

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**For - pour**

**CUSO INTERNATIONAL**

**For the year ended - Pour l'exercice clos le**

**MARCH 31, 2017 - 31 MARS 2017**

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

To the members of

**CUSO INTERNATIONAL**

We have audited the accompanying financial statements of Cuso International, which comprise the consolidated statement of financial position as at March 31, 2017 and the consolidated statements of changes in net assets, operations 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 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 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.

## **RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

Aux membres de

**CUSO INTERNATIONAL**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Cuso International, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 mars 2017 ainsi que les états consolidés de l'évolution de l'actif net, des opérations 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 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 résultant 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 planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

. . . /2

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 is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

#### *Basis for Qualified Opinion*

In common with many charitable organizations, the organization derives revenues from the general public in the form of donations and other contributions, the completeness of which is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of this revenue was limited to the amounts recorded in the consolidated records of Cuso International. Therefore we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to donations and contribution revenue, excess of revenue over expenses and cash flows from operations for the years ended March 31, 2017 and 2016, current assets as at March 31, 2017 and 2016, and net assets as at April 1 and March 31 for both the 2017 and 2016 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended March 31, 2016 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

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 résultant 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 sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit assortie d'une réserve.

#### *Fondement de l'opinion avec réserve*

Comme c'est le cas de nombreux organismes de bienfaisance, l'organisme tire des produits de dons et autres apports 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 comptabilisés dans les comptes de Cuso International et nous n'avons pas pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des dons et autres apports reçus, de l'excédent des revenus sur les dépenses et des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 mars 2017 et 2016, de l'actif à court terme aux 31 mars 2017 et 2016 et de l'actif net aux 1er avril et 31 mars 2017 et 2016. Par conséquent, nous avons aussi exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mars 2016 en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

*Qualified Opinion*

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for Qualified Opinion paragraph, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the organization as at March 31, 2017 and the results of its operations, the changes in its net assets, and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

*Welch LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario  
June 16, 2017.

*Opinion avec réserve*

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles de la situation décrite dans le paragraphe du fondement de l'opinion avec réserve, les états financiers présentent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'organisme au 31 mars 2017, ainsi que des résultats de son exploitation, de l'évolution de son actif net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

*Welch LLP*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

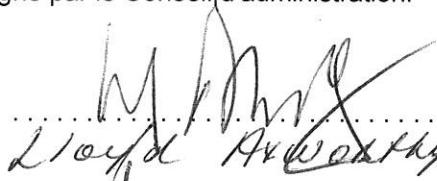
Ottawa (Ontario)  
Le 16 juin 2017.

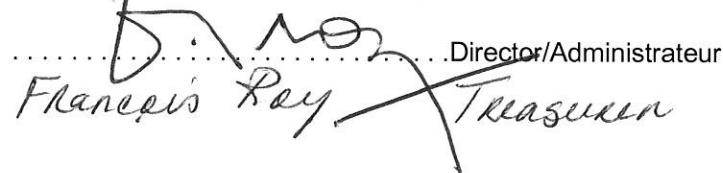
**CUSO INTERNATIONAL**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**MARCH 31, 2017 - LE 31 MARS 2017**

<b><u>ASSETS</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>ACTIF</u></b>
<b>CURRENT</b>			
Cash and cash equivalents	\$ 9,045,272	\$ 8,766,879	<b>À COURT TERME</b>
Accounts receivable	358,180	581,181	Encaisse et équivalents d'encaisse
Prepaid expenses	<u>1,019,200</u>	<u>347,606</u>	Débiteurs
	10,422,652	9,695,666	Frais payés d'avance
<b>MARKETABLE SECURITIES (note 4)</b>	3,116,814	3,485,314	<b>TITRES NÉGOCIABLES (note 4)</b>
<b>CAPITAL ASSETS (note 5)</b>	<u>1,866,932</u>	<u>2,144,808</u>	<b>IMMOBILISATIONS (note 5)</b>
	<u>\$ 15,406,398</u>	<u>\$ 15,325,788</u>	
<b>LIABILITIES AND NET ASSETS</b>			<b>PASSIF ET ACTIF NET</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			<b>PASSIF À COURT TERME</b>
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,531,941	\$ 962,382	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions (note 7)	<u>10,262,280</u>	<u>10,334,452</u>	Apports reportés (note 7)
	<u>11,794,221</u>	<u>11,296,834</u>	
<b>NET ASSETS</b>			<b>ACTIF NET</b>
Internally restricted			Grevé d'affectations d'origine interne
Invested in capital assets	1,866,932	2,144,808	Investi dans les immobilisations
Operational Reserve	957,981	1,096,882	Réserve d'opérations
Strategic Opportunity Reserve	<u>787,264</u>	<u>787,264</u>	Réserve pour opportunités stratégiques
	<u>3,612,177</u>	<u>4,028,954</u>	
	<u>\$ 15,406,398</u>	<u>\$ 15,325,788</u>	

