

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

Financial Statements / États financiers

For the year ended December 31, 2010 /
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

Index / Table des matières

Independent Auditors' Report / Rapport des auditeurs indépendants	2 - 3
Financial Statements / États financiers	
Balance Sheet / Bilan	4
Statement of Revenues and Expenses and Changes in Net Assets / État des revenus et dépenses et de l'évolution des actifs nets	5
Statement of Cash Flows / État des flux de trésorerie	6
Summary of Significant Accounting Policies / Sommaire des principales conventions comptables	7
Notes to the Financial Statements / Notes complémentaires	8 - 10



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

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

Independent Auditors' Report / Rapport des auditeurs indépendants

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 balance sheet as at December 31, 2010, and the statements of revenues and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements
Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility
Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' 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.

We believe that the audit evidence we have obtained 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 le bilan au 31 décembre 2010, et les états des revenus et dépenses et de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'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.

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



Independent Auditors' Report / Rapport des auditeurs indépendants

Basis for Qualified Opinion

In common with many charitable organizations, the Foundation derives revenue from donations, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Foundation and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to revenues, excess of revenues over expenses, assets and net assets.

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 materials respects, the balance sheet of The Actuarial Foundation of Canada as at December 31, 2010, and the statements of revenues and expenses, changes in net assets and cash flows for the year ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

BDO Canada LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
March 10, 2011

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes de bienfaisance, la Fondation tire des produits de dons dont il n'est pas possible de vérifier l'exhaustivité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants comptabilisés dans les comptes de la Fondation et nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants de ces revenus, de l'excédent des revenus sur les dépenses, des actifs et des actifs nets.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences possibles de la situation décrite dans le paragraphe "Fondement de l'opinion avec réserve", les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du bilan de la Fondation actuarielle du Canada au 31 décembre 2010, et les états des revenus et dépenses et de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

BDO Canada s.r.l.

Comptables Agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario
le 10 mars 2011

The Actuarial Foundation of Canada
Balance Sheet
As at December 31, 2010

La Fondation actuarielle du Canada
Bilan
Au 31 décembre 2010

	2010	2009	
Assets			Actifs
Current			Court terme
Cash	\$ 182,683	\$ 136,787	Encaisse
Accrued interest	50	9	Intérêts courus
Prepaid expenses	963	987	Frais payés d'avance
	<u>\$ 183,696</u>	<u>\$ 137,783</u>	
Liabilities and Net Assets			Passifs et actifs nets
Current Liabilities			Passifs à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 470	\$ 409	Comptes-fournisseurs et frais courus
Net Assets			Actifs nets
Unrestricted	<u>183,226</u>	<u>137,374</u>	Non affecté
	<u>\$ 183,696</u>	<u>\$ 137,783</u>	

On behalf of the board:

Au nom du Conseil d'Administration:

Director / Administrateur

Director / Administrateur

The Actuarial Foundation of Canada
Statement of Revenues and Expenses and
Changes in Net Assets
As at December 31, 2010

La Fondation actuarielle du Canada
État des revenus et dépenses et de l'évolution
des actifs nets
Au 31 décembre 2010

	2010	2009	
Revenues			Revenus
Donations (Note 3)	\$ 109,169	\$ 111,127	Dons (Note 3)
Contributions in kind (Note 4)	11,509	9,927	Apports en nature (Note 4)
Interest	372	105	Intérêts
Foreign exchange (loss) gain	(310)	77	(Perte) gain sur taux de change
	<u>120,740</u>	<u>121,236</u>	
Program expenses (Note 5)			Dépenses reliées aux programmes (Note 5)
Youth education	61,000	61,500	Éducation des jeunes
Research	-	25,000	Recherche
Administrative expenses			Dépenses administratives
Administrative support	6,300	6,000	Soutien administratif
Audit	3,475	2,730	Audit
Professional fees	-	239	Honoraires professionnels
Telephone / Teleconferencing	988	517	Téléphone / Téléconférences
Bank and credit card charges	2,324	2,067	Frais bancaires et de carte de crédit
Translation	453	-	Traduction
Shipping	288	86	Expédition
Miscellaneous	60	1,055	Divers
	<u>74,888</u>	<u>99,194</u>	
Excess of revenues over expenses	45,852	22,042	Excédent des revenus sur les dépenses
Unrestricted net assets			Actifs nets non affecté
beginning of period	<u>137,374</u>	<u>115,332</u>	début de l'exercice
Unrestricted net assets			Actifs nets non affecté
end of period	<u>\$ 183,226</u>	<u>\$ 137,374</u>	fin de l'exercice

