

International Actuarial Association
Financial Statements
For the year ended December 31, 2011



Contents

Independent Auditor's Report	2 - 3
Financial Statements	
Statement of Financial Position	4
Statement of Changes in Net Assets	5
Statement of Revenues and Expenses	6
Statement of Cash Flows	7
Summary of Significant Accounting Policies	8 - 9
Notes to Financial Statements	10 - 13
Financial Schedules	
Schedule of Financial Position	14
Schedule of Changes in Net Assets	15
Schedule of Revenues and Expenses	16
Schedule of Cash Flows	17



Tél./Tel: 613 739 8221
Télec./Fax: 613 739 1517
www.bdo.ca

BDO Canada LLP
1730 St-Laurent Boulevard
Suite 100
Ottawa ON K1G 5L1 Canada

Independent Auditor's Report

To the Members of International Actuarial Association

We have audited the accompanying financial statements of International Actuarial Association, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2011, and the statement of revenues and expenses, statement of changes in net assets and statement of 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 Canadian generally accepted accounting principles, 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.

Auditor's 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 we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of International Actuarial Association as at December 31, 2011, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Supplementary Financial Information

Our audit was conducted for the purpose of forming an opinion on the basic financial statements of International Actuarial Association taken as a whole. The supplementary information included in Financial Schedules (pages 14 to 17) is presented for purposes of additional analysis and is not a required part of the basic financial statements. Such supplementary information has been subjected to the auditing procedures applied in the audit of the basic financial statements and, in our opinion, is fairly stated, in all material respects, in relation to the basic financial statements taken as a whole.

Other Matter

The financial statements of International Actuarial Association for the year ended December 31, 2010, were audited by another auditor who expressed a qualified opinion on those statements on April 21, 2011 pertaining to the completeness of membership dues revenue.

A handwritten signature in cursive script that reads "BDO Canada LLP".

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants
Ottawa, Ontario
April 10, 2012

**International Actuarial Association
Statement of Financial Position**

December 31

2011

2010

Assets

Current

Cash	\$ 1,260,381	\$ 890,955
Short-term investments (Note 1)	619,560	334,916
Accounts receivable	27,436	41,406
Prepaid expenses	67,075	149,763
	1,974,452	1,417,040

Investments (Note 1)

Capital assets (Note 3)

	1,155,402	1,560,841
	59,337	70,881
	1,974,452	1,417,040

	\$ 3,189,191	\$ 3,048,762
--	--------------	--------------

Liabilities and Net Assets

Current

Accounts payable and accrued liabilities	\$ 183,972	\$ 203,608
Deferred revenue	90,524	8,330
	274,496	211,938

Contributions held for IAA Fund

Article 33 (Note 4)	117,098	173,783
---------------------	---------	---------

Contributions held for Congress Fund

Article 34 (Note 5)	223,969	115,691
---------------------	---------	---------

Contributions held for Monographs (Note 6)

	42,483	20,405
	658,046	521,817

Net assets (Note 7)

Unrestricted	2,503,472	2,355,296
Unrealized gains and losses on investments	27,673	171,649
	2,531,145	2,526,945

	\$ 3,189,191	\$ 3,048,762
--	--------------	--------------

Commitments (Note 8)

On behalf of the Association

_____ President

_____ Executive Director

**International Actuarial Association
Statement of Changes in Net Assets**

For the year ended December 31

2011

2010

Internally restricted

Balance, beginning of year	\$	-	\$	235,870
Net transfer to unrestricted net assets				(235,870)
Balance, end of year	\$	-	\$	-

Unrestricted

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

Balance, beginning of year	\$	2,355,296	\$	2,199,168
Excess (deficiency) of revenues over expenses		148,176		(79,742)
Net transfer from internally restricted net assets				235,870
Balance, end of year	\$	2,503,472	\$	2,355,296

Cumulative unrealized net gains and losses on unrestricted investment financial assets

Balance, beginning of year	\$	171,649	\$	116,388
Change in unrealized gains (losses) on investment financial assets during the year		(143,976)		55,261
Balance, end of year		27,673		171,649

Total unrestricted	\$	2,531,145	\$	2,526,945
---------------------------	-----------	------------------	-----------	------------------

**International Actuarial Association
Statement of Revenues and Expenses**

For the year ended December 31

2011

2010

Revenues

Membership dues	\$ 1,438,225	\$ 1,385,195
Investment revenue	196,477	35,119
Miscellaneous revenue	23,804	64,992
Colloquium/Web seminar	20,346	18,308
Interest revenue	11,492	2,542

	1,690,344	1,506,156
--	-----------	-----------

IAA, Congress and Monograph Funds

	83,809	132,743
--	--------	---------

	1,774,153	1,638,899
--	-----------	-----------

Expenses

Support staff	634,165	617,899
Statutory meetings	286,369	190,132
Professional services	98,580	20,819
Bulletins	97,623	25,974
Rent	85,616	85,592
Committee, seminars and other events	79,891	95,423
Website services and development	39,027	33,553
Representation expenses	37,960	44,329
Printing	35,258	168,800
Amortization	27,593	20,488
Office and overhead	23,047	33,026
Telephone, fax and teleconferencing	22,369	20,205
Bursaries, gifts and awards	20,960	27,838
Web seminars	18,256	8,248
Investment expenses	13,813	10,246
Travel - general	10,000	23,427
Bank charges and service fees	8,961	10,194
Insurance	8,842	5,821
Meetings - Colloquia	8,716	6,646
Translation	7,030	8,670
Loss (gain) on foreign exchange	(21,908)	128,568

	1,542,168	1,585,898
--	-----------	-----------

IAA, Congress and Monograph Funds

	83,809	132,743
--	--------	---------

	1,625,977	1,718,641
--	-----------	-----------

Excess (deficiency) of revenues over expenses

	\$ 148,176	\$ (79,742)
--	------------	-------------

**International Actuarial Association
Statement of Cash Flows**

For the year ended December 31

2011

2010

Cash flows from operating activities

Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ 148,176	\$ (79,742)
Items not affecting cash:		
Amortization of capital assets	27,593	20,488
Change in unrealized gains (losses) on investments	(143,976)	55,261
Loss (gain) on foreign exchange	(21,908)	128,568
Net change in non-cash working capital:		
Accounts receivable	13,970	(15,017)
Prepaid expenses	82,688	(58,394)
Accounts payable and accrued liabilities	(19,636)	10,517
Deferred revenue	82,194	8,080
	169,101	69,761

Cash flows from investing activities

Acquisition of capital assets	(16,049)	(57,476)
Decrease (increase) in investments	120,795	(207,265)
	104,746	(264,741)

Cash flows from financing activities

IAA, Congress and Monograph Funds	73,671	(59,133)
Gain (loss) on foreign exchange on cash held in foreign currency	21,908	(128,568)
Increase (decrease) in cash during the year	369,426	(382,681)
Cash, beginning of the year	890,955	1,273,636
Cash, end of the year	\$ 1,260,381	\$ 890,955

International Actuarial Association Summary of Significant Accounting Policies

December 31, 2011

Description of the Organization

The International Actuarial Association (IAA) was incorporated in accordance with the laws of Switzerland. Founded in 1895, and reformed in 1998 with a new constitution, the IAA is the worldwide association of professional actuarial associations, with a number of special interest sections for individual actuaries. The IAA's mission is to represent the actuarial profession and promote its role, reputation and recognition in the international domain and to promote professionalism, develop education standards and encourage research.

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/ERM), 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).

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 year to which the fees relate. Fees revenue received in advance are deferred to the year to which the fees relate.

Revenues from Colloquium / Web seminars is recognized in the year in which these events are held.

Interest and investment revenue is recognized on the accrual basis.

In-kind Contributions

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

Use of Estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future.

International Actuarial Association Summary of Significant Accounting Policies

December 31, 2011

Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Association's designation of such instruments. Settlement date accounting is used.

The Association has classified its financial instruments as follows:

Asset/Liability	Category	Measurement
Cash	Available-for-sale	Fair value
Short-term investments	Available-for-sale	Fair value
Accounts receivable	Loans and receivables	Amortized cost
Long-term investments	Available-for-sale	Fair value
Accounts payable and accrued liabilities	Other financial liabilities	Amortized cost

Capital Assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization of capital assets is based on the estimated useful life of the asset 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 Translation

Foreign currency transactions are translated into Canadian dollars using the temporal method. Foreign currency transactions are translated at the rates of exchange prevailing at the dates of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at year-end. Gains and losses on translation are reflected in the statement of revenues and expenses.

**International Actuarial Association
Notes to Financial Statements**

December 31, 2011

1. Investments

	2011		2010	
	Market Value	Cost	Market Value	Cost
Short-term investments:				
IAA (excluding sections)				
Treasury Bills	\$ 412,362	\$ 411,779	\$ 64,963	\$ 64,847
AFIR/ERM				
Treasury Bills	144,930	144,710	269,953	269,363
ASTIN				
Treasury Bills	62,268	62,193	-	-
	<u>\$ 619,560</u>	<u>\$ 618,682</u>	<u>\$ 334,916</u>	<u>\$ 334,210</u>
Long-term investments:				
IAA (excluding sections)				
Bonds	\$ 516,090	\$ 507,455	\$ 260,678	\$ 258,111
S&P/TSX 60 Index Fund participation units	-	-	318,285	230,598
AFIR/ERM Bonds	129,112	125,686	-	-
ASTIN				
Bonds	510,200	495,467	497,455	445,142
Notes and certificates	-	-	39,496	36,725
Convertible bonds	-	-	40,447	33,910
Stocks	-	-	279,573	258,430
Mixed funds	-	-	124,907	126,276
	<u>\$ 1,155,402</u>	<u>\$ 1,128,608</u>	<u>\$ 1,560,841</u>	<u>\$ 1,389,192</u>

The bonds mature on a staggered basis over the next ten years and pay interest at rates varying between 4.25% and 6.25%.

Price Risk

Investment in financial instruments renders the IAA subject to price risks. There are three types of price risk: currency risk, interest rate risk and market risk. Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Interest rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. Market risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all instruments traded in the market. The Association is mainly exposed to interest rate price risk and market price risk. The Association is exposed to interest rate price risk on its fixed-interest bonds, and exposed to market price risk through its investments in quoted bonds.

Concentration of Risk

Concentrations of risk exist when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. Management believes that the concentrations described above does not represent excessive risk.

**International Actuarial Association
Notes to Financial Statements**

December 31, 2011

2. 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.

Foreign Currency Risk

The following amounts represent balances at year end denominated in foreign currencies which have been translated into Canadian dollars in the financial statements:

	USD	EURO
Cash	\$ 13,981	\$ 146,437

3. Capital assets

	2011		2010	
	Cost	Accumulated Amortization	Cost	Accumulated Amortization
Software	\$ 40,498	\$ 20,182	\$ 38,858	\$ 10,181
Computer equipment	41,343	27,970	33,221	20,472
Leasehold improvements	11,863	4,864	11,863	2,410
Furniture	46,459	27,810	41,028	21,026
	\$ 140,163	\$ 80,826	\$ 124,970	\$ 54,089
Net book value		\$ 59,337		\$ 70,881

4. 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.

	2011	2010
Beginning balance	\$ 173,783	\$ 170,041
Add contributions received	2,469	11,875
Less amounts utilized	(59,154)	(8,133)
Ending balance	\$ 117,098	\$ 173,783

**International Actuarial Association
Notes to Financial Statements**

December 31, 2011

5. Contributions held for Congress Fund

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beginning balance	\$ 115,691	\$ 170,123
Add contributions received	108,278	41,331
Less amounts utilized	-	(95,763)
Ending balance	<u>\$ 223,969</u>	<u>\$ 115,691</u>

6. Contributions held for Monographs

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beginning balance	\$ 20,405	\$ 28,848
Contributions received for MDR	46,733	20,405
Less amounts utilized for MDR	(24,655)	-
Less amounts utilized for MSM	-	(28,848)
Ending balance	<u>\$ 42,483</u>	<u>\$ 20,405</u>

MDR: Monograph Discount Rates

MSM: Monograph on Stochastic Modelling

7. Capital Disclosures and Net Assets

The IAA defines its 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 unless otherwise noted.

**International Actuarial Association
Notes to Financial Statements**

December 31, 2011

8. Commitments

The Association has leased its premises to October 2014. The base rent, including HST, per year is as follows:

2012	\$	86,200
2013		86,200
2014		<u>71,800</u>
	\$	<u>244,200</u>

The Association has entered into a contract for hotel accommodations for May 2012. IAA is committed to pay \$ 762,550 HKD (approximately \$ 98,000 CAD). The payment terms of the contract are in Hong Kong Dollars and as such are subject to foreign exchange risk. Cancellation insurance has been purchased for this event.

9. New Accounting Pronouncements

Recent accounting pronouncements that have been issued but are not yet effective, and have a potential implication for the Association, are as follows:

a) New accounting standards

In December 2010, the Accounting Standards Board (AcSB) issued new accounting and financial reporting requirements for not-for-profit organizations, which will require non-government (private sector) not-for-profit organizations to adopt either International Financial Reporting Standards or Accounting Standards for Private Enterprises (ASPE) plus the current 4400 Series of Standards related to not-for-profit organizations, for year ends beginning on or after January 1, 2012. The impact of the transition on the Association's financial statements has yet to be determined.

The IAA has chosen to adopt the accounting standards for not-for-profit organizations.

10. Comparative figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's financial statements presentation.

International Actuarial Association
Schedule of Financial Position (Unaudited)
December 31, 2011

	IAA Excluding Sections	AFIR/ERM	ASTIN	AWB	IAAHS	IAALS	IACA	PBSS	2011	2010
Assets										
Current										
Cash	\$ 29,587	\$ 243,701	\$ 515,426	\$ 10,364	\$ 62,220	\$ 154,182	\$ 218,942	\$ 25,959	\$ 1,260,381	\$ 890,955
Short-term investments	412,362	144,930	62,268	-	-	-	-	-	619,560	334,916
Accounts receivable	22,436	-	-	-	5,000	-	-	-	27,436	41,406
Prepaid expenses	45,114	-	-	-	-	-	21,961	-	67,075	149,763
	509,499	388,631	577,694	10,364	67,220	154,182	240,903	25,959	1,974,452	1,417,040
Investments	516,090	129,112	510,200	-	-	-	-	-	1,155,402	1,560,841
Capital assets	59,337	-	-	-	-	-	-	-	59,337	70,881
	\$ 1,084,926	\$ 517,743	\$ 1,087,894	\$ 10,364	\$ 67,220	\$ 154,182	\$ 240,903	\$ 25,959	\$ 3,189,191	\$ 3,048,762
Liabilities and Net Assets										
Current										
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 93,369	\$ 8,600	\$ 77,767	\$ 550	\$ 879	\$ 552	\$ 1,706	\$ 549	\$ 183,972	\$ 203,608
Deferred revenue	80,474	300	500	400	7,450	300	500	600	90,524	8,330
	173,843	8,900	78,267	950	8,329	852	2,206	1,149	274,496	211,938
Contributions held for IAA Fund Article 33	117,098	-	-	-	-	-	-	-	117,098	173,783
Contributions held for Congress Fund Article 34	223,969	-	-	-	-	-	-	-	223,969	115,691
Contributions held for Monographs	42,483	-	-	-	-	-	-	-	42,483	20,405
	557,393	8,900	78,267	950	8,329	852	2,206	1,149	658,046	521,817
Net Assets	518,315	505,197	994,818	9,414	58,891	153,330	238,697	24,810	2,503,472	2,355,296
Unrestricted	9,218	3,646	14,809	-	-	-	-	-	27,673	171,649
Unrealized gains and losses on investments	527,533	508,843	1,009,627	9,414	58,891	153,330	238,697	24,810	2,531,145	2,526,945
	\$ 1,084,926	\$ 517,743	\$ 1,087,894	\$ 10,364	\$ 67,220	\$ 154,182	\$ 240,903	\$ 25,959	\$ 3,189,191	\$ 3,048,762

International Actuarial Association
Schedule of Changes in Net Assets (Unaudited)
For the year ended December 31, 2011

	IAA Excluding Sections	AFIR/ERM	ASTIN	AWB	IAAHS	IAALS	IACA	PBSS	2011	2010
Internally restricted										
Balance, beginning of year	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	235,870
Net transfer to unrestricted net assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235,870)
Balance, end of year	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
Unrestricted										
Cumulative excess of revenues over expenses (excluding gains and losses and internal transfers)										
Balance, beginning of year	\$ 485,839	\$ 478,792	\$ 970,149	\$ 3,424	\$ 47,173	\$ 116,642	\$ 239,948	\$ 13,329	\$ 2,355,296	\$ 2,199,168
Excess (deficiency) of revenues over expenses	32,476	26,405	24,669	5,990	11,718	36,688	(1,251)	11,481	148,176	(79,742)
Net transfer from internally restricted net assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	235,870
Balance, end of year	\$ 518,315	\$ 505,197	\$ 994,818	\$ 9,414	\$ 58,891	\$ 153,330	\$ 238,697	\$ 24,810	\$ 2,503,472	\$ 2,355,296
Cumulative unrealized net gains and losses on investment financial assets										
Balance, beginning of year	\$ 90,254	\$ -	\$ 81,395	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 171,649	\$ 116,388
Change in unrealized gains (losses) on investment financial assets during the year	(81,036)	3,646	(66,586)	-	-	-	-	-	(143,976)	55,261
Balance, end of year	9,218	3,646	14,809	-	-	-	-	-	27,673	171,649
Total unrestricted	\$ 527,533	\$ 508,843	\$ 1,009,627	\$ 9,414	\$ 58,891	\$ 153,330	\$ 238,697	\$ 24,810	\$ 2,531,145	\$ 2,526,945

International Actuarial Association
Schedule of Revenues and Expenses (Unaudited)
For the year ended December 31, 2011

	IAA Excluding Sections	AFIR/ERM	ASTIN	AWB	IAAHS	IAALS	IACA	PBSS	2011	2010
Revenues										
Membership dues	\$ 1,166,370	\$ 63,950	\$ 72,850	\$ 14,025	\$ 26,450	\$ 51,500	\$ 20,830	\$ 22,250	\$ 1,438,225	\$ 1,385,195
Investment revenue	105,690	3,768	87,019	-	-	-	-	-	196,477	35,119
Miscellaneous revenue	22,804	-	-	1,000	-	-	-	-	23,804	64,992
Colloquium/Web seminar	-	-	-	-	10,000	10,346	-	-	20,346	18,308
Interest revenue	1,416	1,398	3,546	57	485	1,050	3,346	194	11,492	2,542
	1,296,280	69,116	163,415	15,082	36,935	62,896	24,176	22,444	1,690,344	1,506,156
IAA, Congress and Monograph Funds	83,809	-	-	-	-	-	-	-	83,809	132,743
	1,380,089	69,116	163,415	15,082	36,935	62,896	24,176	22,444	1,774,153	1,638,899
Expenses										
Support staff	634,165	-	-	-	-	-	-	-	634,165	617,899
Statutory meetings	286,369	-	-	-	-	-	-	-	286,369	190,132
Professional services	84,900	1,100	6,460	3,370	550	550	1,100	550	98,580	20,819
Bulletins	-	18,575	67,947	-	-	7,697	-	3,404	97,623	25,974
Rent	85,616	-	-	-	-	-	-	-	85,616	85,592
Committee, seminars and other events	79,284	-	-	-	-	-	607	-	79,891	95,423
Website services and development	38,763	-	-	124	-	140	-	-	39,027	33,553
Representation expenses	37,960	-	-	-	-	-	-	-	37,960	44,329
Printing	10,403	-	24,170	-	-	-	685	-	35,258	168,800
Amortization	27,593	-	-	-	-	-	-	-	27,593	20,488
Office and overhead	22,651	-	120	-	-	-	276	-	23,047	33,026
Telephone, fax and teleconferencing	19,467	270	-	994	514	235	824	65	22,369	20,205
Bursaries, gifts and awards	2,408	3,630	14,922	-	-	-	-	-	20,960	27,838
Web seminars	-	-	-	-	16,066	2,190	-	-	18,256	8,248
Investment expenses	-	-	13,813	-	-	-	-	-	13,813	10,246
Travel - general	-	-	2,156	-	104	-	7,500	240	10,000	23,427
Bank charges and service fees	8,072	56	612	1	16	29	146	29	8,961	10,194
Insurance	8,842	-	-	-	-	-	-	-	8,842	5,821
Meetings - Colloquia	-	-	-	388	62	247	8,019	-	8,716	6,646
Translation	7,030	-	-	-	-	-	-	-	7,030	8,670
Section expenses (recoveries)	(96,030)	19,080	36,765	4,215	7,905	15,120	6,270	6,675	-	-
Loss (gain) on foreign exchange	6,311	-	(28,219)	-	-	-	-	-	(21,908)	128,568
	1,263,804	42,711	138,746	9,092	25,217	26,208	25,427	10,963	1,542,168	1,585,898
IAA, Congress and Monograph Funds	83,809	-	-	-	-	-	-	-	83,809	132,743
	1,347,613	42,711	138,746	9,092	25,217	26,208	25,427	10,963	1,625,977	1,718,641
Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ 32,476	\$ 26,405	\$ 24,669	\$ 5,990	\$ 11,718	\$ 36,688	\$ (1,251)	\$ 11,481	\$ 148,176	\$ (79,742)

International Actuarial Association
Schedule of Cash Flows (Unaudited)
For the year ended December 31, 2011

	IAA Excluding Sections	AFIR/ERM	ASTIN	AWB	IAAHS	IAALS	IACA	PBSS	2011	2010
Cash flows from operating activities										
Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ 32,476	\$ 26,405	\$ 24,669	\$ 5,990	\$ 11,718	\$ 36,688	\$ (1,251)	\$ 11,481	\$ 148,176	\$ (79,742)
Items not affecting cash:										
Amortization of capital assets	27,593	-	-	-	-	-	-	-	27,593	20,488
Change in unrealized gains (losses) on investments	(81,036)	3,646	(66,586)	-	-	-	-	-	(143,976)	55,261
Loss (gain) on foreign exchange	6,311	-	(28,219)	-	-	-	-	-	(21,908)	128,568
Net change in non-cash working capital:										
Accounts receivable	2,508	8	1,093	-	50	10,147	164	-	13,970	(15,017)
Prepaid expenses	104,649	-	-	-	-	-	(21,961)	-	82,688	(58,394)
Accounts payable and accrued liabilities	(6,605)	(4,600)	(10,566)	200	527	200	1,008	200	(19,636)	10,517
Deferred revenue	78,419	50	(150)	75	3,200	100	50	450	82,194	8,080
	164,315	25,509	(79,759)	6,265	15,495	47,135	(21,990)	12,131	169,101	69,761
Cash flows from investing activities										
Acquisition of capital assets	(16,049)	-	-	-	-	-	-	-	(16,049)	(57,476)
Decrease (increase) in investments	(284,526)	(4,089)	409,410	-	-	-	-	-	120,795	(207,265)
	(300,575)	(4,089)	409,410	-	-	-	-	-	104,746	(264,741)
Cash flows from financing activities										
IAA, Congress and Monograph Funds	73,671	-	-	-	-	-	-	-	73,671	(59,133)
Gain (loss) on foreign exchange on cash held in foreign currency	(6,311)	-	28,219	-	-	-	-	-	21,908	(128,568)
Increase (decrease) in cash during the year	(68,900)	21,420	357,870	6,265	15,495	47,135	(21,990)	12,131	369,426	(382,681)
Cash, beginning of the year	98,487	222,281	157,556	4,099	46,724	107,047	240,933	13,828	890,955	1,273,636
Cash, end of the year	\$ 29,587	\$ 243,701	\$ 515,426	\$ 10,364	\$ 62,219	\$ 154,182	\$ 218,943	\$ 25,959	\$ 1,260,381	\$ 890,955

Association Actuarielle Internationale

États financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011



Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 3
États financiers	
État de la situation financière	4
État de l'évolution des actifs nets	5
État des revenus et dépenses	6
État des flux de trésorerie	7
Sommaire des principales conventions comptables	8 - 9
Notes complémentaires	10 - 13
Annexes financières	
Annexe sur l'état de la situation financière	14
Annexe sur l'état de l'évolution des actifs nets	15
Annexe sur l'état des revenus et dépenses	16
Annexe sur l'état des flux de trésorerie	17

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de Association Actuarielle Internationale

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Association Actuarielle Internationale, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2011, et l'état des revenus et dépenses, l'état de l'évolution des actifs nets et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

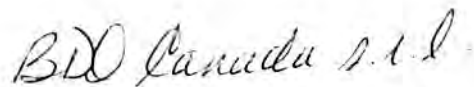
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Association Actuarielle Internationale au 31 décembre 2011, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Renseignements financiers supplémentaires

Notre audit a été effectué pour émettre une opinion au sujet des états financiers de base de l'Association Actuarielle Internationale pris dans leur ensemble. Les renseignements supplémentaires incluent dans les annexes financières (pages 14 à 17) sont présentés aux fins d'analyse supplémentaire et ne sont pas des éléments requis des états financiers de base. Les renseignements supplémentaires ont fait l'objet des procédés d'audit appliqués à l'audit des états financiers de base et, à notre avis, sont présentés adéquatement, dans tous leurs aspects significatifs, en relation aux états financiers de base pris dans leur ensemble.

Autre point

Les états financiers de l'Association Actuarielle Internationale pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion avec réserve en date du 21 avril 2011, concernant l'intégralité des revenus de cotisations des membres.



Comptables agréés, experts-comptables autorisés
Ottawa, Ontario
10 avril 2012

Association Actuarielle Internationale
État de la situation financière

31 décembre 2011 2010

Actif

Court terme

Encaisse	\$ 1,260,381	\$ 890,955
Placements à court terme (Note 1)	619,560	334,916
Débiteurs	27,436	41,406
Frais payés d'avance	67,075	149,763
	1,974,452	1,417,040
Placements (Note 1)	1,155,402	1,560,841
Immobilisations (Note 3)	59,337	70,881
	\$ 3,189,191	\$ 3,048,762

Passif et Actif Net

Court terme

Créditeurs et charges à payer	\$ 183,972	\$ 203,608
Revenus reportés	90,524	8,330
	274,496	211,938
Apports détenus pour fonds AAI		
Article 33 (Note 4)	117,098	173,783
Apports détenus pour fonds congrès		
Article 34 (Note 5)	223,969	115,691
Apports détenus pour monographies (Note 6)	42,483	20,405
	658,046	521,817
Actif net (Note 7)		
Non affecté	2,503,472	2,355,296
Gains et pertes latents sur les placements	27,673	171,649
	2,531,145	2,526,945
	\$ 3,189,191	\$ 3,048,762

Engagements (Note 8)

Au nom de l'Association

_____Président

_____Directeur exécutif

Association Actuarielle Internationale
État de l'évolution des actifs nets

Pour l'exercice terminé le 31 décembre

2011

2010

Affecté d'origine interne

Solde, début de l'exercice	\$	-	\$	235,870
Transfert net à l'actif net non affecté				(235,870)
Solde, fin de l'exercice	\$	-	\$	-

Non affecté

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

Solde, début de l'exercice	\$	2,355,296	\$	2,199,168
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses		148,176		(79,742)
Transfert net de l'actif net affecté d'origine interne				235,870
Solde, fin de l'exercice	\$	2,503,472	\$	2,355,296

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

Solde, début de l'exercice	\$	171,649	\$	116,388
Changement au niveau des gains (pertes) latents sur les placements de l'actif financier au cours de l'exercice		(143,976)		55,261
Solde, fin de l'exercice		27,673		171,649

Total non affecté	\$	2,531,145	\$	2,526,945
--------------------------	-----------	------------------	-----------	------------------

Association Actuarielle Internationale
État des revenus et dépenses

Pour l'exercice terminé le 31 décembre

2011

2010

Revenus

Cotisations des membres	\$ 1,438,225	\$ 1,385,195
Colloques / séminaires Web	20,346	18,308
Revenus sur placements	196,477	35,119
Revenus d'intérêts	11,492	2,542
Revenus divers	23,804	64,992

	1,690,344	1,506,156
--	-----------	-----------

Fonds AAI, congrès et monographies

	83,809	132,743
--	--------	---------

	1,774,153	1,638,899
--	-----------	-----------

Dépenses

Personnel de soutien	634,165	617,899
Réunions statutaires	286,369	190,132
Services professionnels	98,580	20,819
Bulletins	97,623	25,974
Loyer	85,616	85,592
Comités, séminaires et autres événements	79,891	95,423
Conception et services liés au site Web	39,027	33,553
Représentation	37,960	44,329
Imprimerie	35,258	168,800
Amortissement	27,593	20,488
Frais de bureau et généraux	23,047	33,026
Téléphone, télécopieur et téléconférence	22,369	20,205
Bourses, cadeaux et prix	20,960	27,838
Séminaires sur le Web	18,256	8,248
Dépenses de placements	13,813	10,246
Déplacements - général	10,000	23,427
Frais bancaires et de service	8,961	10,194
Assurance	8,842	5,821
Réunions / Colloques	8,716	6,646
Traduction	7,030	8,670
Perte (gain) sur change	(21,908)	128,568

	1,542,168	1,585,898
--	-----------	-----------

Fonds AAI, congrès et monographies

	83,809	132,743
--	--------	---------

	1,625,977	1,718,641
--	-----------	-----------

Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses

	\$ 148,176	\$ (79,742)
--	------------	-------------

Association Actuarielle Internationale
État des flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 31 décembre

2011

2010

Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement

Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	\$ 148,176	\$ (79,742)
Éléments sans effet sur la trésorerie:		
Amortissement des immobilisations	27,593	20,488
Changement des gains (pertes) latents sur les placements	(143,976)	55,261
Perte (gain) de change	(21,908)	128,568
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement:		
Débiteurs	13,970	(15,017)
Frais payés d'avance	82,688	(58,394)
Créditeurs et charges à payer	(19,636)	10,517
Revenus reportés	82,194	8,080
	169,101	69,761

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Achat d'immobilisations	(16,049)	(57,476)
Diminution (augmentation) des placements	120,795	(207,265)
	104,746	(264,741)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Fonds AAI, congrès et monographies	73,671	(59,133)
Gain (perte) de change sur trésorerie libellée en monnaie étrangère	21,908	(128,568)
Augmentation (diminution) de l'encaisse durant l'année	369,426	(382,681)
Encaisse, début de l'exercice	890,955	1,273,636
Encaisse, fin de l'exercice	\$ 1,260,381	\$ 890,955

Association Actuarielle Internationale

Sommaire des principales conventions comptables

31 décembre 2011

Description de l'organisme

L'Association Actuarielle Internationale (AAI) a été établie et constituée en association conformément aux lois de la Suisse. Fondée en 1895, et dotée depuis 1998 d'une nouvelle constitution, l'Association Actuarielle Internationale (AAI) est le regroupement international des associations professionnelles d'actuaire et comporte plusieurs sections spécialisées selon les intérêts individuels des actuaire. L'AAI a pour mission de représenter la profession actuarielle et d'en faire valoir le rôle, la réputation et la reconnaissance à l'échelle internationale et de promouvoir le professionnalisme, d'élaborer des normes de formation et de stimuler la recherche.

Étant un organisme à but non lucratif, l'AAI est exonérée d'impôts.

Un certain nombre de Sections opère sous la juridiction de l'AAI en vertu de sa constitution - Actuarial Studies in Non-Life Insurance (ASTIN), Actuarial Approach For Financial Risks (AFIR/ERM), l'Association Internationale des Actuaire Conseils (AIAC), la Section santé de l'AAI (SSAAI), la Section sur les pensions, les avantages sociaux et la sécurité sociale (PBSS), Actuaire sans frontières (ASF) et la Section assurance-vie de l'AAI (IAALS).

Constatation des revenus

L'AAI suit la méthode du report des apports. Les apports affectés sont comptabilisés comme des revenus dans l'exercice où les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés comme des revenus lorsqu'ils sont reçus, ou à recevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur perception est raisonnablement certaine.

Les revenus reçus par l'AAI à titre de cotisations des membres sont comptabilisés dans l'exercice à laquelle les cotisations se rapportent. Les cotisations reçues à l'avance sont reportées à l'exercice à laquelle elles se rapportent.

Les revenus des colloques / séminaires Web sont comptabilisés dans l'exercice à laquelle les événements ont lieu.

Les revenus d'intérêts et des placements sont comptabilisés sur la base d'exercice.

Contributions de biens et services

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

Association Actuarielle Internationale Sommaire des principales conventions comptables

31 décembre 2011

Utilisations d'estimations La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur le montant présenté au titre des actifs et des passifs à la date des états financiers et sur le montant présenté au titre des produits et des charges au cours de la période considérée. Les résultats actuels peuvent différer de ces estimations à mesure que de l'information additionnelle devient disponible dans le futur.

Instruments financiers Les actifs financiers et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur. La comptabilisation dans les exercices subséquents dépend de la classification des instruments financiers tel que décrit ci-dessous. La classification dépend des raisons pour lesquels les instruments financiers ont été acquis ou émis, leurs caractéristiques et la désignation de l'Association pour ces instruments. Les instruments financiers sont comptabilisés à la date de règlement.

L'Association a classifié ses instruments financiers comme suit:

Actif/Passif	Catégorie	Évaluation
Encaisse	Disponible à la vente	Juste valeur
Placements à court terme	Disponible à la vente	Juste valeur
Débiteurs	Prêts et créances	Coût après amortissement
Placements à long terme	Disponible à la vente	Juste valeur
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs financiers	Coût après amortissement

Immobilisations Les immobilisations sont comptabilisées au coût. L'amortissement des immobilisations est basé sur la vie utile de l'actif et 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

Conversion des devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties en dollars canadiens selon la méthode temporelle. Les transactions libellées en devises étrangères sont converties en dollars canadiens aux taux de change au moment de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis aux taux en vigueur en fin d'année. Les gains et les pertes de change sont reflétés dans l'état des revenus et dépenses.

Association Actuarielle Internationale
Notes complémentaires

31 décembre 2011

1. Placements

	2011		2010	
	Juste Valeur	Coût	Juste Valeur	Coût
Placements à court terme:				
AAI (sections exclues)				
Bons du Trésor	\$ 412,362	\$ 411,779	\$ 64,963	\$ 64,847
AFIR/ERM				
Bons du Trésor	144,930	144,710	269,953	269,363
ASTIN				
Bons du Trésor	62,268	62,193	-	-
	\$ 619,560	\$ 618,682	\$ 334,916	\$ 334,210
Placements à long-terme:				
AAI (sections exclues)				
Obligations	\$ 516,090	\$ 507,455	\$ 260,678	\$ 258,111
S&P/TSX 60 fonds Index				
Unités de participation	-	-	318,285	230,598
Obligations AFIR/ERM	129,112	125,686	-	-
ASTIN				
Obligations	510,200	495,467	497,455	445,142
Notes et certificats	-	-	39,496	36,725
Obligations convertibles	-	-	40,447	33,910
Actions	-	-	279,573	258,430
Fonds mixte	-	-	124,907	126,276
	\$ 1,155,402	\$ 1,128,608	\$ 1,560,841	\$ 1,389,192

Les obligations ont une échéance diversifiée au cours des dix prochaines années et le taux d'intérêt varie entre 4,25% et 6,25%.

Risque de prix

L'investissement dans des instruments financiers expose l'AAI à des risques de prix. Il existe trois types de risque de prix: le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de marché. Le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours des devises. Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations de taux d'intérêt du marché. Le risque de marché est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des prix du marché, que ces changements soient causés par des facteurs spécifiques à l'instrument, à son émetteur ou à des facteurs affectant tous les instruments négociés sur le marché. L'Association est principalement exposée au risque de taux d'intérêt et le risque de marché. L'Association est exposée au risque de taux d'intérêt sur ses obligations à taux fixe et est exposée au risque de marché en raison de ses investissements dans des obligations cotées.

Concentration du risque

Il y a concentration du risque lorsqu'une portion importante du portefeuille est constituée de placements avec des caractéristiques semblables ou sensibles aux mêmes facteurs économiques, politiques ou autres. La direction est d'opinion que les concentrations décrites ci-haut ne représentent pas de risque excessif.

Association Actuarielle Internationale
Notes complémentaires

31 décembre 2011

2. Instruments financiers

La valeur comptable de l'encaisse, placements à court terme, débiteurs, créditeurs et charges à payer se rapprochent de leur juste valeur en raison de la période relativement courte jusqu'à l'échéance des instruments.

Risque de change

Les montants suivants représentent les soldes en fin d'année libellée en devises étrangères qui ont été converties en dollars canadiens dans les états financiers:

		US		EURO
Encaisse	\$	13,981	\$	146,437

3. Immobilisations

	2011		2010	
	Coût	Amortissement cumulé	Coût	Amortissement cumulé
Logiciel	\$ 40,498	\$ 20,182	\$ 38,858	\$ 10,181
Matériel informatique	41,343	27,970	33,221	20,472
Améliorations locatives	11,863	4,864	11,863	2,410
Ameublement	46,459	27,810	41,028	21,026
	\$ 140,163	\$ 80,826	\$ 124,970	\$ 54,089
Valeur comptable nette	\$	59,337	\$	70,881

4. Apports détenus pour fonds AAI

Le fonds 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 gouvernance du comité de consultation et d'aide, qui relève du conseil de l'AAI. Il est financé par des cadeaux et des dons provenant du milieu actuariel mondial et d'autres parties intéressées. Sa gestion est confiée au sous-comité du fonds AAI.

		2011		2010
Solde au début	\$	173,783	\$	170,041
Plus apports reçus		2,469		11,875
Moins montants utilisés		(59,154)		(8,133)
Solde à la fin	\$	117,098	\$	173,783

Association Actuarielle Internationale
Notes complémentaires

31 décembre 2011

5. Apports détenus pour fonds congrès

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Solde au début	\$ 115,691	\$ 170,123
Plus apports reçus	108,278	41,331
Moins montants utilisés	-	(95,763)
Solde à la fin	<u>\$ 223,969</u>	<u>\$ 115,691</u>

6. Apports détenus pour monographies

Ces fonds d'affectation d'origine externe sont constitués de dons reçus pour produire des monographies éducatives sur divers sujets.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Solde au début	\$ 20,405	\$ 28,848
Apports reçus pour MTA	46,733	20,405
Moins montants utilisés pour MTA	(24,655)	-
Moins montants utilisés pour DMS	-	(28,848)
Solde à la fin	<u>\$ 42,483</u>	<u>\$ 20,405</u>

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

7. Informations relatives au capital et actif net

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

Les objectifs de gestion du capital de l'AAI consistent de pouvoir poursuivre ses activités et à maintenir des liquidités suffisantes pour s'acquitter de ses obligations lorsqu'elles deviennent exigibles.

L'AAI n'est pas assujettie à des règles extérieures concernant son capital, à moins d'indication contraire.

Association Actuarielle Internationale
Notes complémentaires

31 décembre 2011

8. Engagement

L'Association a loué des locaux jusqu'en octobre 2014. Le loyer de base par année, incluant la TVH, est comme suit:

2012	\$	86,200
2013		86,200
2014		71,800
		<hr/>
	\$	<u>244,200</u>

L'Association a conclu un contrat pour des chambres d'hôtel pour mai 2012. L'AAI s'est engagée à verser 762,550 \$ HKD (environ 98,000 \$ CAD). Les modalités de paiement du contrat sont en dollars Hong Kong et alors, sont soumises au risque de change.

9. Nouvelles règles comptables

Les nouvelles règles comptables, qui ont été émises, mais ne sont pas encore entrées en vigueur et qui peuvent avoir des répercussions sur l'Association, sont les suivantes:

a) Nouvelles normes comptables

En décembre 2010, le Conseil des normes comptables (CNC) a publié des nouvelles normes comptables pour les OSBL. Pour les OSBL non-gouvernementaux (secteur privé), il y a un choix entre les normes internationales d'information financière (IFRS) ou les normes comptables pour les entreprises à capital fermé plus la série 4400 des normes spécifiques pour les OSBL, pour les exercices ouverts à compter du 1 janvier 2012. L'impact de la transition sur les états financiers de l'Association n'a pas encore été déterminée.

L'AAI a choisi d'adopter les normes comptables pour les organismes sans but lucratif.

10. Chiffres comparatifs

Pour fins de comparaison, la classification de certains postes de l'exercice précédent a été modifiée pour se conformer à la présentation adoptée dans l'exercice courant.

Association Actuarielle Internationale
Annexe sur l'état de la situation financière (Non audité)
31 décembre 2011

	AAI sections exclues	AFIR/ERM	ASTIN	ASF	SSAAI	IAALS	AIAC	PBSS	2011	2010
Actif										
Court terme										
Encaisse	\$ 29,587	\$ 243,701	\$ 515,426	\$ 10,364	\$ 62,220	\$ 154,182	\$ 218,942	\$ 25,959	\$ 1,260,381	\$ 890,955
Placements à court terme	412,362	144,930	62,268	-	-	-	-	-	619,560	334,916
Débiteurs	22,436	-	-	-	5,000	-	-	-	27,436	41,406
Frais payés d'avance	45,114	-	-	-	-	-	21,961	-	67,075	149,763
	509,499	388,631	577,694	10,364	67,220	154,182	240,903	25,959	1,974,452	1,417,040
Placements	516,090	129,112	510,200	-	-	-	-	-	1,155,402	1,560,841
Immobilisations	59,337	-	-	-	-	-	-	-	59,337	70,881
	\$ 1,084,926	\$ 517,743	\$ 1,087,894	\$ 10,364	\$ 67,220	\$ 154,182	\$ 240,903	\$ 25,959	\$ 3,189,191	\$ 3,048,762
Passif et actif net										
Court terme										
Créditeurs et charges à payer	\$ 93,369	\$ 8,600	\$ 77,767	\$ 550	\$ 880	\$ 552	\$ 1,705	\$ 549	\$ 183,972	\$ 203,608
Revenus reportés	80,474	300	500	400	7,450	300	500	600	90,524	8,330
	173,843	8,900	78,267	950	8,330	852	2,205	1,149	274,496	211,938
Apports détenus pour fonds AAI	117,098	-	-	-	-	-	-	-	117,098	173,783
Article 33										
Apports détenus pour fonds congrès	223,969	-	-	-	-	-	-	-	223,969	115,691
Article 34										
Apports détenus pour monographies	42,483	-	-	-	-	-	-	-	42,483	20,405
	557,393	8,900	78,267	950	8,330	852	2,205	1,149	658,046	521,817
Actif net										
Non affecté	518,315	505,197	994,818	9,414	58,891	153,330	238,697	24,810	2,503,472	2,355,296
Gains et pertes latents sur les placements	9,218	3,646	14,809	-	-	-	-	-	27,673	171,649
	527,533	508,843	1,009,627	9,414	58,891	153,330	238,697	24,810	2,531,145	2,526,945
	\$ 1,084,926	\$ 517,743	\$ 1,087,894	\$ 10,364	\$ 67,221	\$ 154,182	\$ 240,902	\$ 25,959	\$ 3,189,191	\$ 3,048,762

Association Actuarielle Internationale
Annexe sur l'état de l'évolution des actifs nets (Non audité)
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	AAI sections exclues	AFIR/ERM	ASTIN	ASF	SSAAI	IAALS	AIAC	PBSS	2011	2010
Affecté d'origine interne										
Solde, début de l'exercice	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	235,870
Transfert net à l'actif net non affecté	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235,870)
Solde, fin de l'exercice	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
Non affecté										
Excédent cumulatif des revenus sur les dépenses (excluant les gains et pertes et les transferts internes)										
Solde, début de l'exercice	\$ 485,839	\$ 478,792	\$ 970,149	\$ 3,424	\$ 47,173	\$ 116,642	\$ 239,948	\$ 13,329	\$ 2,355,296	\$ 2,199,168
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	32,476	26,405	24,669	5,990	11,718	36,688	(1,251)	11,481	148,176	(79,742)
Transfert net de l'actif net affecté d'origine interne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	235,870
Solde, fin de l'exercice	\$ 518,315	\$ 505,197	\$ 994,818	\$ 9,414	\$ 58,891	\$ 153,330	\$ 238,697	\$ 24,810	\$ 2,503,472	\$ 2,355,296
Gains et pertes nets cumulatifs latents sur les placements de l'actif financier non affecté										
Solde, début de l'exercice	\$ 90,254	\$ -	\$ 81,395	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 171,649	\$ 116,388
Changement au niveau des gains (pertes) latents sur les placements de l'actif financier au cours de l'exercice	(81,036)	3,646	(66,586)	-	-	-	-	-	(143,976)	55,261
Solde, fin de l'exercice	9,218	3,646	14,809	-	-	-	-	-	27,673	171,649
Total non affecté	\$ 527,533	\$ 508,843	\$ 1,009,627	\$ 9,414	\$ 58,891	\$ 153,330	\$ 238,697	\$ 24,810	\$ 2,531,145	\$ 2,526,945

Association Actuarielle Internationale
Annexe sur l'état des revenus et dépenses (Non audité)
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	AAI sections exclues	AFIR/ERM	ASTIN	ASF	SSAAI	IAALS	AIAC	PBSS	2011	2010
Revenus										
Cotisations des membres	\$ 1,166,370	\$ 63,950	\$ 72,850	\$ 14,025	\$ 26,450	\$ 51,500	\$ 20,830	\$ 22,250	\$ 1,438,225	\$ 1,385,195
Colloques / séminaires Web	-	-	-	-	10,000	10,346	-	-	20,346	18,308
Revenus sur placements	105,690	3,768	87,019	-	-	-	-	-	196,477	35,119
Revenus d'intérêts	1,416	1,398	3,546	57	485	1,050	3,346	194	11,492	2,542
Revenus divers	22,804	-	-	1,000	-	-	-	-	23,804	64,992
	1,296,280	69,116	163,415	15,082	36,935	62,896	24,176	22,444	1,690,344	1,506,156
Fonds AAI, congrès et monographies	83,809	-	-	-	-	-	-	-	83,809	132,743
	1,380,089	69,116	163,415	15,082	36,935	62,896	24,176	22,444	1,774,153	1,638,899
Dépenses										
Personnel de soutien	634,165	-	-	-	-	-	-	-	634,165	617,899
Réunions statutaires	286,369	-	-	-	-	-	-	-	286,369	190,132
Services professionnels	84,900	1,100	6,460	3,370	550	550	1,100	550	98,580	20,819
Bulletins	-	18,575	67,947	-	-	7,697	-	3,404	97,623	25,974
Loyer	85,616	-	-	-	-	-	-	-	85,616	85,592
Comités, séminaires et événements	79,284	-	-	-	-	-	607	-	79,891	95,423
Conception et services liés au site Web	38,763	-	-	124	-	140	-	-	39,027	33,553
Représentation	37,960	-	-	-	-	-	-	-	37,960	44,329
Imprimerie	10,403	-	24,170	-	-	-	685	-	35,258	168,800
Amortissement	27,593	-	-	-	-	-	-	-	27,593	20,488
Frais de bureau et généraux	22,651	-	120	-	-	-	276	-	23,047	33,026
Téléphone, télécopieur et téléconférence	19,467	270	-	994	514	235	824	65	22,369	20,205
Bourses, cadeaux et prix	2,408	3,630	14,922	-	-	-	-	-	20,960	27,838
Séminaires sur le Web	-	-	-	-	16,066	2,190	-	-	18,256	8,248
Dépenses de placements	-	-	13,813	-	-	-	-	-	13,813	10,246
Déplacements - général	-	-	2,156	-	104	-	7,500	240	10,000	23,427
Frais bancaires et de service	8,072	56	612	1	16	29	146	29	8,961	10,194
Assurance	8,842	-	-	-	-	-	-	-	8,842	5,821
Réunions / Colloques	-	-	-	388	62	247	8,019	-	8,716	6,646
Traduction	7,030	-	-	-	-	-	-	-	7,030	8,670
Dépenses des sections (recouvrement)	(96,030)	19,080	36,765	4,215	7,905	15,120	6,270	6,675	-	-
Perte (gain) sur change	6,311	-	(28,219)	-	-	-	-	-	(21,908)	128,568
	1,263,804	42,711	138,746	9,092	25,217	26,208	25,427	10,963	1,542,168	1,585,898
Fonds AAI, congrès et monographies	83,809	-	-	-	-	-	-	-	83,809	132,743
	1,347,613	42,711	138,746	9,092	25,217	26,208	25,427	10,963	1,625,977	1,718,641
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	\$ 32,476	\$ 26,405	\$ 24,669	\$ 5,990	\$ 11,718	\$ 36,688	\$ (1,251)	\$ 11,481	\$ 148,176	\$ (79,742)

Association Actuarielle Internationale
Annexe sur l'état des flux de trésorerie (Non audité)
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	AAI sections exclues	AFIR/ERM	ASTIN	ASF	SSAAI	IAALS	AIAC	PBSS	2011	2010
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement										
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	\$ 32,476	\$ 26,405	\$ 24,669	\$ 5,990	\$ 11,718	\$ 36,688	\$ (1,251)	\$ 11,481	\$ 148,176	\$ (79,742)
Éléments sans effet sur la trésorerie:										
Amortissement des immobilisations	27,593	-	-	-	-	-	-	-	27,593	20,488
Changement des gains (pertes) latents sur les placements	(81,036)	3,646	(66,586)	-	-	-	-	-	(143,976)	55,261
Perte (gain) de change	6,311	-	(28,219)	-	-	-	-	-	(21,908)	128,568
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement										
Débiteurs	2,508	8	1,093	-	50	10,147	164	-	13,970	(15,017)
Frais payés d'avance	104,649	-	-	-	-	-	(21,961)	-	82,688	(58,394)
Créditeurs et charges à payer	(6,605)	(4,600)	(10,566)	200	528	200	1,007	200	(19,636)	10,517
Revenus reportés	78,419	50	(150)	75	3,200	100	50	450	82,194	8,080
	164,315	25,509	(79,759)	6,265	15,496	47,135	(21,991)	12,131	169,101	69,761
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement										
Achat d'immobilisations	(16,049)	-	-	-	-	-	-	-	(16,049)	(57,476)
Diminution (augmentation) des placements	(284,526)	(4,089)	409,410	-	-	-	-	-	120,795	(207,265)
	(300,575)	(4,089)	409,410	-	-	-	-	-	104,746	(264,741)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement										
Fonds AAI, congrès et monographies	73,671	-	-	-	-	-	-	-	73,671	(59,133)
Gain (perte) de change sur trésorerie libellé en monnaie étrangère	(6,311)	-	28,219	-	-	-	-	-	21,908	(128,568)
Augmentation (diminution) de l'encaisse durant l'année	(68,900)	21,420	357,870	6,265	15,496	47,135	(21,991)	12,131	369,426	(382,681)
Encaisse, début de l'exercice	98,487	222,281	157,556	4,099	46,724	107,047	240,933	13,828	890,955	1,273,636
Encaisse, fin de l'exercice	\$ 29,587	\$ 243,701	\$ 515,426	\$ 10,364	\$ 62,220	\$ 154,182	\$ 218,942	\$ 25,959	\$ 1,260,381	\$ 890,955