Signed by the Board:

Signé par le Conseil d'administration:

  
 .... Director/Administrateur  
 Lloyd A. Worthy, Chair

  
 .... Director/Administrateur  
 Francois Ray, Treasurer

June 16, 2017

June 16, 2017

(See accompanying notes)/  
 (voir notes ci-jointes)

CUSO INTERNATIONAL

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS - ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET  
YEAR ENDED MARCH 31, 2017 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

	<u>Internally Restricted/Givré d'affectations d'origine interne</u>	<u>Strategic Opportunity Reserve/ Réserve pour opportunités stratégiques</u>	<u>2017 Total</u>	<u>2016 Total</u>	
	<u>Invested in capital assets/ dans les immobilisations</u>	<u>Operational Reserve/ Réserve d'opérations</u>			
Unrestricted/ Non-greve d'affectations	\$ 2,144,808	\$ 1,096,882	\$ 787,264	\$ 4,028,954	\$ 4,779,813
Balance at beginning of year					Solde au début de l'exercice
Excess of revenue over expense (expenses over revenue)	62,254	-	-	62,254	Excedent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)
Amortization of capital assets	277,876	(277,876)	-	-	Amortissement des immobilisations
Foreign exchange change of accounting accounting estimate (note 12)	(479,031) (138,901)	1,866,932	787,264	(479,031) 3,612,177	Changement de change de l'estimation comptable (note 12)
Interfund transfers	138,901	-	(138,901)	-	Virements inter-fonds
Balance at end of year	\$ -	\$ 1,866,932	\$ 957,981	\$ 787,264	\$ 3,612,177
					Solde à la fin de l'exercice

(See accompanying notes)  
(voir notes ci-jointes)

CUSO INTERNATIONAL

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS - ÉTAT CONSOLIDÉ DES OPÉRATIONS

YEAR ENDED MARCH 31, 2017 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Revenue</b>			<b>Revenus</b>
GAC Volunteer Cooperation			Le Programme de coopération
Program (note 7)	\$ 13,862,710	\$ 9,574,431	volontaire du AMC (note 7)
GAC Other (note 7)	8,211,699	4,680,056	Autres programmes du AMC (note 7)
Other Project Funding (note 7)	312,254	575,871	Autres financements pour projets (note 7)
Donations and other contributions	2,879,752	2,661,527	Dons et autres apports
Investment income (loss) (note 4)	185,810	(4,510)	Revenus de placements (note 4)
Volunteer in-kind	<u>8,523,000</u>	<u>3,117,360</u>	Bénévoles en nature
	<u>33,975,225</u>	<u>20,604,735</u>	
<b>Expenses</b>			<b>Dépenses</b>
Program delivery	20,726,413	13,825,743	Livraison de programmes
Operations	2,972,804	2,791,772	Opérations
Fundraising	1,412,878	1,243,038	Levées de fonds
Amortization	277,876	377,681	Amortissement
Volunteer in-kind	<u>8,523,000</u>	<u>3,117,360</u>	Bénévoles en nature
	<u>33,912,971</u>	<u>21,355,594</u>	
<b>Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)</b>	<b>\$ 62,254</b>	<b>\$ (750,859)</b>	<b>Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)</b>

(See accompanying notes)/  
(voir notes ci-jointes)

Welch LLP®

CUSO INTERNATIONAL

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS - ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

