

Financial Statements of
États financiers de la

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES
FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

September 30, 2010
30 septembre 2010



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

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

Auditors' Report

The General Assembly
Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

We have audited the balance sheet of the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences as at September 30, 2010 and the statements of revenue and expenses, changes in fund balances and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Federation's management. 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 plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Federation as at September 30, 2010 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. 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.

Rapport des vérificateurs

L'Assemblée générale
Fédération canadienne des sciences humaines

Nous avons vérifié le bilan de la Fédération canadienne des sciences humaines au 30 septembre 2010 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution des soldes des fonds et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Fédération. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Fédération au 30 septembre 2010, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux 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.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

December 3, 2010

Le 3 décembre 2010

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Financial Statements
September 30, 2010

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
États financiers
30 septembre 2010

PAGE

Balance Sheet	1	Bilan
Statement of Revenue and Expenses	2	État des revenus et des dépenses
Statement of Changes in Fund Balances	3	État de l'évolution des soldes des fonds
Statement of Cash Flows	4	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	5 - 14	Notes complémentaires

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

**Balance Sheet
as at September 30, 2010**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

**Bilan
au 30 septembre 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Current			À court terme
Cash	\$ 64,407	\$ 191,702	Encaisse
Short-term investments (note 3)	861,569	926,750	Placements à court terme (note 3)
Accounts and interest receivable	86,833	86,170	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	71,318	70,116	Frais payés d'avance
	1,084,127	1,274,738	
INVESTMENTS (note 3)	2,698,658	2,590,537	PLACEMENTS (note 3)
CAPITAL ASSETS (note 4)	162,490	139,399	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)
	\$ 3,945,275	\$ 4,004,674	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Current			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 131,280	\$ 89,855	Créditeurs et charges à payer
Deferred grants from the aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (note 5)	383,687	391,687	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 5)
Unexpended project and administrative grants (note 5)	246,495	225,000	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 5)
Deferred donations for the ASPP Book Prizes (note 5)	14,388	9,800	Dons reportés pour les Prix du livre PAES (note 5)
	775,850	716,342	
FUND BALANCES			SOLDES DES FONDS
Invested in capital assets	162,490	139,399	Investi en immobilisations corporelles
Operating Fund	265,606	444,945	Fonds d'opérations
Reserve Fund	1,906,200	1,783,105	Fonds de réserve
ASPP Project Fund	163,562	159,758	Fonds des projets de PAES
Endowment Fund (note 7)	671,567	761,125	Fonds de dotation (note 7)
FUND BALANCES	3,169,425	3,288,332	SOLDES DES FONDS
	\$ 3,945,275	\$ 4,004,674	

APPROVED BY THE BOARD

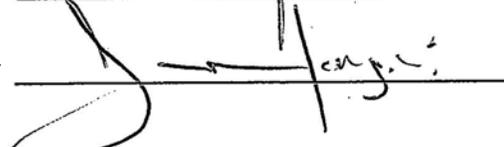
AU NOM DU CONSEIL

President



Présidente

Executive Director



Directeur général

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Statement of Revenue and Expenses
year ended September 30, 2010

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État des revenus et des dépenses
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010

	Operating Fund	Reserve Fund	ASPP Project Fund	ASPP Book Fund			
	Fonds d'opérations	Fonds de réserve	Fonds des projets de PAES	Fonds des livres de PAES	2010	2009	
Revenue							Revenus
Grant from Social Sciences and Humanities							Subvention du Conseil de recherches en sciences humaines du Canada
Research Council of Canada							Administration
Administration	\$ 450,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 450,000	\$ 450,000	Administration
ASPP	308,550	-	-	1,633,000	1,941,550	1,899,550	PAES
University membership fees	433,330	-	-	-	433,330	425,782	Cotisations des universités membres
Association membership fees	140,677	-	-	-	140,677	139,669	Cotisations des associations membres
Affiliate membership fees	2,800	-	-	-	2,800	2,400	Cotisations des membres associés
Big Thinking Breakfasts	2,055	-	-	-	2,055	4,131	Déjeuners Voir Grand
Investment income	10,860	63,325	4,822	-	79,007	93,147	Revenus de placements
Realized gains (losses)	(2,104)	40,860	39,959	-	78,715	(234,096)	Gains (pertes) réalisés
ASPP Campaign contributions	-	-	-	-	-	7,705	Dons campagne PAES
Costs recovered	8,402	-	-	-	8,402	1,862	Frais recouvrés
Congress	1,044,155	-	-	-	1,044,155	1,015,625	Congrès
Gain (loss) on foreign exchange	-	(14,042)	-	-	(14,042)	4,512	Gain (perte) sur opérations de change
	2,398,725	90,143	44,781	1,633,000	4,166,649	3,810,287	
Expenses							Dépenses
Salaries and employee benefits	1,516,490	-	-	-	1,516,490	1,343,915	Salaires et avantages sociaux
Administrative	444,572	-	-	-	444,572	410,441	Administration
Liaison and Congress activities	547,554	-	-	-	547,554	602,270	Activités de liaison et du Congrès
Meetings and other activities	107,960	-	-	-	107,960	134,421	Réunions et autres activités
Amortization of capital assets	71,405	-	-	-	71,405	60,621	Amortissement des immobilisations corporelles
Books approved and paid	-	-	-	1,633,000	1,633,000	1,591,000	Livres approuvés et payés
Loss on disposal of capital assets	215	-	-	-	215	-	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
	2,688,196	-	-	1,633,000	4,321,196	4,142,668	
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ (289,471)	\$ 90,143	\$ 44,781	\$ -	\$ (154,547)	\$ (332,381)	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Statement of Changes in Fund Balances
year ended September 30, 2010

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État de l'évolution des soldes des fonds
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010

	Invested in Capital Assets	Operating Fund	Reserve Fund	ASPP Project Fund	Endowment Fund			
	Investi en immobilisations corporelles	Fonds d'opérations	Fonds de réserve	Fonds des projets de PAES	Fonds de dotation	2010	2009	
FUND BALANCES, BEGINNING OF YEAR	\$ 139,399	\$ 444,945	\$ 1,783,105	\$ 159,758	\$ 761,125	\$ 3,288,332	\$ 3,497,358	SOLDES DES FONDS AU DÉBUT
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	-	(289,471)	90,143	44,781	-	(154,547)	(332,381)	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
Acquisition of capital assets	94,711	(94,711)	-	-	-	-	-	Acquisition nette d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(71,405)	71,405	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss on disposal of capital assets	(215)	215	-	-	-	-	-	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
Endowment contributions (note 7)	-	-	-	-	3,150	3,150	7,443	Apports à titre de dotation (note 7)
Endowment restricted income (note 7)	-	-	-	-	2,518	2,518	(60,284)	Revenus affectés provenant de dotation (note 7)
Net increase (decrease) in unrealized gains on available-for-sale financial assets	-	21,118	32,952	(34,977)	10,879	29,972	176,196	Augmentation (diminution) nette des gains non réalisés sur l'actif financier disponible à la vente
Interfund transfers (note 8)	-	112,105	-	(6,000)	(106,105)	-	-	Transferts interfonds (note 8)
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 162,490	\$ 265,606	\$ 1,906,200	\$ 163,562	\$ 671,567	\$ 3,169,425	\$ 3,288,332	SOLDES DES FONDS À LA FIN
Accumulated unrealized gains on available-for-sale financial assets			\$ 175,453	\$ 3,360	\$ 35,418	\$ 214,231	\$ 184,259	Gains non réalisés cumulés sur l'actif financier disponible à la vente

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

**Statement of Cash Flows
year ended September 30, 2010**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

**État des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Deficiency of revenue over expenses	\$ (154,547)	\$ (332,381)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	71,405	60,621	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment contributions	3,150	7,443	Apports à titre de dotation
Endowment restricted income	2,518	(60,284)	Revenus affectés provenant de dotation
Loss on disposal of capital assets	215	-	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
Realized losses on disposal of available for sale investments	14,899	331,927	Pertes réalisées sur cessions de placements disponibles pour la vente
	(62,360)	7,326	
Changes in non-cash operating working capital items (note 9)	57,643	(208,166)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)
	(4,717)	(200,840)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Acquisition of capital assets	(94,711)	(58,078)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of investments	(1,284,103)	(1,886,115)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	1,256,236	2,257,305	Produits de la vente de placements
	(122,578)	313,112	
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	(127,295)	112,272	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	191,702	79,430	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 64,407	\$ 191,702	ENCAISSE À LA FIN

