

Financial Statements of
États financiers de la

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

September 30, 2012
30 septembre 2012

Independent Auditor's Report

The General Assembly
Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences, which comprise the balance sheet as at September 30, 2012, and the statements of revenue and expenses, changes in fund balances and cash flows for the years 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 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 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.

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.

Rapport de l'auditeur indépendant

L'Assemblée générale
Fédération canadienne des sciences humaines

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fédération canadienne des sciences humaines, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2012 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution des soldes des fonds 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.

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.

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

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 Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences as at September 30, 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.

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

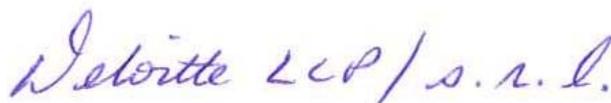
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fédération canadienne des sciences humaines au 30 septembre 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

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

January 28, 2013

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 28 janvier 2013

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Financial Statements
September 30, 2012

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
États financiers
30 septembre 2012

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 - 13	Notes complémentaires

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

**Balance Sheet
as at September 30, 2012**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

**Bilan
au 30 septembre 2012**

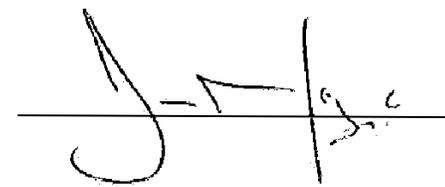
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Current			À court terme
Cash	\$ 91,693	\$ 58,323	Encaisse
Short-term investments (note 3)	1,100,103	424,208	Placements à court terme (note 3)
Accounts and interest receivable	129,987	119,628	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	20,173	16,458	Frais payés d'avance
	1,341,956	618,617	
INVESTMENTS (note 3)	2,646,205	2,533,237	PLACEMENTS (note 3)
CAPITAL ASSETS (note 4)	45,068	91,126	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)
	\$ 4,033,229	\$ 3,242,980	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Current			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 207,329	\$ 99,966	Créditeurs et charges à payer
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (note 5)	241,687	687	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 5)
Unexpended project and administrative grants (note 5)	283,495	250,000	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 5)
Deferred donations for the ASPP Canada Prize (note 5)	-	12,846	Dons reportés pour le Prix du Canada PAES (note 5)
	732,511	363,499	
FUND BALANCES			SOLDES DES FONDS
Invested in capital assets	45,068	91,126	Investi en immobilisations corporelles
Operating Fund	279,450	42,344	Fonds d'opérations
Reserve Fund	2,091,574	1,907,063	Fonds de réserve
ASPP Project Fund	162,079	158,200	Fonds des projets de PAES
Endowment Fund (note 7)	722,547	680,748	Fonds de dotation (note 7)
FUND BALANCES	3,300,718	2,879,481	SOLDES DES FONDS
	\$ 4,033,229	\$ 3,242,980	

APPROVED BY THE BOARD

President



Executive Director



AU NOM DU CONSEIL

Présidente

Directeur général

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Statement of Revenue and Expenses
year ended September 30, 2012

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

	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			
					2012	2011	
Revenue							Revenus
Grant from Social Sciences and Humanities Research Council of Canada							Subvention du Conseil de recherches en sciences humaines du Canada
Administration	\$ 450,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 450,000	\$ 450,000	Administration
ASPP	308,550	-	-	1,384,000	1,692,550	2,066,550	PAES
University membership fees	470,718	-	-	-	470,718	446,835	Cotisations des universités membres
Association membership fees	141,820	-	-	-	141,820	144,365	Cotisations des associations membres
Affiliate membership fees	2,000	-	-	-	2,000	1,800	Cotisations des membres associés
Big Thinking Breakfasts	5,800	-	-	-	5,800	2,870	Déjeuners Voir Grand
Interest and dividends	13,663	69,904	5,114	-	88,681	92,536	Intérêts et dividendes
Realized gains (losses)	(3,381)	(1,211)	319	-	(4,273)	10,081	Gains (pertes) réalisés
ASPP Campaign contributions	-	-	14,346	-	14,346	3,918	Dons campagne PAES
Other revenue	49,483	-	-	-	49,483	14,868	Autres revenus
Congress	1,059,558	-	-	-	1,059,558	774,785	Congrès
Gain (loss) on foreign exchange	-	(21,462)	-	-	(21,462)	6,901	Gain (perte) sur opérations de change
	2,498,211	47,231	19,779	1,384,000	3,949,221	4,015,509	
Expenses							Dépenses
Salaries and employee benefits	1,249,640	-	-	-	1,249,640	1,359,299	Salaires et avantages sociaux
Administrative	421,811	-	-	-	421,811	429,724	Administration
Liaison and Congress activities	535,687	-	-	-	535,687	502,887	Activités de liaison et du Congrès
Meetings and other activities	60,078	-	-	-	60,078	94,940	Réunions et autres activités
Amortization of capital assets	57,263	-	-	-	57,263	67,972	Amortissement des immobilisations corporelles
Books approved and paid	-	-	-	1,384,000	1,384,000	1,758,000	Livres approuvés et payés
Loss on disposal of capital assets	-	-	-	-	-	8,738	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
	2,324,479	-	-	1,384,000	3,708,479	4,221,560	
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ 173,732	\$ 47,231	\$ 19,779	\$ -	\$ 240,742	\$ (206,051)	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, 2012

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État de l'évolution des soldes des fonds
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

	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			
						<u>2012</u>	<u>2011</u>	
FUND BALANCES, BEGINNING OF YEAR	\$ 91,126	\$ 42,344	\$ 1,907,063	\$ 158,200	\$ 680,748	\$ 2,879,481	\$ 3,169,425	SOLDES DES FONDS AU DÉBUT
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	-	173,732	47,231	19,779	-	240,742	(206,051)	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
Acquisition of capital assets	11,205	(11,205)	-	-	-	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(57,263)	57,263	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment contributions (note 7)	-	-	-	-	50	50	2,300	Apports à titre de dotation (note 7)
Endowment restricted income (note 7)	-	-	-	-	2,851	2,851	9,840	Revenus affectés provenant de dotation (note 7)
Net increase (decrease) in unrealized gains on available-for-sale financial assets	-	22,054	137,280	6,999	11,261	177,594	(96,033)	Augmentation (diminution) nette des gains non réalisés sur l'actif financier disponible à la vente
Interfund transfers (note 8)	-	(4,738)	-	(22,899)	27,637	-	-	Transferts interfonds (note 8)
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 45,068	\$ 279,450	\$ 2,091,574	\$ 162,079	\$ 722,547	\$ 3,300,718	\$ 2,879,481	SOLDES DES FONDS À LA FIN
Accumulated unrealized gains on available-for-sale financial assets	\$ -	\$ -	\$ 232,275	\$ 3,773	\$ 59,743	\$ 295,791	\$ 118,197	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, 2012

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</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	\$ 240,742	\$ (206,051)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	57,263	67,972	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment contributions	50	2,300	Apports à titre de dotation
Endowment restricted income	2,851	9,840	Revenus affectés provenant de dotation
Loss on disposal of capital assets	-	8,738	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
Realized losses on disposal of available for sale investments	40,334	34,595	Pertes réalisées sur cessions de placements disponibles pour la vente
	341,240	(82,606)	
Changes in non-cash operating working capital items (note 9)	354,938	(390,286)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)
	696,178	(472,892)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Acquisition of capital assets	(11,205)	(5,346)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of investments	(1,840,660)	(1,760,359)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	1,189,057	2,232,513	Produits de la vente de placements
	(662,808)	466,808	
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	33,370	(6,084)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	58,323	64,407	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 91,693	\$ 58,323	ENCAISSE À LA FIN

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012

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:

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 the CICA Handbook Part I - *International Financial reporting Standards* or Part III - *Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations*. The Federation currently plans to adopt Part III - *Accounting Standards for Not-for-Profit Organizations* effective October 1, 2012. The impact of this transition has not yet been determined.

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 book subsidies. The Endowment Fund has been established to enhance the ability of the Federation to fulfil its mandate.

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

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 MÉTHODES COMPTABLES

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

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 le Manuel de l'ICCA, chapitre I - *Normes internationales d'information financière* ou le chapitre III - *Normes comptables pour organismes sans but lucratif*. À l'heure actuelle, la Fédération prévoit utiliser le chapitre III - *Normes comptables pour organismes sans but lucratif* à compter du 1^{er} octobre 2012. L'impact de cette transition n'a pas encore été déterminé.

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.

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

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 with unrealized gains and losses included in accumulated unrealized gains and losses in fund balances until realized when the cumulative gain or loss is transferred to interest income and investment revenue

Transaction costs related to investments are expensed as incurred.

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.

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	2 years straight-line
Database development and customized software	5 years straight-line
Leasehold improvements	10 years straight-line

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012**

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 gains et les pertes non réalisés étant présentés dans les soldes des fonds dans les gains et pertes cumulés non-réalisés jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans les intérêts et les revenus d'intérêts et de placements

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

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.

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 2 ans
Développement de la base de données et logiciel particulier	linéaire sur 5 ans
Améliorations locatives	linéaire sur 10 ans

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

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

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, useful life of capital assets and accrued liabilities.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012**

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

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, la durée de vie utile des immobilisations corporelles et des charges à payer.

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

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

3. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

	2012			2011			
	Fair Value	Cost	% Fair Value	Fair Value	Cost	% Fair Value	
	Juste valeur	Coût	% juste valeur	juste valeur	Coût	% Juste valeur	
Short-term investments							Placements à court terme
Cash deposits	\$ 21,558	\$ 21,558	1%	\$ 58,013	\$ 58,013	2%	Dépôts en espèces
Short-term notes	112,118	112,833	3%	136,090	134,379	5%	Billets à court terme
Money Market Fund	765,594	765,594	20%	177,465	177,465	6%	Fonds du marché monétaire
Guaranteed investment certificates	200,833	200,833	5%	52,640	52,640	2%	Certificats de placement garanti
	1,100,103	1,100,818	29%	424,208	422,497	15%	
Long-term investments							Placements à long terme
Cash deposits	15,196	15,196	-%	16,587	16,587	1%	Dépôts en espèces
Fixed income							Revenu fixe
Pooled funds	396,084	341,248	11%	309,421	273,581	10%	Fonds en commun
Bonds	834,273	784,323	22%	1,007,594	964,128	34%	Obligations
Preferred shares	67,273	63,750	2%	67,222	63,750	2%	Actions privilégiées
	1,312,826	1,204,517	35%	1,400,824	1,318,046	47%	
Equities							Actions
Canadian Corporate	777,606	680,170	21%	636,038	607,883	22%	Sociétés canadiennes
Canadian Pooled Funds	140,398	136,625	4%	132,778	136,625	4%	Fonds commun canadiens
U.S. Corporate	415,375	328,387	11%	363,597	354,197	12%	Sociétés américaines
	1,333,379	1,145,182	36%	1,132,413	1,098,705	38%	
	2,646,205	2,349,699	71%	2,533,237	2,416,751	85%	
	\$ 3,746,308	\$ 3,450,517	100%	\$2,957,445	\$2,839,248	100%	

Investment revenue totals \$84,408 (2011 - \$102,617) of which \$2,851 (2011 - \$9,840) is recognized as endowment income.

Determination of fair values

Short-term investments are valued at cost which approximates its fair value.

3. PLACEMENTS

Les placements se résument comme suit :

Les revenus de placement s'élèvent à 84 408 \$ (102 617 \$ en 2011) dont 2 851 \$ (9 840 \$ en 2011) sont constatés comme revenus de dotation.

Détermination de la juste valeur

Les placements à court terme sont estimés au coût qui correspond approximativement à la juste valeur.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012

3. INVESTMENTS (continued)

Determination of fair values (continued)

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 3.103% to 5.875% (2011 - from 3.1% to 7.234%). Pooled fund units are valued at prices based on the fair value of the underlying security.

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 above do not represent excessive risk.

Foreign currency

Foreign currency exposure arises from the Federation's holdings of non-Canadian bonds and equities. The foreign content of the investment holdings total \$430,540 (2011 - \$363,286)

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

3. PLACEMENTS (suite)

Détermination de la juste valeur (suite)

Les obligations représentent des obligations de dettes de gouvernements, de municipalités et de sociétés payant des intérêts à des taux appropriés du 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 3,103 % à 5,875 % (de 3,1 % à 7,234 % en 2011). 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.

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-dessus ne représentent pas de risque excessif.

Devises étrangères

Il existe un risqué dû à la conversion de devises étrangères du fait que la Fédération détient des obligations et des actions qui ne sont pas canadiennes. Le contenu étranger des placements totalise 430 540 \$ (363 286 \$ en 2011)

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

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

4. CAPITAL ASSETS

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2012		2011		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Furniture, equipment and fixtures	\$ 122,973	\$ 104,036	\$ 18,937	\$ 28,748	Mobilier, équipement et agencement
Computer equipment and software	65,777	65,777	-	1,716	Équipement informatique et logiciels
Web site	11,205	5,603	5,602	-	Site Web
Database development and customized software	188,775	177,148	11,627	50,487	Développement de la base de données et logiciel particulier
Leasehold improvements	12,718	3,816	8,902	10,175	Améliorations locatives
	\$ 401,448	\$ 356,380	\$ 45,068	\$ 91,126	

5. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS

5. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONNS

Changes in deferred ASPP Book Fund are as follows:

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

	2012	2011	
Balance, beginning of year	\$ 687	\$ 383,687	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	1,384,000	1,758,000	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 241,687	\$ 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 :

	2012	2011	
Balance, beginning of year	\$ 250,000	\$ 246,495	Solde au début
Add: amounts received in current year	823,660	758,440	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	790,165	754,935	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 283,495	\$ 250,000	Solde à la fin

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

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

5. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS (continued)

Changes in deferred donations for ASPP Canada Prize, which are part of the ASPP Project Fund, are as follows:

Balance, beginning of year	\$ 12,846
Add: amounts received in current year	1,500
Less: amounts recognized as revenue in current year	14,346
Balance, end of year	\$ -

5. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONNS (suite)

Les modifications apportées aux dons reportés pour les Prix du Canada PAES, qui font partis des fonds des projets de PAES, sont les suivantes :

\$ 14,388	Solde au début
2,376	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
3,918	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
\$ 12,846	Solde à la fin

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 \$986,614. The minimum lease payments for the next five years are as follows:

2013
2014
2015
2016
2017

6. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

La Fédération s'est engagée en vertu de baux pour ses locaux, ses équipements et ses services pour un montant total de 986 614 \$. Les versements minimums exigibles au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

\$ 202,468
197,067
195,693
195,693
195,693
\$ 986,614

7. ENDOWMENT FUND

Endowments include externally restricted donations received by the Federation and amounts that have been internally designated by the Board of Directors as endowments, which 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 and by the Board. Net assets restricted for the endowment consist of the following:

	2012
Internally restricted	\$ 476,231
Externally restricted	246,316
	\$ 722,547

7. FONDS DE DOTATION

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

	2011	
\$ 449,294		Affectations d'origine interne
231,454		Affectations d'origine externe
\$ 680,748		

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

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012

8. INTERFUND TRANSFERS

During the year, \$22,899 (2011 - \$6,000) was transferred from the ASPP Project Fund to the Operating Fund to cover the increase in the Canada Prize Awards. In addition, \$NIL (2011 - \$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 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 2012, a total of \$27,637 (2011 - \$13,105) 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 follows:

- \$22,054 (2011 - \$5,925) for unrealized gains as at September 30, 2012;
- \$5,583 (2011 - \$19,030) for investment income and realized gains on the internally restricted Endowment Fund for the year-ended September 30, 2012.

9. CHANGES IN NON-CASH OPERATING WORKING CAPITAL ITEMS

	<u>2012</u>
Accounts and interest receivable	\$ (10,359)
Prepaid expenses	(3,715)
Accounts payable and accrued liabilities	107,363
Deferred grants from the aid to Scholarly Publications Program (ASPP)	241,000
Unexpended project and administrative grants	33,495
Deferred donations for the ASPP Canada Prize	(12,846)
	<u>\$ 354,938</u>

10. PENSION ASSISTANCE

The Federation makes contribution to an employee RRSP plan. If the employee contributes 5% of annual salary the Federation will contribute 10% of annual salary for employees hired prior to January 1, 2011 and 6% of annual salary for employees hired after January 1, 2011. The employer's contributions for the year were \$71,807 (2011 - \$95,161).

8. TRANSFERTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, un montant de 22 899 \$ (6 000 \$ en 2011) a été transféré du Fonds de projets de PAES au Fonds d'opérations pour couvrir l'augmentation des Prix du Canada. De plus, un montant de nul \$ (13 000 \$ en 2011) 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 ainsi que les gains et pertes réalisés et 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 2012, un montant de 22 637 \$ (13 105 \$ en 2011) 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 :

- 22 054 \$ (5 925 \$ en 2011) pour les gains non réalisés au 30 septembre 2012;
- 5 583 \$ (19 030 \$ en 2011) pour les revenus de placement et les gains réalisés sur le Fonds de dotation affecté à l'interne pour l'exercice clos le 30 septembre 2012.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Accounts and interest receivable	\$ (32,795)		Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	54,860		Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(31,314)		Créditeurs et charges à payer
Deferred grants from the aid to Scholarly Publications Program (ASPP)	(383,000)		Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES)
Unexpended project and administrative grants	3,505		Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration
Deferred donations for the ASPP Canada Prize	(1,542)		Dons reportés pour le Prix du Canada du PAES
	<u>\$ (390,286)</u>		

10. AIDE AU RÉGIME DE RETRAITE

La Fédération effectue des contributions aux REER de ses employés. Si un employé contribue 5 % de son salaire annuel, la Fédération contribuera 10 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé avant le 1^{er} janvier 2011 et 6 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé après le 1^{er} janvier 2011. Les contributions de l'employeur pour l'exercice s'élevaient à 71 807 \$ (95 161 \$ en 2011).

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

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2012**

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 of the prior year's figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2012**

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 compte 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