YEAR ENDED MARCH 31, 2017 - EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>CASH FLOWS PROVIDED FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>			<b>ENCAISSE FOURNIE (UTILISÉE) PAR LES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	\$ 62,254	\$ (750,859)	Excédent des revenus sur les dépenses (dépenses sur les revenus)
Changes in non-cash working capital components:			Changements dans les postes non monétaires du fond de roulement:
Amortization of capital assets	277,876	377,681	Amortissement des immobilisations
Realized change in fair value of marketable securities	15,981	(456,544)	Variation réalisée de la juste valeur des titres négociables
Unrealized change in fair value of marketable securities	<u>(175,314)</u>	<u>619,567</u>	Variation non réalisée de la juste valeur des titres négociables
	<u>180,797</u>	<u>(210,155)</u>	
Change in the level of:			Variations au niveau des:
Accounts receivable	223,001	(22,735)	Débiteurs
Prepaid expenses	(671,594)	(158,984)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	569,559	(161,304)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	<u>(551,203)</u>	<u>6,066,224</u>	Revenus reportés
	<u>(249,440)</u>	<u>5,513,046</u>	
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>
Purchase of capital assets	-	(16,795)	Acquisition d'immobilisations
Purchase of marketable securities	(854,772)	(1,725,020)	Achat de titres négociables
Proceeds from sale of marketable securities	<u>1,382,605</u>	<u>2,740,521</u>	Produits de vente de titres négociables
	<u>527,833</u>	<u>998,706</u>	
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	278,393	6,511,752	<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE ET DES ÉQUIVALENTS D'ENCAISSE</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS at beginning of year</b>	<u>8,766,879</u>	<u>2,255,127</u>	<b>ENCAISSE ET ÉQUIVALENTS D'ENCAISSE au début de l'exercice</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS at end of year</b>	<u>\$ 9,045,272</u>	<u>\$ 8,766,879</u>	<b>ENCAISSE ET ÉQUIVALENTS D'ENCAISSE à la fin de l'exercice</b>

(See accompanying notes)/  
(voir notes ci-jointes)

Welch LLP®

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
YEAR ENDED MARCH 31, 2017

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

**1. PURPOSE OF THE ORGANIZATION**

Cuso International is an international development organization that sends volunteers to work on collaborative development projects in Africa, Asia, South America, Central America, the Caribbean, and Canada.

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

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 - Friends of Cuso International.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

*Use of estimates*

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

**1. RAISON D'ÊTRE DE L'ORGANISATION**

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

Cuso International fut prorogé le 1er octobre 2013 selon le chapitre 211 de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. L'organisation est un organisme de bienfaisance enregistré et est donc exempte d'impôt sur le revenu en vertu du paragraphe 149(1)(f) de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Ces états financiers comprennent les opérations de Friends of Cuso International, qui est une entité sous contrôle direct, tel que décrit à la note 10 - Friends of Cuso International.

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

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

*Utilisation d'estimations*

La préparation des états financiers 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 divulgation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les revenus et les dépenses de l'exercice. La direction établit des estimations lorsqu'il s'agit de déterminer la durée de vie utile estimative des immobilisations, la vraisemblance et le montant d'un passif à l'égard de certaines dépenses futures, montant du passif à payer, montant des gains et des pertes de change, et le recouvrement des débiteurs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimés.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED MARCH 31, 2017

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - Suite

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

*Controlled organizations*

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

*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
Computer equipment	- 3 years
Computer software	- 2 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 Cuso International is not entitled to ownership rights.

*Organisme sous contrôle*

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

*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 informatique	- 3 ans
Logiciel informatique	- 2 ans
Mobilier et équipement	- 5 ans
Véhicules	- 5 ans

Les immobilisations acquises pour utilisation dans des projets financés par des fonds spécifiques sont passées à la dépense au cours de l'exercice d'acquisition puisque Cuso International ne devient pas propriétaire des biens.

*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 statement of operations.

*Conversion des devises étrangères*

Les actifs et passifs libellés en devises étrangères 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 qui découlent des conversions de devises étrangères sont inclus aux revenus à l'état des opérations.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED MARCH 31, 2017

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - Suite

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

*Revenue recognition*

Cuso International follows the deferral method of accounting for restricted contributions.

Cuso International enters into 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.

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

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 and subsequently measured at their fair value.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

*Constatation des revenus*

Cuso International utilise la méthode du report pour comptabiliser les apports grevés d'affectations.

Cuso International négocie des contrats avec Affaires mondiales Canada (AMC) du gouvernement du Canada, ainsi que d'autres donateurs, afin de financer des projets. Les revenus tirés de ces contrats sont comptabilisés selon la méthode de l'avancement des travaux, au prorata des dépenses relatives au contrat engagées à la fin de l'exercice. Le recouvrement des coûts indirects et les frais de gestion sont comptabilisés aux revenus 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 à la mesure où les dépenses liées n'ont pas été encourues. Une perte sur un projet est comptabilisée immédiatement lorsqu'il est prévu que le total des dépenses excédera le total des apports.

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

Les dons et autres apports affectés sont comptabilisés aux revenus dans l'exercice au cours duquel les dépenses liées sont encourues.

*Instruments financiers*

À l'exception des investissements de l'organisation, l'organisation reconnaît initialement ses actifs et ses passifs financiers à la juste valeur et ensuite évalués au coût amorti.

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

# CUSO INTERNATIONAL

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED MARCH 31, 2017

### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

#### *Donated services*

Contributions by volunteers of their time and services, other than the Board of Directors, are recorded as both revenue and expense in the financial statements. The fair value of the contribution of each volunteer for all projects has been calculated using GAC guidelines at an average rate of \$200 (2016 - \$200) per day.

#### *Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents are comprised of:

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

These items are considered cash / 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 statement of operations.

Transaction costs are expensed in the 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 to be set aside for special purposes. These amounts are not available for unrestricted purposes without the approval of the Board.

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.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - Suite

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

### 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - suite

#### *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 revenus et de dépenses dans les états financiers. La juste valeur de l'apport de chaque bénévole pour chaque projet a été comptabilisée selon les directives d'AMC à un taux moyen de 200 \$ (2016 - 200 \$) par jour.

#### *Encaisse et équivalents d'encaisse*

L'encaisse et les équivalents d'encaisse comprennent :

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

Ces éléments sont considérés comme encaisse et équivalents d'encaisse 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 non réalisées à la juste valeur sont constatées à l'état des opérations.

Les coûts de transaction sont imputés à la dépense à l'état des opérations lorsqu'ils sont engagés. Les placements sont comptabilisés selon la méthode de la date de règlement.

#### *Actif net grevé d'affectations d'origine interne*

Le Conseil d'administration greve 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.

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'obtienne plus suffisamment de financement et doit cesser d'exploiter. La Réserve pour opportunités stratégiques est conçue pour financer des opportunités de développement spécifiées et celles qui pourraient être spécifiée dans l'avenir.

Welch LLP\*

# CUSO INTERNATIONAL

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. YEAR ENDED MARCH 31, 2017

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - Suite EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

### 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.

Cuso International's accounts receivable are not subject to a high concentration of credit risk. Accounts receivable are reviewed on an on-going basis. Provisions for doubtful accounts are established annually by management, if collectibility 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 liabilities exceed current assets, Cuso International 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. Cuso International is exposed to market risk on its marketable securities. Cuso International has adopted a Statement of Investment Policies to manage the amount of market risk to which it is exposed. The investment practices of Cuso International 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.

### 3. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

#### *Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'un des partis à un instrument financier soit la cause d'une perte pour un autre parti en ne remplissant pas ses obligations. Toutes les espèces sont déposées auprès d'institutions financières qui ont des cotes de crédit élevées.

Les débiteurs de Cuso International ne sont pas sujets à un risque élevé de crédit. Les débiteurs sont révisés continuellement. Une provision pour mauvaises créances est établie annuellement par la direction si la perception des débiteurs est douteuse.

#### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité ait de la difficulté à rencontrer ses obligations financières. Bien que le passif à court terme excède l'actif à court terme, Cuso International s'attend à ce que des titres négociables pourraient être liquidés sans pénalités importantes 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 des devises, les taux d'intérêts et le risque de prix - autre causés par la volatilité des marchés et le prix des équités. Cuso International est sujet aux risques de marché sur ses titres négociables et a adopté un Énoncé des politiques d'investissement afin de gérer le niveau de son exposition aux risques de marché. Les pratiques d'investissement de Cuso International sont conçues pour éviter les risques excessifs de pertes ou de dépréciation des actifs et pour assurer des rendements raisonnables par rapport aux types de placements.

# CUSO INTERNATIONAL

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. YEAR ENDED MARCH 31, 2017

### 3. FINANCIAL INSTRUMENTS - Cont'd.

#### *Market risk - Cont'd.*

##### *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 \$2,028,932 (2016 - \$1,130,594) is denominated in foreign currencies.

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

At year end, \$129,518 of the organization's accounts receivable (2016 - \$196,243) were denominated in foreign currencies.

At year end, \$142,918 of the organization's accounts payable (2016 - \$79,642) were denominated in foreign currencies.

In 2017, the organization had foreign exchange gains of \$31,470 (2016 - \$86,249 - loss).

##### *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. Cuso International manages this risk through the implementation of prudent investment policies.

Cuso International's investments in bonds mature at face value on a staggered basis over the next ten years. Effective interest rates to maturity for these securities range from 2.99% to 5.51% (2016 - 1.90% to 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.

Cuso International 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.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - Suite EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

### 3. INSTRUMENTS FINANCIERS - Suite

#### *Risque de marché - suite*

##### *i) Risque de taux de change*

Le risque de taux de change 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 taux de change des devises étrangères.

