

Financial Statements of
États financiers de la

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

Year ended December 31, 2019
Exercice clos le 31 décembre 2019



KPMG LLP
150 Elgin Street, Suite 1800
Ottawa ON K2P 2P8
Canada
Telephone 613-212-5764
Fax 613-212-2896

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the General Assembly of Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Opinion

We have audited the financial statements of Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences (the "Entity"), which comprise:

- the statement of financial position as at December 31, 2019
- the statement of operations for the year then ended
- the statement of changes in net assets for the year then ended
- the statement of cash flows for the year then ended
- and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (hereinafter referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Entity, as at December 31, 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "**Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**" section of our report.

We are independent of the Entity in accordance with the applicable independence standards, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards.

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

Other Matter – Comparative Information

The financial statements as at and for the year ended December 31, 2018 were audited by another auditor who expressed an unqualified opinion on those financial statements on March 29, 2019.

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

L'Assemblée générale du Fédération canadienne des sciences humaines

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fédération canadienne des sciences humaines (l'« entité »), qui comprennent.

- l'état de la situation financière au 31 décembre 2019
- l'état des résultats pour l'exercice clos à cette date
- l'état de l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date
- l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date
- ainsi que les notes complémentaires et annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'entité au 31 décembre 2019, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui sont pertinentes pour notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

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

Autre point – Informations comparatives

Les informations comparatives au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date ont été auditées par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée, sur ces états financiers daté le 29 mars 2019.



Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Entity, or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the financial reporting process of the Entity.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre,

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.



- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 internal controls of the Entity.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the ability of the Entity to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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.
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Toutefois, des événements ou situations futurs pourraient amener l'entité à cesser son exploitation.
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

KPMG LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Ottawa, Canada

May 5, 2020

KPMG A.N.P. / A.B.P. C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa (Canada)

Le 5 mai 2020

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

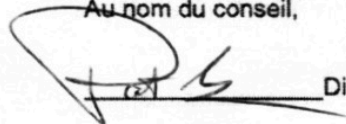
Statement of Financial Position
État de la situation financière

December 31, 2019, with comparative information for 2018
31 décembre 2019, avec informations comparatives de 2018


	2019	2018	
Assets			Actifs
Current assets:			Actifs à court terme
Cash	\$ 216,213	\$ 120,856	Encaisse
Short-term investments (note 3)	1,227,261	1,071,540	Placements à court terme (note 3)
Accounts and interest receivable	112,735	42,366	Débiteurs
Prepaid expenses	173,628	130,491	Charges payées d'avance
	1,729,837	1,365,253	
Investments (note 3)	5,119,445	4,173,712	Placements (note 3)
Capital assets (note 4)	226,947	12,749	Immobilisations corporelles (note 4)
	\$ 7,076,229	\$ 5,551,714	
Liabilities and Net Assets			Passifs et actif net
Current liabilities:			Passifs à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 5)	\$ 798,228	\$ 213,649	Créditeurs et charges à payer (note 5)
Deferred membership fees and congress revenues	159,063	100,286	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (note 6)	260,687	512,687	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 6)
Unexpended project and administrative grants (note 6)	190,110	147,610	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 6)
	1,408,088	974,232	
Net assets:			Actif net
Invested in capital assets	226,947	12,749	Investi en immobilisations corporelles
Unrestricted	2,174,654	1,441,587	Non affectés
Internally restricted	2,253,653	2,253,653	Affectation d'origine interne
Endowment (note 8)	1,012,887	869,493	Dotation (note 8)
	5,668,141	4,577,482	
Subsequent event (note 15) Évènement subséquent (note 15)			
	\$ 7,076,229	\$ 5,551,714	

See accompanying notes and schedules to financial statements.
Se reporter aux notes et annexes afférentes aux états financiers.

On behalf of the Board:
Au nom du conseil,



Director / Administrateur



Director / Administrateur

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

Statement of Operations
État des résultats

Year ended December 31, 2019, with comparative information for 2018
Exercice clos le 31 décembre 2019, avec informations comparatives de 2018

	2019	2018	
Revenue:			Revenus
University membership fees	\$ 652,118	\$ 621,860	Cotisations des universités membres
Association and affiliate membership fees	135,410	135,476	Cotisations des associations membres et associés
Grant from Social Sciences and Humanities Research Council of Canada :			Subvention du Conseil de recherches en sciences humaines du Canada :
Administration	457,500	450,000	Administration
ASPP	2,060,550	1,728,550	PAES
Congress	1,861,201	962,797	Congres
Investments	197,049	142,457	Placements
Investments – foreign exchange gain (loss)	707	72,849	Placements – perte sur taux de change
Other revenues	8,631	15,816	Autres revenus
	5,373,166	4,129,805	
Expenses:			Dépenses
Salaries and employee benefits	1,356,346	1,224,334	Salaires et avantages sociaux
Administrative	754,219	914,712	Administration
Liaison and congress activities	701,873	534,771	Activités de liaison et du congrès
Meetings and other activities	91,852	95,969	Réunions et autres activités
Amortization of capital assets	9,753	9,186	Amortissement des immobilisations corporelles
Books approved and paid - ASPP	1,752,000	1,420,000	Livres approuvés et payés - PAES
	4,666,043	4,198,972	
Excess (deficiency) of revenue over expenses before change in fair value	707,123	(69,167)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses avant la variation de juste valeur
Change in fair value of investments	266,916	(221,533)	Variation de juste valeur sur placements
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ 974,039	\$ (290,700)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses

See accompanying notes and schedules to financial statements.
Se reporter aux notes et annexes afférentes aux états financiers.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Statement of Changes in Net Assets
État de l'évolution de l'actif net

Year ended December 31, 2019, with comparative information for 2018
Exercice clos le 31 décembre 2019, avec informations comparatives de 2018

	Invested in capital assets	Unrestricted	Internally restricted	Endowment			
	Investis en immobilisations corporelles	Non affecté	Affectation d'origine interne	Dotation	2019 Total	2018 Total	
Balance, beginning of year	\$ 12,749	\$ 1,441,587	\$ 2,253,653	\$ 869,493	\$ 4,577,482	\$ 4,895,351	Solde au début de l'exercice
Excess (deficiency) of revenue over expenses	–	974,039	–	–	974,039	(290,700)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Acquisition of capital assets	223,951	(223,951)	–	–	–	–	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(9,753)	9,753	–	–	–	–	Amortissement d'immobilisations corporelles
Endowment restricted income (note 3)	–	–	–	40,444	40,444	38,019	Revenus affectés provenant de dotation (note 3)
Change in fair value of Endowment investments	–	–	–	76,176	76,176	(65,188)	Variation de juste valeur sur les placements de dotation
Interfund transfers (note 9)	–	(26,774)	–	26,774	–	–	Transferts interfonds (note 9)
Balance, end of year	\$ 226,947	\$ 2,174,654	\$ 2,253,653	\$ 1,012,887	\$ 5,668,141	\$ 4,577,482	Solde à la fin de l'exercice

See accompanying notes and schedules to financial statements.
Se reporter aux notes et annexes afférentes aux états financiers.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Statement of Cash Flows
État de flux de trésorerie

Year ended December 31, 2019, with comparative information for 2018
Exercice clos le 31 décembre 2019, avec informations comparatives de 2018

	2019	2018	
Cash provided by (used in):			Provenance (utilisation des fonds)
Operating activities:			Activités d'exploitation
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ 974,039	\$ (290,700)	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash:			Éléments sans incidence
Amortization of capital assets	9,753	9,186	Amortissement d'immobilisations corporelles
Endowment restricted income	40,444	38,019	Revenus affectés provenant de dotation
Change in fair value of investments	(266,916)	221,533	Variation de la juste valeur sur les placements
Realized gains on Investments	(39,384)	(136,291)	Gains réalisés sur placements
Changes in non cash operating operating working capital items (note 10):	320,350	(260,476)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)
	1,038,286	(418,729)	
Investing activities:			Activités d'investissement
Acquisition of capital assets	(223,951)	(17,880)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net investment (purchases)/ disposals	(718,978)	113,091	Cession/(acquisition) nette des placements
	(942,929)	95,211	
Increase (decrease) in cash	95,357	(323,518)	Augmentation (diminution) de l'encaisse
Cash, beginning of year	120,856	444,374	Encaisse au début de l'exercice
Cash, end of year	\$ 216,213	\$ 120,856	Encaisse à la fin de l'exercice

See accompanying notes and schedules to financial statements.
Se reporter aux notes et annexes afférentes aux états financiers.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2019

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2018

1. Purpose of the Federation:

On April 1, 1996, the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences (the "Federation") 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. Effective September 16, 2013, the Federation received a certificate of continuance under the Canada Not-For-Profit Corporations Act. The Federation was registered as a charitable organization. On June 25, 2016, the Federation's charitable status was revoked due to an administrative matter. The Federation has successfully completed the process of re-registering and was granted charitable status, retroactive to Jun 25, 2016. The implications are that it will not be subject to a revocation tax or be required to disperse its net assets to an eligible donee.

1 Objet de la Fédération

La Fédération canadienne des sciences humaines (la « Fédération ») a été créée le 1er 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. Le 16 septembre 2013, la Fédération a reçu un certificat de prorogation en vertu de la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. La Fédération a été enregistrée à titre d'organisme de bienfaisance. Le 25 juin 2016, le statut d'organisme de bienfaisance de la Fédération a été révoqué en raison d'une question administrative. La Fédération a complété le processus de réinscription et a obtenu le statut d'organisme de bienfaisance, rétroactivement au 25 juin 2016. Cela signifie qu'elle ne sera pas assujettie à un impôt de révocation ou qu'elle ne sera pas tenue de distribuer ses actifs nets à un mandataire admissible.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2019

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2018

2. Significant accounting policies:

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations in Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting and include the following significant accounting policies:

(a) Revenue recognition:

The Federation follows the deferral method. 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.

(b) Financial instruments:

The Federation initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value. The Federation subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for cash and investments which are measured at fair value.

Transaction costs related to investments are expensed as incurred.

2 Principales conventions comptables

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif contenues dans la Partie III du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité* et comprennent les principales conventions comptables suivantes :

a) Constatation des revenus

Les registres comptables de la Fédération sont tenus d'après la méthode du report. 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.

b) Instruments financiers

La Fédération comptabilise initialement ses actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur. La Fédération les comptabilise subséquentement au coût amorti à l'exception de l'encaisse et des placements qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Les frais des opérations liés aux placements sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

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

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2019

**FÉDÉRATION CANADIENNE
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2018

2. Significant accounting policies (continued):

(b) Financial instruments (continued):

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

All other investment revenue earned is recognized in the Operating Fund.

(c) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost.

Amortization policies are as follows:

<u>Asset</u>	<u>Term</u>
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

2 Principales conventions comptables (suite)

b) Instruments financiers (suite)

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

Tout autre revenu de placements est comptabilisé dans le Fonds d'opérations.

c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût.

Les méthodes d'amortissement sont les suivantes :

<u>Actif</u>	<u>Durée</u>
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 fait sur mesure	linéaire sur 5 ans
Améliorations locatives	linéaire sur 10 ans

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

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2019

**FÉDÉRATION CANADIENNE
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2018

2. Significant accounting policies (continued):

(d) 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.

(e) Use of estimates:

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

**2 Principales conventions comptables
(suite)**

d) 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.

e) Utilisation d'évaluations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, 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.

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

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

**FÉDÉRATION CANADIENNE
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

3. Investments:

Investments are summarized as follows :

	Fair value	Cost	Fair value	
2019	Juste valeur	Coût	Juste valeur	
	\$	\$	%	
Short-term investments	1,227,261	1,227,261	19	Placements à court terme
Fixed income	2,080,519	2,333,112	33	Revenu fixe
Equities	3,038,926	2,146,945	48	Actions
Long-term investments	5,119,445	4,480,057	81	Placements à long terme
	6,346,706	5,707,318	100	

	Fair value	Cost	Fair value	
2018	Juste valeur	Coût	Juste valeur	
	\$	\$	%	
Short-term investments	1,071,540	1,071,540	20	Placements à court terme
Fixed income	1,907,031	1,909,399	36	Revenu fixe
Equities	2,266,681	1,968,017	44	Actions
Long-term investments	4,173,712	3,877,416	80	Placements à long terme
	5,245,252	4,948,956	100	

Investment revenue totals \$238,200 (2018 - \$253,325) of which \$40,444 (2018 - \$38,019) is recognized as endowment income.

Accumulated change in fair value on investments included in net assets as at December 31, 2019, totaled \$639,388 (2018 - \$296,296).

Les revenus de placements s'élevaient à 238,200 \$ (253 325 \$ en 2018) dont 40,444 \$ (38 019 \$ en 2018) sont constatés comme revenus de dotation.

La variation cumulée de la juste valeur sur les placements dans l'actif net au 31 décembre 2019 s'élevait à 639,388\$ (296 296\$ en 2018).

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

3. Investments (continued):

Determination of fair values:

Short-term investments consist of money market pooled funds and guaranteed investment certificates.

Fixed income investments consist of bonds, preferred shares and pooled funds paying interest at rates appropriate to the market at their date of purchase. The fair value of fixed income and equities is determined based upon published market quotations. Bonds mature at face value on a staggered basis over the next twenty-nine years. Effective interest rates to maturity for the bonds range from 2.105% to 8.50% (2018 - 2.105% to 8.50%).

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 rates and 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.

3 Placements (suite)

Détermination de la juste valeur

Les placements à court terme se composent de fonds communs de marché monétaire et de certificats de placement garanti.

Les revenus fixes représentent des obligations, des actions privilégiées et des fonds en commun payant des intérêts à des taux appropriés du marché au moment de leur achat. La juste valeur des revenus fixes 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-neuf prochaines années. Les taux d'intérêt effectifs jusqu'à échéance des obligations s'échelonnent de 2.105 % à 8.50 % (2,105 % à 8,50 % en 2018).

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, de 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.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

3. Investments (continued):

Investment risk (continued)

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 totals \$1,724,594 (2018 - \$1,219,847).

3 Placements (suite)

Risque lié aux placements (suite)

La Fédération a des politiques et des méthodes de placement pour contrôler le niveau de risque auquel elle s'expose. Les méthodes et les 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 de 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 risque 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 1,724,594 \$ (1 219 847 \$ en 2018).

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

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

**FÉDÉRATION CANADIENNE
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

4. Capital assets:

4 Immobilisations corporelles

			2019	2018	
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortis- sement cumulé	Net book value/ Valeur nette	Net book value/ Valeur nette	
Furniture, equipment and fixtures	\$ 126,533	\$ 126,533	\$ –	\$ 440	Mobilier, équipement et agencement
Computer equipment and software	65,528	54,489	11,039	11,355	Équipement informatique et logiciels
Database development and customized software	185,051	168,758	16,293	–	Développement de la base de données et logiciel fait sur mesure
Leasehold improvements	212,334	12,719	199,615	954	Améliorations locatives
	\$ 589,446	\$ 362,499	\$ 226,947	\$ 12,749	

Cost and accumulated amortization as at December 31, 2018 amounted to \$365,495 and \$352,746, respectively.

Au 31 décembre 2018, le coût et l'amortissement cumulé s'élevaient respectivement à 365 495 \$ et 352,746 \$.

5. Accounts payable and accrued liabilities

Included in accounts payable and accrued liabilities are government remittances payable of \$Nil (\$Nil – 2018).

5 Subventions reportées et dons

Les créanciers et charges à payer comprennent un montant de néant \$ (2018 - néant \$)

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

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

**FÉDÉRATION CANADIENNE
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

6. Deferred grants and donations:

Changes in deferred ASPP are as follows

	2019	2018	
Balance, beginning of year	\$ 512,687	\$ 432,687	Solde au début de l'exercice
Add: amounts received in the current year	1,500,000	1,500,000	Plus : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in the current year*	(1,752,000)	(1,420,000)	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice*
Balance, end of year	\$ 260,687	\$ 512,687	Solde à la fin de l'exercice

*The Federation also recognized an amount of \$308,550 (2018 - \$308,550) for the administration of the ASPP.

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

	2019	2018	
Balance, beginning of year	\$ 147,610	\$ 137,610	Solde au début de l'exercice
Add: amounts received in the current year	808,550	768,550	Plus : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in the current year	(766,050)	(758,550)	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 190,110	\$ 147,610	Solde à la fin de l'exercice

6 Subventions reportées et dons

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

*La Fédération a aussi comptabilisé un montant de 308 550 \$ (308 550 \$ en 2018) pour l'administration du PAES.

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

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

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

**FÉDÉRATION CANADIENNE
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

7. Lease commitments:

The Federation is committed under the terms of leases for the rental of premises, equipment and services. The minimum lease payments are as follows:

2020	\$	160,019
2021		175,150
2022		180,796
2023		185,005
2024		191,228
Thereafter		1,125,931

\$ 2,108,129

7 Engagements en vertu de baux

La Fédération s'est engagée en vertu de baux pour ses locaux, ses équipements et des services. Les versements minimaux exigibles sont les suivants :

2020
2021
2022
2023
2024
Années suivantes

8. Endowment fund:

The Endowment Fund includes externally restricted donations received by the Federation and amounts that have been internally designated by the Board of Directors as endowments. 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:

	2019	2018
Internally restricted	\$ 670,531	\$ 575,604
Externally restricted	342,356	293,889
	\$ 1,012,887	\$ 869,493

8 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. 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:

Affectation d'origine interne
Affectation d'origine externe

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

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

**FÉDÉRATION CANADIENNE
DES SCIENCES HUMAINES**

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

9. Interfund transfers:

As indicated in note 2 to the financial statements, investment revenue and realized gains and losses on internally restricted endowment contributions are recognized in the statement of revenue and expenses and internally transferred into the Endowment Fund. For 2019, a total of \$26,774 (2018 - \$74,457) was transferred to the Endowment Fund as per the accounting policy referred to above.

9 Transferts interfonds

Tel qu'indiqué à la note 2, les revenus de placements ainsi que les gains et pertes réalisés sur les apports grevés d'affectation d'origine interne du Fonds de dotation sont constatés dans l'état des revenus et des dépenses et sont transférés à l'interne dans le Fonds de dotation. En 2019, un montant de valeur 26,774 \$ (74 457 \$ en 2018) a été transféré au Fonds de dotation dans le cadre des conventions comptables mentionnées ci-dessus.

10. Changes in non-cash operating working capital:

10 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation

	2019	2018	
Accounts and interest receivable	\$ (70,369)	\$ (19,216)	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	(43,137)	(72631)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	584,579	(97,836)	Créditeurs et charges à payer
Deferred membership fees and congress revenue	58,777	(160,793)	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP)	(252,000)	80,000	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savant (PAES)
Unexpended project and administrative grants	42,500	10,000	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration
	\$ 320,350	\$ (260,476)	

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

11. 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 ended December 31, 2019, were \$64,583 (2018 - \$68,134).

12. 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 recorded at fair value.

11 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 1er janvier 2011 et 6 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé après le 1er janvier 2011. Les contributions de l'employeur pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 s'élevaient à 64,583 \$ (68,134 \$ en 2018).

12 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.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

13. Capital management:

The Foundation is not subject to externally imposed capital requirements and its capital management policies have not changed from the prior year.

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 Notes 1 and 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.

13 Gestion du capital

La Fondation n'est assujettie à aucune exigence externe en matière de capital et ses politiques en matière de gestion du capital n'ont pas changé depuis l'année précédente.

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 aux notes 1 et 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.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

14. Adoption of new accounting policies

The Federation has adopted the following Canadian Not-for-Profit Accounting Standards effective on January 1, 2019:

- Section 4433, to replace Section 4431, Tangible Capital Assets Held by Not-for-Profit Organizations
- Section 4434, to replace Section 4432, Intangible Assets Held by Not-for-Profit Organizations
- Section 4441, to replace Section 4440, Collections Held by Not-for-Profit Organizations

The Federation has adopted these standards on a prospective basis and will apply the componentization approach of significant tangible capital assets (and related amortization) acquired in future years.

The Federation does not have assets that meet the intangible asset or collections definition set out by the revised standards and as such there is no impact to the prior period or current period financial statements.

The adoption of these standards did not result in any adjustments to the financial statements as at December 31, 2019.

14 Adoption de nouvelles politiques comptables

Le 1er janvier 2019, l'Association a adopté les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif suivantes :

- Le chapitre 4433, en remplacement du chapitre 4431, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif »
- Le chapitre 4434, en remplacement du chapitre 4432, « Actifs incorporels détenus par les organismes sans but lucratif »
- Le chapitre 4441, en remplacement du chapitre 4440, « Collections détenues par les organismes sans but lucratif ».

La Fédération a adopté ces normes de façon prospective et ils appliqueront la méthode de décomposition dans le cas des immobilisations corporelles importantes (et de l'amortissement y afférent) qu'ils acquerront au cours des exercices ultérieurs.

Étant donné que la Fédération n'a pas d'actifs qui répondent à la définition d'actifs incorporels ou de collections énoncée dans les nouvelles normes, il n'y a aucune incidence sur les états financiers de la période précédente et de la période considérée.

L'adoption de ces normes n'a entraîné aucun changement sur le plan des montants présentés dans les états financiers de l'Association pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended December 31, 2019

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2019

15. Subsequent event

Subsequent to December 31, 2019 the COVID-19 outbreak was declared a pandemic by the World Health Organization. This has resulted in governments worldwide, including the Canadian and certain provincial governments, enacting emergency measures to combat the spread of the virus. These measures, which include the implementation of travel bans, self-imposed quarantine periods and social distancing, have caused material disruption to businesses globally and in Canada resulting in an economic slowdown. Global equity markets have experienced significant volatility and weakness. Governments and central banks have reacted with significant monetary and fiscal interventions designed to stabilize economic conditions however the success of these interventions is not currently determinable. The Federation continues to monitor the investment portfolio and assess the impact the COVID-19 pandemic will have on its program activities, operating results and financial position in the future. The situation is dynamic and the ultimate duration and magnitude of the impact on the economy and the financial effect our business is not known at this time.

15. Événement subséquent

Après le 31 décembre 2019, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que l'épidémie de COVID-19 avait atteint des proportions pandémiques. Les gouvernements du monde entier, y compris le gouvernement fédéral du Canada et les gouvernements de certaines provinces, ont donc pris des mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Ces mesures, qui comprennent des interdictions de voyager, des périodes de quarantaine volontaires et la distanciation sociale, ont perturbé considérablement les activités des entreprises à l'échelle mondiale et au Canada, entraînant un ralentissement économique. Les marchés boursiers mondiaux ont connu une volatilité et une faiblesse importantes. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en effectuant d'importantes interventions monétaires et financières visant à stabiliser les conditions économiques, mais il est impossible de déterminer à l'heure actuelle si ces interventions auront les effets escomptés. La Fédération continue de surveiller le portefeuille de placements et d'évaluer l'incidence que la pandémie de COVID-19 aura sur ses activités de programme, ses résultats d'exploitation et sa situation financière dans l'avenir. La situation évolue constamment et la durée et l'ampleur ultimes de l'incidence sur l'économie et des répercussions financières pour nos entreprises demeurent inconnues pour le moment.