

Financial Statements of
États financiers de l'

**CANADIAN AGRI-FOOD
POLICY INSTITUTE**

**INSTITUT CANADIEN DES
POLITIQUES AGRO-ALIMENTAIRES**

March 31, 2012
31 mars 2012

Deloitte & Touche LLP
800 - 100 Queen Street
Ottawa, ON K1P 5T8
Canada

Tel: (613) 236-2442
Fax: (613) 236-2195
www.deloitte.ca

Independent Auditor's Report

To the Directors of the
Canadian Agri-Food Policy Institute

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the Canadian Agri-Food Policy Institute, which comprise the balance sheet as at March 31, 2012 and the statements of revenue and expenses and changes in net assets and 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 generally accepted accounting principles, and for such internal controls as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux directeurs de
l'Institut canadien des politiques agro-alimentaires

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Institut canadien des politiques agro-alimentaires, qui comprennent le bilan au 31 mars 2012 et les états des revenus et des dépenses et 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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, 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.

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

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 judgement, 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 Institute as at March 31, 2012 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by the Canada Corporations Act, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

June 13, 2012

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

Un audit implique la mise en oeuvre 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, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Institut au 31 mars 2012 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Rapport relatif à d'autres exigences légales et réglementaires

Selon les exigences de la Loi sur les corporations canadiennes, nous déclarons qu'à notre avis, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 13 juin 2012

PAGE

Statement of Revenue and Expenses and Changes in Net Assets	1	État des revenus et des dépenses et de l'évolution de l'actif net
Balance Sheet	2	Bilan
Statement of Cash Flows	3	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	4 - 11	Notes complémentaires
Schedule - Supplementary Financial Information	12	Annexe - Information financière supplémentaire

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Statement of Revenue and Expenses
and Changes in Net Assets
year ended March 31, 2012

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
État des revenus et des dépenses
et de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 mars 2012

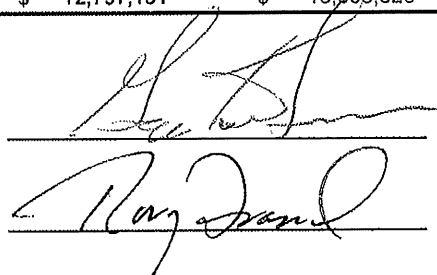
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Revenue			Revenus
Contributions			Apports
Long-term	\$ 1,200,386	\$ 1,500,000	Long terme
Initial	8,751	346,920	Initiaux
Other contributions	198,007	24,135	Autres contributions
Membership income	-	20,000	Cotisations des membres
Interest income	1,792	1,000	Revenus d'intérêt
Amortization of deferred contributions - capital assets (note 7)	28,497	31,253	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles (note 7)
	<u>1,437,433</u>	<u>1,923,308</u>	
Expenses			Dépenses
Administration	250,021	294,035	Administration
Research activities			Activités de recherche
Communication and outreach	260,613	228,129	Communication et sensibilisation
Projects	882,923	1,345,844	Projets
Program activities			Activités de programmes
CAP1 projects	42,084	29,300	Projets ICPA
	<u>1,435,641</u>	<u>1,897,308</u>	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	1,792	26,000	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
NET ASSETS, BEGINNING OF YEAR	269,310	243,310	ACTIF NET AU DÉBUT
NET ASSETS, END OF YEAR	\$ 271,102	\$ 269,310	ACTIF NET À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Balance Sheet
as at March 31, 2012

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Bilan
au 31 mars 2012

	2012	2011	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash and cash equivalents	\$ 312,963	\$ 489,951	Espèces et quasi-espèces
Accounts receivable	301,431	92,989	Débiteurs
Prepaid expenses	12,023	32,315	Frais payés d'avance
	626,417	615,255	
CAPITAL ASSETS (note 3)	11,251	37,690	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 3)
LONG-TERM INVESTMENTS (note 4)	12,159,483	12,742,581	PLACEMENTS À LONG TERME (note 4)
	\$ 12,797,151	\$ 13,395,526	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 109,655	\$ 124,868	Créditeurs et charges à payer
Deferred contributions (note 5)	245,660	221,077	Apports reportés (note 5)
	355,315	345,945	
LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS (note 6)	12,159,483	12,742,581	APPORTS REPORTÉS À LONG TERME (note 6)
DEFERRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS (note 7)	11,251	37,690	APPORTS REPORTÉS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)
	12,526,049	13,126,216	
COMMITMENTS (note 9)			ENGAGEMENTS (note 9)
NET ASSETS - UNRESTRICTED	271,102	269,310	ACTIF NET - NON AFFECTÉ
	\$ 12,797,151	\$ 13,395,526	

