

Cuso International

Consolidated financial statements – États financiers consolidés
March 31, 2019 – 31 mars 2019

Independent auditor's report

To the members of the Board
Cuso International

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of **Cuso International** [the "organization"], which comprise the consolidated statement of financial position as at March 31, 2019, and the consolidated statement of operations, consolidated statement of changes in net assets and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the organization as at March 31, 2019 and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements* section of our report. We are independent of the organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated 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 consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the organization's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the organization's financial reporting process.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
Cuso International

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de **Cuso International** [l'«organisation»], qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 mars 2019, l'état consolidé des résultats, l'état consolidé de l'évolution de l'actif net et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'organisation au 31 mars 2019, ainsi que des résultats consolidés de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'organisation conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'organisation à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'organisation ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'organisation.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the organization to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the business activities within the organization to express an opinion on the consolidated

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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'organisation;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'organisation à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'organisation à cesser son exploitation;
- nous évaluons le présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et

financial statements. We are responsible for the direction, supervision, and performance of the audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

· nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des activités de l'organisation pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada
June 14, 2019

Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa, Canada
June 14, 2019

Cuso International


**Consolidated statement
of financial position**

As at March 31

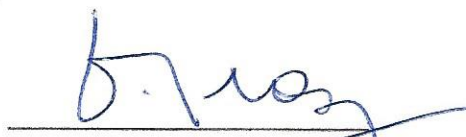
**État consolidé de la
situation financière**

Au 31 mars

	2019 \$	2018 \$	
Assets			Actif
Current			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	7,432,626	6,526,858	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Accounts receivable	2,035,386	1,237,629	Débiteurs
Prepaid expenses	491,693	1,007,674	Frais payés d'avance
Total current assets	9,959,705	8,772,161	Total de l'actif à court terme
Marketable securities [note 4]	2,485,763	2,653,552	Titres négociables [note 4]
Capital assets, Net [note 5]	1,681,443	1,737,500	Immobilisations montant, net [note 5]
	14,126,911	13,163,213	
Liabilities and net assets			Passif et actif net
Current			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	3,722,689	3,573,550	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions [note 7]	5,472,701	5,240,001	Apports reportés [note 7]
Total current liabilities	9,195,390	8,813,551	Total du passif à court terme
Net assets			Actif net
Internally restricted			Grevé d'affectations d'origine interne
Invested in capital assets	1,681,443	1,737,500	Investi dans les immobilisations
Operational reserve	2,462,814	1,824,898	Réserve d'opérations
Program innovation and development reserve	787,264	787,264	Réserve pour programme innovation et développement
Total net assets	4,931,521	4,349,662	Total de l'actif net
	14,126,911	13,163,213	


Frank O'Dea, Chair

Date: June 14/2019


François R. Roy, Treasurer

Date: le 14 juin 2019

Cuso International

Consolidated statement of operations

As at March 31

	2019	2018
	\$	\$
Revenue		
GAC Volunteer Corporation Program (note 7)	13,535,996	13,698,060
GAC other (note 7)	15,916,301	13,503,710
Other project funding (note 7)	960,569	528,364
Donations and other contributions	3,736,214	4,045,926
Investment income (note 4)	184,415	131,890
Volunteer in-kind	13,730,234	12,724,843
	48,063,729	44,632,793
Expenses		
Program delivery	29,595,834	27,093,872
Operations	2,492,315	2,230,199
Fundraising	1,408,882	1,593,116
Amortization	254,464	253,278
Volunteer in-kind	13,730,234	12,724,843
	47,481,729	43,895,308
Excess of revenue over expenses	582,000	737,485

État consolidé des résultats

Exercice clos le 31 mars

Produits

Le Programme de coopération volontaire
d'AMC (note 7)
Autres programmes d'AMC (note 7)
Autres financements pour projets (note 7)
Dons et autres apports
Revenus de placement (note 4)
Bénévoles en nature

