

# Cuso International

Consolidated financial statements – États financiers consolidés

March 31, 2018 – 31 mars 2018



## Independent auditors' 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, 2018, 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 consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

### Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated 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 consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated 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 consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## Rapport des auditeurs indépendants

Aux membres de  
**Cuso International**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de **Cuso International**, qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 mars 2018 et les états consolidés de l'évolution de l'actif net, des résultats 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 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.

### Responsabilité des auditeurs

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

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

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

#### Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of **Cuso International** as at March 31, 2018, 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.

#### Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés présentent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de **Cuso International** au 31 mars 2018, 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.

#### Other matter

The financial statements of **Cuso International** for the year ended March 31, 2017 were audited by Welch LLP, who expressed a qualified opinion dated June 16, 2017 in relation to revenues from the general public in forms of donations and other contributions, the completeness which is not susceptible of satisfactory audit verification on those statements.

#### Autre point

Les états financiers de **Cuso International** pour l'exercice clos le 31 mars 2017 ont été audités par Welch s.r.l./S.E.N.C.R.L, qui a exprimé une opinion avec réserve en date du 16 juin 2017 relativement aux revenus perçus du public sous forme de dons et d'autres contributions à l'égard desquels il n'a pas été possible d'obtenir les éléments probants jugés nécessaires aux fins de l'audit.

*Ernst & Young LLP*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada  
June 29, 2018

*Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Ottawa, Canada  
Le 29 juin 2018



A member firm of Ernst & Young Global Limited

Cuso International

**Consolidated statement  
of financial position**

As at March 31

**État consolidé de la  
situation financière**

Au 31 mars

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current			Actif à court terme
Cash and cash equivalents	6,526,858	9,045,272	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Accounts receivable	1,237,629	358,180	Débiteurs
Prepaid expenses	<u>1,007,674</u>	<u>1,019,200</u>	Frais payés d'avance
<b>Total current assets</b>	<u>8,772,161</u>	<u>10,422,652</u>	<b>Total de l'actif à court terme</b>
Marketable securities (note 4)	2,653,552	3,116,814	Titres négociables (note 4)
Capital assets (note 5)	<u>1,737,500</u>	<u>1,866,932</u>	Immobilisations (note 5)
	<u>13,163,213</u>	<u>15,406,398</u>	
<b>Liabilities and net assets</b>			<b>Passif et actif net</b>
Current			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	3,573,550	1,531,941	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions (note 7)	<u>5,240,001</u>	<u>10,262,280</u>	Apports reportés (note 7)
	<u>8,813,551</u>	<u>11,794,221</u>	
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Internally restricted			Grevé d'affectations d'origine interne
Invested in capital assets	1,737,500	1,866,932	Investi dans les immobilisations
Operational reserve	1,824,898	957,981	Réserve d'opérations
Strategic opportunity reserve	<u>787,264</u>	<u>787,264</u>	Réserve pour opportunités stratégiques
<b>Total net assets</b>	<u>4,349,662</u>	<u>3,612,177</u>	<b>Total de l'actif net</b>
	<u>13,163,213</u>	<u>15,406,398</u>	

Frank O'Dea, Chair

Date: June 29, 2018

François R. Roy, Treasurer

Date: June 29, 2018

**Cuso International**

**Consolidated statement  
of operations**

As at March 31

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	\$	\$
<b>Revenue</b>		
GAC Volunteer Corporation Program (note 7)	13,698,060	13,862,710
GAC other (note 7)	13,503,710	8,211,699
Other Project Funding (note 7)	528,364	312,254
Donations and other contributions	4,045,926	2,879,752
Investment income (note 4)	131,890	185,810
Volunteer in-kind	<u>12,724,843</u>	<u>8,523,000</u>
	<u>44,632,793</u>	<u>33,975,225</u>
<b>Expenses</b>		
Program delivery	27,093,872	20,726,413
Operations	2,230,199	2,972,804
Fundraising	1,593,116	1,412,878
Amortisation	253,278	277,876
Volunteer in-kind	<u>12,724,843</u>	<u>8,523,000</u>
	<u>43,895,308</u>	<u>33,912,971</u>
<b>Excess of revenue over expenses</b>	<b>737,485</b>	<b>62,254</b>

**État consolidé  
des résultats**

Exercice clos le 31 mars

<b>Revenus</b>
Le Programme de coopération volontaire du AMC (note 7)
Autres programmes du AMC (note 7)
Autres financements pour projets (note 7)
Dons et autres apports
Revenus de placement (note 4)
Bénévoles en nature
<b>Dépenses</b>
Livraison de programmes
Opérations
Levées de fonds
Amortissement
Bénévoles en nature
<b>Excédent des revenus sur les dépenses</b>

