

Consolidated financial statements of  
États financiers consolidés de

# **Colleges and Institutes Canada**

# **Collèges et instituts Canada**

March 31, 2017  
31 mars 2017

# Colleges and Institutes Canada

March 31, 2017

## Table of contents

# Collèges et instituts Canada

31 mars 2017

## Table des matières

Independent Auditor's Report	1-2	Rapport de l'auditeur indépendant
Consolidated statement of financial position	3	État de la situation financière consolidé
Consolidated statement of operations	4	État des résultats consolidé
Consolidated statement of changes in net assets	5	État de l'évolution de l'actif net consolidé
Consolidated statement of cash flows	6	État des flux de trésorerie consolidé
Notes to the consolidated financial statements	7-16	Notes complémentaires

## Independent Auditor's Report

To the Members of  
Colleges and Institutes Canada

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Colleges and Institutes Canada, which comprise the consolidated statement of financial position as at March 31, 2017, the consolidated statements of operation, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the 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.

### Auditor's 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 auditor's 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 auditor considers 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 de l'auditeur indépendant

Aux membres de  
Collèges et instituts Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Collèges et instituts Canada, qui comprennent l'état de la situation financière consolidé au 31 mars 2017, les états consolidés des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de 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 de l'auditeur

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 réalisons 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 de l'auditeur, et notamment de son 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, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés 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 Colleges and Institutes Canada as at March 31, 2017, and its results of operations, changes in 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 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Collèges et instituts Canada au 31 mars 2017 ainsi que de ses résultats d'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.

*Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / S.R.L.*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

May 29, 2017

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

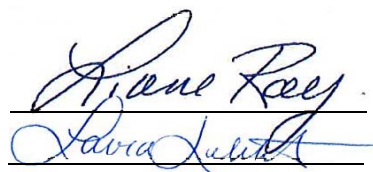
Le 29 mai 2017

**Colleges and  
Institutes Canada**  
Consolidated statement of  
financial position  
as at March 31, 2017

**Collèges et  
instituts Canada**  
État de la situation financière  
consolidé  
au 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			Actif à court terme
Cash	15,298,681	15,237,449	Encaisse
Amounts receivable	472,325	452,800	Débiteurs
Prepaid expenses	409,018	383,364	Frais payés d'avance
	<b>16,180,024</b>	16,073,613	
Investments (note 3)	2,385,801	2,313,340	Placements (note 3)
Capital assets (note 4)	1,049,954	1,103,825	Immobilisations corporelles (note 4)
Intangible assets (note 5)	235,728	-	Immobilisations incorporelles (note 5)
	<b>19,851,507</b>	19,490,778	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	1,001,644	1,257,837	Comptes fournisseurs et charges à payer
Project expenses payable (note 6)	3,512,614	3,180,689	Charges à payer sur projets (note 6)
Deferred membership fees	1,304,821	595,741	Cotisations reportées
Deferred contributions (note 6)	10,348,392	10,900,562	Apports reportés (note 6)
	<b>16,167,471</b>	15,934,829	
Lease inducements	200,830	222,348	Incitatifs à la location
Commitments and contingencies and guarantees (notes 8 and 9)			Engagements et éventualités et garanties (notes 8 et 9)
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Unrestricted	1,769,480	1,823,250	Non affecté
Invested in capital assets and intangible assets	1,084,852	881,477	Investi en immobilisations corporelles et en immobilisations incorporelles
Internally restricted (note 7(b))	628,874	628,874	Affectations d'origine interne (note 7(b))
	<b>3,483,206</b>	3,333,601	
	<b>19,851,507</b>	19,490,778	

Approved by the Board



Au nom du Conseil d'administration

See accompanying notes to the financial statements.  
Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# Colleges and Institutes Canada

Consolidated statement of operations  
year ended March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

État des résultats consolidé  
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>Revenue</b>			<b>Produits</b>
Projects (note 6)	25,810,466	24,418,546	Projets (note 6)
Less: direct project expenses	19,801,170	18,612,431	Moins: charges directes de projets
Net project contribution	6,009,296	5,806,115	Apport net pour projets
Membership fees	2,729,152	2,558,514	Cotisations des membres
Special levy	4,233	43,157	Cotisations spéciales
Other	409,679	296,724	Divers
	<b>9,152,360</b>	<b>8,704,510</b>	
<b>Expenses</b>			<b>Charges</b>
Human resources	7,567,248	6,635,294	Ressources humaines
Program activities	667,904	627,071	Activités de programme
Operating	520,349	491,158	Exploitation
Occupancy	415,364	415,364	Occupation
Special levy	4,233	43,157	Cotisations spéciales
Amortization of tangible capital assets	241,757	221,828	Amortissement d'immobilisations corporelles
	<b>9,416,855</b>	<b>8,433,872</b>	
Excess (deficiency) of revenue over expenses, before the undernoted items	<b>(264,495)</b>	270,638	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges avant l'incidence des postes ci-dessous
Project adjustments	414,100	-	Modifications apportées au projet
<b>Excess of revenue over expenses</b>	<b>149,605</b>	270,638	<b>Excédent des produits sur les charges</b>

See accompanying notes to the financial statements.  
Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# Colleges and Institutes Canada

Consolidated statement of changes  
in net assets  
year ended March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

État de l'évolution de l'actif  
net consolidé  
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	Unrestricted	Invested in capital and intangible assets	Internally restricted (note 8)			
	Non affecté	Investi en immobilisations corporelles et incorporelles	Affectations d'origine interne (note 8)	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>1,823,250</b>	<b>881,477</b>	<b>628,874</b>	<b>3,333,601</b>	3,062,963	<b>Solde au début de l'exercice</b>
Excess of revenue over expenses	<b>149,605</b>	-	-	<b>149,605</b>	270,638	Excédent des produits sur les charges
Purchase capital assets	<b>(187,886)</b>	<b>187,886</b>	-	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of intangible assets	<b>(235,728)</b>	<b>235,728</b>	-	-	-	Acquisition d'immobilisations incorporelles
Amortization of capital assets	<b>241,757</b>	<b>(241,757)</b>	-	-	-	Amortissement d'immobilisations corporelles
Amortization of lease inducements	<b>(21,518)</b>	<b>21,518</b>	-	-	-	Amortissement des incitatifs à la location
<b>Balance, end of year</b>	<b>1,769,480</b>	<b>1,084,852</b>	<b>628,874</b>	<b>3,483,206</b>	3,333,601	<b>Solde à la fin de l'exercice</b>

See accompanying notes to the financial statements.  
Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# Colleges and Institutes Canada

Consolidated statement of cash flows  
year ended March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

État des flux de trésorerie consolidé  
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Cash provided by (used in):			Encaisse provenant de (utilisé par) :
<b>Operating</b>			<b>Exploitation</b>
Excess of revenue over expenses	149,605	270,638	Excédent des produits sur les charges
Items not involving cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	241,757	221,828	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of lease inducements	(21,518)	(21,518)	Amortissement des incitatifs à la location
Amortization of discount on bonds	(72,461)	(70,499)	Amortissement des escomptes sur obligations
	<b>297,383</b>	<b>400,449</b>	
Changes in non-cash operating items			Variation des éléments d'exploitation hors trésorerie
Decrease (increase) in amounts receivable	(19,525)	170,265	Diminution (augmentation) des sommes à recevoir
Decrease (increase) in prepaid expenses	(25,654)	(115,350)	Diminution (augmentation) des charges payées d'avance
Decrease in project advances			Diminution des avances sur projets
Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities	(256,193)	166,108	Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs et charges à payer
Increase (decrease) in project expenses payable	331,925	1,899,492	Augmentation (diminution) des charges à payer sur projets
Increase in deferred contributions	(552,170)	(684,907)	Augmentation des apports reportés
Increase (decrease) in deferred membership fees	709,080	2,088,099	Augmentation (diminution) des cotisations reportées
	<b>484,846</b>	<b>3,924,156</b>	
<b>Investing activities</b>			<b>Activité d'investissement</b>
Purchase of capital assets	(187,886)	(93,457)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of intangible assets	(235,728)	-	Acquisition d'immobilisations incorporelles
	<b>(423,614)</b>	<b>(93,457)</b>	
Net cash inflow	61,232	3,830,699	Augmentation de l'encaisse
Cash, beginning of year	15,237,449	11,406,750	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>15,298,681</b>	<b>15,237,449</b>	<b>Encaisse à la fin</b>

See accompanying notes to the financial statements.  
Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.



# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements

March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires

31 mars 2017

## 1. Purpose of the organization

Colleges and Institutes Canada (the "Association") was incorporated in 1972 without share capital, under Part II of the Canada Corporations Act. Effective June 26, 2013, the Association continued its incorporation under the Canada Not-for-Profit Corporation Act. The Association is a registered charity and as such is exempt from income taxes under paragraph 149(1)(f) of the Income Tax Act (Canada).

The mission of the Association is to provide leadership in supporting member institutions in their provision of lifelong learning opportunities, which promote both individual development and that of society and the economy.

The Association is the founder of CICan Essential Skills Social Finance Corporation (the "Corporation"). The Corporation was established to generate private investment for public good through leveraging the principles of social finance utilizing social impact bonds. The Corporation is incorporated with share capital under the Canada Business Corporations Act and is not exempt from income taxes. The Corporation commenced operations in the current year.

## 2. Significant accounting policies

Management has prepared the consolidated financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations. The consolidated financial statements include the following significant accounting policies.

### (a) Basis of presentation

The Association follows the deferral method of accounting for contributions for not-for-profit organizations.

#### *Controlled entity*

These consolidated financial statements include the accounts of the Association and the Corporation, a profit-oriented enterprise.

### (b) Revenue recognition

- (i) Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

## 1. Nature de l'organisme

Collèges et instituts Canada (« l'Association ») a été constituée en 1972 sans capital-actions, en vertu de la partie II de la Loi sur les corporations canadiennes. Depuis le 26 juin 2013, l'Association a continué ses statuts sous le régime de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. L'Association est un organisme de bienfaisance enregistré et, à ce titre, est exonérée d'impôt sur le revenu en vertu de l'alinéa 149(1)f de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada).

L'Association a pour mission de jouer un rôle de chef de file en aidant les établissements d'enseignement membres à offrir des activités de formation permanente qui favorisent l'épanouissement personnel ainsi que le développement de la société et de l'économie.

L'Association est l'organisme fondateur de la Corporation CICan de compétences essentielles et de finance sociale (la « Corporation »). La Corporation a été créée pour générer des investissements privés pour le bien public en misant sur les principes de la finance sociale en utilisant des obligations d'impact social. La Corporation est constituée avec capital-actions en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et n'est pas exemptée de l'impôt sur le revenu. La Corporation a commencé ses activités au cours de l'exercice.

## 2. Principales méthodes comptables

La direction a dressé les états financiers consolidés selon les Normes comptables canadiennes pour les organisations sans but lucratif et tient compte des principales méthodes comptables suivantes :

### (a) Base de présentation

L'Association applique la méthode du report pour les organismes sans but lucratif pour comptabiliser les apports.

#### *Entité contrôlée*

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes de l'Association et de la Corporation, une entreprise à but lucratif.

### (b) Constatation des produits

- (i) Les apports non affectés sont constatés en produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa perception est raisonnablement assurée.

# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements

March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires

31 mars 2017

## 2. Significant accounting policies (continued)

### (b) Revenue recognition (continued)

- (i) Externally restricted project contributions are recognized as revenue using the percentage-of-completion method based on the proportion of total contract expenses incurred during the fiscal year. Contributions relating to specific projects extending beyond the end of the year are deferred to the extent that matching expenses have not been incurred. A loss is recognized on projects when total expenses are expected to exceed total contributions
- (ii) Membership fees are recognized as revenue in the period in which they apply.

### (c) Financial instruments

Financial instruments are recorded at fair value on initial recognition. All financial instruments are subsequently recorded at cost or amortized cost, unless management has elected to carry the instruments at fair value. The Association has not elected to carry any financial instruments at fair value.

Transaction costs incurred on the acquisition of financial instruments measured subsequently at fair value are expensed as incurred. All other financial instruments are adjusted by transaction costs incurred on acquisition and financing costs, which are amortized using the effective interest rate method.

Financial assets are assessed for impairment on an annual basis at the end of the fiscal year if there are indicators of impairment. If there is an indicator of impairment, the Association determines if there is a significant adverse change in the expected amount or timing of future cash flows from the financial asset. If there is a significant adverse change in the expected cash flows, the carrying value of the financial asset is reduced to the highest of the present value of the expected cash flows, the amount that could be realized from selling the financial asset or the amount the Association expects to realize by exercising its right to any collateral. If events and circumstances reverse in a future period, an impairment loss will be reversed to the extent of the improvement, not exceeding the initial carrying value

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### (b) Constatation des produits (suite)

- (i) Les apports de projets grevés d'une affectation d'origine externe sont constatés en produits selon la méthode de l'avancement des travaux en fonction de la proportion des dépenses totales engagées au cours de l'exercice. Les apports relatifs à des projets particuliers qui se poursuivent après la fin de l'exercice sont reportés dans la mesure où les dépenses correspondantes n'ont pas été engagées. Une perte est constatée pour les projets lorsqu'il est prévu que le total des dépenses excédera le total des apports
- (ii) Les cotisations sont constatées en produits dans la période où elles s'appliquent.

### (c) Instruments financiers

Les instruments financiers sont inscrits à leur juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les instruments financiers sont ultérieurement inscrits au coût ou au coût amorti, à moins que la direction n'ait décidé de les comptabiliser à la juste valeur. L'Association n'a pas choisi de comptabiliser d'instruments à la juste valeur.

Les coûts de transaction engagés pour acquérir des instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur sont imputés aux résultats à mesure qu'ils sont engagés. Tous les autres instruments financiers sont ajustés en fonction des coûts de financement et des coûts de transaction engagés au moment de l'acquisition, qui sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les actifs financiers sont soumis à un test de dépréciation à la fin de chaque exercice lorsque des faits ou des circonstances l'indiquent. Le cas échéant, l'Association détermine s'il y a un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs de l'actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est réduite à la valeur la plus élevée entre la valeur actualisée des flux de trésorerie prévus, la somme pouvant être obtenue de la vente de l'actif, et la somme que l'Association prévoit d'obtenir si elle exerce son droit à l'égard d'une garantie financière. En cas de renversement des faits ou des circonstances, l'Association comptabilise une reprise de perte de valeur dans la mesure de l'amélioration, qui n'excède pas la valeur comptable initiale.

# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements

March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires

31 mars 2017

## 2. Significant accounting policies (continued)

### (d) Capital assets and intangible assets

Purchased capital and intangible assets are recorded at cost. Repairs and maintenance costs are charged to expense. When a capital or intangible asset no longer contributes to the Association's ability to provide services, its carrying amount is written down to its residual value.

Capital and intangible assets are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives using the following annual terms:

Asset	Term
Furniture and equipment	3 years
Computer equipment	3-5 years
Leasehold improvements	term of lease

Assets under development are not amortized until they are complete and the assets are put into use.

### (e) Lease inducements

Lease inducements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

### (f) Foreign exchange

Transactions conducted in a foreign currency are translated into Canadian dollars at the average exchange rate for the period. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at exchange rates in effect at year-end. Foreign exchange gains and losses are included in income.

### (g) Expenses

In the consolidated statement of operations, the Association presents its expenses by function except for occupancy expense and amortization of capital assets.

Expenses are recognized in the year incurred and are recorded in the function to which they are directly related. The Association does not allocate expenses between functions after initial recognition.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### (d) Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles achetées sont constatées au coût. Les frais de réparation et d'entretien sont passés en charges. Lorsqu'une immobilisation corporelle ou incorporelle ne contribue plus à la capacité de l'Association de fournir des services, sa valeur comptable est ramenée à sa valeur résiduelle.

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties selon la méthode linéaire sur la période de vie utile estimée aux durées annuelles suivantes :

Élément d'actif	Durée
Mobilier et matériel	3 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Améliorations locatives	Durée du bail

Les éléments d'actif ne sont pas amortis tant qu'ils ne sont pas terminés et qu'ils sont mis en œuvre.

### (e) Incitatifs à la location

Les avantages incitatifs sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée du bail.

### (f) Conversion des devises

Les opérations conclues en devises sont converties en dollars canadiens au taux de change moyen de la période. Les éléments d'actif et de passif libellés en devises à la date du bilan sont convertis aux taux en vigueur à la fin de l'exercice. Les gains et les pertes de change sont imputés aux résultats.

### (g) Dépenses

Dans l'état des résultats consolidé, l'Association présente ses charges par fonction, à l'exception des charges d'occupation et de l'amortissement des immobilisations corporelles.

Les charges sont constatées dans l'exercice où elles sont engagées et sont inscrites dans la fonction à laquelle elles se rapportent directement. L'Association ne ventile pas les charges entre les fonctions après leur constatation initiale.

# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements

March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires

31 mars 2017

## 2. Significant accounting policies (continued)

### (h) Use of estimates

The preparation of consolidated financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the period. Actual results could differ from these estimates. These estimates are reviewed annually and as adjustments become necessary, they are recognized in the consolidated financial statements in the period in which they become known.

## 3. Investments

Investments consist of the following:

	2017		2016		
	Cost Coût	Fair value Juste valeur	Cost Coût	Fair value Juste valeur	
	\$	\$	\$	\$	
Bonds	2,385,801	2,437,155	2,313,340	2,404,005	Obligations

Investments are managed by investment managers in accordance with an investment policy approved by the Board of Directors. The Association's investment policy limits investments to:

- Canadian chartered bank securities being bearer discount notes, deposit receipts, term deposits, certificates of deposits and bankers' acceptances;
- Government obligations including treasury bills, notes, strip coupons, debentures and/or bonds, issued directly by the federal government or an agency or any of the provinces;
- Bonds, debentures and other similar securities issued by selected Canadian financial institutions.

All debt instruments must have a credit rating of A or higher or R-1 or higher.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### (h) Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers consolidés exige que la direction procède à des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants déclarés d'actif et de passif et sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers consolidés ainsi que sur les produits et les charges déclarés au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Ces estimations font l'objet d'une révision annuelle et lorsque des rajustements deviennent nécessaires, ils sont inscrits aux états financiers consolidés dans l'exercice ou ils deviennent connus.

## 3. Placements

Les placements se composent comme suit :

La gestion des placements est assurée par des gestionnaires de placements conformément à la politique approuvée par le Conseil d'administration. Cette politique restreint les placements comme suit :

- les titres des banques canadiennes, à savoir les billets à escompte au porteur, les certificats de dépôt, les dépôts à terme, les certificats de dépôt et les acceptations bancaires;
- les obligations d'État, ce qui comprend les bons du Trésor, les billets, les coupons détachés, et les débetures ou obligations émis directement par l'une des provinces ou par le gouvernement du Canada ou l'un de ses organismes;
- les obligations, débetures et autres valeurs semblables émis par certaines institutions financières canadiennes.

Tous les titres de créance doivent avoir une notation financière de A ou plus ou de R-1 ou plus.

# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements

March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires

31 mars 2017

### 3. Investments (continued)

The Association's bonds have effective interest rates ranging from 2.50% to 4.04% (2016 - 2.50% to 4.04%) and maturity dates ranging from June 1, 2017 to June 1, 2026 (2016 - April 21, 2016 to October 17, 2025).

The Association regularly reviews investments to determine whether unrealized losses represent temporary changes in fair value or are a result of other than temporary impairments. The consideration of whether an investment is other than temporarily impaired is based on a number of factors which include, but are not limited to, the financial condition of the issuer and the length and magnitude of the unrealized loss and specific credit events.

#### *Investment risk*

Investment in financial instruments renders the Association susceptible to the potential risk arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge its obligation when due. The maximum investment risk to the Association is equal to the fair value of the investments.

#### *Concentration of risk*

Concentrations of risk exist when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. Management believes that the concentrations described above do not represent excessive risk.

### 4. Capital assets

	<b>Cost</b>	<b>Accumulated amortization</b>	<b>2017 Net book value</b>	<b>2016 Net book value</b>	
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur nette</b>	<b>Valeur nette</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
Furniture and equipment	359,309	338,626	20,683	8,350	Mobilier et matériel
Computer equipment	974,239	757,340	216,899	212,794	Matériel informatique
Leasehold improvements	1,282,203	469,831	812,372	882,681	Améliorations locatives
	<b>2,615,751</b>	<b>1,565,797</b>	<b>1,049,954</b>	<b>1,103,825</b>	

### 3. Placements (suite)

Les obligations détenues par l'Association sont assorties de taux d'intérêt effectifs variant de 2,50 % à 4,04 % (2,50 % à 4,04 % en 2016) et d'échéances allant du 1<sup>er</sup> juin 2017 au 1<sup>er</sup> juin 2026 (21 avril 2016 au 17 octobre 2025 en 2016).

L'Association passe périodiquement en revue ses placements afin de déterminer si les pertes non réalisées représentent des variations temporaires de la juste valeur ou des baisses de valeur autres que temporaires. La question de savoir si un placement a fait l'objet d'une dépréciation autre que temporaire se fonde sur plusieurs facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, à la santé financière de l'émetteur, ainsi qu'à la durée et l'importance de la perte non réalisée et des incidents de crédit en question.

#### *Risque lié aux placements*

En investissant dans les instruments financiers, l'Association s'expose au risque inhérent qu'un émetteur d'instrument financier ne puisse faire face à ses obligations à la date convenue. Le risque maximum auquel s'expose l'Association est égal à la juste valeur des placements.

#### *Concentration du risque*

Il y a concentration du risque lorsqu'une portion importante du portefeuille est constituée de placements dans des valeurs présentant des caractéristiques semblables ou sensibles aux mêmes facteurs économiques, politiques ou autres. La direction est d'opinion que les concentrations décrites ci-dessus ne représentent pas de risque excessif.

### 4. Immobilisations corporelles

# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements  
March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 5. Intangible assets

	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
	\$	\$	\$	\$
CRM / Sitecore	235,728	-	235,728	-

## 5. immobilisations incorporelles

## 6. Project activities

The Association coordinates and implements a number of educational and research projects funded by a variety of agencies. The Department of Global Affairs Canada (GAC) (previously The Department of Foreign Affairs, Trade and Development (DFATD)) funds a large number of these projects. Most of the project activities are conducted by member institutions of the Association. The Association is responsible for the completion of the projects and ensuring that the project expenditures are in accordance with the funding agreements.

The Association receives funds in advance of the projects from its funding agencies. These funds are restricted in use to the projects.

Project advances are amounts forwarded to member institutions performing the project work prior to the project expenses being incurred. Project expenses payable consist of expenses incurred in the year on projects, which have not yet been paid by the Association.

## 6. Activités de projets

L'Association coordonne et met en œuvre un certain nombre de projets de formation et de recherche qui sont financés par plusieurs organismes. Le ministère des Affaires mondiales Canada (AMC) (anciennement le ministère des Affaires étrangères, du commerce et du développement (MAECD)) finance un grand nombre de ces projets. La plupart des activités de projets sont menées par des établissements qui sont membres de l'Association. Cette dernière est responsable de l'achèvement des projets et elle s'assure que les dépenses pour les projets sont faites conformément aux accords de financement.

L'Association obtient des fonds des organismes de financement avant le commencement des projets, et ces fonds sont réservés pour l'usage des projets.

Les avances sur projets sont des sommes transmises aux institutions membres chargées de la réalisation du projet avant que les dépenses du projet ne soient engagées. Les charges à payer sur projets représentent les dépenses engagées dans des projets au cours de l'exercice, mais qui n'ont pas encore été réglées par l'Association.

# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements  
March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 6. Project activities (continued)

Deferred contributions consist of project amounts received from funding agencies for which project expenses have not been incurred and of special levy received from the Association's members. Project contributions receivable consist of project expenses that have been incurred which are reimbursable from the funding agency. The changes in the deferred contributions balance are as follows:

	2017	2016	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	<b>10,900,562</b>	8,812,463	Solde au début de l'exercice
Amounts received during the year	<b>25,256,932</b>	26,501,047	Montants reçus au cours de l'exercice
Amounts recognized as revenue	<b>(25,810,466)</b>	(24,418,546)	Montants constatés comme revenus
Special levy	<b>1,364</b>	5,598	Cotisations spéciales
Balance, end of year	<b>10,348,392</b>	10,900,562	Solde à la fin de l'exercice

## 6. Activités de projets (suite)

Les apports reportés se composent des sommes obtenues des organismes de financement pour des projets particuliers et pour lesquels les charges n'ont pas encore été engagées, ainsi que des cotisations spéciales perçues auprès des membres de l'Association. Les apports à recevoir pour projets représentent les dépenses qui ont été engagées pour des projets et qui seront remboursées par les organismes de financement. La variation des apports reportés s'établit comme suit :

## 7. Net assets

### (a) Capital

The Association's overall objective with its net assets is to fund capital assets, intangible assets, future projects and ongoing operations. The Association manages its net assets by establishing internally restricted net assets and appropriating amounts to the internally restricted net assets for anticipated future projects or programs. These allocations are disclosed in note 8(b).

The Association is not subject to externally imposed capital requirements and its overall strategy with respect to net assets remains unchanged from the year ended March 31, 2017.

## 7. Détermination de la juste valeur

### (a) Capital

L'objectif global de l'Association à l'égard de son actif net est de financer les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles, les projets futurs et les activités courantes. L'Association gère son actif net en établissant des actifs nets grevés d'une affectation d'origine interne et en affectant des fonds à des projets ou à des programmes prévus. Ces affectations sont présentées à la note 8(b).

L'Association n'est pas soumise à des exigences en matière de capital imposée par des tiers et sa stratégie globale à l'égard de son actif net reste inchangée par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2017.

# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements

March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires

31 mars 2017

## 7. Net assets (continued)

(b) Internally restricted net assets

	2017	2016	
	\$	\$	
International development	413,874	413,874	Développement international
Awards program	215,000	215,000	Programme de prix
	<b>628,874</b>	<b>628,874</b>	

(i) The objective of the international development internally restricted net asset is for funding new international development opportunities.

(ii) The objective of the awards program internally restricted net asset is to fund future awards of program excellence.

## 7. Détermination de la juste valeur (suite)

(b) Actifs net grevés d'une affectation d'origine interne

(i) L'actif net affecté d'origine interne au développement international a pour but de financer de nouvelles occasions de développement international.

(ii) L'actif net affecté d'origine interne au programme de prix a pour but de financer les prix du programme d'excellence.

## 8. Commitments

The Association has committed to make the following future minimum payments for premises and equipment leases over the next five year:

	\$	
2018	493,449	2018
2019	500,092	2019
2020	500,092	2020
2021	497,971	2021
2022	518,623	2022
	<b>2,510,227</b>	

## 8. Engagements

L'Association s'est engagée à faire les versements minimaux suivants au titre de contrats de location de locaux et de matériel au cours des cinq prochains exercices :



# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements

March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires

31 mars 2017

---

## 9. Contingencies and guarantees

### (a) Project revenues

Project revenues of the Association are subject to conditions regarding the expenditures of the funds. The Association's accounting records, as well as those of member institutions subcontracted to execute the projects, are subject to audit by GAC and other funding agencies to identify instances, if any, in which the amounts charged to projects have not complied with the agreed terms and conditions, and which, therefore, would be refundable to the funding agency. Adjustments to the consolidated financial statements as a result of these audits will be recorded in the period in which they become known.

### (b) Guarantee

In the normal course of business, the Association has entered into a lease agreement for premises. It is common in such commercial lease transactions for the Association as the lessee, to agree to indemnify the lessor for liabilities that may arise from the use of the leased assets. The maximum amount potentially payable under the foregoing indemnities cannot be reasonably estimated. The Association has liability insurance that relates to the indemnifications described above.

## 9. Éventualités et garanties

### (a) Produits tirés des projets

Les produits tirés des projets de l'Association sont assujettis à des conditions régissant l'utilisation des fonds. Les registres comptables de l'Association, de même que ceux des établissements membres chargés de l'exécution des projets, font l'objet d'un audit par les AMC et d'autres organismes de financement afin de déterminer si des sommes imputées à des projets ne sont pas conformes aux conditions convenues entre les parties et qui devraient en ce cas être remboursées à l'organisme de financement. Les rajustements devant être apportés aux états financiers consolidés à la suite de ces audits sont inscrits dans l'exercice où ils deviennent connus.

### (b) Garantie

Dans le cours normal de ses activités, l'Association a conclu un contrat de location pour ses locaux. Il est courant, dans ce type de convention commerciale, que le locataire accepte d'indemniser le locateur pour les dommages pouvant résulter de l'utilisation du bien loué. Le montant maximal à payer au titre de ces indemnités ne peut raisonnablement être estimé. L'Association est titulaire d'une assurance de responsabilité civile qui couvre ce type d'indemnités.

# Colleges and Institutes Canada

Notes to the consolidated financial  
statements  
March 31, 2017

# Collèges et instituts Canada

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 10. Financial instruments

### (a) Foreign currency risk

Foreign currency exposure arises from the Association's cash holdings in foreign currencies. Amounts received in foreign currencies are generally disbursed in the same currency, effectively hedging the Association's exposure to currency fluctuations. The Association holds cash for projects in the following non-U.S. foreign currencies :

Project	Currency		Projet	Devise
		\$		
Canadian Immigrant Integration project	Indian Rupees	<b>7,017,194</b>	Projet canadien d'intégration des immigrants	Roupie indienne
Canadian Immigrant Integration project	Philippine Peso	<b>1,484,889</b>	Projet canadien d'intégration des immigrants	Peso - Philippines
Canadian Immigrant Integration project	Chinese Yuan Renminbi	<b>119,157</b>	Projet canadien d'intégration des immigrants	Renminbi - Chine (yuan)
Education for Employment Program	Tanzanian Shilling	<b>98,366,916</b>	Programme Education pour l'Emploi	Shilling tanzanien
Education for Employment Program	New Mozambican Metical	<b>229,475</b>	Programme Education pour l'Emploi	Nouveau metical mozambicain
Education for Employment Program	Senegal CFA	<b>16,948,075</b>	Programme Education pour l'Emploi	Senegal CFA
Education for Employment Program	Bolivian Boliviano	<b>474,937</b>	Programme Education pour l'Emploi	Boliviano bolivien

These amounts are the equivalent of approximately \$358,332 in Canadian dollars (2016 - \$195,803).

The Association also has U.S. dollar cash resources of \$461,467 (2016 - \$266,154), which are the equivalent of approximately \$623,341 in Canadian dollars (2016 - \$345,655).

### (a) Interest rate and credit risk

The Association believes that it is not exposed to significant interest rate or credit risk arising from its financial instruments.

## 10. Instruments financiers

### (a) Risque de change

Le risque de change se pose du fait que l'Association détient des avoirs en devises. Les sommes reçues en devises sont généralement versées dans la même devise, ce qui permet à l'Association de couvrir efficacement les risques liés à la fluctuation des devises. L'Association détient des fonds pour des projets qui sont libellés dans les devises non américaines suivantes :

Ces montants correspondent à environ 358 332 \$ en dollars canadiens (195 803 \$ en 2016).

L'Association dispose également de trésoreries en dollars américains d'une valeur de 461 467 \$ (266 154 \$ en 2016), ce qui représente environ 623 341 \$ en dollars canadiens (345 655 \$ en 2016).

### (a) Risque de taux d'intérêt et risque de crédit

L'Association estime qu'elle n'encourt pas de risque de taux d'intérêt ni de risque de crédit important découlant de ses instruments financiers.