

Financial Statements of
États financiers de la

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

September 30, 2011
30 septembre 2011

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, 2011 and the statements of revenue and expenses, changes in fund balances and 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 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 2011 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, 2011, 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 2011, 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 19, 2012

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 19 janvier 2012

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Financial Statements
September 30, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
États financiers
30 septembre 2011

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, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
Bilan
au 30 septembre 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Current			À court terme
Cash	\$ 58,323	\$ 64,407	Encaisse
Short-term investments (note 3)	288,118	861,569	Placements à court terme (note 3)
Accounts and interest receivable	119,628	86,833	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	16,458	71,318	Frais payés d'avance
	482,527	1,084,127	
INVESTMENTS (note 3)	2,669,327	2,698,658	PLACEMENTS (note 3)
CAPITAL ASSETS (note 4)	91,126	162,490	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)
	\$ 3,242,980	\$ 3,945,275	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Current			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 99,966	\$ 131,280	Créditeurs et charges à payer
Deferred grants from the aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (note 5)	687	383,687	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 5)
Unexpended project and administrative grants (note 5)	250,000	246,495	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 5)
Deferred donations for the ASPP Canada Prize (note 5)	12,846	14,388	Dons reportés pour le Prix du Canada PAES (note 5)
	363,499	775,850	
FUND BALANCES			SOLDES DES FONDS
Invested in capital assets	91,126	162,490	Investi en immobilisations corporelles
Operating Fund	42,344	265,606	Fonds d'opérations
Reserve Fund	1,907,063	1,906,200	Fonds de réserve
ASPP Project Fund	158,200	163,562	Fonds des projets de PAES
Endowment Fund (note 7)	680,748	671,567	Fonds de dotation (note 7)
FUND BALANCES	2,879,481	3,169,425	SOLDES DES FONDS
	\$ 3,242,980	\$ 3,945,275	

APPROVED BY THE BOARD

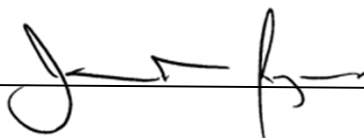
AU NOM DU CONSEIL

President



Présidente

Executive Director



Directeur général

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Statement of Revenue and Expenses
year ended September 30, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 30 septembre 2011

	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	2011	2010	
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	PAES
ASPP	308,550	-	-	1,758,000	2,066,550	1,941,550	Cotisations des universités membres
University membership fees	446,835	-	-	-	446,835	433,330	Cotisations des associations membres
Association membership fees	144,365	-	-	-	144,365	140,677	Cotisations des membres associés
Affiliate membership fees	1,800	-	-	-	1,800	2,800	Déjeuners Voir Grand
Big Thinking Breakfasts	2,870	-	-	-	2,870	2,055	Revenus de placements
Investment income	17,499	72,049	2,988	-	92,536	79,007	Gains (pertes) réalisés
Realized gains (losses)	7,392	2,370	319	-	10,081	78,715	Dons campagne PAES
ASPP Campaign contributions	-	-	3,918	-	3,918	-	Autres revenus
Other revenue	14,868	-	-	-	14,868	8,402	Congrès
Congress	774,785	-	-	-	774,785	1,044,155	Gain (perte) sur opérations de change
Gain (loss) on foreign exchange	-	6,901	-	-	6,901	(14,042)	
	2,168,964	81,320	7,225	1,758,000	4,015,509	4,166,649	
Expenses							Dépenses
Salaries and employee benefits	1,359,299	-	-	-	1,359,299	1,516,490	Salaires et avantages sociaux
Administrative	429,724	-	-	-	429,724	444,572	Administration
Liaison and Congress activities	502,887	-	-	-	502,887	547,554	Activités de liaison et du Congrès
Meetings and other activities	94,940	-	-	-	94,940	107,960	Réunions et autres activités
Amortization of capital assets	67,972	-	-	-	67,972	71,405	Amortissement des immobilisations corporelles
Books approved and paid	-	-	-	1,758,000	1,758,000	1,633,000	Livres approuvés et payés
Loss on disposal of capital assets	8,738	-	-	-	8,738	215	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
	2,463,560	-	-	1,758,000	4,221,560	4,321,196	
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ (294,596)	\$ 81,320	\$ 7,225	\$ -	\$ (206,051)	\$ (154,547)	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, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État de l'évolution des soldes des fonds
de l'exercice clos le 30 septembre 2011

	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>2011</u>	<u>2010</u>	
FUND BALANCES, BEGINNING OF YEAR	\$ 162,490	\$ 265,606	\$ 1,906,200	\$ 163,562	\$ 671,567	\$ 3,169,425	\$ 3,288,332	SOLDES DES FONDS AU DÉBUT
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	-	(294,596)	81,320	7,225	-	(206,051)	(154,547)	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES
Acquisition of capital assets	5,346	(5,346)	-	-	-	-	-	Acquisition nette d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(67,972)	67,972	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Loss on disposal of capital assets	(8,738)	8,738	-	-	-	-	-	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
Endowment contributions (note 7)	-	-	-	-	2,300	2,300	3,150	Apports à titre de dotation (note 7)
Endowment restricted income (note 7)	-	-	-	-	9,840	9,840	2,518	Revenus affectés provenant de dotation (note 7)
Net increase (decrease) in unrealized gains on available-for-sale financial assets	-	(5,925)	(80,457)	(6,587)	(3,064)	(96,033)	29,972	Augmentation (diminution) nette des gains non réalisés sur l'actif financier disponible à la vente
Interfund transfers (note 8)	-	5,895	-	(6,000)	105	-	-	Transferts interfonds (note 8)
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 91,126	\$ 42,344	\$ 1,907,063	\$ 158,200	\$ 680,748	\$ 2,879,481	\$ 3,169,425	SOLDES DES FONDS À LA FIN
Accumulated unrealized gains on available-for-sale financial assets			\$ 94,995	\$ (3,226)	\$ 26,428	\$ 118,197	\$ 214,231	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, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 30 septembre 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</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	\$ (206,051)	\$ (154,547)	Insuffisance des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	67,972	71,405	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment contributions	2,300	3,150	Apports à titre de dotation
Endowment restricted income	9,840	2,518	Revenus affectés provenant de dotation
Loss on disposal of capital assets	8,738	215	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
Realized losses on disposal of available for sale investments	34,595	14,899	Pertes réalisées sur cessions de placements disponibles pour la vente
	(82,606)	(62,360)	
Changes in non-cash operating working capital items (note 9)	(390,286)	57,643	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)
	(472,892)	(4,717)	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Acquisition of capital assets	(5,346)	(94,711)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Purchase of investments	(1,760,359)	(1,284,103)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	2,232,513	1,256,236	Produits de la vente de placements
	466,808	(122,578)	
NET CASH OUTFLOW	(6,084)	(127,295)	DIMINUTION DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	64,407	191,702	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 58,323	\$ 64,407	ENCAISSE À LA FIN

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2011

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 Canadian Institute of Chartered Accountants (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.

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.

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011

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 :

Modifications comptables futures

En 2010, l'Institut des Comptables Agréés (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.

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, 2011**

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.

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.

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

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011**

2. PRINCIPALES CONVENTIONS 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 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.

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

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

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2011**

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 and useful life of capital assets.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011**

2. PRINCIPALES CONVENTIONS 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 et la durée de vie utile des immobilisations corporelles.

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

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011

3. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

	2011			2010			
	Cost	Percentage Fair Value	Pourcentage Juste valeur	Percentage Fair Value	Cost	Fair Value	
	Coût	Juste valeur		Pourcentage Juste valeur	Coût	Juste valeur	
Short-term investments	\$ 288,118	\$ 288,118	10%	24%	\$ 861,569	\$ 861,569	Placements à court terme
Long-term investments							Placements à long terme
Cash deposits	16,587	16,587	1%	1%	13,586	13,586	Dépôts en espèces
Fixed income Pooled funds	136,003	132,778	4%	10%	320,151	339,971	Revenu fixe Fonds en commun
Bonds	1,436,459	1,521,438	51%	31%	1,047,357	1,091,789	Obligations
	1,589,049	1,670,803	56%	42%	1,381,094	1,445,346	
Equities							Actions
Canadian Corporate	607,885	634,927	22%	20%	639,258	745,544	Sociétés canadiennes
Canadian Pooled Funds	-	-	-	4%	135,251	144,553	Fonds en commun Canadiens
US Corporate	354,197	363,597	12%	10%	328,824	363,215	Sociétés américaines
	962,082	998,524	34%	34%	1,103,333	1,253,312	
	2,551,131	2,669,327	90%	76%	2,484,427	2,698,658	
	\$ 2,839,249	\$ 2,957,445	100%	100%	\$3,345,996	\$3,560,227	

Interest and dividends earned on investments total \$92,536 (2010 - \$79,007) of which \$8,649 (2010 - \$11,963) 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 3.1% to 7.234% (2010 - from 3.25% to 9.00%). Pooled fund units are valued at prices based on the fair value of the underlying security.

3. PLACEMENTS

Les placements se résument comme suit :

	2011			2010			
	Coût	Juste valeur	Pourcentage Juste valeur	Coût	Juste valeur	Pourcentage Juste valeur	
	Placements à court terme	\$ 861,569	\$ 861,569	24%	\$ 861,569	\$ 861,569	
Placements à long terme							
Dépôts en espèces	13,586	13,586	1%	13,586	13,586	1%	
Revenu fixe Fonds en commun	320,151	339,971	10%	320,151	339,971	10%	
Obligations	1,047,357	1,091,789	31%	1,047,357	1,091,789	31%	
	1,381,094	1,445,346	42%	1,381,094	1,445,346	42%	
Actions							
Sociétés canadiennes	639,258	745,544	20%	639,258	745,544	20%	
Fonds en commun Canadiens	135,251	144,553	4%	135,251	144,553	4%	
Sociétés américaines	328,824	363,215	10%	328,824	363,215	10%	
	1,103,333	1,253,312	34%	1,103,333	1,253,312	34%	
	2,484,427	2,698,658	76%	2,484,427	2,698,658	76%	
	\$3,345,996	\$3,560,227	100%	\$3,345,996	\$3,560,227	100%	

Les revenus, intérêts et dividendes gagnés sur les placements s'élèvent à 92 536 \$ (79 007 \$ en 2010) dont 8 649 \$ (11 963 \$ en 2010) 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 3,1 % à 7,234 % (de 3,25 % à 9,00 % en 2010). 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, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011

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.

4. CAPITAL ASSETS

	2011		2010	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Furniture, equipment and fixtures	\$ 122,973	\$ 94,225	\$ 28,748	\$ 38,187
Computer equipment and software	75,959	74,243	1,716	10,445
Web site	-	-	-	17,475
Software under construction	-	-	-	6,597
Database development and customized software	188,775	138,288	50,487	78,339
Leasehold improvements	12,719	2,544	10,175	11,447
	\$ 400,426	\$ 309,300	\$ 91,126	\$ 162,490

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.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Mobilier, équipement et agencement
Équipement informatique et logiciels
Site Web
Développement du logiciel
Développement de la base de données et logiciel particulier
Améliorations locatives

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

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011

5. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS

Changes in deferred ASPP Book funds are as follows:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Balance, beginning of year	\$ 383,687	\$ 391,687
Add: amounts received in current year	1,375,000	1,625,000
Less: amounts recognized as revenue in current year	<u>1,758,000</u>	<u>1,633,000</u>
Balance, end of year	<u>\$ 687</u>	<u>\$ 383,687</u>

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

Balance, beginning of year	\$ 246,495	\$ 225,000
Add: amounts received in current year	758,440	780,045
Less: amounts recognized as revenue in current year	<u>754,935</u>	<u>758,550</u>
Balance, end of year	<u>\$ 250,000</u>	<u>\$ 246,495</u>

Donations being recognized as revenue in 2011 is \$3,918 (2010 - \$NIL). Changes in deferred donations for ASPP Canada Prize are as follows:

Balance, beginning of year	\$ 14,388	\$ 9,800
Add: amounts received in current year	2,376	4,588
Less: amounts recognized as revenue in current year	<u>3,918</u>	<u>-</u>
Balance, end of year	<u>\$ 12,846</u>	<u>\$ 14,388</u>

5. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONNS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$ 383,687	\$ 391,687	Solde au début
	1,375,000	1,625,000	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
	<u>1,758,000</u>	<u>1,633,000</u>	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
	<u>\$ 687</u>	<u>\$ 383,687</u>	Solde à la fin

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

	\$ 246,495	\$ 225,000	Solde au début
	758,440	780,045	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
	<u>754,935</u>	<u>758,550</u>	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
	<u>\$ 250,000</u>	<u>\$ 246,495</u>	Solde à la fin

Les dons constaté comme revenus en 2011 s'élèvent à 3 918 \$ (nul \$ en 2010). Les modifications apportées aux dons reportés pour les Prix du Canada PAES sont les suivantes :

	\$ 14,388	\$ 9,800	Solde au début
	2,376	4,588	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
	<u>3,918</u>	<u>-</u>	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
	<u>\$ 12,846</u>	<u>\$ 14,388</u>	Solde à la fin

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

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2011

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011

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 \$1,000,394. The minimum lease payments for the next five years are as follows:

2012	\$ 211,864
2013	200,713
2014	196,431
2015	195,693
2016	195,693

\$ 1,000,394

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 1 000 394 \$. 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>2011</u>	<u>2010</u>	
Internally restricted	\$ 449,294	\$ 443,234	Affectations d'origine interne
Externally restricted	231,454	228,333	Affectations d'origine externe
	<u>\$ 680,748</u>	<u>\$ 671,567</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 :

8. INTERFUND TRANSFERS

During the year, \$6,000 (2010 - \$6,000) was transferred from the ASPP Project Fund to the Operating Fund to cover the increase in the Canada Prize Awards. In addition, \$13,000 (2010 - \$13,000) was transferred from the Internally restricted Endowment Fund to the Operating Fund to help defray the cost of the Book Prizes.

8. TRANSFERTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, un montant de 6 000 \$ (6 000 \$ en 2010) 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 13 000 \$ (13 000 \$ en 2010) 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.

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

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2011**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011**

8. INTERFUND TRANSFERS (continued)

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 2011, a total of \$13,105 (2010 - \$93,105) 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:

- \$5,925 (2010 - \$21,118) for unrealized losses at September 30, 2011
- \$19,030 (2010 - \$4,979) for investment income and realized gains on internally restricted Endowment Fund for the year-ended September 30, 2011

9. CHANGES IN NON-CASH OPERATING WORKING CAPITAL ITEMS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accounts and interest receivable	\$ (32,795)	\$ (663)
Prepaid expenses	54,860	(1,202)
Accounts payable and accrued liabilities	(31,314)	41,425
Deferred grants from the aid to Scholarly Publications Program (ASPP)	(383,000)	(8,000)
Unexpended project and administrative grants	3,505	21,495
Deferred donations for the ASPP Canada Prize	(1,542)	4,588
	<u>\$ (390,286)</u>	<u>\$ 57,643</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 \$95,161 (2010 - \$109,304).

8. TRANSFERTS INTERFONDS (suite)

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 2011, un montant de 13 105 \$ (93 105 \$ en 2010) 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 :

- 5 925 \$ (21 118 \$ en 2010) pour les pertes non réalisées au 30 septembre 2011
- 19 030 \$ (4 979 \$ en 2010) 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 2011

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comptes et intérêts à recevoir	\$ (663)	\$ (663)
Frais payés d'avance	(1,202)	(1,202)
Créditeurs et charges à payer	41,425	41,425
Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante	(8,000)	(8,000)
Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration	21,495	21,495
Dons reportés pour le Prix du Canada PAES	4,588	4,588
	<u>\$ 57,643</u>	<u>\$ 57,643</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 95 161 \$ (109 304 \$ en 2010).

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

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2011**

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.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice clos le 30 septembre 2011**

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.