ON BEHALF OF THE BOARD



AU NOM DU CONSEIL

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2012

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 mars 2012

	2012	2011	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE LIÉE AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 1,792	\$ 26,000	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of deferred contributions - capital assets	(28,497)	(31,253)	Amortissement des apports reportés - immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	28,497	31,253	Amortissement des immobilisations corporelles
	1,792	26,000	
Changes in non-cash operating working capital items:			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation :
Accounts receivable	(208,442)	45,711	Débiteurs
Prepaid expenses	20,292	(14,213)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(15,213)	(42,191)	Créditeurs et charges à payer
Short-term deferred contributions	24,583	(346,920)	Apports reportés à court terme
	(176,988)	(331,613)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Decrease of long-term restricted investments	583,098	1,109,054	Diminution des placements affectés à long terme
Purchases of capital assets	(2,058)	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles
	581,040	1,109,054	
FINANCING			FINANCEMENT
Long-term deferred contributions	(583,098)	(1,109,054)	Apports reportés à long terme
Deferred contribution - capital assets	2,058	-	Apports reportés - immobilisations corporelles
	(581,040)	(1,109,054)	
NET CASH OUTFLOW	(176,988)	(331,613)	DIMINUTION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	489,951	821,564	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 312,963	\$ 489,951	ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2012

1. NATURE OF THE ORGANIZATION

The Canadian Agri-Food Policy Institute, (the "Institute"), incorporated on December 5, 2003 under Part II of the Canada Corporations Act, provides independent, unbiased and credible input to the Canadian agriculture and agri-food policy debate and policy forum. Its activities are governed by its constitution and by-laws. The Institute qualifies as a not-for-profit organization and is not subject to income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook - Part V *Pre-Changeover Accounting Standards* (Canadian GAAP) and include the following significant accounting policies:

Financial instruments

All financial assets are required to be classified as either held-for-trading, held-to-maturity, loans and receivables or as available-for-sale. All financial liabilities are required to be classified as held-for-trading or as other liabilities.

The classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Institute's designation of said instruments at the time of initial recognition. Settlement date accounting is used and transaction costs related to investments are expensed as incurred. Interest on interest-bearing financial assets is calculated using the effective interest method.

The Institute's financial instruments have been classified as follows:

Cash and cash equivalents	Held-for-trading
Accounts receivable	Loans and receivables
Long-term investments	Held-for-trading
Accounts payable and accrued liabilities	Other liabilities

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2012

1. NATURE DE L'ORGANISME

L'Institut canadien des politiques agro-alimentaires ("l'Institut"), constitué le 5 décembre 2003 en vertu de la Partie II de la Loi sur les corporations canadiennes, fournit des opinions impartiales et dignes de confiance aux débats d'orientation politique et aux forums sur la politique de l'agriculture et l'agroalimentaire au Canada. Ses activités sont régies par ses statuts et règlements. L'Institut réunit les conditions prescrites d'un organisme sans but lucratif et est, par conséquent, exonéré d'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés conformément au Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), chapitre V *Normes comptables en vigueur avant le basculement* (PCGR du Canada) et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

Instruments financiers

Tous les actifs financiers doivent être classés soit comme détenus à des fins de transaction, détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances ou disponibles à la vente. Tous les passifs financiers doivent être classés soit comme détenus à des fins de transaction ou autres passifs.