The Actuarial Foundation of Canada
Statement of Cash Flows
As at December 31, 2010

La Fondation actuarielle du Canada
État des flux de trésorerie
Au 31 décembre 2010

	2010	2009	
Cash flows from operating activities			Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation
Cash receipts from donors and members	\$ 120,368	\$ 121,290	Rentrées de fonds - donateurs et membres
Cash paid in grants and to suppliers	(74,803)	(107,442)	Sorties de fonds - bénéficiaires et fournisseurs
Interest received	331	124	Intérêts encaissés
Increase in cash during the year	45,896	13,972	Augmentation de l'encaisse durant l'année
Cash, beginning of the year	136,787	122,815	Encaisse, début de l'exercice
Cash, end of the year	\$ 182,683	\$ 136,787	Encaisse, fin de l'exercice

The Actuarial Foundation of Canada Summary of Significant Accounting Policies

La Fondation actuarielle du Canada Sommaire des principales conventions comptables

For the year ended December 31, 2010

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

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 charitable organization and as such is exempt from income taxes.

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 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.

Financial Instruments

Available-for-sale

Cash and accrued interest 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 Net Assets in the period where the variations occurred, when they have a quoted market price in an active market. Transactions costs, if applicable, are netted against the amount initially recognized.

Other financial liabilities

Other financial liabilities include 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. Transactions costs, if applicable, are netted against the amount initially recognized.

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 et est alors exempte d'impôt.

Constatation des revenus

La FAC 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 certaine.

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 juste valeur de ces services d'apport, ils ne sont pas comptabilisés dans ces états financiers.

Instruments financiers

Disponibles à la vente

L'encaisse et intérêts courus 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 dans l'exercice pendant lequel ces variations surviennent, lorsqu'ils possèdent une valeur de marché coté 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 applicable, sont comptabilisés au net sur le montant initialement reconnu.

1. New Accounting Pronouncements

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

Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations

In December 2010, the Accounting Standards Board 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.

1. Nouvelles règles comptables

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

Normes comptables pour les organismes sans but lucratif

En décembre 2010, le Conseil des normes comptables a publié des nouvelles normes pour les organismes sans but lucratif. Pour les OSBL non-gouvernementaux (secteur privé), ils ont le choix entre les normes internationales d'information financière ou les normes comptables pour les OSBL, qui sont essentiellement les normes comptables pour les entreprises à capital fermé avec la série courante 4400 des normes applicables seulement aux OSBL avec des changements mineurs. Le Conseil requière que les OSBL adoptent leurs normes pour les exercices ouverts à compter du 1 janvier 2012; l'adoption anticipée est permise. Jusqu'à la date de transition aux nouvelles normes, tous les OSBL vont continuer de se conformer au Manuel de l'ICCA courant - Comptabilité partie V - Normes comptables avant le basculement.

2. Financial Instruments

The Foundation's financial instruments consist of cash, accrued interest, accounts payable and accrued liabilities. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Foundation 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 all the financial instruments approximate their carrying values, unless otherwise noted, due to the short-term maturity of these instruments.

2. Instruments financiers

Les instruments financiers de la Fondation comprennent l'encaisse, intérêts courus, les comptes-fournisseurs et frais courus. À moins d'indication contraire, la direction estime que la Fondation n'est pas exposée à des risques importants causés par les taux d'intérêt, 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 tous les instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable, à moins d'indication contraire, en raison de la maturité à court terme de ces instruments.

3. Donations

The Foundation received \$ 56,169 (2009 - \$ 60,847) in donations for which income tax receipts were issued in the year and \$ 53,000 (2009 - \$ 50,280) from corporate donors.

3. Dons

La Fondation a émis des reçus pour fin d'impôt pour des dons totalisant 56,169 \$ (2009 - 60,847 \$) au cours de l'année. Elle a reçu 53,000 \$ (2009 - 50,280 \$) de donateurs corporatif.

The Actuarial Foundation of Canada
Notes to the Financial Statements
For the year ended December 31, 2010

La Fondation actuarielle du Canada
Notes complémentaires
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

4. 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:

	2010	2009
Administrative support	\$ 6,300	\$ 6,000
Audit	3,475	2,730
Professional fees	-	25
Telephone	988	516
Translation	453	-
Shipping	288	86
Miscellaneous	5	570
	\$ 11,509	\$ 9,927

4. Apports en nature

Une entente de services a été signée avec l'Institut canadien des actuaires pour permettre à la FAC d'acquies 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 incluaient ce qui suit:

Soutien administratif
Audit
Honoraires professionnels
Téléphone
Traduction
Expédition
Divers

5. Program Expenses

	2010	2009
Youth Education		
Jeunes Entreprises du Québec Inc.	\$ 10,000	\$ 10,000
Junior Achievement of Central Ontario	10,000	10,000
Conseil de Développement du Loisir Scientifique (Science Fair)	1,000	1,000
Université de Laval (SMAC)	10,000	10,000
Youth Science Canada	10,000	10,000
Canadian Mathematical Society	10,000	10,000
University of Waterloo (MathFrog)	10,000	10,000
Statistical Society of Canada - International Statistical Literacy Project	-	500
	\$ 61,000	\$ 61,500

Research

Measuring the retirement risk of Canadians using the National Retirement Risk Index	\$ -	\$ 15,000
University of Waterloo - Cost of basic necessities to Canadians over the age of 65	-	10,000
	\$ -	\$ 25,000

5. Dépenses reliées aux programmes

Éducation des jeunes

Jeunes Entreprises du Québec Inc.
Junior Achievement of Central Ontario
Conseil de Développement du Loisir Scientifique (Foire scientifique)
Université de Laval (SMAC)
Sciences jeunesse Canada
Société mathématique du Canada
Université de Waterloo (MathFrog)
Société statistique du Canada - Projet statistique international d'instruction

Recherche

Évaluer le risque de retraite des canadiens en utilisant l'index de risque de retraite national
Université de Waterloo - coûts des accommodations de base pour les canadiens au-delà de 65 ans

6. Capital Management

The Foundation considers its capital to be the balance retained in unrestricted net assets, which is generally the difference between its assets and its liabilities as reported on the balance sheet. The Foundation receives funding from donations and contributions in kind for the delivery of programs that respect the nature of business of the Foundation as defined in the Summary of Significant Accounting Policies.

The Foundation'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.

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 per research projects. These budgets are shared with all management and staff of the Foundation to ensure that the capital of the Foundation is maintained.

6. Gestion du capital

La Fondation considère comme capital le solde détenu comme actifs nets non affecté, ce qui est généralement la différence entre les actifs et les passifs tel que présenté sur le bilan. La Fondation reçoit du financement des dons et apports en nature pour la livraison des programmes qui respecte la description de la Fondation tel que défini dans le sommaire des principales conventions comptables.

Les objectifs de la Fondation pour gérer son capital est de protéger sa capacité de poursuivre sa continuité d'exploitation afin de délivrer ses services.

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 projets de recherche. Ces budgets sont partagés avec les membres de la direction et les employés de la Fondation pour s'assurer que le capital de la Fondation soit maintenu.