Charges

Livraison de programmes
Opérations
Levées de fonds
Amortissement
Bénévoles en nature

Excédent des produits sur les charges

Cuso International

Consolidated statement of changes
in net assets

État consolidé de l'évolution de
l'actif net

Year ended March 31

Exercice clos le 31 mars

	<u>Internally restricted / Grevé d'affectations d'origine interne</u>					
			Program innovation and development reserve/ Réserve pour programme innovation et développement	2019 Total	2018 Total	
	Invested in capital assets/ Investi dans les immobilisations	Operational reserve/ Réserve d'opérations	Réserve pour programme innovation et développement	\$	\$	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance at beginning of year	1,737,500	1,824,898	787,264	4,349,662	3,612,177	Solde au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses	—	582,000	—	582,000	737,485	Excédent des produits sur les charges
Amortization of capital assets	(254,464)	254,464	—	—	—	Amortissement des immobilisations
Foreign exchange	—	—	—	—	—	Effet de change
	1,483,036	2,661,362	787,264	4,931,662	4,349,662	
Interfund transfers	198,407	(198,548)		(141)	—	Virements interfonds
Balance at end of year	1,681,443	2,462,814	787,264	4,931,521	4,349,662	Solde à la fin de l'exercice

Cuso International

Consolidated statement of cash flows

Year ended March 31

	2019 \$	2018 \$
Operating activities		
Excess of revenue over expenses	582,000	737,485
Add (deduct) items not involving cash		
Amortization of capital assets	254,464	253,278
Realized change in fair value of marketable securities	(3,397)	(80,628)
Unrealized change in fair value of marketable securities	(17,012)	2,243
	<u>816,055</u>	<u>912,378</u>
Change in the level of:		
Accounts receivable	(797,757)	(879,449)
Prepaid expenses	515,981	11,526
Accounts payable and accrued liabilities	149,139	2,041,609
Deferred revenue	232,700	(5,022,279)
	<u>916,118</u>	<u>(2,936,215)</u>
Investing activities		
Purchase of capital assets	(198,407)	(123,846)
Net sale of marketable securities	188,057	541,647
	<u>(10,350)</u>	<u>417,801</u>
Increase (decrease) in cash and cash equivalents during the year	905,768	(2,518,414)
Cash and cash equivalents at beginning of year	6,526,858	9,045,272
Cash and cash equivalents at end of year	<u>7,432,626</u>	<u>6,526,858</u>
Cash	5,420,727	4,828,389
Cash equivalents	2,011,899	1,698,469

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mars

Activités d'exploitation
Excédent des produits sur les charges
Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortissement des immobilisations
Variation réalisée de la juste valeur des titres négociables
Variation latente de la juste valeur des titres négociables
Variations au niveau des :
Débiteurs
Frais payés d'avance
Créditeurs et charges à payer produits reportés
Activités d'investissement
Acquisition d'immobilisations
Vente de titres négociables, montant net
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice
Trésorerie
Équivalents de trésorerie

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2019

1. Purpose of the organization

Cuso International [the "organization"] is an international development organization that provides opportunities for those that have little or no opportunity. The organization works with individuals, civil society organizations and governments in Africa, Asia, South America, Central America, the Caribbean and Canada to improve lives. For almost 60 years, the organization has been able to improve lives through the efforts of its 15,000 skilled volunteers and compassionate donors.

The organization is a registered charitable organization and, accordingly, is not subject to income taxes under subsection 149(1)(f) of the *Income Tax Act*.

The organization was continued under section 211 of the *Canada Not-for-profit Corporations Act* on October 1, 2013.

These consolidated financial statements include the operations of Friends of Cuso International, which is a controlled not-for-profit organization as more fully described in note 10.

2. Significant accounting policies

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

Use of estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Management makes estimates when determining the estimated useful lives of its capital assets, settlement amount of accrued liabilities, the amount of foreign exchange gains and losses, and the collectability of accounts receivable. Actual results could differ from those estimates.

