

Financial Statements of
États financiers de

**THE ACTUARIAL FOUNDATION OF CANADA
LA FONDATION ACTUARIELLE DU CANADA**

December 31, 2007
31 décembre 2007



Watson Folkins Corey LLP
Chartered Accountants

AUDITORS' REPORT

**To the Directors of
The Actuarial Foundation of Canada:**

We have audited the balance sheet of The Actuarial Foundation of Canada as at December 31, 2007 and the statement of revenue and expenses and changes in unrestricted net assets for the period then ended. These financial statements are the responsibility of the Foundation'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 Actuarial Foundation of Canada as at December 31, 2007 and the results of its operations for the period then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Ottawa, Ontario
June 2, 2008
Le 2 juin 2008

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

**Aux administrateurs de
la Fondation actuarielle du Canada :**

Nous avons vérifié le bilan de la Fondation actuarielle du Canada au 31 décembre 2007 et l'état des revenus et dépenses et de l'évolution de l'actif net non affecté pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Fondation. 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 la Fondation actuarielle du Canada au 31 décembre 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
Chartered Accountants
Comptables agréés
Licensed Public Accountants
Comptables sous licence publique

**THE ACTUARIAL FOUNDATION
OF CANADA**

Financial Statements

December 31, 2007

**LA FONDATION ACTUARIELLE
DU CANADA**

États financiers

31 décembre 2007

PAGE

Balance Sheet

1

Bilan

Statement of Revenue and Expenses and
Changes in Unrestricted Net Assets

2

État des revenus et dépenses et
de l'évolution de l'actif net non affecté

Notes to the Financial Statements

3 - 4

Notes complémentaires

**THE ACTUARIAL FOUNDATION
OF CANADA**

Balance Sheet
as at December 31, 2007

**LA FONDATION ACTUARIELLE
DU CANADA**

Bilan
au 31 décembre 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 125,705	\$ 72,485	Encaisse
Short-term investments	32,727	-	Placements à court terme
Contributions receivable	19,450	18,280	Contributions à recevoir
Accrued interest	100	53	Intérêts courus
Prepaid expenses	1,075	1,095	Frais payés d'avance
	\$ 179,057	\$ 91,913	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 5,000	\$ 500	Créditeurs et charges à payer
Due to the Canadian Institute of Actuaries	59,280	-	Dû à l'Institut canadien des actuaires
Contributions repayable	27,841	-	Contributions à payer
	92,121	500	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	86,936	91,413	Non affecté
	\$ 179,057	\$ 91,913	

ON BEHALF OF THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

Treasurer

Trésorier

Director

Administrateur

THE ACTUARIAL FOUNDATION OF CANADA

Statement of Revenue and Expenses and
Changes in Unrestricted Net Assets
for the year ended
December 31, 2007

LA FONDATION ACTUARIELLE DU CANADA

État des revenus et dépenses et
de l'évolution de l'actif net non affecté
pour l'exercice terminé
le 31 décembre 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Revenue			Revenus
Donations	\$ 58,141	\$ 87,840	Dons
Contributions in kind (note 2)	9,451	7,850	Apports en nature (note 2)
Interest	2,530	986	Intérêts
	70,122	96,676	
Program expenses			Dépenses reliés aux programmes
Student math awareness	50,000	34,750	Sensibilisation des étudiants aux maths
Research	15,000	9,800	Recherche
Administrative expenses			Dépenses administratives
Administrative support	4,500	4,500	Soutien administratif
Audit	2,100	1,400	Vérification
Professional fees	708	-	Honoraires professionnels
Staff travel	1,382	1,298	Frais de déplacements pour les employés
Telephone	679	523	Téléphone
Late filing penalty	(500)	500	Pénalité pour production tardive
Bank charges	73	163	Frais bancaires
Loss on investments	525	-	Perte sur placements
Shipping	82	129	Expédition
Miscellaneous	30	30	Divers
Gifts (pins)	20	25	Cadeaux (épinglettes)
	74,599	53,118	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES (EXPENSES OVER REVENUES)	(4,477)	43,558	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES (DÉPENSES SUR LES REVENUS)
Unrestricted net assets, beginning of period	91,413	47,855	Actif net non affecté, début de l'exercice
UNRESTRICTED NET ASSETS, END OF PERIOD	\$ 86,936	\$ 91,413	ACTIF NET NON AFFECTÉ FIN DE L'EXERCICE

THE ACTUARIAL FOUNDATION OF CANADA

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

1. DESCRIPTION OF THE ORGANIZATION

The Actuarial Foundation of Canada (AFC) was constituted and incorporated in accordance with the laws of Canada on September 22, 2003. Its principal objective is to advance the knowledge and education of Canadians concerning personal financial management issues. The AFC is a registered charitable organization. The Foundation is exempt from income taxes. The Foundation's charity status was revoked effective May 20, 2006 due to an administrative filing error; however on May 28, 2008 Canada Revenue Agency advised that the Foundation has been re-registered retroactively.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada and include the following significant accounting policies:

Short-term investments

Short-term investments are measured at fair value at each reporting date. Unrealized gains and losses are recorded as changes to net assets. Realized gains and losses are recorded as investment income.

Revenue recognition

The AFC 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.

Estimates and assumptions

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results may differ from those estimates.

LA FONDATION ACTUARIELLE DU CANADA

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

1. DESCRIPTION DE L'ORGANISME

La Fondation actuarielle du Canada (FAC) a été constituée et incorporée conformément aux lois canadiennes le 22 septembre 2003. Son objectif principal est de promouvoir les connaissances et l'éducation des Canadiens en matière de gestion financière personnelle. La FAC est une œuvre de bienfaisance enregistrée. La Fondation est exonérée d'imposition. Le statut d'œuvre de bienfaisance a été révoqué le 20 mai 2006 suite à une erreur administrative relative au dépôt; toutefois, l'Agence du revenu du Canada avisait la Fondation, le 28 mai 2008, que cette dernière a été enregistrée de nouveau de façon rétroactive.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

Placements à courte terme

Les placements à courte terme sont indiqués à la juste valeur à chaque date de rapport. Les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés comme évolution de l'actif net. Les gains et les pertes réalisés sont comptabilisés comme revenu de

Comptabilisation des revenus

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

Prévisions et hypothèses

La préparation des états financiers exige que la direction fasse des prévisions et des hypothèses qui affecteront le montant déclaré de l'actif et du passif ainsi qu'une présentation d'informations annexes sur l'actif et le passif éventuels et sur les montants déclarés des revenus et dépenses au cours de la période visée. Les résultats réels peuvent être différents de ceux budgétés.

THE ACTUARIAL FOUNDATION OF CANADA

Notes to the Financial Statements
for the year ended December 31, 2007

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Contributed Services

Volunteers have contributed numerous hours in the set-up and operation of the AFC. Because of the difficulty in determining the fair value of these contributed services, they are not recognized in the financial statements.

Other services have been contributed from the Canadian Institute of Actuaries. These are reflected in the financial statements and include the following:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Administrative support	\$ 4,500	\$ 4,500	Soutien administratif
Audit	2,100	1,400	Vérifications
Staff Travel	1,382	1,298	Frais de déplacements pour les employés
Professional fees	708	-	Honoraires professionnels
Phone	679	523	Téléphone
Shipping	82	129	Expédition
	<u>\$ 9,451</u>	<u>\$ 7,850</u>	

3. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying value of cash, short-term investments, contributions receivable, accrued interest, accounts payable and accrued liabilities, due to the Canadian Institute of Actuaries and contributions repayable approximate their fair value because of the relatively short period to maturity of the instruments. It is management's opinion that the Foundation is not exposed to significant interest, currency or credit risk arising from these financial instruments.

4. STATEMENT OF CASH FLOWS

A statement of cash flows has not been prepared as information relating to cash flows is otherwise adequately disclosed.

LA FONDATION ACTUARIELLE DU CANADA

Notes complémentaires
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Services d'apport

Des bénévoles ont consacré de nombreuses heures à la mise sur pied et à l'opération de la FAC. En raison de la difficulté à déterminer la valeur raisonnable de ces services d'apport, ils ne sont pas comptabilisés dans ces états financiers.

L'Institut canadien des actuaires a fourni d'autres services. Ils sont comptabilisés dans les états financiers et comprennent :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Soutien administratif	\$ 4,500	\$ 4,500	Soutien administratif
Vérifications	2,100	1,400	Vérifications
Frais de déplacements pour les employés	1,382	1,298	Frais de déplacements pour les employés
Honoraires professionnels	708	-	Honoraires professionnels
Téléphone	679	523	Téléphone
Expédition	82	129	Expédition
	<u>\$ 9,451</u>	<u>\$ 7,850</u>	

3. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable d'encaisse, placements à courte terme, contributions à recevoir, intérêts courus, créanciers et charges à payer, dû à l'Institut canadien des actuaires et contributions à payer se rapprochent de leur juste valeur étant donné la période relativement courte jusqu'à échéance. Selon l'avis des administrateurs, la Fondation n'est pas sujette à des risques importants liés aux taux d'intérêt, au taux de change ou aux fluctuations des marchés.

4. 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 présentée de manière adéquate.