1	Bilan consolidé
Consolidated Statement of Changes in Net Assets	2	État consolidé de l'évolution de l'actif net
Consolidated Statement of Revenue and Expenses	3	État consolidé des revenus et dépenses
Consolidated Statement of Cash Flows	4	État consolidé des flux de trésorerie
Notes to Financial Statements	5 - 11	Notes complémentaires
<u>IAA (Excluding Sections):</u>	12	<u>AAI (Sections exclues):</u>
IAA Schedule of Financial Position	13	Relevé du bilan - AAI
IAA Schedule of Changes in Net Assets	14	Relevé de l'état de l'évolution de l'actif net - AAI
IAA Schedule of Revenue and Expenses	15	Relevé de l'état des revenus et dépenses - AAI
IAA Schedule of Cash Flows	16	État des flux de trésorerie - AAI

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Consolidated Statement of Financial Position
as at December 31, 2009
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Bilan consolidé
au 31 décembre 2009
(en dollars canadiens)

	IAA/AAI Excluding Sections excludes	AFIR	ASTIN	AWB/ ASF	IAAHS/ SSAAI	IAALS/ AAIAV	IACA/ AIAC	PBSS	2009	2008	
CURRENT ASSETS											ACTIF À COURT TERME
Cash and equivalents	\$ 481,062	\$ 198,882	\$ 221,021	\$ 3,903	\$ 34,877	\$ 78,848	\$ 248,790	\$ 6,253	\$ 1,273,636	\$ 1,277,251	Encaisse et équivalents
Short-term investments	54,968	264,857	-	-	-	-	-	-	319,825	308,880	Placements à court terme
Accounts receivable and accrued interest	9,287	8	17,066	-	-	1	28	-	26,390	13,045	Débiteurs et intérêts courus
Prepaid expenses	91,369	-	-	-	-	-	-	-	91,369	55,860	Frais payés d'avance
	636,686	463,747	238,087	3,903	34,877	78,849	248,818	6,253	1,711,220	1,655,036	
INVESTMENTS (note 4)	297,267	-	1,071,400	-	-	-	-	-	1,368,667	1,596,690	PLACEMENTS (note 4)
CAPITAL ASSETS (note 5)	33,895	-	-	-	-	-	-	-	33,895	16,116	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	\$ 967,848	\$ 463,747	\$ 1,309,487	\$ 3,903	\$ 34,877	\$ 78,849	\$ 248,818	\$ 6,253	\$ 3,113,782	\$ 3,267,842	
CURRENT LIABILITIES											PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 88,543	\$ 8,970	\$ 91,406	\$ 258	\$ 735	\$ -	\$ 2,444	\$ 736	\$ 193,092	\$ 267,043	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	200	50	-	-	-	-	-	-	250	51,117	Revenus reportés
	88,743	9,020	91,406	258	735	-	2,444	736	193,342	318,160	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA Fund Article 33 (note 6)	170,041	-	-	-	-	-	-	-	170,041	159,945	APPORTS DÉTENUS POUR FONDS AAI Article 33 (note 6)
CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC Article 34 (note 7)	170,123	-	-	-	-	-	-	-	170,123	94,721	APPORTS DÉTENUS POUR CSM Article 34 (note 7)
CONTRIBUTIONS HELD FOR EMSM (note 8)	28,848	-	-	-	-	-	-	-	28,848	42,313	APPORTS DÉTENUS POUR MDMS (note 8)
	369,012	-	-	-	-	-	-	-	369,012	296,979	
NET ASSETS (note 9)											ACTIF NET (note 9)
Internally restricted	235,870	-	-	-	-	-	-	-	235,870	183,804	Affecté d'origine interne
Unrestricted	199,918	454,727	1,175,998	3,645	34,142	78,849	246,374	5,517	2,199,170	2,653,650	Non affecté
Unrealized gains and losses on investments	74,305	-	42,083	-	-	-	-	-	116,388	(184,751)	Gains et pertes non réalisés sur les placements
	510,093	454,727	1,218,081	3,645	34,142	78,849	246,374	5,517	2,551,428	2,652,703	
	\$ 967,848	\$ 463,747	\$ 1,309,487	\$ 3,903	\$ 34,877	\$ 78,849	\$ 248,818	\$ 6,253	\$ 3,113,782	\$ 3,267,842	

