

Financial Statements of the
États financiers de l'

**CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES
INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES**

March 31, 2007
31 mars 2007



Watson Folkins Corey LLP
Chartered Accountants

1.

AUDITORS' REPORT

To the Members,
Canadian Institute of Actuaries:

We have audited the balance sheet of the Canadian Institute of Actuaries as at March 31, 2007 and the statements of changes in net assets and revenue and expenditure for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Institute's management. 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 plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Canadian Institute of Actuaries as at March 31, 2007 and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Ottawa, Ontario
May 24, 2007
Le 24 mai 2007

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux membres de
l'Institut canadien des actuaires:

Nous avons vérifié le bilan de l'Institut canadien des actuaires au 31 mars 2007 ainsi que les états de l'évolution de l'actif net et des revenus et dépenses pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'Institut. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'Institut canadien des actuaires au 31 mars 2007, ainsi que des résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Watson Folkins Corey LLP

WATSON FOLKINS COREY LLP
Licensed Public Accountants
Comptables sous licence publique

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

70 Gloucester Street, Suite 106, Ottawa, Ontario K2P 0A2 Fax (613) 562-4666 www.wfc-ottawa.ca

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

BALANCE SHEET
AS AT MARCH 31, 2007

INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

BILAN
AU 31 MARS 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 679,405	\$ 799,106	Encaisse
Accrued interest	5,671	11,182	Intérêts courus
Accounts receivable	204,280	185,994	Débiteurs
Prepaid expenses	182,151	198,450	Frais payés d'avance
	1,071,507	1,194,732	
INVESTMENTS (note 2)	3,319,143	3,193,246	PLACEMENTS (note 2)
CAPITAL ASSETS (note 3)	144,583	185,493	IMMOBILISATIONS (note 3)
INTERNATIONAL EDUCATION FUND (note 4)	37,850	36,598	FONDS INTERNATIONAL D'ÉDUCATION (note 4)
	\$ 4,573,083	\$ 4,610,069	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable	\$ 439,915	\$ 390,592	Créditeurs
Deferred revenue	754,068	918,617	Revenus reportés
	1,193,983	1,309,209	
DEFERRED LEASE INDUCEMENTS	55,850	69,254	AVANTAGES INCITATIFS RELATIFS AU BAIL REPORTÉS
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets (note 5)	88,733	116,239	Investi dans les immobilisations (note 5)
Internally restricted	37,850	36,598	Affecté d'origine interne
Unrestricted	3,196,667	3,078,770	Non affecté
	3,323,250	3,231,606	
	\$ 4,573,083	\$ 4,610,069	

ON BEHALF OF THE BOARD

Secretary Treasurer

David J. Congram

Executive Director

D. Lapointe

AU NOM DU CONSEIL

Secrétaire-trésorier

Directeur général

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2007

INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2007

	2007	2006	
INVESTED IN CAPITAL ASSETS			ACTIF NET IMMOBILISÉ
Balance - beginning of year	\$ 116,239	\$ 146,362	Solde, début de l'exercice
Purchase of capital assets	38,930	44,249	Achat d'immobilisations
Amortization	(79,840)	(87,776)	Amortissement
Amortization of deferred lease inducements	13,404	13,404	Amortissement des avantages incitatifs relatifs au bail reportés
Balance - end of year	\$ 88,733	\$ 116,239	Solde, fin de l'exercice
INTERNALLY RESTRICTED			AFFECTÉ D'ORIGINE INTERNE
Balance - beginning of year	\$ 36,598	\$ 64,305	Solde, début de l'exercice
Net transfers from (to) unrestricted net assets	1,252	(27,708)	Transferts nets de (à) l'actif net non affecté
Balance - end of year	\$ 37,850	\$ 36,598	Solde, fin de l'exercice
UNRESTRICTED			NON AFFECTÉ
Balance - beginning of year	\$ 3,078,770	\$ 2,897,082	Solde, début de l'exercice
Net revenue for the year	91,643	123,857	Revenus nets pour l'exercice
Purchase of capital assets	(38,930)	(44,249)	Achat d'immobilisations
Amortization	79,840	87,776	Amortissement
Amortization of deferred lease inducements	(13,404)	(13,404)	Amortissement des avantages incitatifs relatifs au bail reportés
Net transfers (to) from internally restricted net assets	(1,252)	27,708	Transferts nets (à) de l'actif net affecté d'origine interne
Balance - end of year	\$ 3,196,667	\$ 3,078,770	Solde, fin de l'exercice

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2007

INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES
POUR L' EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2007

	2007	2006	
REVENUE			REVENUS
Membership dues	\$ 2,607,175	\$ 2,550,458	Cotisations des membres
General meetings and seminars	1,581,281	1,082,449	Assemblées générales et colloques
Interest	180,693	175,124	Intérêts
Advertising	93,430	67,680	Publicité
Legal cost recovery	50,841	-	Recouvrement des frais juridiques
Miscellaneous	5,076	12,065	Divers
	4,518,496	3,887,776	
EXPENDITURE			DÉPENSES
General meetings and seminars	1,183,452	677,289	Assemblées générales et colloques
Salaries and staff benefits	1,060,323	1,008,116	Salaires et avantages sociaux
Rent and operating expense	285,446	272,825	Loyer et dépenses d'exploitation
Professional fees (schedule)	918,704	809,239	Honoraires professionnels (relevé)
Volunteer travel reimbursements, meeting expenses and awards (schedule)	371,578	401,590	Remboursements de frais de voyage, des frais de réunions et prix aux bénévoles (relevé)
Translation	78,456	87,583	Traduction
Publishing (schedule)	93,994	68,671	Édition (relevé)
Supplies and services (schedule)	256,227	239,106	Fournitures et services (relevé)
Staff travel	90,850	82,042	Déplacements du personnel
Staffing	4,668	11,526	Frais de dotation en personnel
Miscellaneous and bank charges	83,155	72,259	Divers et frais bancaires
Foreign exchange loss	-	4,673	Perte sur change
International Education Fund	-	29,000	Fonds international d'éducation
	4,426,853	3,763,919	
NET REVENUE FOR THE YEAR	\$ 91,643	\$ 123,857	REVENUS NETS POUR L'EXERCICE

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2007

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a) *Canadian Institute of Actuaries - the professional body of actuaries in Canada*

The Institute was incorporated by an Act of Parliament of Canada on March 18, 1965. The purpose and the objectives of the Institute are outlined in its charter.

The Institute is a not-for-profit organization and, as such, is exempt from income taxes.

b) *Investments*

Investments are recorded at cost unless there has been a permanent decline in value in which case they would be written down to reflect the loss.

c) *Capital assets and amortization*

Capital assets are recorded at cost. Amortization is calculated quarterly from the period in which the asset is purchased, using the straight line method. The terms are as follows:

Computer equipment and software	3 years
Furniture and office equipment	5 years
Leasehold improvements	8 years

↳ term of lease

d) *Provision for publishing Proceedings*

The provision represents the estimated costs of publishing the Proceedings of the Institute's conferences.

e) *Revenue recognition*

The Institute follows the deferral method of accounting for contributions. Revenue received in the form of membership dues is recognized in the period to which the dues relate.

Membership dues cover a twelve-month period ending May 31. Deferred membership fees consist of two twelfths of the 2006-2007 membership fees and amounts received as prepayment for 2007-08 membership dues.

f) *Lease inducements*

Lease inducements are being amortized to rent expense on a straight line basis over the term of the lease.

INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2007

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a) *L'Institut canadien des actuaires - le corps professionnel des actuaires du Canada*

L'Institut fut constitué en société le 18 mars 1965 en vertu d'une loi du Parlement du Canada. Le but et les objectifs de l'Institut sont définis dans sa charte.

L'Institut est un organisme à but non lucratif et n'est pas assujéti aux impôts sur le revenu.

b) *Placements*

Les placements sont indiqués au coût à moins qu'il n'y ait une baisse de valeur permanente, auquel cas ils seraient diminués pour tenir compte de la perte.

c) *Immobilisations et amortissement*

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé trimestriellement selon la méthode linéaire à partir de la période où a lieu l'acquisition. Les termes sont les suivants :

Matériel informatique et logiciel	3 ans
Ameublement et matériel de bureau	5 ans
Améliorations locatives	8 ans

d) *Provision pour la publication des Délibérations*

La provision représente les coûts estimatifs de la publication des Délibérations des conférences de l'Institut.

e) *Constataion des revenus*

L'Institut suit la méthode du report pour enregistrer l'apport. Les revenus reçus par l'Institut sous forme de cotisations sont constatés dans la période à laquelle ils se rapportent.

Les cotisations des membres couvrent une période de douze mois se terminant le 31 mai. Les cotisations reportées des membres consistent en deux douzièmes des cotisations des membres pour 2006 - 2007 et des sommes reçues à titre de frais payés d'avance pour les cotisations de 2007-2008.

f) *Avantages incitatifs relatifs au bail*

Les avantages incitatifs relatifs au bail sont amortis à la dépense de loyer selon la méthode linéaire sur la durée du bail.

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2007

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g) *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 expenditure during the reporting period. Actual results may differ from those estimates.

2. INVESTMENTS

The financial risk is the risk to the Institute's net assets that arises from fluctuations in interest rates and the degree of volatility of these rates. The Institute does not use derivative instruments to reduce its exposure to interest risk.

Credit risk arises from the potential that a counterparty will fail to perform its obligations.

Concentrations of credit risk exist when a significant proportion of portfolio investments are invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political, or other conditions. As at March 31, the Institute's investments consist of the following:

	2007		2006		
	Cost	Market value	Cost	Market value	
	Coût	Valeur marchande	Coût	Valeur marchande	
Deposits					Dépôts
Cash	\$ 14,377	\$ 14,377	\$ 34,725	\$ 34,725	Encaisse
Treasury bills	716,989	717,568	569,330	570,262	Bons du Trésor
	\$ 731,366	731,945	604,055	604,987	
Bonds					Obligations
Government of Canada	253,604	254,401	253,604	252,334	Gouvernement du Canada
Provinces of Canada	876,154	876,005	876,154	868,709	Provinces du Canada
Corporate	589,756	593,457	591,170	590,229	Personnes morales
	1,719,514	1,723,863	1,720,928	1,711,272	
Index Units					Unités de participation au fonds
TSX 60 Index Fund	868,263	1,230,650	868,263	1,113,779	TSX 60 Index
	\$ 3,319,143	\$ 3,686,458	\$ 3,193,246	\$ 3,430,038	

INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2007

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

g) *Prévisions et hypothèses*

La préparation des états financiers exige que la direction développe des prévisions et des hypothèses qui affecteront le montant déclaré de l'actif et du passif ainsi que la présentation de l'actif et du passif éventuels et les montants déclarés des revenus et dépenses pour la période visée. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

2. PLACEMENTS

Le risque financier est le risque auquel est exposé l'actif net de l'Institut et qui découle des fluctuations des taux d'intérêt, et du degré de volatilité de ces taux. L'Institut n'utilise pas d'instruments dérivés pour réduire son exposition au risque d'intérêt.

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations.

Il y a concentration du risque de crédit lorsqu'une proportion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables ou sensibles à des facteurs économiques, politiques ou autres situations similaires. Au 31 mars, les placements se composent de :

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2007

2. INVESTMENTS (continued)

All Treasury bills mature within the next year with an effective interest rate to maturity of 4.16%.

The bonds mature at face value on a staggered basis over the next ten years. Effective interest rates to maturity for these securities range from 3.99% to 5.65%.

INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2007

2. PLACEMENTS (suite)

Tous les bons du Trésor viennent à échéance au cours du prochain exercice avec un taux d'intérêt effectif à l'échéance de 4,16 %.

Les obligations viennent à échéance, à la valeur nominale, de manière échelonnée, au cours des dix prochaines années. Les taux d'intérêts effectifs à la date d'échéance pour ces valeurs varient de 3,99 % à 5,65 %.

3. CAPITAL ASSETS

	2007			2006		
	Cost Coût	Accumulated Depreciation Amortissement cumulé	Net	Net		
Computer equipment and software	\$ 76,442	\$ 40,031	\$ 36,411	\$ 55,905	Matériel informatique et logiciel	
Furniture and office equipment	88,117	52,356	35,761	40,992	Ameublement et matériel de bureau	
Leasehold improvements	142,450	70,039	72,411	88,596	Améliorations locatives	
	<u>\$ 307,009</u>	<u>\$ 162,426</u>	<u>\$ 144,583</u>	<u>\$ 185,493</u>		

3. IMMOBILISATIONS

4. INTERNATIONAL EDUCATION FUND

As per recommendation by Council (143.8), this internally restricted fund was created in November 1995. This fund represents the surplus that was derived from the 1992 International Congress of Actuaries hosted by the Institute. The assets of this fund will remain segregated from general funds and will be used for the purpose of encouraging the education of actuaries and actuarial students from lesser developed countries. This fund is currently invested in a guaranteed investment certificate costing \$37,850 which approximates market value.

The investment revenue recognized during the year totalled \$1,252 (2006 - \$1,293) and was offset by disbursements totalling nil (2006 - \$29,000), thereby resulting in a net increase to the fund balance of \$1,252 (2006 - net decrease of \$27,707).

5. NET ASSETS INVESTED IN CAPITAL ASSETS

Net assets invested in capital assets consist of capital assets of \$144,583 (2006 - \$185,493) less deferred lease inducements of \$55,850 (2006 - \$69,254).

4. FONDS INTERNATIONAL D'ÉDUCATION

Ce fonds affecté d'origine interne a été créé en novembre 1995 suite à la recommandation du Conseil (143.8). Ce fonds représente le surplus provenant du Congrès International des Actuaires organisé par l'Institut en 1992. Les actifs de ce fonds resteront séparés des fonds de fonctionnement et seront utilisés dans le but d'encourager l'éducation des actuaires et des étudiants actuariels provenant de pays en voie de développement. Ce fonds est actuellement placé en certificat de placement garanti au coût de 37 850 \$ qui approche la valeur marchande.

Les revenus de placement constatés au cours de l'exercice ont atteint un total de 1 252 \$ (2006 - 1 293 \$) compensés par des décaissements atteignant néant (2006 - 29 000 \$), ce qui a eu pour effet une augmentation nette du solde du fonds de 1 252 \$ (2006 - diminution nette de 27 707 \$).

5. ACTIF NET INVESTI DANS LES IMMOBILISATIONS

L'actif net investi dans les immobilisations consiste en immobilisations d'un montant de 144 583 \$ (2006 - 185 493 \$) moins les avantages incitatifs relatifs au bail reportés de 55 850 \$ (2006 - 69 254 \$).

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2007

INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2007

6. SERVICES PROVIDED TO OTHER ORGANIZATIONS

The Institute provides services to the International Actuarial Association (IAA). The services provided include staff support and the use of facilities, equipment and general office supplies. Services are provided on a cost recovery basis. The Institute's expenses are shown net of the following recovered amounts:

	<u>2007</u>
Salaries and staff benefits	\$ 324,919
Rent	26,269
Supplies and services	<u>8,400</u>
	<u>\$ 359,588</u>

The Institute also provides services to the Actuarial Foundation of Canada. Services provided include some administrative staff support and other office support, as follows:

	<u>2007</u>
Audit fees	\$ 1,400
Translation	25
Administrative support	4,500
Staff travel	1,277
Other	<u>695</u>
	<u>\$ 7,897</u>

7. LEASE COMMITMENTS

The Institute has leased premises to May, 2011, with commitments for gross rents approximately as follows:

April 2007 to March 2008	\$ 345,700
April 2008 to March 2009	352,400
April 2009 to March 2010	<u>357,400</u>
April 2010 to March 2011	373,800
April 2011 to May 2011	<u>62,800</u>
	<u>\$ 1,492,100</u>

6. SERVICES FOURNIS À D'AUTRES ORGANISMES

L'Institut fournit des services à l'Association Actuarielle Internationale (AAI). Ces services comprennent le personnel de soutien et l'utilisation des installations, d'équipement et des fournitures générales de bureau. Les services sont fournis sur une base de recouvrement des frais. Les dépenses de l'Institut sont décrites nettes des montants recouvrés suivants :

	<u>2006</u>	
\$ 267,070		Salaires et avantages sociaux
25,551		Loyer
<u>8,400</u>		Fournitures et services
\$ <u>301,021</u>		

L'Institut fournit également des services à la Fondation actuarielle du Canada. Ces services comprennent du personnel de soutien et d'autres dépenses de bureau, comme suit :

	<u>2006</u>	
\$ 1,300		Frais de vérification
-		Traduction
2,862		Soutien administratif
1,093		Déplacements du personnel
<u>682</u>		Autre
\$ <u>5,937</u>		

7. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

L'Institut a loué des locaux jusqu'en mai 2011 avec des engagements pour des loyers bruts approximativement comme suit :

Avril 2007 à mars 2008
Avril 2008 à mars 2009
Avril 2009 à mars 2010
Avril 2010 à mars 2011
Avril 2011 à mai 2011

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 2007

8. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of cash, accrued interest, accounts receivable and accounts payable approximates their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments.

Investments have been recorded at a cost of \$3,319,143 which is \$367,315 less than their market value of \$3,686,458. International Education Fund investments are recorded at cost which approximates their market value.

9.
INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2007

8. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable de l'encaisse, des intérêts courus, des débiteurs et des créditeurs approche leur juste valeur en raison de la période relativement courte jusqu'à l'échéance des instruments financiers.

Les placements ont été constatés au coût de 3 319 143 \$, soit 367 315 \$ de moins que la valeur marchande de 3 686 458 \$. Les placements du Fonds international d'éducation sont constatés au coût qui approche leur valeur marchande.

CANADIAN INSTITUTE OF ACTUARIES

SCHEDULES
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2007

INSTITUT CANADIEN DES ACTUAIRES

RELEVÉS
POUR L' EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 2007

	2007	2006	
PROFESSIONAL FEES			HONORAIRES PROFESSIONNELS
Legal - general and peer review	\$ 138,482	\$ 84,768	Juridiques - général et examen par les pairs
- disciplinary	211,285	197,159	- disciplinaire
Statistical studies	120,410	79,649	Études statistiques
Public relations	236,495	200,542	Relations publiques
Consulting actuaries and other	140,040	168,141	Actuaires - conseil et autre
Website and internet services	63,494	72,192	Services, site Web et Internet
Audit	8,498	6,788	Vérification
	\$ 918,704	\$ 809,239	
VOLUNTEER TRAVEL REIMBURSEMENTS, MEETING EXPENSES AND AWARDS			REMBOURSEMENTS DE FRAIS DE VOYAGE, FRAIS DE RÉUNIONS ET PRIX AUX BÉNÉVOLES
Travel reimbursements	\$ 199,030	\$ 194,391	Remboursements de frais de voyage
Board, councils and committees	163,470	194,627	Conseil d'administration, directions et commissions
Volunteer awards and certificates of fellowship	9,078	12,572	Prix décernés aux bénévoles et certificats de fellowship
	\$ 371,578	\$ 401,590	
PUBLISHING			ÉDITION
General printing	\$ 93,994	\$ 66,157	Frais d'impression
Yearbook	-	2,514	Annuaire
	\$ 93,994	\$ 68,671	
SUPPLIES AND SERVICES			FOURNITURES ET SERVICES
Postage and delivery service	\$ 90,095	\$ 73,918	Affranchissement et service de livraison
Stationery and supplies	27,530	23,944	Papeteries et fournitures
Computer equipment and software amortization and maintenance	93,436	100,126	Amortissement et entretien de l'équipement informatique et logiciel
Telephone	10,809	10,738	Téléphone
Furniture - amortization	17,813	18,207	Ameublement - amortissement
Office equipment - maintenance	13,145	9,476	Equipement de bureau - entretien
Books and periodicals	3,399	2,697	Livres et périodiques
	\$ 256,227	\$ 239,106	