Controlled organizations

Not-for-profit organizations that are effectively controlled by this organization are consolidated in these consolidated financial statements.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2019

1) Raison d'être de l'organisation

Cuso International [l'«organisation»] est une organisation de développement international qui envoie des bénévoles pour travailler sur des projets de développement collaboratif en Afrique, en Asie, en Amérique du Sud, en Amérique centrale, aux Antilles, ainsi qu'au Canada.

Pendant près de 60 ans, l'organisation a été en mesure d'améliorer la vie grâce aux efforts de ses 15 000 bénévoles qualifiés et les donateurs de compassion.

L'organisation est un organisme de bienfaisance enregistré et est donc exempté d'impôt sur le revenu en vertu du paragraphe 149(1)(f) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

L'organisation a été prorogée le 1^{er} octobre 2013 selon le chapitre 211 de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*.

Ces états financiers consolidés comprennent les opérations de Friends of Cuso International, qui est un organisme sans but lucratif sous contrôle direct, tel que décrit à la note 10.

2) Principales méthodes comptables

Ces états financiers consolidés ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction établisse des estimations et des hypothèses comptables ayant un effet potentiel sur l'actif, le passif et sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers consolidés ainsi que sur les produits et les charges de l'exercice. La direction établit des estimations lorsqu'il s'agit de déterminer la durée de vie utile estimative des immobilisations, le montant de règlement des charges à payer, le montant des gains et des pertes de change, et le recouvrement des débiteurs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Organisme sous contrôle

Les états financiers des organismes sans but lucratif qui sont sous le contrôle de l'organisation sont consolidés dans les présents états financiers consolidés.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2019

Capital assets

Capital assets are recorded at cost and are amortized over their estimated useful lives on a straight-line basis as follows:

Building	20 years
Building equipment	20 years
Computer equipment	3 years
Computer software	2—5 years
Furniture and equipment	5 years
Vehicles	5 years

Capital assets acquired for use in specific funded projects are expensed in the year of acquisition as the organization is not entitled to ownership rights.

Translation of foreign currencies

Assets and liabilities in foreign currencies are translated into Canadian dollars at exchange rates prevailing at year-end for monetary items and at exchange rates prevailing at the transaction dates for non-monetary items. Exchange gains or losses arising from foreign currency translation are included in the consolidated statement of operations.

Revenue recognition

The organization follows the deferral method of accounting for restricted contributions.

The organization has contracts with the Government of Canada's Global Affairs Canada ["GAC"] and other donors for the funding of projects. The revenue from these contracts is recognized using the percentage of completion method, based on the proportion of total contract expense incurred at year-end. Indirect cost recovery and management fees are recorded as revenue in accordance with the terms of the individual contracts.

Contributions relating to specific projects extending beyond the end of the year are deferred to the extent that matching expenditures have not been incurred. A loss is immediately recognized on projects when total expenses are expected to exceed total contributions.

Donation and other contribution revenue is recognized when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2019

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative comme suit :

Bâtiment	20 ans
Équipement de Bâtiment	20 ans
Équipement informatique	3 ans
Logiciel informatique	2—5 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Véhicules	5 ans

Les immobilisations acquises pour utilisation dans des projets financés par des fonds spécifiques sont passées en charges au cours de l'exercice d'acquisition puisque l'organisation ne devient pas propriétaire des biens.

Conversion de devises

Les actifs et les passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice pour les éléments monétaires et au taux de change en vigueur à la date de la transaction pour les éléments non monétaires. Les gains ou les pertes découlant de la conversion des devises sont inclus à l'état consolidé des résultats.

Constatation des produits

L'organisation utilise la méthode du report pour comptabiliser les apports grevés d'affectations.

L'organisation négocie des contrats avec Affaires mondiales Canada [«AMC»] du gouvernement du Canada, ainsi que d'autres donateurs, afin de financer des projets. Les produits tirés de ces contrats sont comptabilisés selon la méthode de l'avancement des travaux, au prorata des charges relatives au contrat engagées à la fin de l'exercice. Le recouvrement des coûts indirects et les honoraires de gestion sont comptabilisés à titre de produits selon les modalités des contrats individuels.

Les apports se rapportant à des projets spécifiques s'étendant au-delà de la fin de l'exercice sont reportés dans la mesure où les charges liées n'ont pas été engagées. Une perte sur un projet est comptabilisée immédiatement lorsqu'il est prévu que le total des charges excédera le total des apports.

Les produits tirés de dons et d'autres apports sont comptabilisés lorsque reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et que la recouvrabilité est raisonnablement assurée.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2019

Restricted donations and other contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred.

Financial instruments

With the exception of the organization's investments, the organization's financial assets and liabilities are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost.

The organization's investments are initially recorded at cost and subsequently measured at their fair value.

Donated services

Contributions by volunteers of their time and services, other than the Board of Directors, are recorded as both revenue and expenses in the consolidated financial statements. The fair value of the contribution of each volunteer for all projects has been calculated using GAC guidelines.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise the following:

- cash on hand;
- cash in bank accounts;
- cash within investment accounts; and
- guaranteed investment certificates and bankers' acceptances with terms of less than 90 days at their date of acquisition.

These items are considered cash and cash equivalents as they are short-term, highly liquid, and are not subject to significant changes in value.

Marketable securities

Marketable securities, including bonds, are recorded at fair value. Realized and unrealized changes in fair value are recognized in the consolidated statement of operations.

Transaction costs are expensed in the consolidated statement of operations as incurred. Investments are recorded on a settlement date basis.

Internally restricted net assets

Internally restricted net assets represent amounts approved by the Board of Directors to be set aside for special purposes. These amounts are not available for unrestricted purposes without the approval of the Board of Directors.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2019

Les dons et autres apports affectés sont comptabilisés à titre de produits dans l'exercice au cours duquel les charges liées sont engagées.

Instruments financiers

À l'exception des placements de l'organisation, l'organisation comptabilise initialement ses actifs et ses passifs financiers à la juste valeur et les évalue ensuite au coût amorti.

Les placements de l'organisation sont initialement comptabilisés et ensuite évalués à leur juste valeur.

Services rendus à titre gratuit

Les apports de bénévoles sous forme de temps et services, à l'exception du conseil d'administration, sont comptabilisés à titre de produits et de charges dans les états financiers consolidés. La juste valeur de l'apport de chaque bénévole pour chaque projet a été comptabilisée selon les directives d'AMC.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :

- les fonds en caisse;
- l'encaisse dans les comptes de banque;
- l'encaisse dans les comptes d'investissement;
- les certificats de placement garanti et les acceptations bancaires dont l'échéance est de moins de 90 jours au moment de l'acquisition.

Ces éléments sont considérés comme de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, car ce sont des éléments à court terme très liquides dont la valeur ne fluctue pas de façon significative.

Titres négociables

Les titres négociables, y compris les obligations, sont comptabilisés à leur juste valeur. Les variations réalisées et latentes de la juste valeur sont constatées dans l'état consolidé des résultats.

Les coûts de transaction sont passés en charges à l'état consolidé des résultats lorsqu'ils sont engagés. Les placements sont comptabilisés à la date de règlement.

Actif net grevé d'affectations d'origine interne

Le conseil d'administration greève l'actif net de restrictions d'origine interne afin de réserver des fonds à un usage spécifique. Ces montants ne sont pas disponibles pour usage non affecté sans l'approbation du conseil d'administration.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2019

The operational reserve is designed to provide funds to cover operational fluctuations and to provide funds in the event that the organization ceases to obtain funding and is required to shut down its operations. The strategic opportunity reserve is designed to provide funds for some specified and some as yet not specified development opportunities.

3. Financial instruments

Financial instruments expose organizations to a variety of risks.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. All cash is placed with major financial institutions that possess a high credit rating.

The organization's accounts receivable is not subject to a high concentration of credit risk. Accounts receivable are reviewed on an ongoing basis. Provisions for doubtful accounts are established annually by management, if collectability is of concern.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. Although current assets exceed current liabilities, the organization expects that sufficient marketable securities could be liquidated without significant penalties in less than 30 days to mitigate this risk.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in underlying market factors, namely, currency exchange rates, interest rates, and other price risk from fluctuations in equity prices and market volatility. The organization is exposed to market risk on its marketable securities. The organization has adopted a Statement of Investment Policies to manage the amount of market risk to which it is exposed. The investment practices of the organization are designed to avoid undue risk of loss or impairment of assets and to provide a reasonable expectation of fair return given the nature of the investments.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2019

La réserve d'opérations est conçue pour fournir des fonds lors de fluctuations dans les opérations et de fournir des fonds dans le cas où l'organisation n'obtiendrait plus suffisamment de financement et devrait mettre fin à ses opérations. La réserve pour perspectives stratégiques est conçue pour financer des occasions de développement spécifiées et celles qui pourraient être spécifiées à l'avenir.

3) Instruments financiers

Les instruments financiers exposent les organisations à une diversité de risques.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Toute la trésorerie est investie dans des institutions financières qui ont des cotes de crédit élevées.

Les débiteurs de l'organisation ne sont pas assujettis à un risque de crédit élevé. Les débiteurs sont passés en revue continuellement. Une provision pour mauvaises créances est établie annuellement par la direction si la irrécouvrabilité des débiteurs semble être un problème.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Bien que l'actif à court terme excède le passif à court terme, l'organisation s'attend à ce qu'un nombre suffisant de titres négociables puisse être liquidé sans pénalité importante dans un délai de 30 jours, ce qui aide à réduire le risque de liquidité.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux marchés tels que les taux de change, les taux d'intérêt et l'autre risque de prix causé par la volatilité des marchés et le cours des actions. L'organisation est exposée au risque de marché sur ses titres négociables et a adopté un Énoncé des politiques en matière de placement afin de gérer le niveau de son exposition au risque de marché. Les pratiques de placement de l'organisation sont conçues pour éviter les risques excessifs de perte ou de dépréciation des actifs et pour assurer des rendements raisonnables par rapport aux types de placements.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

March 31, 2019

31 mars 2019

[i] Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

At year-end, cash of \$2,101,852 [2018 – \$2,807,860] is denominated in foreign currencies.

There are no marketable securities denominated in currencies of foreign countries.

At year-end, \$186,088 of the organization's accounts receivable [2018 – \$454,336] were denominated in foreign currencies.

At year-end, \$1,056,353 of the organization's accounts payable and accrued liabilities [2018 – \$825,010] were denominated in foreign currencies.

In 2019, the organization had foreign exchange gains of \$28,039 [2018 – \$85,236].

[ii] 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. The organization manages this risk through the implementation of prudent investment policies.

The organization's investments in bonds mature at face value on a staggered basis over the next 10 years. Effective interest rates to maturity for these securities range from 2.35%—5.41% [2018 - 2.99%—5.51%].

[iii] Other price risk

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate because of changes in market prices [other than those arising from currency risk or interest rate risk], whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all similar instruments traded in the market.

The organization manages these market risks by diversifying its portfolio.

Changes in risk

There have been no material changes in the financial instrument risk exposures from the prior year.

[i] Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de facteurs liés aux taux de change.

À la fin de l'exercice, de la trésorerie totalisant 2 101 852 \$ [2 807 860 \$ en 2018] était libellée en devises.

Il n'y a pas de titres négociables qui sont libellés en devises.

À la fin de l'exercice, des débiteurs d'un montant de 186 088 \$ [454 336 \$ en 2018] étaient libellés en devises.

À la fin de l'exercice, des créditeurs d'un montant de 1 056 353 \$ [825 010 \$ en 2018] étaient libellés en devises.

Au cours de l'année 2019, l'organisation a dégagé des gains de change de 28 039 \$ [85 236 \$ en 2018].

[ii] 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 de variations des taux d'intérêt sur le marché. L'organisation gère ce risque en adoptant des politiques de placement prudentes.

Les placements de l'organisation dans des obligations seront échus à la valeur nominale à différentes dates au cours des 10 prochaines années. Les taux d'intérêt effectifs à l'échéance de ces titres s'établissent entre 2,35 % et 5,41 % [2,99 % et 5,51 % en 2018].

[iii] Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie futurs d'instruments financiers fluctuent en raison de variations des prix du marché [autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt], que ces variations soient causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier, à son émetteur ou par des facteurs ayant effet sur des instruments similaires sur le marché.

L'organisation gère ces risques de marché en diversifiant son portefeuille.

Changement des risques

Il n'y a eu aucun changement important dans les niveaux d'exposition aux risques causés par les instruments financiers depuis l'exercice précédent.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

March 31, 2019

31 mars 2019

4. Marketable securities

The organization's marketable securities are as follows:

	2019		2018		
	Fair value/ Juste valeur \$	Cost / Coût \$	Fair value/ Juste valeur \$	Cost / Coût \$	
Bonds	578,297	589,019	851,520	861,007	Obligations
Equities	1,907,466	1,448,738	1,802,032	1,363,937	Actions
	2,485,763	2,037,757	2,653,552	2,224,944	

4) Titres négociables

Les titres négociables de l'organisation se détaillent comme suit :

Included in investment income is interest and dividend income of \$144,808 [2018 – \$35,838] and total change in fair value of marketable securities of \$20,408 [2018 – \$78,385].

Les revenus de placement comprennent des produits d'intérêt et de dividendes de 144 808 \$ [35 838 \$ en 2018] et une variation totale de la juste valeur des titres négociables de 20 408 \$ [78 385 \$ en 2018].

5. Capital assets

	2019		2018		
	Cost/ Coût \$	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé \$	Cost/ Coût \$	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé \$	
Land	10,000	—	10,000	—	Terrain
Building	3,835,564	2,407,663	3,835,564	2,215,660	Bâtiment
Building equipment	47,918	1,997	—	—	Équipement de Bâtiment
Computer equipment	172,665	172,026	171,022	168,739	Équipement informatique
Computer software	419,085	245,849	289,258	212,833	Logiciel informatique
Furniture and equipment	306,085	282,887	287,452	260,071	Mobilier et équipement
Vehicles	27,733	27,185	27,733	26,227	Véhicules
	4,819,050	3,137,607	4,621,029	2,883,530	
Accumulated amortization	3,137,607		2,883,530		Amortissement cumulé
	1,681,443		1,737,500		

5) Immobilisations

6. Credit facility

The organization has an operating line of credit in the amount of \$5,100,000, secured with a general security agreement and a pledge of certain investments held with a financial institution. Interest is payable at prime plus half a percent. There was no outstanding balance at year-end.

The organization also has a credit card facility in the amount of \$180,000. The balance is paid in full by the due date each month.

6) Arrangement de crédit

L'organisation a accès à une marge de crédit d'exploitation de 5,100,000 \$, garantie par un contrat de sûreté général et par le nantissement de certains placements détenus auprès d'une institution financière. L'intérêt est payable au taux préférentiel majoré d'un demi d'un pour cent. Il n'y avait aucun solde impayé à la fin de l'exercice.

L'organisation a aussi une facilité de carte de crédit de 180 000 \$. Le solde est payé en totalité chaque mois avant la date d'échéance.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

March 31, 2019

7. Deferred contributions

Project donations and project funding received from donors and other funding agencies, including GAC, are deferred and are recognized in income as related project expenses are incurred. As At March 31, the following contributions were deferred to future periods.

Deferred contributions consist of the following:

	2019	2018	
	\$	\$	
Balance at beginning of year	5,240,001	10,262,280	Solde au début de l'exercice
Received during the year	31,329,869	24,614,753	Reçus au cours de l'exercice
Recognized as revenue during the year	(31,097,169)	(29,637,032)	Comptabilisés à titre de produits au cours de l'exercice
Balance at end of year	<u>5,472,701</u>	<u>5,240,001</u>	Solde à la fin de l'exercice

8. Commitments

The organization has entered into various contracts with suppliers in respect of its facilities and for general operations. These commitments have varying terms and cancellation provisions.

9. Contingencies

The terms of the contribution agreements with GAC and some other funding agencies allow these agencies to conduct audits to ensure project expenditures are in accordance with the terms and conditions of the funding agreement. Ineligible expenditures, if any, may result in the organization reimbursing a portion of the funding. Management believes that the organization has incurred no material ineligible expenditures, and has, therefore, not recorded any liability for reimbursement.

10. Friends of Cuso International

Friends of Cuso International was incorporated in the United States, as a not-for-profit organization not subject to income taxes under section 501(c)3. The organization has the ability to appoint the directors of Friends of Cuso International and thereby has control of that organization. Friends of Cuso International was created exclusively for the benefit of the organization. Friends of Cuso International has been consolidated in these consolidated financial statements.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2019

7) Apports reportés

Les dons de projet et le financement des projets reçus de donateurs et d'autres organismes de financement, y compris d'AMC, sont reportés et sont constatés à titre de produits quand les charges du projet sont engagées. Au 31 mars, les contributions suivantes ont été reportées sur des périodes futures.

Les apports reportés se composent de ce qui suit :

	2019	2018	
	\$	\$	
Solde au début de l'exercice	5,240,001	10,262,280	
Reçus au cours de l'exercice	31,329,869	24,614,753	
Comptabilisés à titre de produits au cours de l'exercice	(31,097,169)	(29,637,032)	
Solde à la fin de l'exercice	<u>5,472,701</u>	<u>5,240,001</u>	

8) Engagements

L'organisation a conclu divers contrats avec des fournisseurs à l'égard de ses installations et pour les opérations générales. Ces engagements ont des durées variables et des dispositions d'annulation.

9) Éventualités

Les ententes de contribution avec AMC et d'autres agences qui fournissent des fonds à l'organisation permettent à ces agences d'auditer les charges des projets afin de s'assurer qu'elles sont conformes aux modalités de l'entente. Les dépenses non admissibles, le cas échéant, pourraient devoir être remboursées. La direction est d'avis que l'organisation n'a pas engagé de charges non admissibles importantes et n'a donc pas inscrit de provision pour remboursement.

10) Friends of Cuso International

Friends of Cuso International a été constituée aux États-Unis en tant qu'organisation sans but lucratif et est exempte d'impôt sur le revenu en vertu du paragraphe 501(c)3 de l'impôt sur le revenu. L'organisation a la capacité de nommer les administrateurs de Friends of Cuso International et détient ainsi le contrôle de cette organisation. Friends of Cuso International a été créée exclusivement pour le bénéfice de l'organisation. Les résultats financiers de Friends of Cuso International ont été consolidés dans les présents états financiers consolidés.

Cuso International

Notes to consolidated financial statements

Notes afférentes aux états financiers consolidés

March 31, 2019

31 mars 2019

As at March 31, 2019, the net assets of Friends of Cuso International consolidated in these consolidated financial statements comprise \$58,992 [2018 – \$79,347] and are reflected in cash and cash equivalents in the consolidated statement of financial position.

11. Comparative figures

Comparative figures have been reclassified where necessary to conform to the presentation adopted in the current year.

Au 31 mars 2019, l'actif net de Friends of Cuso International consolidé dans ces états financiers consolidés s'établissait à 58 992 \$ [79 347 \$ en 2018] et était comptabilisé dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie à l'état consolidé de la situation financière.

11) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés, le cas échéant, afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée au cours de l'exercice considéré.