Excédent des revenus sur les dépenses

**Cuso International**

**Consolidated statement of changes  
in net assets of financial position**

Year ended March 31

**État consolidé de l'évolution de  
l'actif net**

Exercice clos le 31 mars

<b>Internally restricted / Grevé d'affectations d'origine interne</b>					
<b>Unrestricted / Non-grevé d'affectations</b>	<b>Invested in capital assets/ Investi dans les immobilisations</b>	<b>Operational reserve/ Réserve d'opérations</b>	<b>Strategic opportunity reserve/ Réserve pour opportunités stratégiques</b>	<b>2018 Total</b>	<b>2017 Total</b>
\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Balance at beginning of year</b>	—	1,866,932	957,981	787,264	3,612,177
Excess of revenue over expenses		—	737,485	—	737,485
Amortization of capital assets	—	(253,278)	253,278	—	—
Foreign exchange	—	—	—	—	(479,031)
	—	1,613,654	1,948,744	787,264	4,349,662
Interfund transfers	—	123,846	(123,846)	—	—
<b>Balance at end of year</b>	—	1,737,500	1,824,898	787,264	4,349,662
					3,612,177
<b>Solde au début de l'exercice</b>					
Excédent des revenus sur les dépenses					
Amortissement des immobilisations					
Effet de change					
Virements inter-fonds					
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>					

**Cuso International**

**Consolidated statement  
of cash flows**

As at March 31

**État consolidé  
des flux de trésorerie**

Exercice clos le 31 mars

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités d'exploitation</b>
Excess of revenue over expenses	737,485	62,254	Excédent des revenus sur les dépenses
Add (deduct) items not involving cash			Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	253,278	277,876	Amortissement des immobilisations
Realised change in fair value of marketable securities	(80,628)	15,981	Variation réalisée de la juste valeur des titres négociables
Unrealized change in fair value of marketable securities	2,243	(175,314)	Variation latente de la juste valeur des titres négociables
	912,378	180,797	
Change in the level of:			Variations au niveau des :
Accounts receivable	(879,449)	223,001	Débiteurs
Prepaid expenses	11,526	(671,594)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	2,041,609	569,559	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue	(5,022,279)	(551,203)	Revenus reportés
	(2,936,215)	(249,440)	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Purchase of capital assets	(123,846)	—	Acquisition d'immobilisations
Net sale of marketable securities	541,647	527,833	Vente de titres négociables, montant net
	417,801	527,833	
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(2,518,414)	278,393	Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents at beginning of year	9,045,272	8,766,879	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>	<b>6,526,858</b>	<b>9,045,272</b>	<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>
Cash	4,828,389	7,152,915	Trésorerie
Cash equivalent	1,698,469	1,892,357	Équivalents de trésorerie

# Cuso International

## Notes to consolidated financial statements

March 31, 2018

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2018

### 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 – Friends of Cuso International.

### 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 amount 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.

### 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 collaboratifs 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<sup>er</sup> 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, Friends of Cuso International.

### 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 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, le montant de règlement des frais courus, 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, 2018

### Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2018

#### 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	2-5 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.

#### 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	2-5 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 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 revenus

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 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 honoraires de gestion sont comptabilisés à titre de 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 dans la mesure où les dépenses 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.

# Cuso International

## Notes to consolidated financial statements

March 31, 2018

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 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.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2018

Les revenus 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.

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

### Instruments financiers

À l'exception des placements de l'organisation, l'organisation comptabilise initialement ses actifs et 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 revenus et de dépenses 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'investissements;
- 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.

# Cuso International

## Notes to consolidated financial statements

March 31, 2018

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2018

### 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.

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 liabilities exceed current assets, the organization expects that sufficient marketable securities could be liquidated without significant penalties in less than 30 days to mitigate this risk.

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

Le conseil d'administration grève 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'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 le passif à court terme excède l'actif 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.

## Cuso International

### Notes to consolidated financial statements

March 31, 2018

### Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2018

#### 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.

##### [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 \$2,807,860 [2017 – \$2,028,932] is denominated in foreign currencies.

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

At year-end, \$454,336 of the organization's accounts receivable [2017 – \$129,518] were denominated in foreign currencies.

At year-end, \$825,010 of the organization's accounts payable and accrued liabilities [2017 – \$142,918] were denominated in foreign currencies.

In 2018, the organization had foreign exchange gains of \$85,236 [2017 – \$31,470].

##### [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 ten years. Effective interest rates to maturity for these securities range from 2.99% 5.51% [2017 – 2.99% to 5.51%].

#### 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 pertes ou de dépréciation des actifs et pour assurer des rendements raisonnables par rapport aux types de placements.