Le classement des instruments financiers dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par l'Institut au moment de leur comptabilisation initiale. La comptabilisation à la date de règlement est utilisée et les coûts de transactions relatifs aux placements sont passés en charge lorsqu'ils sont encourus. Les intérêts sur les actifs financiers sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les instruments financiers de l'Institut ont été classés de la façon suivante :

Espèces et quasi-espèces	Détenus à des fins de transaction
Débiteurs	Prêts et créances
Placements à long terme	Détenus à des fins de transaction
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, short-term, highly liquid investments readily convertible into known amounts of cash and lines of credits.

Revenue recognition

The Institute follows the deferral method of accounting for contributions.

Unrestricted contributions are recognized as current period revenues when received or receivable, if collection of the amount to be received can be reasonably assured.

Externally restricted contributions are recognized in the period in which the related expenses are incurred. Externally restricted amounts can only be used for the purposes designated by external parties.

Contributions restricted for capital assets are deferred and amortized to revenue on a straight-line basis at a rate corresponding with the amortization rate for the related capital assets.

Investment revenue

Interest revenue is recorded when it is earned. Interest on non-restricted investments is recorded as income in the period when earned. Interest earned on restricted investments is deferred and recognized as revenue in the statement of revenue and expenses as the eligible expenses are incurred.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, which is three years for computer equipment.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Espèces et quasi-espèces

Les espèces et quasi-espèces incluent l'encaisse, les placements à court terme très liquides pouvant être convertis en montants connus d'encaisse et les marges de crédit.

Constataion des revenus

L'Institut suit la méthode du report pour la comptabilisation des apports.

Les apports non affectés sont constatés comme revenus de l'exercice lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir, si l'encaissement est raisonnablement assuré.

Les apports affectés d'origine externe sont constatés au cours de l'exercice où les charges afférentes sont engagées. Les montants affectés d'origine externe ne peuvent être utilisés qu'aux fins désignées par les parties externes.

Les apports restreints liées aux immobilisations corporelles sont reportés et amortis aux revenus sur une base linéaire à un taux correspondant au taux d'amortissement des immobilisations corporelles correspondant.

Revenu de placements

Les intérêts sont constatés dans la mesure où ils sont gagnés. Les revenus d'intérêts sur les placements non affectés sont constatés comme revenus de l'exercice où ils ont été gagnés. Les revenus d'intérêts sur les placements affectés sont reportés et constatés comme revenus à l'état des revenus et des dépenses dans la mesure où les dépenses admissibles sont engagées.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue des immobilisations, qui est de trois ans pour le matériel informatique.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. The main estimates used are the recoverable amount of accounts receivable, the amount of accrued liabilities and the estimated useful lives of capital assets. Actual results could differ from these estimates.

Allocation of expenses

The Institute allocates its administrative expenses based on the proportion of activities undertaken by the Institute. Details of allocated expenses are included in the Schedule.

Future changes in accounting standards

In 2010, the CICA issued a new accounting framework applicable to Canadian not-for-profit organizations. Effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2012, Not-for-profit organizations may adopt either the CICA Handbook Part I - *International Financial Reporting Standards* or Part III - *Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations*. The Institute currently plans to adopt Part III - *Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations* effective April 1, 2012 and has determined that there will be no significant implications to the financial statements.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux PCGR du Canada, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des revenus et des dépenses constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les principales estimations sont le montant recouvrable des débiteurs, le montant des charges à payer et la durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Ventilation des dépenses

L'Institut ventile ses dépenses d'administration selon l'ampleur des activités entreprises par l'Institut au cours de l'exercice. Le détail des dépenses ventilées est inclus en Annexe.

Modifications de conventions comptables futures

En 2010, l'ICCA a publié un nouveau référentiel comptable applicable aux organismes sans but lucratif. Ainsi, pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012, les organismes sans but lucratif pourront choisir d'adopter soit le Manuel de l'ICCA, chapitre I - *Normes internationales d'information financière* ou le chapitre III - *Normes comptables pour les organismes sans but lucratif*. L'institut prévoit utiliser le chapitre III - *Normes comptables pour les organismes sans but lucratif* à compter du 1^{er} avril 2012 et a déterminé qu'il n'y aurait aucune implication significative sur les états financiers.

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2012

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2012

3. CAPITAL ASSETS

	2012		2011		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
Computer equipment	\$ 96,452	\$ 85,201	\$ 11,251	\$ 37,690	Matériel informatique

4. LONG-TERM INVESTMENTS

The investments consist of financial instruments which mature on various dates up to December 31, 2053.

4. PLACEMENTS À LONG TERME

Les placements se composent d'instruments financiers venant à échéance à des dates s'échelonnant jusqu'au 31 décembre 2053.

	2012		2011		
	Fair Value	Cost	Fair Value	Cost	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût	
Cash	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	Encaisse
Government of Canada (3.55 - 4.05%)	-	-	-	-	Gouvernement du Canada (3,55 - 4,05 %)
Provincial governments (4.00 - 5.30%)	3,474,035	3,360,901	3,954,775	3,868,801	Gouvernements provinciaux (4,00 - 5,30 %)
Canadian municipalities (4.38 - 4.70%)	1,386,293	1,263,000	1,327,433	1,263,000	Municipalités canadiennes (4,38 - 4,70 %)
Private obligations (3.60 - 5.81%)	6,564,871	6,215,620	5,868,510	5,642,212	Obligations privées (3,60 - 5,81 %)
Mutual Funds	734,284	734,284	1,591,863	1,591,863	Fonds mutuels
	\$ 12,159,483	\$11,573,805	\$ 12,742,581	\$ 12,365,876	

5. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions represent externally restricted contributions for the funding of start-up costs and other contributions not yet recognized as revenue. Changes in the deferred contributions balance related to start-up funding are as follows:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Balance, beginning of year	\$ 221,077	\$ 567,997	Solde au début
Additions	33,334	-	Solde au début
Amount recognized as revenue	(8,751)	(346,920)	Montant constaté à titre de revenus
Balance, end of year	<u>\$ 245,660</u>	<u>\$ 221,077</u>	Solde à la fin

5. APPORTS REPORTÉS

Les apports reportés représentent des apports affectés d'origine externe aux fins du financement des coûts de pré-exploitation ainsi que des apports qui ne sont pas encore constaté comme revenus. Les variations du solde de ces apports reportés sont les suivantes :

6. LONG-TERM DEFERRED CONTRIBUTIONS

Long-term deferred contributions are related to the contribution from the Ministry of Agriculture and Agri-Food Canada to finance the Institute's current operations.

The changes for the year in the long-term deferred contributions balance are as follows:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Balance, beginning of year	\$ 12,742,581	\$ 13,851,635	Solde au début
Investment income	410,373	475,258	Revenus de placements
Change in unrealized gains (losses)	208,973	(84,312)	Variation des gains (pertes) non réalisés
Recognized contributions during the year	(1,200,386)	(1,500,000)	Apports constatés au cours de l'exercice
Transfer to deferred contributions - capital assets	(2,058)	-	Transfert aux apports reportés - immobilisations corporelles
Balance, end of year	<u>\$ 12,159,483</u>	<u>\$ 12,742,581</u>	Solde à la fin
Comprised of:			Se composent de :
Unspent contribution	\$ 10,048,524	\$ 11,048,524	Apports non utilisés
Accumulated unrealized gains	585,678	376,705	Gains non réalisés cumulés
Accumulated investment income	1,725,667	1,848,605	Revenus de placements cumulés
Investment income spent	(200,386)	(531,253)	Revenus de placements déboursés
	<u>\$ 12,159,483</u>	<u>\$ 12,742,581</u>	

6. APPORTS REPORTÉS À LONG TERME

Les apports reports à long terme sont relatifs à une contribution gouvernementale du ministère de l'Agriculture et Agri-Food Canada pour financer les activités courantes de l'Institut.

Les variations du solde des apports reportés à long terme au cours de l'exercice sont les suivants :

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2012

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 mars 2012

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS - CAPITAL ASSETS

The changes for the year in the deferred contributions balance are as follows:

	2012	2011	
Balance, beginning of year	\$ 37,690	\$ 68,943	Solde au début
Transfer from long-term deferred contributions	2,058	-	Transfert des apports reportés à long terme
Amounts amortized to revenue	(28,497)	(31,253)	Amortissement reconnu à titre de revenus
Balance, end of year	\$ 11,251	\$ 37,690	Solde à la fin

7. APPORTS REPORTÉS – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les variations survenues dans le solde des apports reportés au cours de l'exercice sont les suivantes :

8. FINANCIAL INSTRUMENTS

Investment risk

Investment in financial instruments renders the Institute subject to investment risks. Interest risk is the risk arising from fluctuations in interest rates and their degree of volatility. There is also the risk arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge an obligation when it is due. Market risk is the risk to the value of a financial instrument due to fluctuations in market prices, whether these fluctuations are caused by factors specific to the investment itself or to its issuer, or by factors pertinent to all investments on the market.

Concentration of risk

Concentration of risk exists when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political and other conditions. The Institute's investments are detailed in Note 4.

Credit risk

The risk relates to the potential that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The maximum credit exposure of the Institute is represented by the fair value of the long-term investments and accounts receivable as presented in the balance sheet.

8. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque lié aux placements

Le placement dans des instruments financiers place l'Institut face à des risques liés aux placements. Le risque de taux d'intérêt est le risque provenant des variations dans les taux d'intérêt et de leur degré de volatilité. On trouve aussi des risques qui proviennent du danger éventuel qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne puisse faire face à ses obligations. Le risque de marché est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des prix du marché, que ces variations soient causées par des facteurs propres au titre lui-même ou à son émetteur, ou par des facteurs communs à tous les titres négociés sur le marché.

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 à des facteurs économiques, politiques ou autres similaires. Les placements de l'Institut sont décrits à la note 4.

Risque de crédit

C'est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à ses obligations en fasse subir une perte financière à l'autre partie. Le risque maximal de crédit de l'Institut correspond à la juste valeur des placements à long terme et des débiteurs inscrite au bilan.

8. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Fair value

The carrying value of cash and cash equivalents, accounts receivable, and accounts payable and accrued liabilities approximate their fair value due to their short-term nature. The fair value of long-term investments is disclosed in note 4.

9. COMMITMENTS

In fiscal 2007, the Institute entered into a long-term financing agreement with the Government of Canada, for which the Institute received an amount of 15 million dollars. As defined in the agreement, the total maximum financial support that may be drawn down for the eligible administrative costs and the eligible policy research costs of the Institute in any fiscal year shall not exceed or be greater than 1 million dollars of the original 15 million dollars paid to the Institute by the Government plus any accumulated interest or income from the investment of the grant that may be available for draw down at any time.

Other commitments

The Institute leases office space from Agriculture and Agri-Food Canada at an annual cost of \$48,825. The lease term expires June 30, 2015.

The Institute also leases a photocopying machine at an annual cost of \$4,188. The lease term started on April 1, 2008 and expires on March 31, 2013.

10. CAPITAL MANAGEMENT

The Institute's capital is comprised of its deferred contributions, long-term deferred contributions, deferred contributions - capital assets and its unrestricted net assets.

During the year ended March 31, 2007, the Institute was granted a contribution from the Ministry of Agriculture and Agri-Food Canada totaling 15 million dollars to finance its current operations. The funding agreement requires that the Institute maintains the capital through risk-free investments.

8. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Juste valeur

La valeur comptable des espèces et quasi-espèces, des débiteurs, et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur juste valeur due à leur nature à court terme. La juste valeur des placements à long terme est divulguée à la note 4.

9. ENGAGEMENTS

Au cours de l'exercice 2007, l'Institut a conclu une entente de financement à long terme avec le gouvernement du Canada, selon laquelle l'Institut a reçu une somme de 15 millions de dollars. Tel que défini dans l'entente, le montant maximal d'aide financière pouvant être prélevé pour les coûts administratifs éligibles et les coûts éligibles de recherche en politique ne peut excéder ou être plus élevé qu'un million de dollars du montant initial de 15 millions de dollars payé à l'Institut par le gouvernement, ainsi que tout intérêt cumulé ou revenu de placement de la subvention qui peut être disponible à tout moment pour prélèvement, et ce pour tout exercice donné.

Autres engagements

L'Institut loue de l'espace à bureau du ministère de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire Canada à un coût annuel de 48 825 \$. Le bail prend fin le 30 juin 2015.

L'Institut loue également un photocopieur à un coût annuel de 4 188 \$. Le bail a débuté le 1^{er} avril 2008 et prend fin le 31 mars 2013.

10. GESTION DU CAPITAL

Le capital de l'Institut consiste de ses apports reportés, les apports reportés à long terme, les apports reportés - immobilisations corporelles et l'actif net non affecté.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2007, l'Institut a reçu une contribution gouvernementale du ministère de l'Agriculture et Agri-Food Canada totalisant 15 millions de dollars, et ce, pour financer ses activités courantes. L'entente de financement exige de l'Institut qu'il maintienne son capital grâce à des placements sans risque.

10. CAPITAL MANAGEMENT (continued)

As such, the Institute implemented an investment policy to better manage the requirements from the funding agreement. Investments with a credit rating of "A" shall be limited to 20% of the assets of the investment portfolio, investments with a credit rating of "AA" shall be limited to 70% and investments in securities that are not issued by the government shall be limited to 80%. The Institute is forbidden from investing more than 10% in one specific investment except for government bonds and mutual funds.

There have been no changes from prior year on how the Institute manages its capital. As of March 31, 2012, the Institute was fulfilling all externally imposed requirements.

11. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

10. GESTION DU CAPITAL (suite)

L'Institut s'est ainsi doté d'une politique d'investissement pour mieux gérer les exigences de l'entente conclue avec le ministère. Les placements de niveau "A" seront limités à 20 % des actifs du portefeuille de placements, les placements de niveau "AA" seront limités à 70 % et les placements en titres qui ne sont pas émis par le gouvernement seront limités à 80 %. L'Institut doit également limiter son investissement dans un titre spécifique puisqu'un placement ne peut représenter à lui seul plus de 10 % du portfolio total à l'exception des bons du gouvernement du Canada et des fonds mutuels.

Il n'y a pas eu de changements avec l'exercice précédent au niveau de la façon dont l'Institut gère son capital. Au 31 mars 2012, l'Institut respecte toutes les exigences externes.

11. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice courant.

Schedule

**CANADIAN AGRI-FOOD POLICY
INSTITUTE**
Supplementary Financial Information
year ended March 31, 2012

Annexe

**INSTITUT CANADIEN DES POLITIQUES
AGRO-ALIMENTAIRES**
Information financière supplémentaire
de l'exercice clos le 31 mars 2012

	Research Activities					
	Activités de recherche					
	Administration	Communications	Projects/ Projets	Institute Activities Activités de l'Institut	2012	2011
REVENUE						
Grant contributions	\$ 242,897	\$ 257,763	\$ 499,340	\$ -	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
Income contributions	-	-	200,386	-	200,386	500,000
Initial contributions	-	-	-	8,751	8,751	346,920
Other contributions	-	-	164,674	33,333	198,007	24,135
Membership income	-	-	-	-	-	20,000
Interest income	-	-	-	1,792	1,792	1,000
Amortization of deferred contributions	7,124	2,850	18,523	-	28,497	31,253
TOTAL REVENUE	\$ 250,021	\$ 260,613	\$ 882,923	\$ 43,876	\$ 1,437,433	\$ 1,923,308
EXPENSES						
Board honorariums	\$ 44,574	\$ 39,026	\$ 27,576	\$ -	\$ 111,176	\$ 133,450
Commissioned research	-	-	20,683	20,000	40,683	232,795
Conferences	-	-	12,500	-	12,500	13,521
Office expenses	28,720	19,051	73,410	-	121,181	171,082
Professional services	56,173	37,959	296,150	17,084	407,366	557,894
Salaries and benefits - executive officers	36,575	51,532	312,841	5,000	405,948	432,304
Salaries and benefits - other employees	33,383	35,316	68,603	-	137,302	83,324
Travel	43,472	74,879	52,637	-	170,988	241,685
Amortization of capital assets	7,124	2,850	18,523	-	28,497	31,253
TOTAL EXPENSES	\$ 250,021	\$ 260,613	\$ 882,923	\$ 42,084	\$ 1,435,641	\$ 1,897,308
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,792	\$ 1,792	\$ 25,000
					EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES	