

FINANCIAL STATEMENTS/ÉTATS FINANCIERS

For/pour

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL ASSOCIATION/
ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE RÉNOVATION URBAINE**

For the year ended - Pour l'exercice clos le

DECEMBER 31, 2016 - 31 DÉCEMBRE 2016

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the members of

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL
ASSOCIATION**

We have audited the accompanying financial statements of Canadian Housing and Renewal Association, which comprise of the statement of financial position as at December 31, 2016, the statement of operations, the statement of changes in net assets and the statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

*Management's Responsibility for the
Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de l'

**ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE
RÉNOVATION URBAINE**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Association canadienne d'habitation et de rénovation urbaine qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2016, ainsi que les états du changement dans l'actif net, des opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

*Responsabilité de la direction pour les
états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

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

.../2

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the organization as at December 31, 2016, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.



Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
February 27, 2017.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, 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, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'association au 31 décembre 2016, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 27 février 2017.

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL ASSOCIATION/
ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE RÉNOVATION URBAINE**
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
DECEMBER 31, 2016 - 31 DÉCEMBRE 2016

<u>ASSETS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>ACTIF</u>
CURRENT			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 91,746	\$ 93,174	Encaisse
Short-term investments (note 4)	51,394	50,337	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	73,846	294,060	Débiteurs
Prepaid expenses	<u>19,757</u>	<u>42,234</u>	Frais payés d'avance
	236,743	479,805	
TANGIBLE CAPITAL ASSETS (note 5)	<u>645</u>	<u>1,759</u>	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	<u>\$ 237,388</u>	<u>\$ 481,564</u>	
 <u>LIABILITIES AND NET ASSETS</u>			 <u>PASSIF ET ACTIF NET</u>
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Bank loan (note 8)	\$ -	\$ 19,498	Découvert bancaire (note 8)
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	33,653	101,715	Créditeurs et frais courus (note 6)
Deferred membership fees and revenues	<u>86,355</u>	<u>315,225</u>	Cotisations des membres et revenus reportés
	<u>120,008</u>	<u>436,438</u>	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	96,735	23,367	Non-affecté
Invested in tangible capital assets	645	1,759	Investi dans les immobilisations corporelles
Internally restricted:			Affecté à l'interne
Stabilization reserve (note 9)	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	Réserve de stabilisation (note 9)
	<u>117,380</u>	<u>45,126</u>	
	<u>\$ 237,388</u>	<u>\$ 481,564</u>	

Signed by the Board:
Signé par le Conseil d'administration:

S. CORRIVEAU
.....Director/Administratrice

D. JUTEAU
.....Director/Administratrice

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

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL ASSOCIATION/
ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE RÉNOVATION URBAINE**
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS - ÉTAT DU CHANGEMENT DANS L'ACTIF NET
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

	2016			2015		
	Unrestricted Non-affecté	Invested in tangible capital assets/ Investi dans les immobilisations corporelles	Internally restricted stabilization reserve/ Réserve de stabilisation affectée à l'interne	Total	Total	
Balance, beginning of year	\$ 23,367	\$ 1,759	\$ 20,000	\$ 45,126	\$ 62,043	Solde au début de l'exercice
Net revenue (expense)	<u>73,368</u>	<u>(1,114)</u>	<u>-</u>	<u>72,254</u>	<u>(16,917)</u>	Revenu net (dépende nette)
Balance, end of year	<u>\$ 96,735</u>	<u>\$ 645</u>	<u>\$ 20,000</u>	<u>\$ 117,380</u>	<u>\$ 45,126</u>	Solde à la fin de l'exercice

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

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL ASSOCIATION/
ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE RÉNOVATION URBAINE**