##### [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 2 807 860 \$ [2 028 932 \$ en 2017] 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 454 336 \$ [129 518 \$ en 2017] étaient libellés en devises.

À la fin de l'exercice, des créditeurs d'un montant de 825 010 \$ [142 918 \$ en 2017] étaient libellés en devises.

Au cours de 2018, l'organisation a dégagé des gains de change de 85 236 \$ [31 470 \$ en 2017].

##### [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 dix prochaines années. Les taux d'intérêt effectifs à l'échéance de ces titres s'établissent entre 2,99 % et 5,51 % [2,99 % et 5,51 % en 2017].

## Cuso International

### **Notes to consolidated financial statements**

March 31, 2018

### **Notes afférentes aux états financiers consolidés**

31 mars 2018

#### *[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.

#### *[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.

## **4. Marketable securities**

The organization's marketable securities are as follows:

## **4) Titres négociables**

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

	2018		2017		Obligations Actions
	Fair value/ Juste valeur	Cost / Coût	Fair value/ Juste valeur	Cost / Coût	
	\$	\$	\$	\$	
Bonds	851,520	861,007	1,505,319	1,379,496	
Equities	1,802,032	1,363,937	1,611,495	1,476,797	
	<b>2,653,552</b>	<b>2,224,944</b>	<b>3,116,814</b>	<b>2,856,293</b>	

Included in investment income is interest and dividend income of \$35,838 [2017 – \$26,477] and total change in fair value of marketable securities of \$78,385 [2017 – \$159,333].

Les revenus de placement comprennent des revenus d'intérêt et de dividendes de 35 838 \$ [26 477 \$ en 2017] et une variation totale de la juste valeur des titres négociables de 78 385 \$ [159 333 \$ en 2017].

## Cuso International

### Notes to consolidated financial statements

March 31, 2018

### Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mars 2018

#### 5. Capital assets

#### 5) Immobilisations

	2018		2017		
	Cost/ Coût \$	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé \$	Cost/ Coût \$	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé \$	
Land	10,000		10,000	—	Terrain
Building	3,835,564	2,215,660	3,835,564	2,023,657	Bâtiment
Computer equipment	171,022	168,739	169,020	155,778	Équipement informatique
Computer software	289,258	212,833	196,114	194,867	Logiciel informatique
Furniture and equipment	287,452	260,071	258,752	233,741	Mobilier et équipement
Vehicles	27,733	26,227	27,733	22,298	Véhicules
	<b>4,621,029</b>	<b>2,883,530</b>	<b>4,497,183</b>	<b>2,630,341</b>	
Accumulated amortization	<b>2,883,530</b>		<b>2,630,252</b>		Amortissement cumulé
	<b>1,737,500</b>		<b>1,866,931</b>		

#### 6. Credit facility

The organization has an operating line of credit in the amount 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.

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 2 000 000 \$. 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 à chaque mois avant la date d'échéance.

#### 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. At March 31, the following contributions were deferred to future periods.

#### 7) Apports reportés

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

## Cuso International

### **Notes to consolidated financial statements**

March 31, 2018

### **Notes afférentes aux états financiers consolidés**

31 mars 2018

Deferred contributions consist of the following:

Les apports reportés se composent de ce qui suit :

	<b>2018</b> \$	<b>2017</b> \$	
Balance at beginning of year	<b>10,262,280</b>	10,334,452	Solde au début de l'exercice
Received during the year	<b>24,614,753</b>	22,329,900	Reçus au cours de l'exercice
Receivable, start of year	—	—	À recevoir, début de l'exercice
Receivable, end of year	—	—	À recevoir, fin de l'exercice
Recognized as revenue during the year	<b>(29,637,032)</b>	(22,402,072)	Comptabilisés à titre de revenus au cours de l'exercice
Balance at end of year	<b>5,240,001</b>	10,262,280	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.

### **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. 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.

### **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 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 dépenses non admissibles importantes et n'a donc pas inscrit de provision pour remboursement.

### **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 tax 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.

### **10) Friends of Cuso International**

Friends of Cuso International a été constituée en 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.

As at March 31, 2018, the net assets of Friends of Cuso International consolidated in these consolidated financial statements comprise \$79,077 [2017 – \$79,347] and are reflected in cash and cash equivalents in the consolidated statement of financial position.

Au 31 mars 2018, l'actif net de Friends of Cuso International consolidé dans ces états financiers consolidés s'établissait à 79 077 \$ [79 347 \$ en 2017] et était comptabilisé dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie à l'état consolidé de la situation financière.

**Cuso International**

**Notes to consolidated  
financial statements**

March 31, 2018

**Notes afférentes aux  
états financiers consolidés**

31 mars 2018

**11. Comparative figures**

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

**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.