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010

1. PURPOSE OF THE FEDERATION

On April 1, 1996, the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences was created through the merger of the former Social Science Federation of Canada and the Canadian Federation for the Humanities and is incorporated under Part II of the Canada Corporations Act. The Federation promotes research in the Humanities and Social Sciences in Canada. The Federation is registered as a charitable organization and, accordingly, is exempt from income tax.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) and include the following significant accounting policies:

Change in accounting policy

In September 2008, the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) issued amendments to several of the existing sections in the 4400 series - *Financial Statements by Not-For-Profit Organizations* which were effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2009. Accordingly, the Federation adopted the amended standards for its fiscal year beginning October 1, 2009. The amendments include: a) additional guidance in the applicability of Section 1100, *Generally Accepted Accounting Principles*; b) removal of the requirement to report separately net assets invested in capital assets; c) requirement to disclose revenues and expenses in accordance with EIC 123, *Reporting Revenue Gross as a Principal Versus Net as an Agent*; d) requirement to include a statement of cash flows in accordance with Section 1540, *Cash Flow Statements*; e) requirement to apply Section 1751, *Interim Financial Statements*, when preparing interim financial statements in accordance with GAAP; f) requirement for not-for-profit organizations that recognize capital assets to depreciate and assess these capital assets for impairment in the same manner as other entities reporting on a GAAP basis; g) requirement to disclose related party transactions in accordance with Section 3840, *Related Party Transactions*; and h) new disclosure requirements regarding the allocation of fundraising and general support costs.

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010

1. OBJET DE LA FÉDÉRATION

La Fédération canadienne des sciences humaines a été créée le 1^{er} avril 1996 à la suite de la fusion de l'ancienne Fédération canadienne des sciences sociales et de la Fédération canadienne des études humaines et est constituée en corporation en vertu de la Partie II de la Loi sur les corporations canadiennes. La Fédération promeut la recherche des sciences humaines et sociales au Canada. La Fédération est enregistrée comme organisme de bienfaisance et est, par conséquent, exonérée d'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

Modification des conventions comptables

En septembre 2008, l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) a publié les changements à plusieurs chapitres dans la série 4400, intitulée *Présentation des états financiers des organismes sans but lucratif* qui sont rentrés en vigueur pour les états financiers des exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2009. Par conséquent, la Fédération a adopté ces changements aux normes au cours de son exercice débutant le 1^{er} Octobre 2009. Les changements comprennent : a) les lignes directrices fournies dans l'application du chapitre 1100, intitulé *Principes comptables généralement reconnus*; b) le retrait de l'exigence de présenter séparément l'actif net investi en immobilisations; c) l'exigence de fournir les revenus et les dépenses en vertu du CPN-123, intitulé *Présentation du montant brut ou du montant net des produits selon que l'entité agit pour son propre compte ou à titre d'intermédiaire*; d) l'exigence de fournir un état des flux de trésorerie conformément au chapitre 1540, intitulé *États des flux de trésorerie*; e) l'exigence d'appliquer le chapitre 1751, intitulé *États financiers intermédiaires* lors de la préparation des états financiers intermédiaires selon les PCGR; f) l'exigence des organismes sans but lucratif de comptabiliser les immobilisations corporelles afin d'amortir et de déterminer la dépréciation de ces immobilisations corporelles de la même manière que d'autres entités qui font rapport conformément aux PCGR; g) l'exigence de présenter les opérations entre apparentés conformément au chapitre 3840, intitulé *Opérations entre apparentés*; h) nouvelles exigences de divulgation en ce qui concerne les coûts alloués au financement et au soutien général.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Change in accounting policy (continued)

The CICA issued amendments to Section 1000, *Financial Statement Concepts* to clarify the criteria for recognizing an asset.

The new standards do not have any significant impact for the Federation.

Fund accounting

The Federation follows the deferral method using fund-accounting in order to ensure observance of limitations and restrictions placed on the use of resources available to it. Under this method, all resources are classified for accounting and reporting purposes into funds that are in accordance with activities or objectives specified. Accordingly, separate accounts are maintained for each fund.

The Federation maintains five different funds, including the Operating Fund. The Reserve Fund was established to provide coverage of future eventualities. The Aid to Scholarly Publications Program (ASPP) Project Fund was created to receive donations for specific projects and their expenses. The ASPP Book Fund was created to account for grants related to books subsidies. The Endowment Fund has been established to enhance the ability of the Federation to fulfil its mandate.

Revenue recognition

Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which related expenses 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. Endowment contributions are recorded as direct increases to net assets.

Investments

Investments classified as available-for-sale are recorded at fair value.

Transaction costs related to investments are expensed as incurred.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010**

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modification des conventions comptables (suite)

L'ICCA a publié les changements au chapitre 1000, intitulé *Fondements conceptuels des états financiers* qui précisent les critères pour comptabiliser un actif.

Ces nouvelles normes n'ont pas eu d'incidence majeure pour la Fédération.

Comptabilité par fonds

Les registres comptables de la Fédération sont tenus d'après la méthode du report utilisant la comptabilité par fonds afin d'observer les limites et restrictions rattachées à l'utilisation des ressources qui lui sont disponibles. Selon cette méthode, toutes les ressources sont classées pour fins de comptabilité et de présentation dans des fonds ayant des activités et des objectifs précis. Par conséquent, des comptes séparés sont tenus pour chaque fonds.

La Fédération maintient cinq fonds différents, y compris le Fonds d'opérations. Le Fonds de réserve a été établi pour des éventualités futures. Le Fonds pour des projets du programme d'aide à l'édition savante (PAES) a été créé afin de comptabiliser les dons reçus pour des projets spécifiques et leurs dépenses. Le Fonds des livres du PAES a été créé pour comptabiliser les subventions concernant les livres. Le Fonds de dotation a été établi pour promouvoir l'habileté de la Fédération à réaliser son mandat.

Constatation des revenus

Les apports affectés sont constatés à titre de revenus au cours de l'exercice où les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de revenus lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que son recouvrement est raisonnablement assuré. Les dotations sont comptabilisées en tant qu'augmentations directes de l'actif net.

Placements

Les placements disponibles à la vente sont comptabilisés à leur juste valeur.

Les frais des opérations reliés aux placements sont passés en charge à mesure qu'ils sont engagés

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments (continued)

Investment revenue earned in the Endowment Fund from externally restricted contributions is recognized directly in net assets. Investment revenue earned on internally restricted contributions is recognized in the Operating Fund and internally transferred into the Endowment Fund.

All other investment revenue earned on short-term investments is recognized in the Operating Fund and on long-term investments is recognized in the Reserve Fund.

Unrealized gains and losses on available-for-sale financial assets are recorded directly in net assets or the net assets of the Endowment fund as appropriate, until the asset is removed from the balance sheet. Unrealized gains and losses on internally restricted endowment investments are recognized in the Operating Fund and internally transferred to the Endowment Fund.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost. Amortization policies are as follows:

Furniture, equipment and fixtures	5 years straight-line
Computer equipment and software	3 years straight-line
Web site	4 years straight-line
Database development and customized software	5 years straight-line
Leasehold improvements	10 years straight-line

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange in effect at the date of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at the balance sheet date. Gains and losses are recognized in the statement of revenue and expenses.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010**

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Placements (suite)

Le revenu de placements réalisé dans le Fonds de dotation à partir d'apports grevés d'affectations d'origine externe est comptabilisé directement dans l'actif net du fonds. Le revenu de placements réalisé de contributions d'affectations d'origine interne est comptabilisé dans le Fonds d'opérations et ensuite transféré au Fonds de dotation.

Tout autre revenu de placement réalisé sur les placements à court terme est comptabilisé dans le Fonds d'opérations et le revenu sur les placements à long terme est comptabilisé dans le Fonds de réserve.

Les gains et pertes non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés directement dans l'actif net ou dans l'actif net du Fonds de dotation selon le cas, jusqu'à ce que l'actif soit retiré du bilan. Les gains et pertes non réalisés sur les placements d'affectation d'origine interne, sont comptabilisés dans le Fonds d'opérations et ensuite transférés dans le Fonds de dotation.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Les méthodes d'amortissement sont les suivantes :

Mobilier, équipement et agencement	linéaire sur 5 ans
Équipement informatique et logiciels	linéaire sur 3 ans
Site Web	linéaire sur 4 ans
Développement de la base de données et logiciel particulier	linéaire sur 5 ans
Améliorations locatives	linéaire sur 10 ans

Conversions des devises étrangères

Les transactions effectuées en devises étrangères sont converties au cours du change en vigueur à la date de la transaction. Les éléments d'actifs et de passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours du change en vigueur à la date du bilan. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans l'état des revenus et des dépenses.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010**

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 expense during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

Significant areas requiring the use of management's estimates include collectible amounts of accounts receivable and useful life of capital assets.

Future accounting changes

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 International Financial Reporting Standards or GAAP for Not-For-Profit organizations. The Federation currently plans to adopt GAAP for Not-For-Profit organizations effective October 1, 2012.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010**

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 produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Les domaines importants nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction comprennent les montants recouvrables des débiteurs et la durée de vie utile des immobilisations corporelles.

Modifications 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 les Normes internationales d'information financière (IFRS) ou PCGR pour organismes sans but lucratif. À l'heure actuelle, la Fédération prévoit utiliser les PCGR pour organismes sans but lucratif à compter du 1^{er} octobre 2012.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010

3. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

	2010		2009		
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value	
	<u>Coût</u>	<u>Juste valeur</u>	<u>Coût</u>	<u>Juste valeur</u>	
Short-term investments	\$ 861,569	\$ 861,569	\$ 926,750	\$ 926,750	Placements à court terme
Long-term investments					Placements à long terme
Cash deposits	13,586	13,586	22,697	22,697	Dépôts en espèces
Fixed income					Revenu fixe
Pooled funds	320,151	339,971	17,052	9,366	Fonds en commun
Bonds	1,047,357	1,091,789	1,312,311	1,358,380	Obligations
	1,381,094	1,445,346	1,352,060	1,390,443	
Equities					Actions
Canadian Corporate	639,258	745,544	607,581	695,185	Sociétés canadiennes
Canadian Pooled Funds	135,251	144,553	96,709	141,252	Fonds en commun Canadiens
US Corporate	328,824	363,215	349,927	363,657	Sociétés américaines
	1,103,333	1,253,312	1,054,217	1,200,094	
	2,484,427	2,698,658	2,406,277	2,590,537	
	\$ 3,345,996	\$ 3,560,227	\$ 3,333,027	\$ 3,517,287	

Interest and dividends earned on investments total \$79,007 (2009 - \$110,199) of which \$11,963 (2009 - \$17,052) are recognized as endowment contributions.

Determination of fair values

Short-term investments include cash, short-term notes and a premium money market fund instrument.

Bonds are debt obligations of governments, municipalities and corporations paying interest at rates appropriate to the market at their date of purchase. The fair value for bonds and equity is determined based upon published market quotations. Bonds mature at face value on a staggered basis over the next twenty-five years. Effective interest rates to maturity for these bonds range from 3.25% to 9.00% (2009 - from 3.95% to 8.95%). Pooled fund units are valued at prices based on the fair value of the underlying security.

3. PLACEMENTS

Les placements se résument comme suit :

	2010		2009		
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value	
	<u>Coût</u>	<u>Juste valeur</u>	<u>Coût</u>	<u>Juste valeur</u>	
Short-term investments	\$ 926,750	\$ 926,750	\$ 926,750	\$ 926,750	Placements à court terme
Long-term investments					Placements à long terme
Cash deposits	22,697	22,697	22,697	22,697	Dépôts en espèces
Fixed income					Revenu fixe
Pooled funds	17,052	9,366	17,052	9,366	Fonds en commun
Bonds	1,312,311	1,358,380	1,312,311	1,358,380	Obligations
	1,352,060	1,390,443	1,352,060	1,390,443	
Equities					Actions
Canadian Corporate	607,581	695,185	607,581	695,185	Sociétés canadiennes
Canadian Pooled Funds	96,709	141,252	96,709	141,252	Fonds en commun Canadiens
US Corporate	349,927	363,657	349,927	363,657	Sociétés américaines
	1,054,217	1,200,094	1,054,217	1,200,094	
	2,406,277	2,590,537	2,406,277	2,590,537	
	\$ 3,333,027	\$ 3,517,287	\$ 3,333,027	\$ 3,517,287	

Les revenus, intérêts et dividendes gagnés sur les placements s'élèvent à 79 007 \$ (110 199 \$ en 2009) dont 11 963 \$ (17 052 \$ en 2009) sont constatés comme dotations.

Détermination de la juste valeur

Les placements à court terme sont composés d'encaisse, de billets à court terme et d'un instrument du fonds du marché monétaire.

Les obligations représentent des obligations de dettes de gouvernements, de municipalités et de sociétés payant à des taux d'intérêts appropriés au marché au moment de leur achat. La juste valeur des obligations et des actions est déterminée selon les cotes publiées du marché. Les obligations parviennent à échéance par tranches selon leur valeur nominale dans les vingt-cinq prochaines années. Les taux d'intérêts effectifs jusqu'à échéance de ces obligations s'échelonnent de 3,25 % à 9,00 % (de 3,95 % à 8,95 % en 2009). Les unités de fonds en commun sont estimées à des prix établis sur la juste valeur des titres sous-jacents détenus par le fonds en commun.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010

3. INVESTMENTS (continued)

Investment risk

Investment in financial instruments renders the Federation subject to investment risks. These include the risks arising from changes in interest rates, foreign exchange and in equity markets. They also include the risks arising from the failure of a party to a financial instrument to discharge an obligation when it is due.

The Federation has investment policies and practices to control the amount of risk to which it is exposed. The investment practices and policies of the Federation are designed to avoid undue risk of loss or impairment of assets and to provide a reasonable expectation of fair return given the nature of the investments. The maximum investment risk to the Federation is represented by 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 and/or subject to similar economic, political and other conditions that may prevail. Management believes that the concentrations described below do not represent excessive risk.

3. PLACEMENTS (suite)

Risque lié aux placements

Le placement dans des instruments financiers place la Fédération face à des risques liés aux placements. Parmi ces risques, on trouve les risques qui proviennent des variations dans les taux d'intérêt, la conversion des devises étrangères et ceux qui existent dans les marchés d'actions. On trouve aussi les risques qui proviennent du danger éventuel qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne puisse faire face à ses obligations.

La Fédération a des politiques et des méthodes de placement pour contrôler le niveau de risque auquel elle s'expose. Les pratiques et politiques de la Fédération en ce qui concerne les placements ont pour objectif d'éviter tout risque inutile de perte ou d'insuffisance d'actif et de fournir une attente raisonnable quant à leur juste rendement, étant donné la nature des placements. Le maximum de risque auquel s'expose la Fédération se trouve dans la juste valeur des placements.

Concentration du risque

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	(% of fair value) (% de la juste valeur)		
Short-term investments	<u>24.3</u>	26.3	Placements à court terme
Cash deposits	<u>0.4</u>	0.6	Dépôts en espèces
Fixed income pooled funds	<u>9.5</u>	0.3	Fonds en commun à revenu fixe
Bonds			Obligations
Government of Canada	3.8	10.1	Gouvernement du Canada
Provincial	6.8	6.7	Provinciales
Municipalities of Canada	0.7	-	Municipalités du Canada
Financial	12.8	6.0	Financières
Corporate	6.5	15.9	Sociétés
	<u>30.6</u>	38.7	
Equities			Actions
Canadian Corporate	20.9	19.8	Sociétés canadiennes
Canadian Pooled Funds	4.1	4.0	Fonds en commun canadiens
US Corporate	10.2	10.3	Sociétés américaines
	<u>35.2</u>	34.1	
	<u>100.0</u>	100.0	

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010

4. CAPITAL ASSETS

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2010		2009		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Furniture, equipment and fixtures	\$ 122,038	\$ 83,851	\$ 38,187	\$ 6,102	Mobilier, équipement et agencement
Computer equipment and software	88,258	77,813	10,445	17,717	Équipement informatique et logiciels
Web site	31,696	14,221	17,475	16,450	Site Web
Software under construction	6,597	-	6,597	-	Développement du logiciel
Database development and customized software	177,767	99,428	78,339	99,130	Développement de la base de données
Leasehold improvements	12,719	1,272	11,447	-	Améliorations locatives
	\$ 439,075	\$ 276,585	\$ 162,490	\$ 139,399	

5. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS

5. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONNS

Changes in deferred ASPP Book funds are as follows:

Les modifications apportées aux subventions reportées du Fonds des livres du PAES sont les suivantes :

	2010	2009	
Balance, beginning of year	\$ 391,687	\$ 607,687	Solde au début
Add: amounts received in current year	1,625,000	1,375,000	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	1,633,000	1,591,000	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 383,687	\$ 391,687	Solde à la fin

Changes in the unexpended project and administrative grants are as follows:

Les modifications apportées aux subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration sont les suivantes :

	2010	2009	
Balance, beginning of year	\$ 225,000	\$ 246,495	Solde au début
Add: amounts received in current year	780,045	733,440	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	758,550	754,935	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 246,495	\$ 225,000	Solde à la fin

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010

5. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS (continued)

No donation is being recognized as revenue in 2010 as no ASPP campaigns took place during the year, contrary to 2009. Changes in deferred donations for ASPP Book Prizes are as follows:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
Balance, beginning of year	\$ 9,800	\$ -	Solde au début
Add: amounts received in current year	4,588	17,505	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	-	7,705	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	<u>\$ 14,388</u>	<u>\$ 9,800</u>	Solde à la fin

5. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONNS (suite)

Aucun don n'a été constaté comme revenu en 2010 étant donné qu'aucune campagne de financement n'a eu lieu pour ASPP contrairement à 2009. Les modifications apportées aux dons reportés pour les Prix du livre PAES sont les suivantes :

6. LEASE COMMITMENTS

The Federation is committed under the terms of leases for the rental of premises, equipment and services in the aggregate amount of \$1,016,711. The minimum lease payments for the next five years are as follows:

2011	\$ 212,680
2012	211,864
2013	200,043
2014	196,431
2015	195,693
	<u>\$ 1,016,711</u>

6. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

La Fédération s'est engagée en vertu des baux pour ses locaux, l'équipement et les services pour un montant total de 1 016 711 \$. Les versements minimums exigibles au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

7. ENDOWMENT FUND

Endowments include restricted donations received by the Federation. Donations that have been internally designated by the Board of Directors as endowments are accounted for as transfers. Investment returns generated from the endowment are to be used in accordance with the various purposes established by the donors or by the Board in the exercise of its discretion. Net assets restricted for the endowment consist of the following:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
Internally restricted	\$ 443,234	\$ 502,343	Affectations d'origine interne
Externally restricted	228,333	258,782	Affectations d'origine externe
	<u>\$ 671,567</u>	<u>\$ 761,125</u>	

7. FONDS DE DOTATION

Les apports reçus à titre de dotation comprennent les dons affectés reçus par la Fédération. Les dons qui ont été affectés à l'interne par le Conseil d'administration à titre de dotation sont comptabilisés comme transferts. Les rendements de placements provenant des dotations sont utilisés en accord avec les diverses intentions établies par les donateurs ou par le Conseil à sa discrétion. L'actif net affecté aux dotations se compose de :

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010**

8. INTERFUND TRANSFERS

During the year, \$6,000 (2009 - \$NIL) was transferred from the ASPP Project Fund to the Operating Fund to cover the increase in the Book Prize Awards. In addition, \$13,000 (2009 - \$13,000) was transferred from the Internally restricted Endowment Fund to the Operating Fund to help defray the cost of the Book Prizes.

As indicated in Note 2 to the financial statements, investment revenue earned and realized gains and losses as well as unrealized gains and losses on internally restricted contributions are recognized in the Operating Fund and internally transferred into the Endowment Fund. For 2010, a total of \$93,105 (2009 - \$NIL) was transferred from the Operating Fund to the Endowment Fund as per the accounting policy referred to above. The breakdown of the transfer is as follow:

- \$21,118 (2009 - \$NIL) for unrealized gains at September 30, 2010
- \$4,979 (2009 - \$NIL) for investment income and realized gains on internally restricted Endowment Fund for the year-ended September 30, 2010
- \$119,202 investment losses and realized losses on internally restricted Endowment Fund for the year-ended September 30, 2009.

9. CHANGES IN NON-CASH OPERATING WORKING CAPITAL ITEMS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Accounts and interest receivable	\$ (663)	\$ 59,848
Prepaid expenses	(1,202)	(7,826)
Accounts payable and accrued liabilities	41,425	(32,493)
Deferred grants from the aid to Scholarly Publications Program (ASPP)	(8,000)	(216,000)
Unexpended project and administrative grants	21,495	(21,495)
Deferred donations for the ASPP Book Prizes	4,588	9,800
	<u>\$ 57,643</u>	<u>\$ (208,166)</u>

8. TRANSFERTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, un montant de 6 000 \$ (nul \$ en 2009) a été transféré du Fonds de projets de PAES au Fonds d'opérations pour couvrir l'augmentation des Prix du Livre. De plus, un montant de 13 000 \$ (13 000 \$ en 2009) a été transféré du Fonds de dotation grevé d'affectations d'origine interne au Fonds d'opérations pour couvrir les coûts des Prix du Livre.

Tel qu'indiqué à la note 2, les revenus de placement gagnés ainsi que les gains et pertes non réalisés sur les apports d'affectation d'origine interne sont constatés dans le Fonds d'opérations et sont transférés à l'interne dans le Fonds de dotation. En 2010, un montant de 93 105 \$ (nul \$ en 2009) a été transféré du Fonds d'opérations au Fonds de dotation dans le cadre des conventions comptables mentionnées ci-dessus. La ventilation de ce transfert est la suivante :

- 21 118 \$ (nul \$ en 2009) pour les gains non réalisés au 30 septembre 2010
- 4 979 \$ (nul \$ en 2009) pour les revenus de placement et les gains réalisés sur le Fonds de dotation affecté à l'interne pour l'exercice terminé le 30 septembre 2010
- des pertes de placement et pertes réalisées sur le Fonds de dotation affecté à l'interne d'un montant de 119 202 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2009.

9. VARIATION DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION

Comptes et intérêts à recevoir
Frais payés d'avance
Créditeurs et charges à payer
Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante
Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration
Dons reportés pour les Prix du livre PAES

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2010**

10. PENSION ASSISTANCE

The Federation contributes 10% of annual salary to employee's RRSPs, if the employee contributes 5%. The employer's contributions for the year were \$109,304 (2009 - \$109,232).

11. FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value

The Federation's financial instruments consist of investments, receivables and accounts payable and accrued liabilities. The fair value of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to the short-term nature of these items. Investments are disclosed at fair value.

Classification

Short- and long-term investments in the current year are classified as available-for-sale, accounts receivable as loans and receivables and accounts payable and accrued liabilities as other liabilities.

Capital management

The Federation's objectives when managing capital are to safeguard the Federation's ability to continue as a charitable organization and meet the objectives of the different funds as described in note 2. The Federation manages several grants and donations with external restrictions that specify the conditions for using these financial resources. The Federation has complied with the requirements respecting these restricted contributions.

12. COMPARATIVE FIGURES

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

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2010**

10. AIDE AU RÉGIME DE RETRAITE

La Fédération contribue 10 % du salaire annuel d'un employé à un REER lorsque l'employé y contribue 5 %. Les contributions de l'employeur pour l'exercice s'élevaient à 109 304 \$ (109 232 \$ en 2009).

11. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

Les instruments financiers de la Fédération sont composés de placements, de débiteurs et de créditeurs et charges à payer. La juste valeur des débiteurs et des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable tenu du caractère à court terme de ces éléments. Les placements sont présentés à leur juste valeur.

Classement

Les placements à court terme et à long terme de l'exercice actuel sont classés comme étant disponibles à la vente, les débiteurs sont classés comme prêts et débiteurs et les créditeurs et charges à payer sont classés comme autre passif.

Gestion du capital

Les objectifs de la Fédération, quant à la gestion de son capital, sont de maintenir son statut d'organisme de bienfaisance et d'atteindre les objectifs des divers fonds tels que décrits à la note 2. La Fédération gère plusieurs subventions et dons pour lesquels il existe des affectations d'origine externe précisant les conditions à respecter pour utiliser ces ressources financières. La Fédération s'est conformée aux exigences de ces apports affectés.

12. CHIFFRES COMPARATIFS

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