STATEMENT OF OPERATIONS - ÉTAT DES OPÉRATIONS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Revenue			Revenus
Membership	\$ 352,746	\$ 344,156	Cotisations des membres
Annual congress	590,526	433,633	Congrès annuel
Partnership funding	3,667	57,833	Financement des partenaires
Special events	20,400	173,579	Événements spéciaux
Investment	2,929	6,047	Placements
Miscellaneous	<u>3,156</u>	<u>2,881</u>	Divers
	<u>973,424</u>	<u>1,018,129</u>	
Expenses			Dépenses
Salaries, benefits and contracted services	422,163	524,202	Salaires, avantages sociaux et contrats
Office and overhead	106,199	104,469	Bureau et frais indirects
Democratic functioning	18,613	29,792	Fonctionnement démocratique
Annual congress	309,009	242,823	Congrès annuel
Communications	28,387	25,806	Communications
Special events	15,685	105,961	Événements spéciaux
Amortization	<u>1,114</u>	<u>1,993</u>	Amortissement
	<u>901,170</u>	<u>1,035,046</u>	
Net revenue (expense)	\$ <u>72,254</u>	\$ <u>(16,917)</u>	Revenu net (dépense nette)

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

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL ASSOCIATION/
ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE RÉNOVATION URBAINE**

STATEMENT OF CASH FLOWS - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016 - EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
CASH FLOWS PROVIDED FROM (USED IN)			ENCAISSE FOURNIE (UTILISÉE PAR) LES
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Net revenue (expense)	\$ 72,254	\$ (16,917)	Revenu net (dépense nette)
Add items not causing a current movement of funds:			Eléments n'ayant pas un effet immédiat sur l'encaisse:
Amortization of tangible capital assets	1,114	1,993	Amortissement des immobilisations corporelles
	<u>73,368</u>	<u>(14,924)</u>	
Change in the level of:			Variation dans le niveau des:
Accounts receivable	220,214	(167,411)	Débiteurs
Prepaid expenses	22,477	(13,757)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(68,062)	61,444	Créditeurs et frais courus
Deferred membership fees and revenues	<u>(228,870)</u>	<u>90,509</u>	Cotisations des membres et revenus reportés
	<u>19,127</u>	<u>(44,139)</u>	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Purchase of tangible capital assets	-	(915)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Acquisition of investments	(1,057)	-	Acquisition de placements
Disposals of investments	-	70,388	Ventes d'investissements
	<u>(1,057)</u>	<u>69,473</u>	
FINANCING ACTIVITIES			ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Loan proceeds	-	19,498	Produit d'emprunt
Loan repayment	<u>(19,498)</u>	<u>-</u>	Remboursement de prêt
INCREASE (DECREASE) IN CASH	(1,428)	44,832	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
CASH at beginning of year	<u>93,174</u>	<u>48,342</u>	ENCAISSE au début de l'exercice
CASH at end of year	<u>\$ 91,746</u>	<u>\$ 93,174</u>	ENCAISSE à la fin de l'exercice

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

1. DESCRIPTION OF THE ORGANIZATION

The Canadian Housing and Renewal Association (CHRA) heightens public awareness of housing issues and inequalities through advocacy, research and communications and promotes excellence in the management of social housing through education and training. The association was incorporated on September 5, 1984 under the Canada Corporations Act and was continued under the Canada Not-for-profit Corporations Act on May 21, 2014. The corporation operates on a non-for-profit basis and, as such, is not subject to income taxes.

2. ACCOUNTING POLICIES

Basis of accounting

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Use of estimates

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

1. RAISON D'ÊTRE DE L'ORGANISATION

L'Association canadienne d'habitation et de rénovation urbaine (ACHRU) sensibilise le public aux questions d'égalité en matière de logement, en concentrant ses efforts sur la promotion, la recherche et les communications, et elle invite à l'excellence dans la gestion du logement social en insistant sur l'éducation et la formation. L'association fut constituée en date du 5 septembre 1984 selon la Loi sur les corporations canadiennes et fut ensuite prorogée en date du 21 mai 2014 selon de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. L'association opère en tant qu'organisme sans but lucratif et est exempté d'impôts sur le revenu.

2. MÉTHODES COMPTABLES

Fondement des méthodes

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exigent que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont un effet sur les montants comptabilisés pour les actifs, les passifs et sur la divulgation d'actifs et passifs éventuels en date des états financiers ainsi que sur les montants comptabilisés pour les revenus et des dépenses de l'exercice. La direction utilise des estimations lors de la détermination de la recouvrabilité de ses débiteurs, le montant de ses charges à payer et de la durée de vie utile de ses actifs. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL ASSOCIATION/
ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE RÉNOVATION URBAINE**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016**

2. ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Revenue recognition

The organization follows the deferral method of accounting for contributions, including partnership funding. Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenditures are incurred. 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.

