

CAM/014/0316/8

**ENTRAIDE UNIVERSITAIRE MONDIALE DU CANADA
WORLD UNIVERSITY SERVICE OF CANADA**

**RAPPORT ET ÉTATS FINANCIERS
REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS**

**31 MARS 1990
MARCH 31, 1990**



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux membres de
l'Entraide Universitaire Mondiale du Canada

Nous avons vérifié le bilan de l'Entraide Universitaire Mondiale du Canada au 31 mars 1990 ainsi que les états des résultats et du déficit cumulé pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

AUDITORS' REPORT

The Members
World University Service of Canada

We have examined the balance sheet of World University Service of Canada as at March 31, 1990 and the statements of operations and accumulated deficit for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at March 31, 1990, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Samson Bélair/Deloitte & Touche

Ottawa (Ontario)
le 13 juillet 1990

Comptables agréés

Chartered Accountants

Ottawa, Ontario
July 13, 1990

ENTRAIDE UNIVERSITAIRE MONDIALE DU CANADA
(Constituée en vertu de la Loi sur
les corporations canadiennes)

BILAN

AU 31 MARS 1990

ACTIF

À court terme

Dépôts à terme
Débiteurs des projets
Avances aux bureaux d'outre-mer
Débiteurs
Autres actifs

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
\$ 15,693	\$1,633,869	
1,519,147	1,566,005	
658,359	894,470	
673,423	254,918	
<u>385,892</u>	<u>110,760</u>	

3,252,514 4,460,022

Immobilisations (note 4)

<u>5,772,834</u>	<u>691,939</u>
<u>\$9,025,348</u>	<u>\$5,151,961</u>

PASSIF

À court terme

Découvert bancaire (note 5)
Créditeurs et frais courus
Portion de la dette à long terme
échéant en moins d'un an (note 6)
Avances perçues sur les contrats (note 7)

\$ 210,632	\$ 510,125
788,854	1,116,969
32,959	18,812
<u>4,260,673</u>	<u>3,271,153</u>

5,293,118 4,917,059

Dette à long terme (note 6)

<u>3,987,291</u>	<u>20,250</u>
<u>9,280,409</u>	<u>4,937,309</u>

DÉFICIT CUMULÉ

Réserves
Déficit d'exploitation

-	280,198
<u>(255,061)</u>	<u>(65,546)</u>
<u>(255,061)</u>	<u>214,652</u>
<u>\$9,025,348</u>	<u>\$5,151,961</u>

WORLD UNIVERSITY SERVICE OF CANADA
(Incorporated under the Canada
Corporations Act)

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 1990

ASSETS

Current

Term deposits
Projects receivable
Advances to overseas field offices
Accounts receivable
Other assets

Fixed (Note 4)

LIABILITIES

Current

Bank overdraft (Note 5)
Accounts payable and accrued liabilities
Current portion of long-term debt (Note 6)
Contract advances (Note 7)

Long-term debt (Note 6)

ACCUMULATED DEFICIT

Reserves
Operating deficit

Pour le Conseil:

Administrateur,

Administrateur,

Michel Gervais
[Signature]

On behalf of the Board:

Director,

Director,

ENTRAIDE UNIVERSITAIRE
MONDIALE DU CANADA

ÉTAT DES RÉSULTATS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 1990

WORLD UNIVERSITY SERVICE
OF CANADA

STATEMENT OF OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED
MARCH 31, 1990

	Programmes canadiens	Programmes d'outre-mer	Politique et affaires corporatives	Total 1990	Total 1989	
	Canadian programmes	Overseas programmes	Policy and corporate affairs			
Revenus des projets						Project revenue
Envers les dépenses directes	\$ 11,102,531	\$ 12,858,532	\$ 576,657	\$ 24,537,720	\$ 24,810,734	For direct expenses
Envers les salaires et avantages sociaux	811,986	980,857	290,612	2,083,455	1,986,869	For salaries and benefits
Envers les frais généraux	852,056	1,161,117	174,370	2,187,543	1,865,208	For overhead fees
Autres taux fixes	508,388	116,357	3,773	628,518	641,990	Other fixed fees
	<u>13,274,961</u>	<u>15,116,863</u>	<u>1,045,412</u>	<u>29,437,236</u>	<u>29,304,801</u>	
Dépenses des projets						Project expenses
Dépenses directes	11,203,226	13,055,606	531,151	24,789,983	24,790,479	Direct expenses
Salaires et avantages sociaux	1,281,148	1,088,198	350,258	2,719,604	2,433,626	Salaries and benefits
Frais généraux de programmes	42,076	43,031	-	85,107	452,588	Programme overhead
	<u>12,526,450</u>	<u>14,186,835</u>	<u>881,409</u>	<u>27,594,694</u>	<u>27,676,693</u>	
Revenu net des projets	<u>748,511</u>	<u>930,028</u>	<u>164,003</u>	<u>1,842,542</u>	<u>1,628,108</u>	Net revenue from projects
Frais d'administration						Administrative expenses
Salaires et avantages sociaux d'administration				1,068,093	939,101	Administrative salaries and benefits
Développement des affaires				341,180	133,102	Business development
Amortissement				60,777	64,736	Depreciation
Autres dépenses d'administration				<u>706,757</u>	<u>651,629</u>	Other administrative expenses
				<u>2,176,807</u>	<u>1,788,568</u>	
				(334,265)	(160,460)	
Autres dépenses						Other expenses
Dépenses reliées à l'inter-fonds EUM				-	(13,817)	Expenses related to WUS Interfund
Dépenses nettes d'exploitation				(334,265)	(174,277)	Net expenses from operations
Dépenses afférentes aux réserves				(135,448)	(98,098)	Expenses supported by reserves
Dépenses nettes de l'exercice				<u>\$ (469,713)</u>	<u>\$ (272,375)</u>	Net expenses for the year