À la fin de l'exercice, une somme de 2 028 932 \$ (2016 - 1 130 594 \$) en espèces est libellée en devises étrangères.

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

À la fin de l'exercice, 129 518 \$ (2016 - 196 243 \$) des comptes débiteurs étaient libellés en devises étrangères.

À la fin de l'exercice, 142 918 \$ (2016 - 79 462 \$) des comptes créditeurs étaient libellés en devises étrangères.

Au cours de 2017, l'organisation a encouru des gains découlant de conversions de devises étrangères de 31 470 \$ (2016 - une perte de 86 249 \$).

##### *ii) Risque de taux d'intérêts*

Le risque du taux d'intérêts est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de changements dans les taux d'intérêts sur les marchés. Cuso International gère ce risque en adoptant des politiques d'investissement prudentes.

Les placements de Cuso International dans des obligations seront échus à la valeur nominale à différentes dates au cours des dix prochaines années. Les taux d'intérêts effectifs à l'échéance de ces titres se situent entre 2,99% et 5,51% (2016 - 1,90% et 5,51%).

##### *iii) Risque de prix - autre*

Le risque de prix - autre est le risque que la juste valeur des instruments financiers ou les flux de trésorerie à être tirés d'instruments financiers fluctuent en raison de variations des prix du marché (autres que celles dont la cause est le risque de taux de change ou le risque de taux d'intérêt), que ces variations soit 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.

Cuso International 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 - Cont'd. YEAR ENDED MARCH 31, 2017

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - Suite EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

### 4. MARKETABLE SECURITIES

The organization's marketable securities are as follows:

	2017	
	<u>Fair value/ Juste valeur</u>	<u>Cost/ Coût</u>
Bonds	\$ 1,505,319	\$ 1,379,496
Equities	<u>1,611,495</u>	<u>1,476,797</u>
	<u>\$ 3,116,814</u>	<u>\$ 2,856,293</u>

Included in Investment income is interest and dividend income of \$26,477 (2016 - \$158,513) and total change in fair value of marketable securities of \$159,333 (2016 - \$163,023 loss).

### 5. CAPITAL ASSETS

	2017	
	<u>Cost/ Coût</u>	<u>Accumulated amortization/ Amortissement cumulé</u>
Land	\$ 10,000	\$ -
Building	3,835,564	2,023,657
Computer equipment	169,020	155,778
Computer software	196,114	194,867
Furniture & equipment	258,752	233,741
Vehicles	<u>27,733</u>	<u>22,208</u>
	<u>4,497,183</u>	<u>\$ 2,630,251</u>
Accumulated amortization	<u>2,630,251</u>	<u></u>
	<u>\$ 1,866,932</u>	<u></u>

### 6. CREDIT FACILITY

Cuso International has an operating line of credit with a limit of \$2,000,000, 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.

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

### 4. TITRES NÉGOCIABLES

Les titres négociables de l'organisation sont comme suit:

	2016	
	<u>Fair value/ Juste valeur</u>	<u>Cost/ Coût</u>
Bonds	\$ 1,967,863	\$ 1,955,260
Equities	<u>1,517,451</u>	<u>1,444,847</u>
	<u>\$ 3,485,314</u>	<u>\$ 3,400,107</u>

Les revenus de placements comprennent un montant de 26 477 \$ (2016 - 158 513 \$) de revenus d'intérêts et de dividendes et la variation de la juste valeur des titres négociables est de 159 333 \$ (2016 - perte de 163 023 \$).

### 5. IMMOBILISATIONS

	2016	
	<u>Cost/ Coût</u>	<u>Accumulated amortization/ Amortissement cumulé</u>
Land	\$ 10,000	\$ -
Building	3,835,564	1,831,258
Computer equipment	169,020	128,429
Computer software	196,114	161,004
Furniture & equipment	258,752	215,022
Vehicles	<u>27,733</u>	<u>16,662</u>
	<u>4,497,183</u>	<u>\$ 2,352,375</u>
Accumulated amortization	<u>2,352,375</u>	<u></u>
	<u>\$ 2,144,808</u>	<u></u>

### 6. ARRANGEMENTS DE CRÉDIT

Cuso International a accès à une marge de crédit d'exploitation ayant une limite de 2 000 000 \$, garantie par une garantie générale et une garantie sur certains investissements détenus auprès d'une institution financière. L'intérêt est payable au taux préférentiel plus un demi pour cent. Il n'y avait aucun solde non réglé à la fin de l'exercice.

Cuso International a aussi une carte de crédit avec une limite de 180 000 \$. Le solde est payé en totalité avant la date d'échéance mensuelle.

# CUSO INTERNATIONAL

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED MARCH 31, 2017

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - Suite

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

### 7. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions received from government, government agencies, including GAC, and other organizations is funding for restricted projects related to expenses to be incurred in subsequent years.

Deferred contributions consists of the following:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Balance at beginning of year	\$ 10,334,452	\$ 4,268,228
Received during the year	22,329,900	21,376,454
Receivable, start of year	-	(155,903)
Receivable, end of year	-	-
Recognized as revenue during the year	<u>(22,402,072)</u>	<u>(15,154,327)</u>
Balance at end of year	<u>\$ 10,262,280</u>	<u>\$ 10,334,452</u>

### 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. CONTINGENCY

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 Cuso International reimbursing a portion of the funding. Management believes that Cuso International has incurred no material ineligible expenditures, and has, therefore, not recorded any liability for reimbursement.

### 7. APPORTS REPORTÉS

Les apports reportés reçus des gouvernements, des agences gouvernementales, dont l' AMC, et d'autres organisations sont des fonds destinés à certains projets restreints et qui se rapportent à des dépenses qui seront encourues dans les années à venir.

Les apports reportés se composent de ce qui suit:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Solde au début de l'exercice	\$ 10,334,452	\$ 4,268,228	Solde au début de l'exercice
Reçus au cours de l'exercice	22,329,900	21,376,454	Reçus au cours de l'exercice
À recevoir, début de l'exercice	-	(155,903)	À recevoir, début de l'exercice
À recevoir, fin de l'exercice	-	-	À recevoir, fin de l'exercice
Reconnus au revenu au cours de l'exercice	<u>(22,402,072)</u>	<u>(15,154,327)</u>	Reconnus au revenu au cours de l'exercice
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$ 10,262,280</u>	<u>\$ 10,334,452</u>	Solde à la fin de l'exercice

### 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 dépenses de projets afin de s'assurer qu'elles sont conformes aux modalités de l'entente. Les dépenses non-éligibles, s'il y en a, pourraient devoir être remboursées. La direction est d'avis que Cuso International n'a pas encouru de dépenses non-éligibles importantes et n'a donc pas inscrit de provision pour remboursement.

# CUSO INTERNATIONAL

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd. YEAR ENDED MARCH 31, 2017

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - Suite EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

### 10. FRIENDS OF CUSO INTERNATIONAL

Friends of Cuso International was incorporated in August 2009 in California, USA as a not-for-profit organization not subject to income tax under section 501(c)3. Cuso International 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 Cuso International. Friends of Cuso International has been consolidated in these financial statements.

As at March 31, 2017 the net assets of Friends of Cuso International consolidated in these financial statements comprise \$79,347 (2016 - \$89,143) 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.

### 12. FOREIGN EXCHANGE CHANGE IN ACCOUNTING ESTIMATE

During the year, Cuso International changed their foreign exchange estimating methodology to better reflect actual transactions denominated in a foreign currency.

As a result of the change in methodology, net assets were adjusted in the amount of \$479,031.

### 10. FRIENDS OF CUSO INTERNATIONAL

Friends of Cuso International fut constitué en août 2009 en Californie aux É-U en tant qu'organisation sans but lucratif et est exempt d'impôt sur le revenu en vertu du paragraphe 501(c)3 de l'impôt. Cuso International détient la capacité de nommer les administrateurs de Friends of Cuso International et détient ainsi le contrôle de cette organisation. Friends of Cuso International fut créé exclusivement pour le bénéfice de Cuso International. Les résultats financiers de Friends of Cuso International ont été consolidés dans ces états financiers.

Au 31 mars 2017, les actifs nets de Friends of Cuso International consolidés dans ces états financiers comprennent 79 347 \$ (2016 - 89 143 \$) et sont comptabilisés dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie dans l'état consolidé de la situation financière.

### 11. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés tel que nécessaire afin de les rendre conformes à la présentation pour l'exercice en cours.

### 12. CHANGEMENT DE CHANGE DE L'ESTIMATION COMPTABLE

Au cours de l'année, Cuso International a changé sa méthodologie d'estimation des devises pour mieux refléter les transactions réelles libellées dans une devise étrangère.

À la suite de la modification de la méthodologie, les actifs nets ont été ajustés pour un montant de 479 031 \$.