

**The Actuarial Foundation of Canada /
La Fondation actuarielle du Canada**

Financial Statements / États financiers

For the year ended December 31, 2012 /
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

Index / Table des matières

Independent Auditor's Report / Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 3
Financial Statements / États financiers	
Statement of Financial Position / État de la situation financière	4
Statement of Changes In Net Assets / État de l'évolution de l'actif net	5
Statement of Revenues and Expenses / État des produits et des charges	6
Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie	7
Notes to Financial Statements / Notes complémentaires	8 - 11



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

Basis for Qualified Opinion

In common with many charitable organizations, The Actuarial Foundation of Canada derives revenue from donations, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of The Actuarial Foundation of Canada. Therefore, we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to donations revenue, excess of revenues over expenses and cash flows from operations for the years ended December 31, 2012 and December 31, 2011, and current assets and net assets as at December 31, 2012, December 31, 2011 and January 1, 2011.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Actuarial Foundation of Canada as at December 31, 2012, December 31, 2011 and January 1, 2011, and the results of its operations and its cash flows for the years ended December 31, 2012 and December 31, 2011 in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
March 26, 2013

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes de bienfaisance, la Fondation actuarielle du Canada tire des produits de dons dont il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants inscrits dans les comptes de la Fondation actuarielle du Canada et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux montants des produits de dons, de l'excédent des produits sur les charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices terminés le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2011, et de l'actif à court terme et de l'actif net au 31 décembre 2012, au 31 décembre 2011 et au 1 janvier 2011.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences possibles du problème décrit dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fondation actuarielle du Canada au 31 décembre 2012, au 31 décembre 2011 et au 1 janvier 2011, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2011, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Comptables Agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
26 mars 2013



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

To the Directors of The Actuarial Foundation of Canada

We have audited the accompanying financial statements of The Actuarial Foundation of Canada, which comprise the statements of financial position as at December 31, 2012, December 31, 2011 and January 1, 2011, and the statements of revenues and expenses, changes in net assets and of cash flows for the years ended December 31, 2012 and December 31, 2011, 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 accounting standards for not-for-profit organizations, 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 audits. We conducted our audits 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 in our audits is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

Aux administrateurs de La Fondation actuarielle du Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fondation actuarielle du Canada, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2012, au 31 décembre 2011 et au 1 janvier 2011, et les états des produits et des charges, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour les exercices terminés le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2011, 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 normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, 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 nos audits. Nous avons effectué nos audits 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 dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

The Actuarial Foundation of Canada
Statement of Financial Position
(In Canadian dollars)

La Fondation actuarielle du Canada
État de la situation financière
(en dollars canadiens)

	December 31 31 décembre 2012	December 31 31 décembre 2011	January 1 1 janvier 2011	
Assets				Actif
Current				Court terme
Cash	\$ 250,156	\$ 275,326	\$ 182,683	Encaisse
Accrued interest	-	-	50	Intérêts courus
Prepaid expenses	1,908	947	963	Frais payés d'avance
	<u>252,064</u>	<u>276,273</u>	<u>183,696</u>	
Investments in bonds	42,121	-	-	Placements en obligations
	<u>\$ 294,185</u>	<u>\$ 276,273</u>	<u>\$ 183,696</u>	
Liabilities and Net Assets				Passif et actif net
Current				Court terme
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 375	\$ 401	\$ 470	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions (Note 4)	53,332	48,027	-	Apports reportés (Note 4)
	<u>53,707</u>	<u>48,428</u>	<u>470</u>	
Net Assets				Actif net
Unrestricted	240,478	227,845	183,226	Non affecté
	<u>\$ 294,185</u>	<u>\$ 276,273</u>	<u>\$ 183,696</u>	

On behalf of the board:

Au nom du Conseil d'Administration:

Allen S. Edwards Director / Administrateur
Robert J. Sharkey Director / Administrateur

The Actuarial Foundation of Canada
Statement of Changes in Net Assets
For the year ended December 31

La Fondation actuarielle du Canada
État de l'évolution de l'actif net
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	<u>2012</u>		<u>2011</u>		
Balance, beginning of year	\$	227,845	\$	183,226	Solde, début de l'exercice
Excess of revenues over expenses		<u>12,633</u>		<u>44,619</u>	Excédent des produits sur les charges
Balance, end of year	\$	<u>240,478</u>	\$	<u>227,845</u>	Solde, fin de l'exercice

The Actuarial Foundation of Canada
Statement of Revenues and Expenses
For the year ended December 31

La Fondation actuarielle du Canada
État des produits et des charges
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2012	2011	
Revenues			Produits
Donations - tax receipted	\$ 46,250	\$ 44,692	Dons - reçus émis aux fins d'impôts
Other donations	50,765	58,654	Autres dons
Contributions in kind (Note 5)	13,613	13,127	Apports en nature (Note 5)
Hugh G. White Scholarship (Note 4)	2,000	2,000	Bourse de scolarité Hugh G. White (Note 4)
Interest	1,830	716	Intérêts
Foreign exchange loss	(262)	(543)	Perte sur taux de change
	<u>114,196</u>	<u>118,646</u>	
Program expenses (Note 6)			Charges reliées aux programmes (Note 6)
Youth education	80,000	50,000	Éducation des jeunes
Awards	-	1,000	Prix
Research	3,500	-	Recherche
Hugh G. White Scholarship	2,000	2,000	Bourse de scolarité Hugh G. White
Consumer financial literacy	-	5,000	Instruction financière du consommateur
Administrative expenses			Charges administratives
Administrative support	7,300	6,600	Soutien administratif
Audit	5,085	4,855	Audit
Professional fees	-	644	Honoraires professionnels
Telephone / Teleconferencing	1,048	1,129	Téléphone / Téléconférences
Credit card fees and bank and brokerage charges	2,382	2,243	Frais de carte de crédit et frais bancaires et de courtage
Shipping	180	510	Expédition
Miscellaneous	30	30	Divers
Gifts - pins	38	16	Cadeaux - épinglettes
	<u>101,563</u>	<u>74,027</u>	
Excess of revenues over expenses	\$ 12,633	\$ 44,619	Excédent des produits sur les charges

The Actuarial Foundation of Canada
Statement of Cash Flows
For the year ended December 31

La Fondation actuarielle du Canada
État des flux de trésorerie
Pour l'exercice terminé le 31 décembre

	2012	2011	
Cash flows from operating activities			Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement
Cash receipts from donors and members	\$ 117,671	\$ 165,957	Rentrées de fonds - donateurs et membres
Cash paid in grants and to suppliers	(102,550)	(74,080)	Sorties de fonds - bénéficiaires et fournisseurs
Interest received	1,830	766	Intérêts reçus
	<u>16,951</u>	<u>92,643</u>	
Cash flows from investing activities			Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Purchase of investments in bonds and change in market value	(42,121)	-	Acquisition de placements en obligations et variation dans la valeur au marché
(Decrease) increase in cash during the year	(25,170)	92,643	(Diminution) augmentation de l'encaisse au cours de l'exercice
Cash, beginning of the year	275,326	182,683	Encaisse, début de l'exercice
Cash, end of the year	\$ 250,156	\$ 275,326	Encaisse, fin de l'exercice

1. Significant Accounting Policies

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 objectives are to support youth education, consumer education, and research initiatives that utilize actuarial science and skills in the public interest. The AFC is a registered charity under the Income Tax Act and as such is exempt from income taxes and may issue income tax receipts to donors.

Basis of Accounting

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

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.

Contributed Services

Volunteers have contributed numerous hours in the 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.

Financial Instruments

Measurement

The AFC initially measures its financial assets and liabilities at fair value. The AFC subsequently measures all its financial assets and liabilities at amortized cost, except for investments in bonds which it chose to measure at fair value. Changes in fair value are recognized in the statement of revenues and expenses.

The financial instruments measured at amortized cost are cash, accrued interest and accounts payable and accrued liabilities. The financial instruments measured at fair value are the investments in bonds.

1. Principales méthodes comptables

Description de l'organisme

La Fondation actuarielle du Canada (FAC) a été constituée et incorporée conformément aux lois canadiennes le 22 septembre 2003. Ses objectifs principaux sont de supporter l'éducation des jeunes, l'éducation des consommateurs, et la recherche d'initiatives qui utilise la science actuarielle et ses talents dans l'intérêt du public. La FAC est une oeuvre de bienfaisance enregistrée au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu et est alors exempte d'impôt et peut émettre des reçus aux fins de l'impôt aux donateurs.

Référentiel comptable

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Constatation des produits

La FAC suit la méthode du report pour comptabiliser ses apports. Les apports affectés sont constatés comme des produits dans l'exercice où les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés comme des produits lorsqu'ils sont reçus, ou comme montants à recevoir s'ils peuvent être estimés de façon raisonnable et que leur réception est raisonnablement assurée.

Apports reçus sous forme de services

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

Instruments financiers

Évaluation

La FAC évalue initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des placements en obligations qu'elle a choisi d'évaluer à la juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état des produits et des charges.

Les instruments financiers évalués au coût après amortissement sont l'encaisse, les intérêts courus et les créditeurs et frais courus. Les instruments financiers évalués à la juste valeur sont les placements en obligations.

1. Significant Accounting Policies (continued)

Financial Instruments (continued)

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of impairment.

Transaction costs

The AFC recognizes its transaction costs in the statement of revenues and expenses in the year incurred for financial instruments measured at fair value. Financial instruments that are subsequently measured at amortized cost are adjusted by the transaction costs in the initial measurement of the asset or liability.

2. First-time Adoption of Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations

Effective January 1, 2012, the AFC adopted the requirements of the new accounting framework: Canadian Accounting Standards for Not-for-Profit Organization (ASNPO), which is Part III of the CICA Handbook - Accounting. These are the AFC's first financial statements prepared in accordance with this framework and the transitional provisions of Section 1501, First-time adoption by not-for-profit organizations have been applied. Section 1501 requires retrospective application of the accounting standards with certain elective exemptions and mandatory exceptions. The accounting policies set out in Note 1 - Significant Accounting Policies have been applied in preparing the financial statements for the year ended December 31, 2012, the comparative information presented in these financial statements for the year ended December 31, 2011 and in the preparation of an opening ASNPO statement of financial position at the date of transition of January 1, 2011.

1. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation.

Coûts de transaction

Pour les instruments financiers évalués à la juste valeur, la FAC comptabilise les coûts de transaction en charges à mesure qu'ils sont engagés. Pour les instruments financiers qui sont ultérieurement évalués au coût après amortissement, ils sont ajustés par les coûts de transaction aux fins de l'évaluation initiale de l'actif ou du passif.

2. Application initiale des normes comptables pour les organismes sans but lucratif

En date du 1er janvier 2012, la FAC a adopté les recommandations du nouveau référentiel comptable : normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCOSBL), qui est la Partie III du Manuel de l'ICCA - Comptabilité. Ce sont les premiers états financiers préparés par la FAC en conformité avec ce référentiel et les dispositions prévues au chapitre 1501 - Application initiale des normes pour les organismes sans but lucratif ont été appliquées. Le chapitre 1501 exige l'application rétrospective des normes comptables avec des exemptions d'application et des exceptions obligatoires. Les méthodes comptables présentées dans la note 1 - Principales méthodes comptables ont été appliquées dans la préparation des états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012, les informations comparatives présentées dans ces états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 et dans la préparation de l'état de la situation financière d'ouverture selon les NCOSBL à la date de transition du 1er janvier 2011.

2. First-time Adoption of Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations (continued)

The AFC issued financial statements for the year ended December 31, 2011 using Canadian generally accepted accounting principles prescribed by the CICA Handbook - Accounting Part V - Pre-changeover accounting standards. The adoption of ASNPO had no impact on the previously reported assets, liabilities, net assets, excess of revenues over expenses and cash flows of the AFC. Accordingly, no adjustments have been recorded in the comparative statements of financial position, changes in net assets, revenues and expenses and cash flows. Certain of the AFC's disclosures included in these financial statements reflect the new disclosure requirements of ASNPO.

2. Application initiale des normes comptables pour les organismes sans but lucratif (suite)

La FAC a préparé des états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 en conformité avec les principes comptables généralement reconnus du Canada, soit la Partie V du Manuel de l'ICCA - Comptabilité - Normes comptables pré-basculement. L'adoption des NCOSBL n'a eu aucun impact sur les montants présentés antérieurement à titre d'actif, de passif, de l'actif net, de l'excédent des produits sur les charges et des flux de trésorerie de la FAC. En conséquence, aucun ajustement n'a été comptabilisé dans les données comparatives des états de la situation financière, de l'évolution de l'actif net, des produits et des charges et des flux de trésorerie. Certains éléments de présentation dans ces états financiers reflètent les nouvelles exigences de présentation des NCOSBL.

3. Financial Instruments

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. Fixed rate instruments subject the AFC to a fair value risk while variable rate instruments subject it to a cash flow risk. The AFC is exposed to this risk for its investments in bonds. The AFC is exposed to interest rate risk arising from the possibility that changes in interest rates will affect the value of the investments in bonds.

3. Instruments financiers

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations de taux d'intérêt du marché. Les instruments à taux d'intérêt fixe assujettissent la FAC à un risque de juste valeur et ceux à taux variable à un risque de flux de trésorerie. La FAC est exposée à ce risque pour ses placements en obligations. La FAC est exposée à ce risque découlant de la possibilité que des variations des taux d'intérêt aient une incidence sur la valeur des placements en obligations.

The Actuarial Foundation of Canada
Notes to Financial Statements
For the year ended December 31, 2012

La Fondation actuarielle du Canada
Notes complémentaires
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012

4. Deferred Contributions

	2012	2011
Balance, beginning of year	\$ 48,027	\$ -
Contributions	3,775	49,850
Investment income	2,189	177
Change in fair value of investments	1,341	-
Hugh G. White Scholarship	(2,000)	(2,000)
Balance, end of year	\$ 53,332	\$ 48,027

4. Apports reportés

Solde, début de l'exercice
Apports
Revenus de placements
Changement dans la juste valeur des placements
Bourse de scolarité Hugh G. White
Solde, fin de l'exercice

5. Contributions in Kind

A services agreement was signed with the Canadian Institute of Actuaries 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:

	2012	2011
Administrative support	\$ 7,300	\$ 6,600
Audit	5,085	4,855
Professional fees	-	38
Telephone / Teleconferencing	1,048	1,129
Shipping	180	475
Miscellaneous	-	30
Total	\$ 13,613	\$ 13,127

5. Apports en nature

Une entente de services a été signée avec l'Institut canadien des actuaires pour permettre à la FAC d'acquiescer certains services administratifs et autres services 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 au télécopieur. Les apports en nature sont enregistrés dans les états financiers et incluent ce qui suit:

Soutien administratif
Audit
Honoraires professionnels
Téléphone / Téléconférences
Expédition
Divers

6. Program Expenses

	2012	2011
Youth Education		
Junior Achievement Québec Inc.	\$ 10,000	\$ 10,000
Junior Achievement of Central Ontario	10,000	10,000
Université Laval (SMAC)	20,000	-
Youth Science Canada	10,000	10,000
Canadian Mathematical Society	10,000	10,000
University of Waterloo (MathFrog)	10,000	10,000
Wilfrid Laurier (Little Counters)	10,000	-
Total Youth Education	\$ 80,000	\$ 50,000
Awards	\$ -	\$ 1,000
Research	\$ 3,500	\$ -
Hugh G. White Scholarship	\$ 2,000	\$ 2,000
Consumer Financial Literacy	\$ -	\$ 5,000

6. Charges reliées aux programmes

Éducation des jeunes
Jeunes Entreprises du Québec Inc.
Jeunes Entreprises Central Ontario
Université Laval (SMAC)
Sciences jeunesse Canada
Société mathématique du Canada
Université de Waterloo (MathFrog)
Wilfrid Laurier (Little Counters)
Prix
Recherche
Bourse de scolarité Hugh G. White
Instruction financière du consommateur