ENTRAIDE UNIVERSITAIRE MONDIALE DU CANADA

ÉTAT DU DÉFICIT CUMULÉ

POUR L'EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 1990

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
<u>RÉSERVES</u>		
Réserve pour la fluctuation des devises étrangères		
Solde au début de l'exercice	\$ 8,115	\$ 43,296
Frais d'exploitation imputés à la réserve	(37,521)	-
Radiation de la réserve	<u>29,406</u>	<u>-</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>8,115</u>
Réserve pour le développement de programmes		
Solde au début de l'exercice	272,083	175,000
Frais d'exploitation imputés à la réserve	(97,927)	(102,917)
Virement de la réserve pour l'amélioration des immobilisations	-	200,000
Radiation de la réserve	<u>174,156</u>	<u>-</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>272,083</u>
Réserve pour l'amélioration des immobilisations		
Solde au début de l'exercice	-	200,000
Virement à la réserve pour le développement de programmes	<u>-</u>	<u>(200,000)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>
Total des réserves	<u>\$ -</u>	<u>\$ 280,198</u>
<u>DÉFICIT D'EXPLOITATION</u>		
Solde au début de l'exercice	\$ (65,546)	\$ 68,731
Frais d'exploitation imputés aux réserves		
Pour la fluctuation des devises étrangères	37,521	35,181
Pour le développement de programmes	<u>97,927</u>	<u>102,917</u>
	<u>135,448</u>	<u>138,098</u>
Radiation des réserves		
Pour fluctuation des devises étrangères	(29,406)	-
Pour le développement de programmes	<u>174,156</u>	<u>-</u>
	<u>144,750</u>	<u>-</u>
	214,652	206,829
Dépense nette de l'exercice	<u>(469,713)</u>	<u>(272,375)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$ (255,061)</u>	<u>\$ (65,546)</u>

WORLD UNIVERSITY SERVICE OF CANADA

STATEMENT OF ACCUMULATED DEFICIT

FOR THE YEAR ENDED
MARCH 31, 1990RESERVES

Reserve for foreign currency fluctuation	
Balance, beginning of year	
Operating results affecting reserve	
Closing of reserve	
Balance, end of year	
Reserve for programme development	
Balance, beginning of year	
Operating results affecting reserve	
Transfer from reserve for capital improvements	
Closing of reserve	
Balance, end of year	
Reserve for capital improvements	
Balance, beginning of year	
Transfer to reserve for programme improvements	
Balance, end of year	
Total reserves	

OPERATING DEFICIT

Balance, beginning of year	
Operating results affecting reserves	
For foreign currency fluctuation	
For programme development	
Closing of reserves	
For foreign currency fluctuation	
For programme development	
Net expense for the year	
Balance, end of year	

ENTRAIDE UNIVERSITAIRE MONDIALE DU CANADA
NOTES COMPLÉMENTAIRES AU ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 1990

1. Principes comptables

a) Conversion des devises étrangères

Les actifs monétaires et les passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au taux de clôture. Les contributions et les dépenses sont converties au taux courant en vigueur lorsque les contributions sont perçues ou les coûts engagés.

b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût sauf les acquisitions des immobilisations financées directement par les programmes qui sont imputées aux dépenses de l'exercice. L'amortissement des immobilisations qui ne sont pas financées directement par les programmes est calculé linéairement sur leurs vies utiles comme suit:

Améliorations de l'édifice	5 ans
Équipement Caravan	5 ans
Projet SIG	5 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Équipement informatique	5 ans

Les édifices ne sont pas amortis.

c) Avances perçues sur les contrats

Les contributions reliées à des projets spécifiques qui s'étendent au delà de l'exercice sont reportées si les dépenses reliées n'ont pas été engagées. Une perte est constatée lorsqu'il est prévu que les dépenses totales excéderont les contributions totales.

d) Contrats de location

Tous les contrats de location sont considérés comme contrats de location-exploitation et sont imputés aux dépenses de l'exercice lors du paiement.

WORLD UNIVERSITY SERVICE OF CANADA
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1990

1. Accounting principles

a) Translation of foreign currencies

Monetary assets and monetary liabilities denominated in foreign currencies are translated at exchange rates in effect at year-end. Contributions and expenses are translated at the current rate in effect when contributions are received or costs incurred.

b) Fixed assets

Fixed assets are recorded at cost, except fixed asset acquisitions funded directly by programmes which are expensed in the year of acquisition. Depreciation of fixed assets not funded directly by programmes is calculated on the straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Building improvements	5 years
Caravan equipment	5 years
MIS Project	5 years
Furniture and equipment	5 years
Computer hardware	5 years

No depreciation is taken on the buildings.

c) Contract advances

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 recognized on projects when total expenses are expected to exceed total contributions.

d) Leases

All leases are treated as operating leases and expensed as incurred.

Entraide Universitaire Mondiale du Canada
Notes complémentaires aux états financiers
31 mars 1990

World University Service of Canada
Notes to financial statements
March 31, 1990

2. Changement de pratique comptable

Durant l'exercice 1990, la Société a révisé la pratique comptable concernant l'amortissement des édifices. Dans les années précédentes, l'amortissement les édifices existants était calculé linéairement sur la vie utile estimée à 30 ans. La nouvelle pratique comptable prévoit qu'aucun amortissement ne soit comptabilisé. Le changement n'a pas été appliqué rétroactivement. Si le changement n'avait pas été fait, la valeur nette des immobilisations aurait diminué de 35 073 \$ et la dépense d'amortissement aurait augmenté du même montant.

3. Statut fiscal

La Société est un organisme à but non lucratif et est donc exempté de l'impôt sur le revenu.

4. Immobilisations

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
Terrains (rue Scott, Ottawa)	\$ 75,000	\$ 75,000
Édifice (rue Scott, Ottawa)	498,008	491,509
Améliorations de l'édifice (rue Scott, Ottawa)	83,785	82,369
Terrain (rue Bank, Ottawa)	950,000	-
Nouvel édifice (rue Bank, Ottawa)	4,074,927	47,439
Équipement Caravan	7,485	2,787
Projet SIG	172,990	42,279
Mobilier et équipement	23,171	16,241
Équipement informatique	<u>107,724</u>	<u>92,298</u>
	5,993,090	849,922
Moins: amortissement accumulé	<u>220,256</u>	<u>157,983</u>
	<u>\$ 5,772,834</u>	<u>\$ 691,939</u>

Au cours de l'exercice, la Société a fait l'acquisition d'un terrain et s'est engagée dans la construction d'un édifice rue Bank, Ottawa, Ontario pour un montant total de 5 024 927 \$, financé par un prêt à terme de 4 000 000 \$.

2. Change in accounting policies

During the fiscal year 1990, the Corporation revised its accounting policy with regard to the depreciation of the buildings. In prior years, the existing buildings were depreciated on a straight-line basis over their expected useful lives estimated at 30 years. The new accounting policy provides that no depreciation be recorded. This change has not been applied retroactively. Had the change not been made, the net book value of fixed assets would have been reduced by \$35,073 and depreciation would have increased by the same amount.

3. Tax status

The Corporation is a not-for-profit organization and as such is exempt from income tax.

4. Fixed assets

Land (Scott St., Ottawa)
Building (Scott St., Ottawa)
Building improvements (Scott St., Ottawa)
Land (Bank St., Ottawa)
New building (Bank St., Ottawa)
Caravan equipment
MIS Project
Furniture and equipment
Computer hardware

Less: accumulated depreciation

During the year, the Corporation purchased a parcel of land and undertook construction of a building on Bank Street, Ottawa, Ontario for a total amount of \$5,024,927 financed by a term loan of \$4,000,000.

Entraide Universitaire Mondiale du Canada
Notes complémentaires aux états financiers
31 mars 1990

4. Immobilisations (suite)

Après la fin de l'exercice, la Société a déménagé ses locaux administratifs de l'ancien édifice rue Scott au nouvel édifice rue Bank. La Société a aussi converti le financement à terme de 4 000 000 \$ en une première hypothèque sur la propriété rue Bank au montant de 3 000 000 \$, intérêts calculés à 14,25%, remboursable par versements mensuels de 36 688 \$ capital et intérêts, ainsi qu'une hypothèque collatérale de 420 000 \$ garantie par la propriété rue Bank, intérêts calculés au taux préférentiel plus 1%, remboursable par versements mensuels de 5 620 \$ capital et intérêts et une hypothèque collatérale de 580 000 \$ garantie par la propriété rue Scott, intérêts calculés au taux préférentiel plus 1,5 %, versements mensuels pour les intérêts seulement. La propriété rue Scott est présentement à vendre et le produit de la vente servira à réduire l'hypothèque collatérale de 580 000 \$.

5. Découvert bancaire

Le découvert bancaire est garanti par un transport général des débiteurs et par une convention visant tous les actifs de la Société.

6. Dette à long terme

Financement à terme pour la construction de l'édifice rue Bank, Ottawa, Ont., intérêts calculés au taux préférentiel plus 1,5%, à être refinancé par une hypothèque sur les propriétés

\$ 4,000,000 \$ -

Emprunt hypothécaire de premier rang, intérêts calculés à 7,5%, remboursable par versements mensuels de \$1,755 capital et intérêts, échéant en 1991, garanti par la propriété rue Scott, Ottawa, Ont.

20,250 39,062

4,020,250 39,062

Moins portion échéant en moins d'un an

32,959 18,812

\$ 3,987,291 \$ 20,250

Les intérêts sur la dette à long terme au cours de l'exercice se chiffrent à \$205,818 (1989 - \$30,165) dont un montant de \$103,562 a été capitalisé au coût du nouvel édifice.

Les versements de capital minima à être effectués sur la dette à long terme au cours des prochains exercices sont:

1991	\$ 32,959
1992	19,223
1993	22,194
1994	25,626
1995	29,589

World University Service of Canada
Notes to financial statements
March 31, 1990

4. Fixed assets (continued)

Subsequent to year-end, the Corporation moved its administrative office from the former building on Scott Street to the new building on Bank Street. The Corporation also converted the \$4,000,000 term financing into a first mortgage on the property in the amount of \$3,000,000, interest at 14.25%, repayable in monthly instalments of \$36,688, principal and interest and a collateral mortgage of \$420,000 guaranteed by the Bank Street property, interest at prime plus 1%, repayable in monthly instalments of \$5,620, principal and interest and a collateral mortgage of \$580,000 guaranteed by the Scott Street property, interest at prime plus 1.5%, monthly instalments of interest only. The property on Scott Street is presently for sale and the proceeds from the sale will be used to reduce the collateral mortgage of \$580,000.

5. Bank overdraft

The bank overdraft is secured by a general assignment of accounts receivable and a general security agreement.

6. Long-term debt

Term financing on the construction of the building on Bank Street, Ottawa, Ont., interest at prime plus 1.5%, to be refinanced by a mortgage on properties

First mortgage loan, interest at 7.5%, repayable in monthly instalments of \$1,755, principal and interest, due 1991, secured by Scott Street, Ottawa, Ont. property

Less: current portion

Interest on long-term debt for the year amount to \$105,818 (1989 - \$30,165) of which \$103,562 was capitalized to the cost of the new building.

Minimum principal repayments on long-term debt in future years are as follows:

Entraide Universitaire Mondiale du Canada
Notes complémentaires aux états financiers
31 mars 1990

World University Service of Canada
Notes to financial statements
March 31, 1990

7. Avances perçues sur les contrats

Les avances perçues sur les contrats proviennent des sources suivantes:

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
ACDI	\$ 1,876,419	\$ 1,626,953
Comités locaux et secteur privé	133,003	121,002
Haut Commissariat des Nations Unies pour les réfugiés	-	10,607
Autres donateurs	<u>2,251,251</u>	<u>1,512,591</u>
	<u>\$ 4,260,673</u>	<u>\$ 3,271,153</u>

7. Contract advances

Contract advances arise from the following sources:

CIDA
Local committees and private sector
United Nations High Commission
for Refugees
Other funders

8. Engagements

La Société est engagée en vertu de divers contrats de location au Canada pour la location d'équipement avec diverses dates d'échéance. La valeur totale de ces contrats se chiffre à \$841,922 (1989 - \$443,002). Les montants à verser selon les termes de ces contrats durant les cinq prochains exercices sont:

1991	\$ 245,790
1992	188,520
1993	149,561
1994	139,529
1995	118,522

8. Commitments

The Corporation is committed under various operating lease contracts in Canada with various expiration dates for the rental of equipment in the aggregate amount of \$841,922 (1989 - \$443,002). Annual payments under the terms of these contracts for each of the next five years are as follows:

9. État de l'évolution de la situation financière

Ces états financiers ne contiennent pas d'état de l'évolution de la situation financière, car la direction ne croit pas qu'il offrirait des renseignements supplémentaires significatifs.

9. Statement of changes in financial position

These financial statements do not include a statement of changes in financial position as management does not feel it would provide any additional meaningful information.