Membership fees are set annually by the Board of Directors and are recognized as revenue proportionately over the fiscal year to which they relate. Membership fees received in advance for the following fiscal year are recorded as deferred revenue.

Congress and other event revenues are recognized upon completion of the event.

Financial instruments

The organization's financial assets and liabilities are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost except for cash, which is subsequently recognized at fair value.

Transaction costs associated with the acquisition and disposal of investments are capitalized to the acquisition cost or reduce the proceeds on disposal.

The purchase and sale of investments are accounted for using settlement date accounting.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

2. MÉTHODES COMPTABLES - suite

Constatation des revenus

L'association utilise la méthode du report pour comptabiliser ses apports, y compris le financement par partenariat. Les apports affectés sont comptabilisés au revenu dans l'exercice au cours duquel les charges afférentes sont encourues. Les apports non affectés sont comptabilisés au revenu lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et que leur recouvrement est raisonnablement assuré.

Le niveau des cotisations des membres est déterminé annuellement par le conseil d'administration et elles sont reconnues comme revenu proportionnellement au cours de l'exercice au cours duquel elles se rapportent. Les cotisations des membres reçues d'avance pour l'exercice suivant sont comptabilisées comme revenu reporté.

Les revenus tirés d'un événement ou d'un congrès sont comptabilisés à la clôture de cet événement.

Instruments financiers

L'Association évalue initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur et par la suite au coût amorti sauf pour l'encaisse qui est par la suite reconnue à sa juste valeur.

Les coûts de transaction associés avec l'acquisition et la disposition de placements sont ajoutés au coût d'acquisition ou réduisent les produits de disposition.

L'achat et la vente des placements sont comptabilisés à la date de règlement.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

2. ACCOUNTING POLICIES - Cont'd.

Tangible capital assets and amortization

Tangible capital assets are recorded at cost. Amortization is provided using the straight line method, over the periods indicated below with one-half of the annual rate used in the year of acquisition:

Leasehold improvements	- 5 years
Computer equipment	- 3 years
Furniture and equipment	- 5 years

Contributed materials and services

From time to time, the association receives contributions of materials or services for no consideration. The value of such contributions has not been recognized in these financial statements because of the difficulty in determining their fair value.

3. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT

The association is exposed to and manages various financial risks resulting from both its operations and its investment activities, and does not enter into financial instrument agreements including derivative financial instruments for speculative purposes.

The association's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows:

Credit risk

The association is exposed to credit risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations. The association's maximum exposure to credit risk represents the sum of the carrying value of its cash, investments, and amounts receivable. The association's cash and investments are deposited with a regulated Canadian financial institution and, as a result, management believes the risk of loss of these items to be remote. The association's amounts receivable are from government entities and longstanding members. As a result, management believes the risk of loss on these items to be remote.

2. MÉTHODES COMPTABLES - suite

Immobilisations corporelles et amortissement

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, aux taux indiqués ci-dessous sur une base annuelle avec l'utilisation du demi-taux lors de l'année d'acquisition:

Améliorations locatives	- sur 5 ans
Équipement informatique	- sur 3 ans
Mobilier et équipement	- sur 5 ans

Apports gratuits en matériaux et services

De temps à autres, l'association reçoit des apports gratuits en matériaux et en services. Puisqu'il est difficile de calculer la valeur de ces services et matériaux offerts à titre gratuit, ils ne sont pas comptabilisés aux états financiers.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE

L'association gère divers risques auxquels elle est sujette, à cause de ses activités d'opération et d'investissement et elle n'utilise pas d'instruments financiers dérivés à des fins de couverture ou de spéculation.

Les principaux risques financiers et politiques de gestion du risque sont comme suit:

Risque de crédit

L'association est sujette au risque de crédit résultant de la possibilité que des partis puissent faire défaut à leurs obligations financières. Le risque de crédit maximum auquel pourrait faire face l'association est la somme de la valeur aux livres de son encaisse, de ses placements et de ses débiteurs. L'encaisse et les placements de l'association sont déposés auprès d'une institution financière canadienne réglementée et la direction juge donc que le risque rattaché à ces instruments est minime. Les débiteurs de l'association consistent de montants à recevoir d'agences gouvernementales et de membres de longue date. L'équipe de gestion croit donc que le risque de créances douteuses n'est pas important.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

**3. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK
MANAGEMENT - Cont'd.**

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the association cannot meet a demand for cash or fund its obligations as they become due. The association meets its liquidity risk requirements by establishing budgets and cash estimates to ensure it has funds necessary to fulfill its obligations.

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 market prices. Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk.

Currency risk

Currency risk refers to the risk that the fair value of instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate relative to the Canadian dollar due to changes in foreign exchange rates.

As at December 31, 2016, the association's financial assets are not impacted by foreign currency fluctuations.

Interest rate risk

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The association's line of credit bears interest at a variable rate and the association is therefore exposed to the cash flow risk resulting from interest rate fluctuations. The association's GICs have fixed interest rates, and the interest rates on future renewals of the GICs may vary.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION
DU RISQUE - suite**

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'association ne puisse pas rencontrer une demande d'encaisse ou financer ses obligations quand elles deviennent exigibles. L'association gère son risque de liquidité par l'entremise de budgets et son processus de planification des flux de trésorerie pour assurer qu'elle rencontre ses obligations.

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. Le risque de marché comprend le risque de taux de change, le risque de taux d'intérêts et le risque de prix-autre.

Risque de taux de change

Le risque de taux de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent relativement au taux de change du dollar canadien par rapport aux devises étrangères.

Au 31 décembre 2016, les actifs financiers de l'association ne sont pas affectés par des changements dans les devises étrangères.

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 des variations des taux d'intérêt du marché. La marge de crédit de l'association portent des intérêts à un taux variable et l'association est par conséquent, exposée au risque de flux de trésorerie qui résulte des fluctuations de taux d'intérêts. Les CPGs de l'association portent des taux d'intérêts fixes et le taux d'intérêt sur les renouvellements futurs du CPG peut varier.

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL ASSOCIATION/
ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE RÉNOVATION URBAINE**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016**

**3. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK
MANAGEMENT - Cont'd.**

Market risk - Cont'd.

Other price risk

Other price risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated 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 association is not exposed to other price risk.

Changes in risk

There have been no significant changes in the association's risk exposures from the prior year.

4. INVESTMENTS

Investments consist of one GIC having an effective yield of 2.1%, and a maturity date of February 2017. The fair market value of the investment is \$52,331, which is comprised of the investment's cost of \$51,394 plus accrued interest of \$937. Accrued interest is recorded as accounts receivable in these financial statements.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

**3. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION
DU RISQUE - suite**

Risque de marché - suite

Risque de prix-autre

Le risque de prix-autre est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie à être tirés d'un instrument financier fluctuent en raison de changements dans les marchés (autres que les changements rattachés aux taux de change ou aux taux d'intérêt), que ceux-ci soient causés par des facteurs spécifiques à l'instrument, son émetteur ou d'autres facteurs affectant les instruments similaires sur le marché.

L'association n'est pas exposée au risque de prix-autre.

Changements de risque

Il n'y a eu aucun changement significatif au niveau des expositions aux risques par rapport à l'année précédente.

4. PLACEMENTS

Les placements consistent d'un CPG ayant un rendement effectif de 2,1% venant à échéance en février 2017. La juste valeur marchande de l'investissement est de 52 331 \$. Ce montant comprend le coût original de 51 394 \$ plus des intérêts courus de 937 \$. Les intérêts courus sont présentés aux débiteurs de ces états financiers.

**CANADIAN HOUSING AND RENEWAL ASSOCIATION/
ASSOCIATION CANADIENNE D'HABITATION ET DE RÉNOVATION URBAINE**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

5. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>2016</u>		Net	<u>2015</u>		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	book value/ Valeur comptable nette	Net	book value/ Valeur comptable nette	
Leasehold improvements	\$ 1,879	\$ 1,692	\$ 187	\$ 563		Améliorations locatives
Computer equipment	11,847	11,389	458	1,196		Équipement informatique
Furniture and equipment	<u>24,677</u>	<u>24,677</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		Mobilier et équipement
	<u>\$ 38,403</u>	<u>\$ 37,758</u>	<u>\$ 645</u>	<u>\$ 1,759</u>		

6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

6. CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS

Accounts payable and accrued liabilities consists of the following:

Les créditeurs et frais courus se composent de:

	<u>2016</u>	2015	
Accounts payable	\$ 33,653	\$ 101,715	Créditeurs
Government remittances	<u>-</u>	<u>-</u>	Sommes à remettre à l'État
	<u>\$ 33,653</u>	<u>\$ 101,715</u>	

7. COMMITMENTS

7. ENGAGEMENTS

The association has entered into various operating leases for its premises and equipment. The lease for its office expires February 28, 2018. The estimated basic rent plus operating expenses and property tax payments in each fiscal year are as follows:

L'association s'est engagée dans différents contrats de location-exploitation pour des locaux et de l'équipement. Le bail pour ses locaux vient à échéance le 28 février 2018. Le loyer de base estimé plus les frais d'exploitation et les paiements des impôts fonciers de chaque exercice se présentent comme suit:

	<u>Premises/ Locaux</u>	Equipment/ Équipement	
2017	\$ 34,461	\$ 5,388	2017
2018	5,744	5,388	2018
2019	<u>-</u>	<u>5,388</u>	2019
	<u>\$ 40,205</u>	<u>\$ 16,164</u>	

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - Cont'd.
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016**

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - Suite
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

8. BANK INDEBTNESS

The association has access to a line of credit of \$20,000. As of December 31, 2016 \$nil (2015 - \$19,498) of the line of credit was utilized. The interest rate is the prime lending rate plus 2.00%. As security the association has provided a general security agreement over all of the association's assets.

The association also has two corporate credit cards with a maximum spending limit of \$55,000. The credit cards are paid in full each month. As security the association has pledged a short-term investment with book value of \$50,000.

9. INTERNALLY RESTRICTED NET ASSETS

Internally restricted assets are net assets that have been restricted by the Board of Directors for various specific purposes and are not available for other purposes without approval.

The stabilization reserve fund was established to provide the association with additional funds if the association is not able to cover unforeseen financial obligations in a given year; to meet outstanding obligations if the association ceases its operations; or, to assist the association for up to a one year period in the event of distressed economic times. During the year, no transfers occurred (2015 - \$nil).

8. ENDETTEMENT BANCAIRE

L'association a accès à une marge de crédit de 20 000 \$. Au 31 décembre 2016, neant \$ (2015 - 19 498 \$) de la marge de crédit était utilisée. Le taux d'intérêt est le taux préférentiel plus 2,00%. Les arrangements de crédit de l'association sont garantis par une entente de sécurité générale couvrant tous les actifs de l'association.

L'association a aussi deux cartes de crédit commercial ayant une limite totale de 55 000 \$. Les soldes dus sur les cartes de crédit sont remboursés en totalité à la fin de chaque mois. L'investissement à court terme ayant une valeur comptable de 50 000 \$ sert de garantie.

9. ACTIFS NETS AFFECTÉS À L'INTERNE

Les actifs nets affectés à l'interne sont des actifs nets restreints par le Conseil d'administration pour des fins précises et ne sont pas disponibles pour d'autres usages sans approbation.

Le fonds de réserve de stabilisation a été créé pour fournir des fonds supplémentaires à l'association si elle n'est pas en mesure de verser un montant pour des obligations financières imprévues dans une année donnée, pour répondre aux obligations si l'association cesse ses opérations, ou, pour seconder l'association pour une période de jusqu'à un an, en cas de temps économique difficile. Au cours de l'année, aucun transfert n'a été fait (2015 - neant \$).