ON BEHALF OF THE ASSOCIATION

Secretary General

Yves Guérard

Executive Director

Nicole Séguin

AU NOM DE L'ASSOCIATION

Secrétaire Général

Directrice Générale

INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION

Consolidated Statement of Changes in Net Assets
for the year ended December 31, 2009
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE

État consolidé de l'évolution de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009
(en dollars canadiens)

	IAA/AAI Excluding Sections excludes	AFIR	ASTIN	AWB/ ASF	IAAHS/ SSAAI	IAALS/ AAIAV	IACA/ AIAC	PBSS	Total 2009	Total 2008	
INTERNALLY RESTRICTED (note 9)											AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE (note 9)
Balance, beginning of year	\$ 183,804	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 183,804	\$ 74,511	Solde, début de l'exercice
Net transfer from unrestricted net assets	52,066	-	-	-	-	-	-	-	52,066	109,293	Transfert net de l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 235,870	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 235,870	\$ 183,804	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED											NON AFFECTÉ
<u>Cumulative excess of revenues over expenses</u> <u>(excluding unrealized gains and losses and</u> <u>internal transfers)</u>											<u>Excédent cumulatif des revenus sur les dépenses</u> <u>(excluant les gains et pertes non réalisés et</u> <u>les transferts internes)</u>
Balance, beginning of year	\$ 194,357	\$ 489,005	\$ 1,616,194	\$ 9,871	\$ 28,789	\$ 59,067	\$ 255,899	\$ 468	\$ 2,653,650	\$ 2,568,855	Solde, début de l'exercice
Excess of revenues over expenses	57,627	(34,278)	(440,196)	(6,226)	5,353	19,782	(9,525)	5,049	(402,414)	194,088	Excédent des revenus sur les dépenses
Net transfer to internally restricted net assets	(52,066)	-	-	-	-	-	-	-	(52,066)	(109,293)	Transfert net à l'actif net affecté d'origine interne
Balance, end of year	199,918	454,727	1,175,998	3,645	34,142	78,849	246,374	5,517	2,199,170	2,653,650	Solde, fin de l'exercice
<u>Cumulative unrealized net gains and losses</u> <u>on investment unrestricted financial assets</u>											<u>Gains et pertes nets cumulatifs non réalisés</u> <u>sur les placements de l'actif financier non affecté</u>
Balance, beginning of year	40,176	-	(224,927)	-	-	-	-	-	(184,751)	144,216	Solde, début de l'exercice
Change in unrealized gains and losses on investment financial assets during the year	34,129	-	267,010	-	-	-	-	-	301,139	(328,967)	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	74,305	-	42,083	-	-	-	-	-	116,388	(184,751)	Solde, fin de l'exercice
Total unrestricted	\$ 274,223	\$ 454,727	\$ 1,218,081	\$ 3,645	\$ 34,142	\$ 78,849	\$ 246,374	\$ 5,517	\$ 2,315,558	\$ 2,468,899	Total, non affecté

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

**Consolidated Statement of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2009
(in Canadian dollars)**

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

**État consolidé des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009
(en dollars canadiens)**

	IAA/AAI Excluding Sections exclues	AFIR	ASTIN	AWB/ ASF	IAAHS/ SSAAI	IAALS/ AAIAV	IACA/ AIAC	PBSS	Total 2009	Total 2008	
REVENUE											REVENUS
Membership dues	\$ 935,012	\$ 58,520	\$ 65,720	\$ 6,180	\$ 16,680	\$ 43,320	\$ 19,960	\$ 16,760	\$ 1,162,152	\$ 1,082,036	Cotisations des membres
Colloquia / Web seminars	-	415,291	232,857	-	-	432,439	-	258,759	1,339,346	785,854	Colloques / webémissions
Investment revenue (loss), interest	12,927	2,092	(58,093)	-	13	50	432	-	(42,579)	17,785	Revenu (perte) sur placement, intérêt
Section administrative recoveries	55,468	-	-	-	-	-	-	-	55,468	34,554	Recouvrement administratif des sections
Miscellaneous revenue	2,300	-	-	-	-	-	-	-	2,300	466	Revenus divers
Gain (loss) on exchange	(31,832)	-	(213,452)	-	-	112	(512)	(137)	(245,821)	306,348	Profit (perte) sur change
	973,875	475,903	27,032	6,180	16,693	475,921	19,880	275,382	2,270,866	2,227,043	
IAA, EMSM, and MSC Funds	194,879	-	-	-	-	-	-	-	194,879	88,434	Fonds AAI, MDMS et CSM
	1,168,754	475,903	27,032	6,180	16,693	475,921	19,880	275,382	2,465,745	2,315,477	
EXPENSES											DÉPENSES
Salaries and benefits	453,365	-	-	-	-	-	-	-	453,365	402,953	Salaires et avantages sociaux
Statutory meetings	156,196	-	-	-	-	-	-	-	156,196	200,841	Réunions statutaires
Committees	66,236	-	-	-	-	-	-	-	66,236	24,424	Comités
Bulletins	-	22,244	-	-	-	7,636	-	2,651	32,531	127,094	Bulletins
Bursaries / Gifts	3,279	55,381	58,526	-	-	7,000	15,000	-	139,186	37,785	Bourses / Cadeaux
Professional services	55,945	1,440	5,125	10,030	720	-	1,410	720	75,390	34,743	Frais professionnels
Internet / Website services and development	48,409	-	-	-	-	-	-	-	48,409	26,645	Internet / Conception et services liés au site Web
Investment expenses	-	-	13,063	-	-	-	-	-	13,063	13,713	Dépenses de placement
Meetings / Colloquia / Web seminars	-	415,291	232,855	-	-	415,291	-	258,759	1,322,196	944,933	Réunions / Colloques / Webémissions
Office equipment, supplies, insurance, other	45,168	584	1,770	681	964	71	1,944	503	51,685	47,458	Équipement de bureau, fournitures, assurance, divers
Printing	3,363	-	134,632	-	-	-	975	-	138,970	17,988	Imprimerie
Rent	52,871	-	-	-	-	-	-	-	52,871	45,444	Loyer
Representation	31,416	-	-	-	-	-	-	-	31,416	58,003	Représentation
Section admin expense	-	14,410	16,090	1,668	3,990	10,410	4,790	4,110	55,468	34,554	Soutien administratif
Travel - general	-	831	5,167	27	-	1,001	5,286	3,590	15,902	16,377	Déplacements
Web Seminars	-	-	-	-	5,666	14,730	-	-	20,396	-	Séminaires sur le Web
	916,248	510,181	467,228	12,406	11,340	456,139	29,405	270,333	2,673,280	2,032,955	
IAA, EMSM, and MSC Funds	194,879	-	-	-	-	-	-	-	194,879	88,434	Fonds AAI, MDMS et CSM
	1,111,127	510,181	467,228	12,406	11,340	456,139	29,405	270,333	2,868,159	2,121,389	
EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES (EXPENSES OVER REVENUES)	\$ 57,627	\$ (34,278)	\$ (440,196)	\$ (6,226)	\$ 5,353	\$ 19,782	\$ (9,525)	\$ 5,049	\$ (402,414)	\$ 194,088	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES (DÉPENSES SUR LES REVENUS)

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

**Consolidated Statement of Cash Flows
for the year ended December 31, 2009
(in Canadian dollars)**

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

**État des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009
(en dollars canadiens)**

	IAA/AAI Excluding Sections exclues	AFIR	ASTIN	AWB/ ASF	IAAHS/ SSAAI	IAALS/ AAIAV	IACA/ AIAC	PBSS	Total 2009	Total 2008	
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES											FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT
Excess of revenue over expenses	\$ 57,627	\$ (34,278)	\$ (440,196)	\$ (6,226)	\$ 5,353	\$ 19,782	\$ (9,525)	\$ 5,049	\$ (402,414)	\$ 194,088	Excédent des revenus (dépenses)
Amortization of capital assets	9,037	-	-	-	-	-	-	-	9,037	9,210	Amortissement des immobilisations
Unrealized loss (gains) on investments	34,129	-	267,010	-	-	-	-	-	301,139	(328,967)	(Gains) pertes non réalisés sur les placements
Change in non-cash working capital:											Variation du fonds de roulement (hors caisse):
Short-term investments	(10,091)	(853)	-	-	-	-	-	-	(10,944)	(51,089)	Placements à court terme
Accounts receivable and accrued interest	(4,545)	633	(9,515)	-	-	-	83	-	(13,344)	13,557	Débiteurs
Prepaid expenses	(35,509)	-	-	-	-	-	-	-	(35,509)	7,536	Charges payées d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(35,296)	(37,558)	13,228	(5,346)	(42,311)	(8,847)	86,644	(44,468)	(73,954)	(18,052)	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	(45,977)	(1,350)	(440)	(260)	(1,120)	(680)	(560)	(480)	(50,867)	(6,186)	Produits reportés
	(30,625)	(73,406)	(169,913)	(11,832)	(38,078)	10,255	76,642	(39,899)	(276,856)	(179,903)	
CASH FROM INVESTING ACTIVITIES											FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Purchase of capital assets	(28,046)	-	-	-	-	-	-	-	(28,046)	(7,597)	Achat d'immobilisations
Disposal of capital assets	1,230	-	-	-	-	-	-	-	1,230	-	Disposition des biens capitaux
(Increase) Decrease in investments	(34,129)	-	262,152	-	-	-	-	-	228,023	224,666	(Augmentation) diminution de placements
	(60,945)	-	262,152	-	-	-	-	-	201,207	217,069	
CASH FROM FINANCING ACTIVITIES											FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
IAA, EMSM, and MSC Funds	72,033	-	-	-	-	-	-	-	72,033	49,240	Fonds AAI, MDMS et CSM
INCREASE (DECREASE) IN CASH	(19,537)	(73,406)	92,239	(11,832)	(38,078)	10,255	76,642	(39,899)	(3,616)	86,406	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Cash, beginning of year	500,599	272,288	128,782	15,735	72,955	68,593	172,148	46,152	1,277,252	1,190,845	Encaisse au début de l'exercice
CASH, END OF YEAR	\$ 481,062	\$ 198,882	\$ 221,021	\$ 3,903	\$ 34,877	\$ 78,848	\$ 248,790	\$ 6,253	\$ 1,273,636	\$ 1,277,251	ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2009

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.

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 Borders (AWB) and the IAA Life Section (IAALS).

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.

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 2009

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.

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).

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.

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 Financial Statements
Year Ended December 31, 2009

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Interest revenue is recognized on the accrual basis.

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
Leasehold improvements	5 years

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, short-term investments, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities approximate their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments. 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 other than as noted.

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Les intérêts créditeurs sont comptabilisés sur la base de la comptabilité d'exercice.

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
Améliorations locatives	5 ans

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 budjetés.

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, placements à courte terme, débiteurs, créditeurs et frais courus se rapproche de leur juste valeur étant donné la période relativement courte jusqu'à échéance des instruments. 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 autres que ceux notés.

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**
Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2009

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**
Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

4. INVESTMENTS

	2009	
	Valeur Marché	Coût
	Market value	Cost
<u>IAA (excluding Sections)</u>		
Bonds	\$ 130,515	\$ 125,258
IUNITS S&P/TSX 60 Index		
Fund participation units	<u>166,752</u>	<u>97,704</u>
	<u>297,267</u>	<u>222,962</u>
 <u>ASTIN</u>		
Notes and certificates	\$ 39,108	\$ 41,674
Bonds	548,501	495,933
Convertible bonds	39,837	38,479
Stocks	308,355	309,941
Mixed funds	135,599	143,290
SICAV investments	-	-
	<u>1,071,400</u>	<u>1,029,317</u>
 TOTAL	<u>\$ 1,368,667</u>	<u>\$ 1,252,279</u>

84.4% of the ASTIN investments are in Euros and 14.1% are in US dollars. As a result, there can be significant foreign exchange gains or losses when converted to the Canadian dollar equivalent. Most of the other investments, both ASTIN and IAA (excluding Sections), are held in Canadian dollars.

The bonds mature on a staggered basis over the next 8 years and pay interest at rates varying between 3.50% and 6.25%.

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. Other than the ASTIN foreign exchange risk on the Euros and US dollars, management believes that the concentrations described above do not represent excessive risk.

4. PLACEMENTS

	2008	
	Valeur Marché	Coût
	Market value	Cost
<u>AAI (Sections exclues)</u>		
Obligations	\$ 132,674	\$ 125,258
IUNITS S&P/TSX 60 Index		
Unités de participation au fonds	<u>130,464</u>	<u>97,704</u>
	<u>263,138</u>	<u>222,962</u>
 <u>ASTIN</u>		
Notes et certificats	\$ 19,548	\$ 33,952
Obligations	719,317	683,223
Obligations convertibles	12,764	17,915
Actions	409,088	595,155
Fonds mixte	159,521	214,949
Placements SICAV	13,314	13,285
	<u>1,333,552</u>	<u>1,558,479</u>
 TOTAL	<u>\$ 1,596,690</u>	<u>\$ 1,781,441</u>

84,4 % des placements d'ASTIN sont en euros et 14,1 % sont en dollars américains. Par conséquent, il peut y avoir des gains ou pertes importants lors de la conversion en dollars canadiens. La plupart des autres placements, à la fois ASTIN et IAA (Sections exclues), sont détenus en dollars canadiens.

Les obligations ont une échéance diversifiée au cours des huit prochaines années et le taux d'intérêt varie entre 3,50 % et 6,25 %.

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. Autres que le risque de change sur ASTIN l'euro et le dollar des États-Unis, la direction est d'opinion que les concentrations décrites ci-haut ne représentent pas de risque excessif.

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**
Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2009

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**
Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

5. CAPITAL ASSETS

	2009			2008	
	Cost Coût	Accumulated Amortization Amortissement cumulé	Net Book Value Valeur Nette	Net Book Value Valeur Nette	
Software	\$ 6,858	\$ 4,624	\$ 2,234	\$ 1,560	Logiciel
Computer equipment	20,599	13,518	7,081	8,125	Matériel informatique
Leasehold improvements	6,411	145	6,266	-	Améliorations locatives
Furniture	33,627	15,313	18,314	6,431	Ameublement
	<u>\$ 67,495</u>	<u>\$ 33,600</u>	<u>\$ 33,895</u>	<u>\$ 16,116</u>	

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6. 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 the IAA Fund Subcommittee.

6. 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 au Sous-comité du Fonds de l'AAI.

	2009	2008	
Beginning balance	\$ 159,945	\$ 141,026	Solde au début
Add contributions received	53,424	70,109	Ajouter apports reçus
Less amounts utilized	<u>(43,328)</u>	<u>(51,190)</u>	Moins montants utilisés
Ending balance	<u>\$ 170,041</u>	<u>\$ 159,945</u>	Solde à la fin

7. 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":

7. 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 constituent une réserve pour les congrès:

	2009	2008	
Beginning balance	\$ 94,721	\$ 86,867	Solde au début
Add contributions received	213,490	7,854	Ajouter apports reçus
Less amounts utilized	<u>(138,088)</u>	-	Moins montants utilisés
Ending balance	<u>\$ 170,123</u>	<u>\$ 94,721</u>	Solde à la fin

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2009

8. 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 (EMSM). This project is expected to be completed in 2010.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Beginning balance	\$ 42,313	\$ 19,846	Solde au début
Add contributions received	-	59,710	Ajouter apports reçus
Less amounts utilized	<u>(13,465)</u>	<u>(37,243)</u>	Moins montants utilisés
Ending balance	<u>\$ 28,848</u>	<u>\$ 42,313</u>	Solde à la fin

9. CAPITAL DISCLOSURES AND NET ASSETS

The IAA defines its consolidated net assets as its capital.

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.

The IAA is not subject to any externally imposed capital requirements.

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.

10. 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 2009

8. 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 membres, 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 (MDMS). Il est prévu que ce projet sera complété en 2010.

9. INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL ET ACTIF NET

L'AAI définit l'actif net consolidé comme son capital.

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.

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.

10. CHIFFRES COMPARATIFS

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

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2009

11. ACCOUNTING CHANGES

During the year ended December 31, 2009, the IAA adopted the following new accounting policies:

Financial statement presentation

In September 2008, the Canadian Institute of Chartered Accountants 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 adopted 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.

12. LEASE COMMITMENT

The Institute has leased premises to October, 2014, with commitments for gross rents approximately as follows:

\$	86,200	2010
	86,200	2011
	86,200	2012
	86,200	2013
	<u>71,800</u>	2014
\$	<u>416,600</u>	

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

11. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, l'AAI a adopté les nouvelles conventions comptables suivantes :

Présentation des états financiers

En septembre 2008, l'Institut Canadien des Comptables Agréés 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 a adopté 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.

12. ENGAGEMENT EN VERTU DE BAUX

L'Institut a loué des locaux jusqu'en octobre 2014 avec des engagements pour des loyers bruts approximativement comme suit :

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2009

13. SUBSEQUENT EVENT

In the first six months of 2010, the large ASTIN holdings of EURO investments decreased in value relative to December 31, 2009 exchange rates, thereby resulting in foreign exchange losses estimated at approximately \$136,000 in 2010.

In the first six months of 2010, the bank account holdings of the IAA (Sections excluded) in EUROS and US decreased in value relative to December 31, 2009 exchange rates, thereby resulting in further foreign exchange losses estimated at approximately \$8,000 in 2010.

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

13. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Au cours des six premiers mois de 2010, la valeur des placements d'ASTIN en euros a diminué en raison du taux de change au 31 décembre 2009, résultant ainsi en des pertes de change estimées à environ 136 000 \$ en 2010.

Au cours des six premiers mois de 2010, la valeur de l'encaisse de l'AAI (Sections exclues) en euros et a diminué en raison du taux de change au 31 décembre 2009, résultant ainsi en des pertes de change additionnelles estimées à environ 8 000 \$ en 2010.

Financial schedules
Relevés financiers

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION (EXCLUDING SECTIONS)
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE (SECTIONS EXCLUSES)**

December 31, 2009
31 décembre 2009

(To copy on coloured paper)
(À copié sur papier coloré)

IAA
(EXCLUDING SECTIONS)
Schedule of Financial Position
as at December 31, 2009
(in Canadian dollars)

AAI
(SECTIONS EXCLUSES)
Relevé du bilan
au 31 décembre 2009
(en dollars canadiens)

	2009	2008	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash and equivalents	\$ 481,062	\$ 500,599	Encaisse et équivalents
Short-term investments	54,968	44,877	Placements à court terme
Accounts receivable and accrued interest	9,287	4,742	Débiteurs et intérêts courus
Prepaid expenses	91,369	55,860	Frais payés d'avance
	636,686	606,078	
INVESTMENTS (note 4)	297,267	263,138	PLACEMENTS (note 4)
CAPITAL ASSETS (note 5)	33,895	16,116	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	\$ 967,848	\$ 885,332	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 88,543	\$ 123,839	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	200	46,177	Revenus reportés
	88,743	170,016	
CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA Fund Article 33 (note 6)	170,041	159,945	APPORTS DÉTENUS POUR Fonds AAI Article 33 (note 6)
CONTRIBUTIONS HELD FOR MSC Article 34 (note 7)	170,123	94,721	APPORTS DÉTENUS POUR CSM Article 34 (note 7)
CONTRIBUTIONS HELD FOR EMSM (note 8)	28,848	42,313	APPORTS DÉTENUS POUR MDMS (note 8)
	369,012	296,979	
NET ASSETS (note 9)			ACTIF NET (note 9)
Internally restricted	235,870	183,804	Affecté d'origine interne
Unrestricted	274,223	234,533	Non affecté
	510,093	418,337	
	\$ 967,848	\$ 885,332	

IAA
(EXCLUDING SECTIONS)
 Schedule of Changes in Net Assets
 for the year ended December 31, 2009
 (in Canadian dollars)

AAI
(SECTIONS EXCLUSES)
 Relevé de l'état de l'évolution de l'actif net
 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009
 (en dollars canadiens)

	2009	2008	
INTERNALLY RESTRICTED (note 9)			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE (note 9)
Balance, beginning of year	\$ 183,804	\$ 74,511	Solde, début de l'exercice
Net transfer from unrestricted net assets	52,066	109,293	Transfert net de l'actif net non affecté
Balance, end of year	\$ 235,870	\$ 183,804	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	\$ 194,357	\$ 188,964	Solde, début de l'exercice
Excess of revenues over expenses	57,627	114,686	Excédent des revenus sur les dépenses
Net transfer to internally restricted net assets	(52,066)	(109,293)	Transfert net à l'actif net affecté d'origine interne
Balance, end of year	199,918	194,357	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	40,176	96,821	Solde, début de l'exercice
Change in unrealized gains and losses on investment financial assets during the year	34,129	(56,645)	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	74,305	40,176	Solde, fin de l'exercice
Total unrestricted	\$ 274,223	\$ 234,533	Total, non affecté

IAA
(EXCLUDING SECTIONS)
Schedule of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2009
(in Canadian dollars)

AAI
(SECTIONS EXCLUSES)
Relevé des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009
(en dollars canadiens)

	2009	2008	
REVENUE			REVENUS
Membership dues	\$ 935,012	\$ 845,456	Cotisations des membres
Investment revenue	12,927	24,507	Revenu de placement
Section administrative recoveries	55,468	34,554	Recouvrement administratif des sections
Miscellaneous revenue	2,300	466	Revenus divers
Gain (loss) on exchange	(31,832)	33,309	Profit (perte) sur change
	973,875	938,292	
IAA, EMSM, and MSC Funds	194,879	88,434	Fonds AAI, MDMS, et CSM
	1,168,754	1,026,726	
EXPENSES			DÉPENSES
Support staff	310,869	269,472	Personnel de soutien
Statutory meetings - meeting expense	94,360	130,166	Réunions statutaires - dépenses des réunions
- travel and accommodation	61,836	62,074	- déplacements et hébergement
Committee and Sections support	142,496	133,481	Appui aux Comités et Sections
Representation expenses	31,416	58,003	Frais de représentation
Committee expenses, seminars and other events	66,236	24,424	Dépenses des Comités, colloques et autre événements
Rent	52,871	45,444	Loyer
Office overhead, equipment and maintenance	15,347	11,674	Frais généraux d'équipement de bureau et d'entretien
Bank and service charges	6,412	6,262	Frais bancaires et services
Audit	5,725	4,740	Vérification
Bursaries, gifts and awards	3,279	1,636	Bourses, cadeaux, et prix
Insurance	6,226	5,849	Assurance
Website services and development	48,409	26,645	Conception et services liés au site Web
Printing	3,363	17,988	Imprimerie
Professional development	356	-	Perfectionnement professionnel
Professional services	43,074	1,556	Services professionnels
Supplies and miscellaneous	11,794	5,178	Fournitures et divers
Telephone, facsimile and teleconferencing	5,033	3,030	Téléphone, télécopieur et téléconférence
Translation	7,146	15,984	Traduction
	916,248	823,606	
IAA, EMSM, and MSC Funds	194,879	88,434	Fonds AAI, MDMS, et CSM
	1,111,127	912,040	
EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES	\$ 57,627	\$ 114,686	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

IAA
(EXCLUDING SECTIONS)
Schedule of Cash Flows
for the year ended December 31, 2009
(in Canadian dollars)

AAI
(SECTIONS EXCLUSES)
Relevé de l'état des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009
(en dollars canadiens)

	2009	2008	
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT
Excess of revenue over expenses	\$ 57,627	\$ 114,686	Excédent des revenus (dépenses)
Amortization of capital assets	9,037	9,210	Amortissement des immobilisations
Unrealized loss (gains) on investments	34,129	(56,645)	Gains et pertes non-réalisés sur les placements
Change in non-cash working capital:			Variation du fonds de roulement (hors caisse):
Short-term investments	(10,091)	(44,877)	Placements à courte terme
Accounts receivable and accrued interest	(4,545)	6,055	Débiteurs
Prepaid expenses	(35,509)	(21,224)	Charges payées d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(35,296)	(44,634)	Créditeurs et charges à payer
Deferred revenue	(45,977)	1,174	Produits reportés
	(30,625)	(36,255)	
CASH FROM INVESTING ACTIVITIES			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Purchase of capital assets	(28,046)	(7,597)	Achat d'immobilisations
Disposal of capital assets	1,230	-	Disposition des biens capitaux
(Increase) decrease in investments	(34,129)	56,645	(Augmentation) diminution de placements
	(60,945)	49,048	
CASH FROM FINANCING ACTIVITIES			FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
IAA, EMSM, and MSC Funds	72,033	49,240	Fonds AAI, MDMS et CSM
INCREASE (DECREASE) IN CASH	(19,537)	62,033	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
Cash, beginning of year	500,599	438,566	Encaisse au début de l'exercice
CASH, END OF YEAR	\$ 481,062	\$ 500,599	ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE