

Financial Statements
États financiers

**INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE**

December 31, 2010
31 décembre 2010



Watson Folkins Corey LLP
Chartered Accountants

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

**To the Members of the
International Actuarial Association:**

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the International Actuarial Association (IAA), which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2010 and the consolidated statements of changes in net assets, revenue and expenses and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence that we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS

**Aux membres de l'
Association Actuarielle Internationale**

Rapport sur les états financiers

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de l'Association Actuarielle Internationale (AAI), qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 décembre 2010 et les états consolidés des variations de l'actif net, des revenus et des dépenses ainsi que des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, et un résumé des conventions comptables et autres informations explicatives importantes.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation juste de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, et de contrôle interne déterminés par la direction comme étant nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers qui ne présentent pas d'inexactitudes importantes, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs.

Responsabilité des vérificateurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification. Nous avons effectué notre audit selon les normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que nous nous conformions aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives.

Un audit consiste en une série de procédures visant à obtenir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures dépend du jugement du vérificateur, y compris l'évaluation des risques d'inexactitudes importantes dans les états financiers, que ce soit en raison de fraude ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations de risques, le vérificateur tient compte du contrôle interne relatif à la préparation et la présentation juste des états financiers de l'entité afin de définir les procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à évaluer la pertinence des conventions comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments de vérification que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

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

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
(Continued)**

Basis for Qualified Opinion

In common with similar organizations, the IAA relies on its members to self-assess their number of members which is based on information that 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, fundraising revenue, excess of expenses over revenues, assets and net assets.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the IAA as at December 31, 2010 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

Ottawa, Ontario
April 21, 2011
Le 21 avril 2011

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS INDÉPENDANTS
(Suite)**

Fondement de l'opinion qualifiée

Comme d'autres organisations semblables, l'AAI compte sur ses associations membres pour auto-évaluer le nombre de leurs membres, qui est basé sur de l'information à laquelle nous, à titre de vérificateurs, n'avons pas accès. Par conséquent, notre vérification de ces revenus s'est limitée aux montants comptabilisés dans les registres de l'Association et nous n'avons pas été en mesure de déterminer si des ajustements pourraient être nécessaires pour les frais d'adhésion des recettes, les recettes de collecte de fonds, l'excédent des dépenses sur les revenus, les actifs et les actifs nets.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des effets de l'objet décrit dans le Fondement de l'opinion qualifié, ces états financiers donnent, à tous égards importants, la situation financière de l'AAI au 31 décembre 2010 et de sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

WatsonFolkins Corey LLP.

WATSON FOLKINS COREY LLP

Chartered Accountants / Licensed Public Accountants
Comptables agréés / Comptables sous licence publique

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Table of contents to the Financial Statements
December 31, 2010

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Table des matières aux états financiers
31 décembre 2010

| | Page | |
|---|--------|---|
| Consolidated Statement of Financial Position | 1 | État consolidé de la situation financière |
| Consolidated Statement of Changes in Net Assets | 2 | État consolidé des variations 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 - 10 | Notes complémentaires |
| <u>IAA (Excluding Sections):</u> | 11 | <u>AAI (Sections exclues):</u> |
| IAA Schedule of Financial Position | 12 | Relevé de l'état de la situation financière -- AAI |
| IAA Schedule of Changes in Net Assets | 13 | Relevé de l'état des variations de l'actif net -- AAI |
| IAA Schedule of Revenue and Expenses | 14 | Relevé de l'état des revenus et dépenses - AAI |
| IAA Schedule of Cash Flows | 15 | Relevé de l'état des flux de trésorerie - AAI |

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Consolidated Statement of Financial Position
as at December 31, 2010
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État consolidé de la situation financière
au 31 décembre 2010
(en dollars canadiens)

IAAJIAN
Excluding
Sections
excesses

| | AJIR | ASITN | AWR/ ASF | IAAHS/ SSAAI | IAALS/ AAJAV | IACA AIC | PBSS | 2010 | 2009 |
|--|------------|------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------|--------------|--------------|
| CURRENT ASSETS | | | | | | | | | |
| Cash and equivalents | \$ 98,487 | \$ 222,281 | \$ 4,089 | \$ 46,724 | \$ 107,047 | \$ 240,933 | \$ 13,828 | \$ 800,853 | \$ 1,273,636 |
| Short-term investments | 64,953 | 289,953 | - | - | - | - | - | 334,919 | 319,825 |
| Accounts receivable | 24,944 | 8 | 1,053 | 5,050 | 10,147 | 164 | - | 41,408 | 28,330 |
| Prepaid expenses | 148,763 | - | - | - | - | - | - | 148,763 | 91,359 |
| | 338,157 | 492,242 | 4,089 | 51,774 | 117,194 | 241,097 | 13,828 | 1,417,040 | 1,711,220 |
| INVESTMENTS (note 4) | 578,993 | - | 991,876 | - | - | - | - | 1,580,891 | 1,388,067 |
| CAPITAL ASSETS (note 5) | 70,891 | - | - | - | - | - | - | 70,891 | 33,895 |
| | \$ 988,001 | \$ 492,242 | \$ 4,089 | \$ 51,774 | \$ 117,194 | \$ 241,097 | \$ 13,828 | \$ 3,048,762 | \$ 3,113,782 |
| CURRENT LIABILITIES | | | | | | | | | |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 89,874 | \$ 13,201 | \$ 88,332 | \$ 361 | \$ 362 | \$ 699 | \$ 349 | \$ 283,688 | \$ 193,092 |
| Deferred revenue | 2,055 | 250 | 325 | 4,250 | 200 | 460 | 150 | 8,330 | 250 |
| | 102,029 | 13,451 | 89,392 | 4,601 | 562 | 1,149 | 499 | 211,938 | 193,342 |
| CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA FUND Article 33 (note 6) | 173,783 | - | - | - | - | - | - | 173,783 | 170,041 |
| CONTRIBUTIONS HELD FOR CONGRESS FUND Article 34 (note 7) | 115,691 | - | - | - | - | - | - | 115,691 | 170,123 |
| CONTRIBUTIONS HELD FOR MONOGRAPHS (note 8) | 20,405 | - | - | - | - | - | - | 20,405 | 28,848 |
| | 308,879 | - | - | - | - | - | - | 308,879 | 369,012 |
| NET ASSETS (note 12) | | | | | | | | | |
| Internally reclassified | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Unrestricted | 485,839 | 478,751 | 970,150 | 47,173 | 116,642 | 239,948 | 13,329 | 2,555,286 | 2,199,170 |
| Unrealized gains and losses on investments | 90,254 | - | 81,395 | - | - | - | - | 171,649 | 116,389 |
| | 576,093 | 478,751 | 1,051,545 | 47,173 | 116,642 | 239,948 | 13,329 | 2,538,945 | 2,551,429 |
| | \$ 988,001 | \$ 492,242 | \$ 1,140,527 | \$ 4,089 | \$ 117,194 | \$ 241,097 | \$ 13,828 | \$ 3,048,762 | \$ 3,113,782 |

ON BEHALF OF THE ASSOCIATION
Secretary General

AU NOM DE L'ASSOCIATION
Secrétaire Général

Jean-Louis Meade
Nicole Sugrui

Executive Director

Directrice Générale

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Consolidated Statement of Changes in Net Assets for the year ended December 31, 2010 (in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE

État consolidé des variations de l'actif net pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 (en dollars canadiens)

IAA/AAI
Excluding
Sections
excludes

| | IAA/AAI | AFIR | ASTIN | AMBI/ASF | IAAHS/SSAAI | IAALS/AIAIV | IACA/AIAC | PBSS | Total | Total |
|--|------------|------|-------|----------|-------------|-------------|-----------|------|------------|------------|
| | | | | | | | | | 2010 | 2009 |
| INTERNALLY RESTRICTED (note 10) | | | | | | | | | | |
| Balance, beginning of year | \$ 235,870 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 235,870 | \$ 183,804 |
| Net transfer (to) from unrestricted net assets | (235,870) | - | - | - | - | - | - | - | (235,870) | 52,066 |
| Balance, end of year | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 235,870 |
| AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE (note 10) | | | | | | | | | | |
| Balance, beginning of year | | | | | | | | | \$ 235,870 | \$ 183,804 |
| Net transfer (to) from unrestricted net assets | | | | | | | | | (235,870) | 52,066 |
| Balance, end of year | | | | | | | | | \$ - | \$ 235,870 |

UNRESTRICTED

Cumulative excess of revenues over expenses (excluding unrealized gains and losses and internal transfers)

NON AFFECTÉ

Excédent cumulatif des revenus sur les dépenses (excluant les gains et pertes non réalisés et les transferts internes)

| | | | | | | | | | | |
|---|------------|------------|--------------|----------|-----------|-----------|------------|----------|--------------|--------------|
| Balance, beginning of year | \$ 199,918 | \$ 454,727 | \$ 1,175,998 | \$ 3,644 | \$ 34,142 | \$ 78,848 | \$ 246,373 | \$ 5,518 | \$ 2,199,168 | \$ 2,653,650 |
| Excess of revenues (expenses) | 50,051 | 24,064 | (205,848) | (220) | 13,031 | 37,794 | (6,425) | 7,811 | (79,742) | (402,414) |
| Net transfer from (to) internally restricted net assets | 235,870 | - | - | - | - | - | - | - | 235,870 | (52,066) |
| Balance, end of year | 485,839 | 478,791 | 970,150 | 3,424 | 47,173 | 116,642 | 239,948 | 13,329 | 2,355,296 | 2,199,170 |

Cumulative unrealized net gains and losses on investment unrestricted financial assets

Gains et pertes nets cumulatifs non réalisés sur les placements de l'actif financier non affecté

| | | | | | | | | | | |
|--|--------|---|--------|---|---|---|---|---|---------|-----------|
| Balance, beginning of year | 74,305 | - | 42,083 | - | - | - | - | - | 116,388 | (184,751) |
| Change in unrealized gains and losses on investment financial assets during the year | 15,949 | - | 39,312 | - | - | - | - | - | 55,261 | 301,139 |
| Balance, end of year | 90,254 | - | 81,395 | - | - | - | - | - | 171,649 | 116,388 |

Total unrestricted

Total non affecté

| | | | | | | | | | | |
|----------------------------|------------|------------|--------------|----------|-----------|------------|------------|-----------|--------------|--------------|
| Balance, beginning of year | \$ 576,093 | \$ 478,791 | \$ 1,051,545 | \$ 3,424 | \$ 47,173 | \$ 116,642 | \$ 239,948 | \$ 13,329 | \$ 2,526,945 | \$ 2,315,558 |
| Balance, end of year | \$ 576,093 | \$ 478,791 | \$ 1,051,545 | \$ 3,424 | \$ 47,173 | \$ 116,642 | \$ 239,948 | \$ 13,329 | \$ 2,526,945 | \$ 2,315,558 |

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Consolidated Statement of Revenue and Expenses

for the year ended December 31, 2010
(in Canadian dollars)

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

État consolidé des revenus et dépenses

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010
(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

| | IAA/AAI Excluding Sections excludes | AFIR | ASTIN | AWB/ ASF | IAAHS/ SSAAI | IAALS/ AAIAV | IACA/ AIAC | PBSS | Total 2010 | Total 2009 |
|---|--|-----------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------|---------------|---------------|
| REVENUE | | | | | | | | | | |
| Membership dues | \$ 1,124,935 | \$ 69,010 | \$ 76,240 | \$ 8,200 | \$ 19,260 | \$ 49,090 | \$ 18,280 | \$ 20,180 | \$ 1,385,195 | \$ 1,162,152 |
| Colloquium/Web seminar | - | - | - | - | 5,050 | 13,258 | - | - | 18,308 | 1,339,346 |
| Investment revenue (loss), interest | 12,990 | 2,394 | 18,570 | 67 | 402 | 871 | 2,206 | 161 | 37,661 | (42,579) |
| Section administrative recoveries | 80,805 | - | - | - | - | - | - | - | 80,805 | 55,468 |
| Miscellaneous revenue | 64,992 | - | - | - | - | - | - | - | 64,992 | 2,300 |
| | 1,283,722 | 71,404 | 94,810 | 8,267 | 24,712 | 63,219 | 20,486 | 20,341 | 1,586,961 | 2,516,687 |
| IAA, Congress, and Monograph Funds | 132,743 | - | - | - | - | - | - | - | 132,743 | 194,879 |
| | 1,416,465 | 71,404 | 94,810 | 8,267 | 24,712 | 63,219 | 20,486 | 20,341 | 1,719,704 | 2,711,566 |
| EXPENSES | | | | | | | | | | |
| Support staff | 617,899 | - | - | - | - | - | - | - | 617,899 | 453,365 |
| Statutory meetings | 190,131 | - | - | - | - | - | - | - | 190,131 | 156,196 |
| Committee expenses, seminars and other events | 95,423 | - | - | - | - | - | - | - | 95,423 | 66,236 |
| Bulletins | - | 16,609 | - | - | - | 6,815 | - | 2,650 | 25,974 | 32,531 |
| Bursaries, gifts and awards | 4,918 | 5,000 | 16,459 | - | - | - | 1,461 | - | 27,838 | 139,186 |
| Professional services | 23,767 | 700 | 2,265 | 1,007 | 350 | 350 | 700 | 350 | 29,489 | 75,390 |
| Website services and development | 33,358 | - | - | - | - | - | 195 | - | 33,553 | 48,409 |
| Investment expenses | - | 14 | 10,232 | - | - | - | - | - | 10,246 | 13,063 |
| Loss on exchange | 20,721 | - | 107,831 | - | - | - | 16 | - | 128,568 | 245,821 |
| Meetings - Colloquia | - | 894 | 684 | 259 | - | 271 | 4,539 | - | 6,647 | 1,322,196 |
| Office equipment, supplies, insurance, other | 84,372 | 22 | 730 | 1,435 | 419 | 417 | 1,599 | 739 | 89,733 | 51,685 |
| Printing | 31,817 | - | 136,718 | - | - | - | 265 | - | 168,800 | 138,970 |
| Rent | 85,592 | - | - | - | - | - | - | - | 85,592 | 52,871 |
| Representation expenses | 44,329 | - | - | - | - | - | - | - | 44,329 | 31,416 |
| Investment loss | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Section admin expense | - | 20,640 | 22,845 | 4,245 | 5,715 | 14,460 | 6,825 | 6,075 | 80,805 | 55,468 |
| Travel - general | 1,344 | 3,461 | 2,894 | 1,541 | 61 | - | 11,311 | 2,816 | 23,428 | 15,902 |
| Web Seminars | - | - | - | - | 5,136 | 3,112 | - | - | 8,248 | 20,396 |
| | 1,233,671 | 47,340 | 300,658 | 8,487 | 11,681 | 25,425 | 26,911 | 12,530 | 1,666,703 | 2,919,101 |
| IAA, Congress, and Monograph Funds | 132,743 | - | - | - | - | - | - | - | 132,743 | 194,879 |
| | 1,366,414 | 47,340 | 300,658 | 8,487 | 11,681 | 25,425 | 26,911 | 12,530 | 1,799,446 | 3,113,980 |
| EXCESS OF REVENUES (EXPENSES) | \$ 50,051 | \$ 24,064 | \$ (205,848) | \$ (220) | \$ 13,031 | \$ 37,794 | \$ (6,425) | \$ 7,811 | \$ (79,742) | \$ (402,414) |

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION
Consolidated Statement of Cash Flows
for the year ended December 31, 2010
(in Canadian dollars)

ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE
État consolidé des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010
(en dollars canadiens)

| | IA/AAI Excluding Sections excludes | AFIR | ASTIN | AWB/ ASF | IAAHS/ SSAAI | IAALS/ AAIAV | IACA/ AIAC | PBSS | Total | Total |
|--|---|------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------|-------------|--------------|
| | | | | | | | | | 2010 | 2009 |
| CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES | | | | | | | | | | |
| Excess of revenue (expenses) | \$ 50,051 | \$ 24,064 | \$ (205,848) | \$ (220) | \$ 13,031 | \$ 37,794 | \$ (6,425) | \$ 7,811 | \$ (79,742) | \$ (402,414) |
| Amortization of capital assets | 20,488 | - | - | - | - | - | - | - | 20,488 | 9,037 |
| Unrealized loss (gains) on investments | 15,949 | - | 39,312 | - | - | - | - | - | 55,261 | 301,139 |
| Change in non-cash working capital: | | | | | | | | | | |
| Short-term investments | (9,995) | (5,096) | - | - | - | - | - | - | (15,091) | (10,944) |
| Accounts receivable | (15,657) | - | 15,973 | - | (5,050) | (10,147) | (136) | - | (15,017) | (13,344) |
| Prepaid expenses | (58,394) | - | - | - | - | - | - | - | (58,394) | (35,509) |
| Accounts payable and accrued liabilities | 11,433 | 4,231 | (3,074) | 91 | (384) | 352 | (1,746) | (386) | 10,517 | (73,954) |
| Deferred revenue | 1,855 | 200 | 650 | 325 | 4,250 | 200 | 450 | 150 | 8,080 | (50,867) |
| | 15,730 | 23,399 | (152,987) | 196 | 11,847 | 28,199 | (7,857) | 7,575 | (73,898) | (276,856) |
| CASH FROM INVESTING ACTIVITIES | | | | | | | | | | |
| Purchase of capital assets | (57,476) | - | - | - | - | - | - | - | (57,476) | (28,046) |
| Disposal of capital assets | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,230 |
| (Increase) Decrease in investments | (281,696) | - | 89,522 | - | - | - | - | - | (192,174) | 228,023 |
| | (339,172) | - | 89,522 | - | - | - | - | - | (249,650) | 201,207 |
| CASH FROM FINANCING ACTIVITIES | | | | | | | | | | |
| DE FINANCEMENT | | | | | | | | | | |
| IAA, Congress, and Monograph Funds | (59,133) | - | - | - | - | - | - | - | (59,133) | 72,033 |
| INCREASE (DECREASE) IN CASH | (382,575) | 23,399 | (63,465) | 196 | 11,847 | 28,199 | (7,857) | 7,575 | (382,661) | (3,616) |
| Cash, beginning of year | 481,062 | 198,882 | 221,021 | 3,903 | 34,877 | 78,948 | 248,790 | 6,253 | 1,273,636 | 1,277,252 |
| CASH, END OF YEAR | \$ 98,487 | \$ 222,281 | \$ 157,556 | \$ 4,099 | \$ 46,724 | \$ 107,047 | \$ 240,933 | \$ 13,828 | \$ 890,955 | \$ 1,273,636 |



INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2010

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.

Revenues from colloquia / web seminars is recognized in the period in which these events are held.

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.

Les recettes des colloques / webémissions sont comptabilisées dans la période à laquelle les événements se passent.

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**
Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2010

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 and equivalents, 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 et équivalents, 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, 2010

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

4. INVESTMENTS

| | 2010 | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Valeur Marché | Coût |
| | Market value | Cost |
| <u>IAA (excluding Sections)</u> | | |
| Bonds | \$ 260,678 | \$ 258,111 |
| IUNITS S&P/TSX 60 Index | | |
| Fund participation units | <u>318,285</u> | <u>230,598</u> |
| | <u>578,963</u> | <u>488,709</u> |
| <u>ASTIN</u> | | |
| Notes and certificates | \$ 39,496 | \$ 36,725 |
| Bonds | 497,455 | 445,142 |
| Convertible bonds | 40,447 | 33,910 |
| Stocks | 279,573 | 258,430 |
| Mixed funds | 124,907 | 126,276 |
| | <u>981,878</u> | <u>900,483</u> |
| TOTAL | \$ 1,560,841 | \$ 1,389,192 |

83.4% of the ASTIN investments are in Euros and 14.7% 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 5.00%.

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

| | 2009 | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Valeur Marché | Coût |
| | Market value | Cost |
| <u>AAI (Sections exclues)</u> | | |
| Obligations | \$ 130,515 | \$ 125,258 |
| IUNITS S&P/TSX 60 Index | | |
| Unités de participation au fonds | <u>166,752</u> | <u>97,704</u> |
| | <u>297,267</u> | <u>222,962</u> |
| <u>ASTIN</u> | | |
| Notes et certificats | \$ 39,108 | \$ 41,674 |
| Obligations | 548,501 | 495,933 |
| Obligations convertibles | 39,837 | 38,479 |
| Actions | 308,355 | 309,941 |
| Fonds mixte | 135,599 | 143,290 |
| | <u>1,071,400</u> | <u>1,029,317</u> |
| | <u>\$ 1,368,667</u> | <u>\$ 1,252,279</u> |

83,4 % des placements d'ASTIN sont en euros et 14,7 % 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 5,00 %.

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, 2010

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

5. CAPITAL ASSETS

| | 2010 | | | 2009 | |
|------------------------|-------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | Cost Coût | Accumulated Amortization Amortissement cumulé | Net Book Value Valeur Nette | Net Book Value Valeur Nette | |
| Software | \$ 38,858 | \$ 10,181 | \$ 28,677 | \$ 2,234 | Logiciel |
| Computer equipment | 33,221 | 20,472 | 12,749 | 7,081 | Matériel informatique |
| Leasehold improvements | 11,863 | 2,410 | 9,453 | 6,266 | Améliorations locatives |
| Furniture | 41,028 | 21,026 | 20,002 | 18,314 | Ameublement |
| | \$ 124,970 | \$ 54,089 | \$ 70,881 | \$ 33,895 | |

5. IMMOBILISATIONS

6. CONTRIBUTIONS HELD FOR 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 FONDS 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.

| | 2010 | 2009 | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Beginning balance | \$ 170,041 | \$ 159,945 | Solde au début |
| Add contributions received | 11,875 | 53,424 | Ajouter apports reçus |
| Less amounts utilized | (8,133) | (43,328) | Moins montants utilisés |
| Ending balance | \$ 173,783 | \$ 170,041 | Solde à la fin |

7. CONTRIBUTIONS HELD FOR CONGRESS FUND

The Congress Fund represents contributions received in support of bursaries relating to congresses. This Fund is externally restricted.

7. APPORTS DÉTENUS POUR FONDS CONGRÈS

Le fonds des congrès représente les contributions reçues pour appuyer les bourses relatives aux congrès. Ce fonds est d'origine externe.

| | 2010 | 2009 | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Beginning balance | \$ 170,123 | \$ 94,721 | Solde au début |
| Add contributions received | 41,331 | 213,490 | Ajouter apports reçus |
| Less amounts utilized | (95,763) | (138,088) | Moins montants utilisés |
| Ending balance | \$ 115,691 | \$ 170,123 | Solde à la fin |

**INTERNATIONAL ACTUARIAL
ASSOCIATION**

Notes to Financial Statements
Year Ended December 31, 2010

**ASSOCIATION ACTUARIELLE
INTERNATIONALE**

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

8. CONTRIBUTIONS HELD FOR MONOGRAPHS

These Funds, which are externally restricted, comprise donations received to produce Educational Monographs on various topics.

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> | |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|
| Beginning balance | \$ 28,848 | \$ 42,313 | Solde au début |
| Contributions received for MDR | 20,405 | - | Apports reçus pour MTA |
| Less amounts utilized for MDR | - | - | Moins montants utilisés pour MTA |
| Contributions received for MSM | - | - | Apports reçus pour DMS |
| Less amounts utilized for MSM | <u>(28,848)</u> | <u>(13,465)</u> | Moins montants utilisés DMS |
| Ending balance | <u>\$ 20,405</u> | <u>\$ 28,848</u> | Solde à la fin |

MDR: Monograph on Discount Rates

MSM: Monograph on Stochastic Modeling

MTA: Monographie sur le sujet du calcul des taux d'actualisation

DMS: Monographie sur le sujet des processus stochastiques et de la modélisation des rapports

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.

During the year the IAA eliminated the internally restricted fund and transferred the total amount to unrestricted net assets.

10. SALE OF BOOKS

The financial statements reflect only the direct costs incurred in the production of the book.

11. LEASE COMMITMENT

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

| | |
|-------------------|------|
| \$ 86,200 | 2011 |
| 86,200 | 2012 |
| 86,200 | 2013 |
| <u>71,800</u> | 2014 |
| <u>\$ 330,400</u> | |

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.

Au cours de l'exercice l'AAI a éliminé l'actif net affecté et a transféré le montant total à l'actif net non affecté.

10. VENTE DES LIVRES

Les états financiers tiennent seulement compte des coûts directs encourus dans la production des ouvrages.

11. 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, 2010

12. ACCOUNTING CHANGES

a). During the year ended December 31, 2010, the IAA adopted Handbook Sections 3862, "Disclosures" and 3863, "Presentation" issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants with respect to financial statement presentation.

b). In September 2010, the Canadian Auditing Standards Board approved the following accounting framework choices for Canadian private sector not-for-profit organizations:

1. The current accounting standards for Canadian not-for-profit organizations - the "4400 series of standards" (with minor modifications) with Canadian Accounting Standards for Private Enterprises as the underlying accounting framework, or
2. International Financial Reporting Standards (IFRS).

Not-for-profits will be required to adopt these standards for fiscal periods beginning on or after January 1, 2012, although earlier adoption is permitted.

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

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

12. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

a). Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2010, l'AAI a adopté les chapitres 3862 « Informations à fournir » et 3863 « Présentation » délivrés par l'Institut Canadien des Comptables Agréés en ce qui concerne la présentation des états financiers.

b). En septembre 2010, le Conseil des Normes d'audit canadiennes a approuvé les choix suivants de cadre comptable pour le secteur privé canadien sans but lucratif:

1. Les normes comptables actuelles pour les organisations canadiennes sans but lucratif – la « série 4400 des normes » (avec des modifications mineures) avec des normes comptables canadiennes pour les entreprises privées constituant le cadre comptable sous-jacent; ou
2. Normes internationales d'information financière (IFRS).

Les organisations à but non lucratif seront tenues d'adopter ces normes pour les exercices à compter du 1er janvier 2012, bien que l'adoption anticipée soit permise.

L'AAI est en train d'évaluer l'impact de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers.

Financial schedules
Relevés financiers

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

December 31, 2010
31 décembre 2010

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

IAA
(EXCLUDING SECTIONS)
Schedule of Financial Position
as at December 31, 2010
(in Canadian dollars)

AAI
(SECTIONS EXCLUSES)
Relevé de l'état de la situation financière
au 31 décembre 2010
(en dollars canadiens)

| | 2010 | 2009 | |
|---|-------------------|-------------------|---|
| CURRENT ASSETS | | | ACTIF À COURT TERME |
| Cash and equivalents | \$ 98,487 | \$ 481,062 | Encaisse et équivalents |
| Short-term investments | 64,963 | 54,968 | Placements à court terme |
| Accounts receivable | 24,944 | 9,287 | Débiteurs |
| Prepaid expenses | 149,763 | 91,369 | Frais payés d'avance |
| | 338,157 | 636,686 | |
| INVESTMENTS (note 4) | 578,963 | 297,267 | PLACEMENTS (note 4) |
| CAPITAL ASSETS (note 5) | 70,881 | 33,895 | IMMOBILISATIONS (note 5) |
| | \$ 988,001 | \$ 967,848 | |
| CURRENT LIABILITIES | | | PASSIF À COURT TERME |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 99,974 | \$ 88,543 | Créditeurs et charges à payer |
| Deferred revenue | 2,055 | 200 | Revenus reportés |
| | 102,029 | 88,743 | |
| CONTRIBUTIONS HELD FOR IAA Fund Article 33 (note 6) | 173,783 | 170,041 | APPORTS DÉTENUS POUR Fonds AAI Article 33 (note 6) |
| CONTRIBUTIONS HELD FOR CONGRESS FUND Article 34 (note 7) | 115,691 | 170,123 | APPORTS DÉTENUS POUR FONDS CONGRÈS Article 34 (note 7) |
| CONTRIBUTIONS HELD FOR MONOGRAPHS (note 8) | 20,405 | 28,848 | APPORTS DÉTENUS POUR LES MONOGRAPHIES (note 8) |
| | 309,879 | 369,012 | |
| NET ASSETS (note 12) | | | ACTIF NET (note 12) |
| Internally restricted | - | 235,870 | Affecté d'origine interne |
| Unrestricted | 576,093 | 274,223 | Non affecté |
| | 576,093 | 510,093 | |
| | \$ 988,001 | \$ 967,848 | |

IAA
(EXCLUDING SECTIONS)
Schedule of Changes in Net Assets
for the year ended December 31, 2010
(in Canadian dollars)

AAI
(SECTIONS EXCLUSES)
Relevé de l'état des variations de l'actif net
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010
(en dollars canadiens)

| | 2010 | 2009 | |
|---|-------------------|-------------------|---|
| INTERNALLY RESTRICTED (note 10) | | | AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE (note 10) |
| Balance, beginning of year | \$ 235,870 | \$ 183,804 | Solde, début de l'exercice |
| Net transfer (to) from unrestricted net assets | (235,870) | 52,066 | Transfert net (à) de l'actif net non affecté |
| Balance, end of year | \$ - | \$ 235,870 | 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 | \$ 199,918 | \$ 194,357 | Solde, début de l'exercice |
| Excess of revenues over expenses | 50,051 | 57,627 | Excédent des revenus sur les dépenses |
| Net transfer from (to) internally restricted net assets | 235,870 | (52,066) | Transfert net de (à) l'actif net affecté d'origine interne |
| Balance, end of year | 485,839 | 199,918 | 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 | 74,305 | 40,176 | Solde, début de l'exercice |
| Change in unrealized gains and losses on investment financial assets during the year | 15,949 | 34,129 | 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 | 90,254 | 74,305 | Solde, fin de l'exercice |
| | | | |
| Total unrestricted | \$ 576,093 | \$ 274,223 | Total, non affecté |

IAA
(EXCLUDING SECTIONS)
Schedule of Revenue and Expenses
for the year ended December 31, 2010
(in Canadian dollars)

AAI
(SECTIONS EXCLUSES)
Relevé de l'état des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010
(en dollars canadiens)

| | 2010 | 2009 | |
|---|------------------|------------------|--|
| REVENUE | | | REVENUS |
| Membership dues | \$ 1,124,935 | \$ 935,012 | Cotisations des membres |
| Investment revenue | 12,990 | 12,927 | Revenu de placement |
| Section administrative recoveries | 80,805 | 55,468 | Recouvrement administratif des sections |
| Book sales | 49,992 | 2,300 | Vente des livres |
| Miscellaneous | 15,000 | - | Divers |
| | 1,283,722 | 1,005,707 | |
| IAA, Congress, and Monograph Funds | 132,743 | 194,879 | Fonds AAI, Congrès et les Monographies |
| | 1,416,465 | 1,200,586 | |
| EXPENSES | | | DÉPENSES |
| Support staff | 617,899 | 310,869 | Personnel de soutien |
| Statutory meetings | 190,131 | 156,196 | Réunions statutaires |
| Committee and Sections support | - | 142,496 | Appui aux Comités et Sections |
| Representation expenses | 44,329 | 31,416 | Frais de représentation |
| Committee expenses, seminars and other events | 95,423 | 66,236 | Dépenses des Comités, colloques et autre événements |
| Rent | 85,592 | 52,871 | Loyer |
| Office overhead, equipment and maintenance | 23,220 | 15,347 | Frais généraux d'équipement de bureau et d'entretien |
| Bank and service charges | 9,915 | 6,412 | Frais bancaires et services |
| Audit | 4,500 | 5,725 | Vérification |
| Bursaries, gifts and awards | 4,918 | 3,279 | Bourses, cadeaux, et prix |
| Insurance | 5,820 | 6,226 | Assurance |
| Website services and development | 33,358 | 48,409 | Conception et services liés au site Web |
| Loss on exchange | 20,721 | 31,832 | Perte sur change |
| Printing | 3,969 | 2,128 | Imprimerie |
| Book printing and shipping | 40,017 | 1,235 | Impression de livres et d'expédition |
| Professional development | 2,753 | 356 | Perfectionnement professionnel |
| Professional services | 10,597 | 43,074 | Services professionnels |
| Supplies and miscellaneous | 15,105 | 11,794 | Fournitures et divers |
| Telephone, facsimile and teleconferencing | 15,390 | 5,033 | Téléphone, télécopieur et téléconférence |
| Translation | 8,670 | 7,146 | Traduction |
| Travel - general | 1,344 | - | Déplacements - général |
| | 1,233,671 | 948,080 | |
| IAA, Congress, and Monograph Funds | 132,743 | 194,879 | Fonds AAI, Congrès et les Monographies |
| | 1,366,414 | 1,142,959 | |
| EXCESS OF REVENUES OVER EXPENSES | \$ 50,051 | \$ 57,627 | EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES |

IAA
(EXCLUDING SECTIONS)
Schedule of Cash Flows
for the year ended December 31, 2010
(in Canadian dollars)

AAI
(SECTIONS EXCLUSES)
Relevé de l'état des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010
(en dollars canadiens)

| | 2010 | 2009 | |
|--|------------------|-------------------|--|
| CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES | | | FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT |
| Excess of revenue over expenses | \$ 50,051 | \$ 57,627 | Excédent des revenus (dépenses) |
| Amortization of capital assets | 20,488 | 9,037 | Amortissement des immobilisations |
| Unrealized loss on investments | 15,949 | 34,129 | Gains et pertes non-réalisés sur les placements |
| Change in non-cash working capital: | | | Variation du fonds de roulement (hors caisse): |
| Short-term investments | (9,995) | (10,091) | Placements à courte terme |
| Accounts receivable | (15,657) | (4,545) | Débiteurs |
| Prepaid expenses | (58,394) | (35,509) | Charges payées d'avance |
| Accounts payable and accrued liabilities | 11,433 | (35,296) | Créditeurs et charges à payer |
| Deferred revenue | 1,855 | (45,977) | Revenus reportés |
| | 15,730 | (30,625) | |
| CASH FROM INVESTING ACTIVITIES | | | FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT |
| Purchase of capital assets | (57,476) | (28,046) | Achat d'immobilisations |
| Disposal of capital assets | - | 1,230 | Disposition des biens capitaux |
| (Increase) decrease in investments | (281,696) | (34,129) | (Augmentation) diminution de placements |
| | (339,172) | (60,945) | |
| CASH FROM FINANCING ACTIVITIES | | | FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT |
| IAA, Congress and Monograph Funds | (59,133) | 72,033 | Fonds AAI, Congrès et les Monographies |
| DECREASE IN CASH | (382,575) | (19,537) | DIMINUTION DE L'ENCAISSE |
| Cash, beginning of year | 481,062 | 500,599 | Encaisse au début de l'exercice |
| CASH, END OF YEAR | \$ 98,487 | \$ 481,062 | ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE |