

**Canadian Institute of Actuaries
Institut canadien des actuaires**

Financial Statements / États financiers

For the year ended March 31, 2011
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

Index / Table des matières

Independent Auditor's Report / Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 3
Financial Statements / États financiers	
Balance Sheet / Bilan	4
Statement of Changes in Net Assets / État de l'évolution des actifs nets	5
Statement of Revenues and Expenses / État des revenus et dépenses	6
Summary of Significant Accounting Policies / Sommaire des principales conventions comptables	7 - 9
Notes to Financial Statements / Notes complémentaires	10 - 16
Schedule 1 - Professional fees / Annexe 1 - Honoraires professionnels	17
Schedule 2 - Travel reimbursements, meeting expenses and volunteer awards / Annexe 2 - Remboursements de frais de voyage, frais de réunions et prix aux bénévoles	17
Schedule 3 - Supplies and services / Annexe 3 - Fournitures et services	17

Independent Auditor's Report / Rapport de l'auditeur indépendant

To the Members of the Canadian Institute of Actuaries

We have audited the accompanying financial statements of the Canadian Institute of Actuaries, which comprise the balance sheet as at March 31, 2011, and the statements of revenues and expenses and changes in net assets 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 organization'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 organization'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.

Aux membres de l'Institut canadien des actuaires

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Institut canadien des actuaires, qui comprennent le bilan au 31 mars 2011, et les états des revenus et dépenses et de l'évolution des actifs nets pour l'exercice terminé 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'organisme 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'organisme. 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.



Independent Auditor's Report / Rapport de l'auditeur indépendant

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 the Canadian Institute of Actuaries as at March 31, 2011, and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
May 25, 2011

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'Institut canadien des actuaires au 31 mars 2011, ainsi que des résultats de son exploitation pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario
le 25 mai 2011

Canadian Institute of Actuaries
Balance Sheet
As at March 31, 2011


Institut canadien des actuaires
Bilan
Au 31 mars 2011


	2011	2010	
Assets			Actifs
Current			Court terme
Cash	\$ 608,849	\$ 259,909	Encaisse
Accrued interest	38,684	19,371	Intérêts courus
Accounts receivable	30,460	48,172	Créances
Prepaid expenses	146,167	129,665	Frais payés d'avance
Investments (Note 3)	734,684	1,117,076	Placements (Note 3)
	<u>1,558,844</u>	<u>1,574,193</u>	
Investments (Note 3)	3,255,736	3,084,188	Placements (Note 3)
Property and equipment (Note 4)	137,895	119,441	Immobilisations corporelles (Note 4)
International education fund (Note 5)	10,291	10,273	Fonds international d'éducation (Note 5)
	<u>\$ 4,962,766</u>	<u>\$ 4,788,095</u>	

Liabilities and Net Assets			Passifs et actifs nets
Current			Court terme
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 421,972	\$ 540,006	Comptes-fournisseurs et frais courus
Deferred revenue	794,323	710,126	Revenus reportés
	<u>1,216,295</u>	<u>1,250,132</u>	
Deferred lease inducements	2,233	15,637	Avantages incitatifs relatifs au bail reportés
	<u>1,218,528</u>	<u>1,265,769</u>	
Commitments (Note 7)			Engagements contractuels (Note 7)
Net Assets			Actifs nets
Invested in property and equipment	135,662	103,804	Investi dans les immobilisations corporelles
Internally restricted - IEF	10,291	10,273	Affecté d'origine interne - FIE
Internally restricted - Research	244,275	330,220	Affecté d'origine interne - recherche
Unrestricted	3,354,010	3,078,029	Non affecté
	<u>3,744,238</u>	<u>3,522,326</u>	
	<u>\$ 4,962,766</u>	<u>\$ 4,788,095</u>	

On behalf of the board:

Au nom du Conseil d'Administration:


 Director / Administrateur


 Director / Administrateur

Canadian Institute of Actuaries
Statement of Changes in Net Assets
For the year ended March 31, 2011

Institut canadien des actuaires
État de l'évolution des actifs nets
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

	2011	2010	
Invested in property and equipment			Investi dans les immobilisations corporelles
Balance, beginning of year	\$ 103,804	\$ 122,887	Solde, début de l'exercice
Purchase of property and equipment	86,457	39,475	Achat d'immobilisations corporelles
Disposal of property and equipment	(1,491)	-	Vente d'immobilisations corporelles
Amortization of property and equipment	(66,512)	(71,962)	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred lease inducements	13,404	13,404	Amortissement des avantages incitatifs relatifs au bail reportés
Balance, end of year	\$ 135,662	\$ 103,804	Solde, fin de l'exercice
Internally restricted - IEF			Affecté d'origine interne - FIE
Balance, beginning of year	\$ 10,273	\$ 34,979	Solde, début de l'exercice
Excess (deficiency) of revenues over expenses (Note 5)	18	(24,706)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses (Note 5)
Balance, end of year	\$ 10,291	\$ 10,273	Solde, fin de l'exercice
Internally restricted - Research			Affecté d'origine interne - Recherche
Balance, beginning of year	\$ 330,220	\$ -	Solde, début de l'exercice
Net transfers from unrestricted net assets	151,106	562,811	Transferts nets de l'actif net non affecté
Expenses for the year (Note 6)	(237,051)	(232,591)	Dépenses de l'année (Note 6)
Balance, end of year	\$ 244,275	\$ 330,220	Solde, fin de l'exercice
Unrestricted			Non affecté
Balance, beginning of year	\$ 3,078,029	\$ 3,541,177	Solde, début de l'exercice
Excess (deficiency) of revenues over expenses	342,207	(238,354)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Purchase of property and equipment	(86,457)	(39,475)	Achat d'immobilisations corporelles
Disposal of property and equipment	1,491	-	Vente d'immobilisations corporelles
Amortization of property and equipment	66,512	71,962	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of deferred lease inducements	(13,404)	(13,404)	Amortissement des avantages incitatifs relatifs au bail reportés
Transfers to internally restricted net assets - research	(151,106)	(562,811)	Transferts nets à l'actif net affecté d'origine interne - recherche
Change in fair market value of investments classified as available-for-sale	116,738	318,934	Variation de la juste valeur marchande des placements classifiés comme disponibles à la vente
Balance, end of year	\$ 3,354,010	\$ 3,078,029	Solde, fin de l'exercice

Le sommaire des principales conventions comptables et les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying summary of significant accounting policies and notes are an integral part of these financial statements.

**Canadian Institute of Actuaries
Statement of Revenues and Expenses
For the year ended March 31, 2011**

**Institut canadien des actuaires
État des revenus et dépenses
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011**

	2011	2010	
Revenues			Revenus
Membership dues	\$ 3,255,194	\$ 2,958,602	Cotisations des membres
General meetings and seminars	1,051,431	1,117,228	Assemblées générales et colloques
Investment income	196,924	149,718	Revenus de placements
Advertising	43,584	27,341	Publicité
Legal cost recovery	25,000	24,000	Recouvrement des frais juridiques
Miscellaneous	10,007	7,674	Divers
IEF Investment income (Note 5)	18	294	Revenus de placements - FIE (Note 5)
	<u>4,582,158</u>	<u>4,284,857</u>	
Expenses			Dépenses
General meetings and seminars	630,142	734,027	Assemblées générales et colloques
Salaries and staff benefits	1,438,237	1,419,812	Salaires et avantages sociaux
Rent and operating expense	341,696	311,756	Loyer et dépenses d'exploitation
Professional fees (Schedule 1)	866,293	1,094,327	Honoraires professionnels (Annexe 1)
Travel reimbursements, meeting expenses and volunteer awards (Schedule 2)	405,493	407,408	Remboursements des frais de voyage, des frais de réunions et prix aux bénévoles (Annexe 2)
Translation	109,320	116,168	Traduction
Publishing - general printing	25,354	42,877	Édition - frais d'impression
Supplies and services (Schedule 3)	192,065	184,636	Fournitures et services (Annexe 3)
Staff travel	89,303	98,549	Déplacements du personnel
Staffing	75,914	13,580	Frais de dotation en personnel
Miscellaneous and bank charges	63,826	89,228	Divers et frais bancaires
Foreign exchange loss	2,000	10,549	Perte sur taux de change
IEF awards (Note 5)	-	25,000	Prix FIE (Note 5)
Research studies and surveys (Note 6)	237,051	232,591	Recherche - études et sondages (Note 6)
Loss on disposition of property and equipment	290	-	Perte sur la vente d'immobilisations corporelles
	<u>4,476,984</u>	<u>4,780,508</u>	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ 105,174	\$ (495,651)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses

**Canadian Institute of Actuaries
Summary of Significant Accounting Policies**

**Institut canadien des actuaires
Sommaire des principales conventions
comptables**

For the year ended March 31, 2011

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

Description of the Organization

The Canadian Institute of Actuaries (CIA) was incorporated by an Act of Parliament of Canada on March 18, 1965. The Institute is the national organization of the actuarial profession in Canada. Member driven, the Institute is dedicated to serving the public through the provision, by the profession, of actuarial services and advice of the highest quality. The CIA promotes the advancement of actuarial science through research, sponsors programs for the education and qualification of members and prospective members, ensures that actuarial services provided by its members meet extremely high professional standards, is self-regulating and enforces a Code of Conduct, and is an advocate for the profession with governments and the public in the development of public policy. The Institute is a not-for-profit organization and, as such, is exempt from income taxes.

Description de l'organisme

L'Institut canadien des actuaires (ICA) fut constitué en société le 18 mars 1965 en vertu d'une loi du Parlement du Canada. L'Institut est l'organisme national de la profession actuarielle au Canada. Dirigé par ses membres, l'Institut est voué au service de la population en veillant à ce que les services et les conseils actuariels fournis par la profession soient de la plus haute qualité. L'ICA favorise l'avancement de la science actuarielle par la recherche, parraine des programmes de formation et de qualification des membres actuels et éventuels, s'assure que les services actuariels fournis par ses membres respectent des normes professionnelles de la plus haute qualité, s'autoréglemente et veille à l'application d'un code de déontologie, et défend les intérêts de la profession auprès des gouvernements et du public en ce qui a trait à l'élaboration de politiques publiques. L'Institut est un organisme à but non lucratif et n'est pas assujetti aux impôts sur le revenu.

Revenue recognition

The Institute 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 in the form of membership dues is recognized in the period to which the dues relate.

Constatation des revenus

L'Institut suit la méthode du report pour comptabiliser ces 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 comme montants à recevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur réception est raisonnablement assurée. Les revenus reçus sous forme de cotisations des membres sont constatés dans la période à laquelle ils se rapportent.

Revenue from meeting and seminars is recognized when the event takes place.

Les revenus provenant d'assemblées et colloques sont constatés lorsque l'évènement a lieu.

Membership dues cover a 12 month period ending May 31. Deferred membership fees consist of 2/12 of the 2010-2011 membership fees and amounts received as prepayment for the 2011-2012 membership dues.

Les cotisations des membres couvrent une période de 12 mois se terminant le 31 mai. Les cotisations reportées des membres consistent en 2/12 des cotisations des membres pour 2010-2011 et des sommes reçues à titre de frais payés d'avance pour les cotisations 2011-2012.

Estimates and assumptions

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future. Areas of significant estimates include the estimated useful life of property and equipment for amortization, accounts payable and accrued liabilities, and deferred revenues.

Property and equipment

Property and equipment are recorded at cost. Amortization is calculated quarterly from the period in which the asset is purchased, using the straight line method as follows:

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

Foreign Currency Translation

At the year end date, monetary assets and liabilities which are denominated in foreign currencies are translated in Canadian dollars using the exchange rate in effect at the year end date. Other assets and liabilities are translated at rates in effect at the date the assets were acquired and the liabilities were incurred. Revenues and expenses are translated at the rates of exchange in effect at their transaction dates. The resulting foreign exchange gains or losses are included in operations in the current year.

Deferred lease inducements

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

Prévisions et hypothèses

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, ainsi que sur les montants déclarés de revenus et de dépenses pendant la période visée. Les résultats réels peuvent différer des meilleures prévisions possibles de la direction au fur et à mesure qu'elle dispose de renseignements supplémentaires. Les postes à estimations significatives sont la durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles pour l'amortissement, les comptes-fournisseurs et frais courus et les revenus reportés.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisés au coût. L'amortissement est calculé trimestriellement selon la méthode linéaire à partir de la période où a lieu l'acquisition comme suit:

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

Conversion de devises

Les éléments monétaires d'actif et de passif libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens en utilisant le taux de change en vigueur à la date du bilan. Les autres éléments d'actif et de passif sont convertis au taux en vigueur à la date que les actifs ont été acquis et que les passifs sont assumés. Les revenus et les dépenses libellés en devises étrangères sont convertis aux taux en vigueur à la date de la transaction. Les gains et pertes de change sont inclus dans les résultats de l'exercice.

Avantages incitatifs relatifs au bail reportés

Les avantages incitatifs relatifs au bail sont amortis et crédités au compte de loyer et dépenses d'exploitation selon la méthode linéaire sur la durée du bail.

**Financial Instruments
Available-for-sale**

Cash, accrued interest, accounts receivable, short-term and long-term investments, and the international education fund have been classified as available-for-sale. They are initially recognized at fair value. At each subsequent balance sheet date, they are held at fair value with gains and losses arising from changes in fair value being recognized in the Statement of Changes in Unrestricted Net Assets in the year where the variations occurred, when they have a quoted market price in an active market. Transaction costs, if applicable, are netted against the amount initially recognized.

Other financial liabilities

Other financial liabilities comprise of accounts payable and accrued liabilities. These liabilities are initially recognized at fair value and subsequently carried at amortized cost using the effective interest rate method. Transaction costs, if applicable, are netted against the amount initially recognized.

Not-for-Profit Organizations (NPO) Standards

In December 2010, the Accounting Standards Board (AcSB) issued new standards for not-for-profit organizations. For non-government (private sector) NPOs, they have a choice of International Financial Reporting Standards or Accounting Standards for NPOs, which are essentially the Accounting Standards for Private Enterprises with the current 4400 series of NPO specific standards added with some minor changes. The Board requires NPOs to adopt their standards for year ends beginning on or after January 1, 2012; early adoption is allowed. Until the date of transition to the new standards, all NPOs will continue to follow the current CICA Handbook - Accounting Part V - Pre-Changeover Standards.

**Instruments financiers
Disponibles à la vente**

L'encaisse, intérêts courus, créances, placements à court terme et long terme, et le fonds international d'éducation sont classés comme disponibles à la vente. Ils sont initialement comptabilisés à la juste valeur. À chaque date subséquente de bilan, ils sont comptabilisés à la juste valeur avec toute variation de la juste valeur étant enregistrée dans l'état de l'évolution des actifs nets non affectés dans l'exercice pendant lequel ces variations surviennent, lorsqu'ils possèdent une valeur de marché cotée dans un marché actif. Les frais de transactions, si applicable, sont comptabilisés au net sur le montant initialement reconnu.

Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers comprennent les comptes-fournisseurs et frais courus. Ces passifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur et subséquemment au coût après amortissement au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les frais de transactions, si applicables, sont comptabilisés au net sur le montant initialement reconnu.

L'information financière pour les organismes sans but lucratif (OSBL)

En décembre 2010, le Conseil des normes comptables (CNC) a publié des nouvelles normes comptables pour les organismes sans but lucratif. Pour les OSBL non-gouvernements (secteur privé), il y a un choix entre les normes internationales d'information financière (IFRS) ou les normes comptables pour les OSBL qui sont essentiellement les normes comptables pour les entreprises privées ainsi que la série 4400 des normes actuelles spécifiques pour les OSBL (avec des modifications mineures). Les normes devraient être en vigueur pour les exercices se terminant après le 1er janvier 2012; l'adoption anticipée est permise. Jusqu'à la date de transition, tous les OSBL doivent continuer à suivre le Manuel de l'ICCA - Comptabilité Partie V - Normes comptables en vigueur avant le basculement.

1. Financial Instruments

The Institute's financial instruments consist of cash, accrued interest, accounts receivable, short-term and long-term investments, international education fund, and accounts payable and accrued liabilities. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Institute is not exposed to significant interest, currency or credit risks arising from these financial instruments. All transactions related to the financial instruments are recorded on a settlement-date basis. The fair values of cash, accrued interest, accounts receivable, and accounts payable and accrued liabilities approximate their carrying values, unless otherwise noted, due to the short-term maturity of these instruments.

1. Instruments financiers

Les instruments financiers de l'Institut comprennent l'encaisse, les intérêts courus, les créances, les placements à court terme et long terme, le fonds international d'éducation, et les comptes-fournisseurs et frais courus. À moins d'indication contraire, la direction estime que l'Institut n'est pas exposé à des risques importants causés par les taux d'intérêts, les taux de change ou de crédit en raison de ces instruments financiers. Toutes transactions reliées aux instruments financiers sont comptabilisées selon la date de la transaction. La juste valeur de l'encaisse, des intérêts courus, des créances et des comptes-fournisseurs et frais courus se rapproche de leur valeur comptable, à moins d'indication contraire, en raison de la maturité à court terme de ces instruments.

2. Statement of Cash Flows

A statement of cash flows has not been prepared since information relating to cash flows is evident with the other financial statements and notes to financial statements.

2. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été préparé car l'information concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers et des notes complémentaires.

3. 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.

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:

3. Placements

Le risque financier est le risque auquel est exposé les actifs nets 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.

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 de l'Institut se composent de:

	2011		2010		
	Cost / Coût	Market value / Valeur marchande	Cost / Coût	Market value / Valeur marchande	
Deposits					Dépôts
Cash	\$ 669,841	\$ 669,841	\$ 17,846	\$ 17,846	Encaisse
Treasury bills	64,843	64,843	1,099,472	1,099,230	Bons du Trésor
	\$ 734,684	\$ 734,684	\$ 1,117,318	\$ 1,117,076	
Bonds					Obligations
Government of Canada	\$ 159,464	\$ 166,871	\$ 253,604	\$ 265,044	Gouvernement du Canada
Provinces of Canada	741,803	783,582	594,604	629,060	Provinces du Canada
Corporate	1,113,377	1,146,983	996,819	1,026,082	Personnes morales
	2,014,644	2,097,436	1,845,027	1,920,186	
Index Units					Unités de participation
TSX 60 Index Fund	761,995	1,158,300	876,561	1,164,002	au fonds TSX 60 Index
	\$2,776,639	\$3,255,736	\$ 2,721,588	\$ 3,084,188	

3. Investments (continued)

All Treasury bills mature within the next year with an effective interest rate to maturity of 0.90%.

The bonds mature at face value on a staggered basis from 2014 to 2020. Effective interest rates to maturity for these bonds range from 4.20% to 6.32%.

The market value is established by reference to published price quotations.

3. 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 0.90%.

Les obligations viennent à échéance, à la valeur nominale, de manière échelonnée entre 2014 et 2020. Les taux d'intérêts effectifs à la date d'échéance pour ces obligations varient de 4.20% à 6.32%.

La valeur marchande est établie selon les prix publiés au marché.

4. Property and Equipment

4. Immobilisations corporelles

	2011		2010		
	Cost Coût	Accumulated amortization Amortissement cumulé	Cost Coût	Accumulated amortization Amortissement cumulé	
Computer equipment and software	\$ 184,187	\$ 108,389	\$ 119,773	\$ 80,168	Matériel informatique et logiciel
Furniture and office equipment	137,152	97,170	137,152	77,591	Ameublement et matériel de bureau
Leasehold improvements	161,669	139,554	142,450	122,175	Améliorations locatives
	\$ 483,008	\$ 345,113	\$ 399,375	\$ 279,934	
Net book value		\$ 137,895		\$ 119,441	Valeur nette aux livres

5. International Educational 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 with a fair market value of \$ 10,291 (2010 - \$ 10,273), a maturity date of August 2011 and bears interest at 0.15%.

The investment revenue recognized during the year totalled \$ 18 (2010 - \$ 294) and was the offset by disbursements totaling \$ Nil (2010 - \$ 25,000), thereby resulting in a net increase to the fund balance of \$ 18 (2010 - decrease of \$ 24,706).

5. 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 avec une juste valeur marchande de 10,291 \$ (2010 - 10,273 \$), qui vient à échéance en août 2011 et avec un taux d'intérêt de 0.15%.

Les revenus de placements constatés au cours de l'exercice ont atteint un total de 18 \$ (2010 - 294 \$) compensés par des décaissements atteignant Nil \$ (2010 - 25,000 \$), ce qui a eu pour effet d'une augmentation du solde du fonds de 18 \$ (2010 - diminution de 24,706 \$).

6. Research Fund

In 2010 the Institute created an internally restricted fund for research purposes. A transfer of \$ 151,106 (2010 - \$ 562,811) from the unrestricted fund was authorized by the Board of Directors during the year.

During the year the Insitute incurred expenses of \$ 237,051 (2010 - \$ 232,591) for research activities.

6. Fonds de recherche

L'Institut a créé un fonds affecté d'origine interne pour le but de faire de la recherche en 2010. Le conseil d'administration a approuvé un transfert de 151,106 \$ (2010 - 562,811 \$) de l'actif net non affecté au cours de l'exercice.

Des dépenses de recherche totalisant 237,051 \$ (2010 - 232,591 \$) ont été encourues au cours de l'année.

7. Commitments

The Institute has leased premises until May 31, 2021, with commitments for the next five years as follows:

2012	\$ 321,323
2013	\$ 316,724
2014	\$ 316,724
2015	\$ 316,724
2016	\$ 316,724

The Institute has seminars and meetings in which it has commitments for the next two years as follows. These estimates represent the minimum costs as actual costs of these meetings will be greater than these minimums:

2012	\$ 136,750
2013	\$ 4,250

The Institute also has budgeted research commitments for the next year as follows:

2012	\$ 244,275
------	------------

7. Engagements contractuels

L'Institut a loué des locaux jusqu'au 31 mai 2021 avec des engagements pour les cinq prochaines années comme suit:

2012	321,323 \$
2013	316,724 \$
2014	316,724 \$
2015	316,724 \$
2016	316,724 \$

L'Institut s'est engagé à des colloques et des réunions pour les prochaines deux années comme suit. Ces estimations représentent les coûts minimaux alors que les coûts actuels de ces réunions seront plus élevés que ces minimums:

2012	136,750 \$
2013	4,250 \$

L'Institut a également des attributions de recherche budgétées pour la prochaine année comme suit:

2012	244,275 \$
------	------------

8. Services Provided To Other Organizations

A services agreement was signed with the International Actuarial Association (IAA) to provide support services to the IAA in order to help with day-to-day management of its operations. The agreement covers access to information technology resources and expertise; hosting the IAA website; human resource consultations in the advice of hiring staff and inclusion of the IAA staff in its group insurance program. Services are provided on a cost recovery basis. The Institute's expenses are shown net of the following recovered amounts:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Salaries and staff benefits	\$ 21,273	\$ -	Salaires et avantages sociaux
Rent	-	27,216	Loyer
Supplies and services	402	30,138	Fournitures et services
	<u>\$ 21,675</u>	<u>\$ 57,354</u>	
Due from the IAA	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,646</u>	À recevoir de l'AAI

This balance is unsecured, interest free and with no specified terms of repayment.

A services agreement was signed with the Actuarial Foundation of Canada (AFC) to allow AFC to retain certain administrative and other services at no charge to the AFC. The agreement covers bookkeeping and accounting services; space for storage of administrative documents; translation services; maintaining the AFC website; maintaining a database of the AFC donors; telephone, Internet and facsimile facilities. These contributions in kind are reflected in the financial statements and include the following:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Audit fees	\$ 3,475	\$ 2,730	Frais d'audit
Administrative support	6,300	6,000	Soutien administratif
Professional fees	-	25	Honoraires professionnels
Other	1,734	1,172	Autres
	<u>\$ 11,509</u>	<u>\$ 9,927</u>	

These balances are unsecured, interest free and with no specified terms of repayment.

8. Services fournis à d'autres organismes

Une entente de services a été signée avec l'Association Actuarielle Internationale (AAI) pour fournir les services de soutien à l'AAI pour aider avec la gestion des opérations journalières. L'accord couvre l'accès aux ressources informatiques et l'expertise technologique; entretenir le site internet d'AAI; consultations en ressources humaines pour l'embauche de personnel et l'inclusion du personnel d'AAI dans son programme d'assurance-collective. Les services sont fournis sur une base de recouvrement des coûts. Les dépenses de l'Institut sont montrées au net des montants recouverts suivants:

ce solde est sans garantie, sans intérêts et sans modalité de remboursement fixe.

Une entente de services a été signée avec la Fondation actuarielle du Canada (FAC) pour permettre à la FAC d'acquérir certains services administratifs et autres sans frais à la FAC. L'entente couvre des services de tenue de livres et de comptabilité; de l'espace d'entreposage pour les documents administratifs; des services de traduction; l'entretien du site web de la FAC; gestion d'une base de données des donateurs de la FAC; l'accès au téléphone, l'internet et facsimile. Les apports en nature sont enregistrés dans les états financiers et incluait ce qui suit:

Ces soldes sont sans garantie, sans intérêts et sans modalité de remboursement fixe.

9. Capital management

The Institute considers its capital to be the balance retained in net assets (invested in property and equipment, internally restricted and unrestricted), which is generally the difference between its assets and its liabilities as reported on the balance sheet. The Institute receives annual membership dues for the delivery of programs that respect the nature of business of the Institute as defined in the summary of significant accounting policies.

The Institute's objectives when managing capital are to safeguard its ability to continue as a going concern so that it can continue to provide delivery of its services to its members.

Management maintains its capital by ensuring that annual operating budgets are developed and approved by the Board of Directors, based on known or estimated sources of funding available each year and on upcoming general meetings and seminars. These budgets are shared with all management and staff of the Institute to ensure that the capital of the Institute is maintained.

9. Gestion du capital

L'Institut considère comme capital le solde détenu comme actifs nets (investi dans les immobilisations corporelles, affecté d'origine interne et non affecté), ce qui est généralement la différence entre les actifs et les passifs tel que présenté sur le bilan. L'Institut reçoit des cotisations annuelles des membres pour la livraison des programmes qui respecte la description de l'Institut tel que défini dans le sommaire des principales conventions comptables.

Les objectifs de l'Institut pour gérer son capital sont de protéger sa capacité de poursuivre sa continuité d'exploitation afin de délivrer ses services à ses membres.

La direction maintient son capital en s'assurant que des budgets d'opérations annuels sont développés et approuvés par le conseil d'administration, basé sur les sources de financement connues ou estimées chaque année et selon les assemblées générales et colloques à venir. Ces budgets sont discutés avec les membres de la direction et les employés de l'Institut pour s'assurer que le capital de l'Institut soit maintenu.

Canadian Institute of Actuaries
Schedules
For the year ended March 31, 2011

Institut canadien des actuaires
Annexes
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2011

	2011	2010	
Schedule 1 - Professional Fees			Annexe 1 - Honoraires professionnels
Legal - general and peer review	\$ 85,519	\$ 72,313	Juridiques - général et examen par les pairs
- disciplinary	324,204	519,435	- disciplinaire
Public relations	223,152	265,409	Relations publiques
Consulting actuaries and other	168,739	175,045	Actuaires - conseil et autre
Website and Internet services	46,768	48,475	Services, site Web et internet
Audit	17,911	13,650	Audit
	\$ 866,293	\$ 1,094,327	
Schedule 2 - Travel Reimbursements, Meeting Expenses and Volunteer Awards			Annexe 2 - Remboursements de frais voyage, frais de réunions et prix aux bénévoles
Travel reimbursements	\$ 213,077	\$ 242,638	Remboursements de frais de voyage
Board, councils and committees	184,974	154,506	Conseil d'administration, directions et commissions
Volunteer awards and certificates of fellowship	7,442	10,264	Prix décernés aux bénévoles et certificats de fellowship
	\$ 405,493	\$ 407,408	
Schedule 3 - Supplies and Services			Annexe 3 - Fournitures et services
Postage and delivery service	\$ 43,506	\$ 50,146	Affranchissement et service de livraison
Stationery and supplies	22,114	16,369	Papeterie et fournitures
Computer equipment and software			Équipement informatique et logiciel
- amortization and maintenance	45,958	59,733	- amortissement et entretien
Telephone	10,184	13,160	Téléphone
Furniture and office equipment			Ameublement et matériel de bureau
- amortization	53,108	25,720	- amortissement
Office equipment - maintenance	17,195	17,336	Équipement de bureau - entretien
Books and periodicals	-	2,172	Livres et périodiques
	\$ 192,065	\$ 184,636	