

Financial Statements of
États financiers de la

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

September 30, 2009
30 septembre 2009

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

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

Auditors' Report

The General Assembly
Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

We have audited the balance sheet of the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences as at September 30, 2009 and the statements of revenue and expenses, changes in fund balances and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Federation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Federation as at September 30, 2009 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the Canada Corporations Act, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

December 9, 2009

Rapport des vérificateurs

L'Assemblée générale
Fédération canadienne des sciences humaines

Nous avons vérifié le bilan de la Fédération canadienne des sciences humaines au 30 septembre 2009 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution des soldes des fonds et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Fédération. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

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

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Fédération au 30 septembre 2009, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur les corporations canadiennes, nous déclarons qu'à notre avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 9 décembre 2009

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Financial Statements
September 30, 2009

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
États financiers
30 septembre 2009

	<u>PAGE</u>	
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, 2009**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

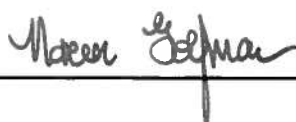
**Bilan
au 30 septembre 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Current			À court terme
Cash	\$ 191,702	\$ 79,430	Encaisse
Short-term investments (note 3)	926,750	1,538,956	Placements à court terme (note 3)
Accounts and interest receivable	86,170	146,018	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	70,116	62,290	Frais payés d'avance
	1,274,738	1,826,694	
INVESTMENTS (note 3)	2,590,537	2,505,252	PLACEMENTS (note 3)
CAPITAL ASSETS (note 4)	139,399	141,942	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)
	\$ 4,004,674	\$ 4,473,888	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Current			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 89,855	\$ 122,348	Créditeurs et charges à payer
Deferred grants from the aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (note 5)	391,687	607,687	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 5)
Unexpended project and administrative grants (note 5)	225,000	246,495	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 5)
Deferred donations for the ASPP Book Prizes (note 5)	9,800	-	Dons reportés pour les Prix du livre PAES (note 5)
	716,342	976,530	
FUND BALANCES			SOLDES DES FONDS
Invested in capital assets	139,399	141,942	Investi en immobilisations corporelles
Operating Fund	444,945	734,675	Fonds d'opérations
Reserve Fund	1,783,105	1,705,015	Fonds de réserve
ASPP Project Fund	159,758	149,173	Fonds des projets de PAES
Endowment Fund (note 7)	761,125	766,553	Fonds de dotation (note 7)
FUND BALANCES	3,288,332	3,497,358	SOLDES DES FONDS
	\$ 4,004,674	\$ 4,473,888	

APPROVED BY THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

President



Présidente

Acting Executive Director



Directrice générale interimaire

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Statement of Revenue and Expenses
Year ended September 30, 2009

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État des revenus et des dépenses
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009

	Operating Fund	Reserve Fund	ASPP Project Fund	ASPP Book Fund		2009	2008
Revenue							
Grant from Social Sciences and Humanities Research Council of Canada							
Administration	\$ 450,000	\$ -	\$ -	\$ -	Revenus	\$ 450,000	
ASPP	308,550	-	-	1,591,000	Subvention du Conseil de recherches en sciences humaines du Canada	1,439,550	
University membership fees	425,782	-	-	-	Administration	412,950	
Association membership fees	139,669	-	-	-	PAES	135,240	
Affiliate membership fees	2,400	-	-	-	Cotisations des universités membres	2,800	
Breakfasts on the Hill	4,131	-	-	-	Cotisations des associations membres	2,204	
Investment income	21,411	68,737	2,989	-	Cotisations des membres associés	126,702	
Realized gains (losses)	(130,740)	(103,482)	126	-	Petits déjeuners sur la Colline	73,892	
ASPP Campaign contributions	-	-	7,705	-	Revenus de placements	-	
Costs recovered	1,862	-	-	-	Gains (pertes) réalisés	2,846	
Congress	1,015,625	-	-	-	Dons campagne PAES	1,140,511	
Gain on foreign exchange	-	4,512	-	-	Frais recouvrés	18,403	
	2,238,690	(30,233)	10,830	1,591,000	Congrès	3,805,098	
					Gain sur opérations de change		
Expenses							
Salaries and employee benefits	1,343,915	-	-	-	Dépenses	1,092,259	
Administrative	402,736	-	7,705	-	Salaires et avantages sociaux	464,054	
Liaison and Congress activities	602,270	-	-	-	Administration	664,340	
Meetings and other activities	134,421	-	-	-	Activités de liaison et du Congrès	77,297	
Amortization of capital assets	60,621	-	-	-	Réunions et autres activités	57,059	
Books approved and paid	-	-	-	1,591,000	Amortissement des immobilisations corporelles	1,131,000	
Loss on foreign exchange	-	-	-	-	Livres approuvés et payés	-	
	2,543,963	-	7,705	1,591,000	Perte sur opérations de change	3,486,009	

EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ (305,273)	\$ (30,233)	\$ 3,125	\$ -	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES	\$ 319,089
--	--------------	-------------	----------	------	--	------------

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Statement of Changes in Fund Balances
year ended September 30, 2009

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**
État de l'évolution des soldes des fonds
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009

	Invested in Capital Assets	Operating Fund	Reserve Fund	ASPP Project Fund	Endowment Fund	2009	2008
	Investi en immobilisations corporelles	Fonds d'opérations	Fonds de réserve	Fonds des projets de PAES	Fonds de dotation		
FUND BALANCES, BEGINNING OF YEAR	\$ 141,942	\$ 734,675	\$ 1,705,015	\$ 149,173	\$ 766,553	\$ 3,497,358	\$ 3,564,880
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	-	(305,273)	(30,233)	3,125	-	(332,384)	319,089
Net acquisition of capital assets	58,078	(58,078)	-	-	-	-	-
Amortization of capital assets	(60,621)	60,621	-	-	-	-	-
Endowment contributions (note 7)	-	-	-	-	7,443	7,443	20,125
Endowment restricted income (note 7)	-	-	-	-	(60,284)	(60,284)	13,569
Net increase (decrease) in unrealized gains on available-for-sale financial assets	-	-	108,323	2,460	65,413	176,196	(420,325)
Interfund transfers (note 8)	-	13,000	-	5,000	(18,000)	-	-
FUND BALANCES, END OF YEAR	\$ 139,399	\$ 444,945	\$ 1,783,105	\$ 159,758	\$ 761,125	\$ 3,288,332	\$ 3,497,358
Accumulated unrealized gains on available-for-sale financial assets	\$ -	\$ -	\$ 142,501	\$ 38,338	\$ 3,420	\$ 184,259	\$ 8,062

EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS
SUR LES DÉPENSES

Acquisition nette d'immobilisations corporelles

Amortissement des immobilisations corporelles

Apports à titre de dotation (note 7)

Revenus affectés provenant de dotation (note 7)

Augmentation (diminution) nette des gains non
réalisés sur l'actif financier disponible à la vente

Transferts interfonds (note 8)

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, 2009**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
SCIENCES HUMAINES**

**État des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ (332,381)	\$ 319,089	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	60,621	57,059	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment contributions	7,443	20,125	Apports à titre de dotation
Endowment restricted income	(60,284)	13,589	Revenus affectés provenant de dotation
Loss on disposal of capital assets	-	5,426	Perte sur cession d'immobilisations corporelles
	(324,601)	415,288	
Changes in non-cash operating working capital items	(208,166)	212,625	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	(532,767)	627,913	
FINANCING AND INVESTING			FINANCEMENT ET INVESTISSEMENT
Acquisition of capital assets	(58,078)	(49,173)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net changes in investments	703,117	(545,272)	Variation nette des placements
	645,039	(594,445)	
NET CASH INFLOW	112,272	33,468	AUGMENTATION DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	79,430	45,962	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 191,702	\$ 79,430	ENCAISSE À LA FIN

CANADIAN FEDERATION FOR THE HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES

Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2009

1. PURPOSE OF THE FEDERATION

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

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Change in accounting policy

The Federation did not adopt the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Sections 3862 and 3863 *Financial Instruments - Disclosures and Presentation* this year as the adoption of these sections became optional in late 2008 for not-for-profit organizations.

On April 23, 2008 the CICA amended Section 3855, *Financial Instruments - Recognition and Measurement* of the CICA Handbook. The amended section allows not-for-profit organizations to elect not to account for certain non-financial contracts as derivatives and also not to account for certain derivative features embedded in non-financial contracts, leases and insurance contracts as embedded derivatives. If the Federation did not elect this option it would be required to account for derivative financial instruments and embedded derivative financial instruments in accordance with the guidance in Section 3855. The Federation has elected to adopt these amendments to Section 3855 effective for its fiscal year beginning on October 1, 2008 and has elected not to account for non-financial contracts as derivatives, and not to account for embedded derivatives in non-financial contracts, leases and insurance contracts as embedded derivatives.

FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES HUMAINES

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009

1. OBJET DE LA FÉDÉRATION

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

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

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

Modification des conventions comptables

La Fédération a choisi de ne pas adopter les chapitres 3862 et 3863 publiés par l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) intitulés *Instruments financiers - Information à fournir et présentation* pour l'exercice actuel étant donné que l'adoption de ces chapitres est devenue facultative pour les organismes sans but lucratif.

Le 23 avril 2008, l'ICCA a modifié le chapitre 3855 intitulé *Instruments financiers - comptabilisation et évaluation*. La modification permet aux organismes sans but lucratif de choisir de ne pas comptabiliser certains contrats non financiers comme instruments dérivés et de ne pas comptabiliser certaines caractéristiques intégrées dans les contrats non financiers, baux et contrats d'assurances comme instruments dérivés intégrés. Si la Fédération n'avait pas fait ce choix, la comptabilisation des instruments financiers dérivés et leurs instruments financiers dérivés intégrés aurait été obligatoire dans le cadre des directives du chapitre 3855. La Fédération a choisi d'adopter les modifications apportées au chapitre 3855 à partir de son exercice débutant le 1^{er} octobre 2008 et a choisi de ne pas comptabiliser ses contrats non financiers comme instruments financiers dérivés et de ne pas comptabiliser les instruments financiers dérivés intégrés des contrats non financiers, baux et contrats d'assurances comme instruments financiers dérivés intégrés.

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

**Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2009**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

Revenue recognition

Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Endowment contributions are recorded as direct increases to net assets.

Investments

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

Transaction costs related to investments are expensed as incurred.

Investment revenue earned in the Endowment Fund from externally restricted contributions is recognized directly in net assets of the respective fund. 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.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009**

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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

Constatation des revenus

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

Placements

Les placements mis en vente sont comptabilisés au prix du marché.

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 dans l'actif net du fonds approprié. 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.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2009

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments (continued)

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
Database development	5 years straight-line

Foreign currency translation

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

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 terminé le 30 septembre 2009

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Placements (suite)

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
Développement de la base de données	linéaire sur 5 ans

Conversions des devises étrangères

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

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, 2009**

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Future accounting changes

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

The CICA also issued amendments to Section 1000, *Financial Statement Concepts*. The Federation will have to adopt the amended standards for its fiscal year beginning October 1, 2009 with retrospective restatement of comparative figures. Specifically, entities can no longer defer certain expenditures on the basis that they were made to earn future revenue.

The Federation is currently evaluating the impact of the adoption of these new standards on its financial statements. The Federation does not expect that the adoption of these new sections will have a material impact on its financial statements.

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009**

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modifications comptables futures

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

L'ICCA a aussi publié les changements au chapitre 1000, intitulé *Fondements conceptuels des états financiers*. La Fédération devra adopter les changements aux normes au cours de son exercice débutant le 1^{er} octobre 2009 avec un redressement à postériori des chiffres comparatifs. En particulier, les entités ne peuvent plus reporter certaines dépenses sous prétexte qu'elles avaient été faites dans le but de produire des revenus futurs.

La Fédération évalue présentement l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers. La Fédération ne prévoit pas que l'adoption de ces nouveaux chapitres aura une incidence importante sur ses états financiers.

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2009

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009

3. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

	2009		2008		
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur	
Short-term investments	\$ 926,750	\$ 926,750	\$ 1,538,512	\$ 1,538,956	Placements à court terme
Long-term investments					Placements à long terme
Cash deposits	22,697	22,697	52,442	52,442	Dépôts en espèces
Fixed income					Revenu fixe
Pooled funds	17,052	9,366	16,982	10,843	Fonds en commun
Bonds	1,312,311	1,358,380	1,107,197	1,135,873	Obligations
	1,352,060	1,390,443	1,176,621	1,199,158	
Equities					Actions
Canadian Corporate	607,581	695,185	884,982	818,919	Sociétés canadiennes
Canadian Pooled Funds	96,709	141,252	101,086	142,324	Fonds en commun Canadiens
US Corporate	349,927	363,657	334,945	344,851	Sociétés américaines
	1,054,217	1,200,094	1,321,013	1,306,094	
	2,406,277	2,590,537	2,497,634	2,505,252	
	\$ 3,333,027	\$ 3,517,287	\$ 4,036,146	\$ 4,044,208	

Interest and dividends earned on investments total \$110,199 (2008 - \$146,409) of which \$17,052 (2008 - \$19,706) 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 3.95% to 8.95%. Pooled fund units are valued at prices based on the fair value of the underlying security.

3. PLACEMENTS

Les placements se résument comme suit :

Les revenus, intérêts et dividendes gagnés sur les placements s'élevaient à 110 199 \$ (146 409 \$ en 2008) dont 17 052 \$ (19 706 \$ en 2008) 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 à prime 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 3,95 % à 8,95 %. 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, 2009**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009**

3. INVESTMENTS (continued)

Investment risk

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

The Federation has investment policies and practices to control the amount of risk to which it is exposed. The investment practices and policies of the Federation are designed to avoid undue risk of loss or impairment of assets and to provide a reasonable expectation of fair return given the nature of the investments. The maximum investment risk to the Federation is represented by the fair value of the investments.

Concentration of risk

Concentrations of risk exist when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics and/or subject to similar economic, political and other conditions that may prevail. Management believes that the concentrations described below do not represent excessive risk.

3. PLACEMENTS (suite)

Risque lié aux placements

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

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

Concentration du risque

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	(% of fair value) (% de la juste valeur)		
Short-term investments	<u>26.3</u>	38.1	Placements à court terme
Cash deposits	<u>0.6</u>	1.3	Dépôts en espèces
Fixed income pooled funds	<u>0.3</u>	0.3	Fonds en commun à revenu fixe
Bonds			Obligations
Government of Canada	10.1	8.0	Gouvernement du Canada
Provincial	6.7	6.7	Provinciales
Municipalities of Canada	-	0.7	Municipalités du Canada
Financial	6.0	9.4	Financières
Corporate	<u>15.9</u>	3.3	Sociétés
	<u>38.7</u>	28.1	
Equities			Actions
Canadian Corporate	19.8	20.2	Sociétés canadiennes
Canadian Pooled Funds	4.0	3.5	Fonds en commun canadiens
US Corporate	<u>10.3</u>	8.5	Sociétés américaines
	<u>34.1</u>	32.2	
	<u>100.0</u>	100.0	

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2009

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009

4. CAPITAL ASSETS

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2009		2008		
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Furniture, equipment and fixtures	\$ 108,783	\$ 102,681	\$ 6,102	\$ 8,321	Mobilier, équipement et agencement
Computer equipment and software	123,915	87,788	36,127	14,353	Équipement informatique et logiciels
Database development	159,377	62,207	97,170	119,268	Développement de la base de données
	\$ 392,075	\$ 252,676	\$ 139,399	\$ 141,942	

5. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS

5. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONNS

Changes in deferred ASPP Book funds are as follows:

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

	2009	2008	
Balance, beginning of year	\$ 607,687	\$ 238,687	Solde au début
Add: amounts received in current year	1,375,000	1,500,000	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	1,591,000	1,131,000	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 391,687	\$ 607,687	Solde à la fin

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

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

	2009	2008	
Balance, beginning of year	\$ 246,495	\$ 246,495	Solde au début
Add: amounts received in current year	733,440	758,550	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	754,935	758,550	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 225,000	\$ 246,495	Solde à la fin

**CANADIAN FEDERATION FOR THE
HUMANITIES AND SOCIAL SCIENCES**
Notes to the Financial Statements
year ended September 30, 2009

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES SCIENCES
HUMAINES**
Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 30 septembre 2009

5. DEFERRED GRANTS AND DONATIONS (continued)

Changes in deferred donations for ASPP Book Prizes are as follows:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Balance, beginning of year	\$ -	\$ -	Solde au début
Add: amounts received in current year	17,505	-	Ajouter : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	7,705	-	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	<u>\$ 9,800</u>	<u>\$ -</u>	Solde à la fin

5. SUBVENTIONS REPORTÉES ET DONS (suite)

Les modifications apportées aux dons reportés pour les Prix du livre PAES sont les suivantes :

6. LEASE COMMITMENTS

The Federation is committed under the terms of leases for the rental of premises, equipment and services in the aggregate amount of \$888,544. The minimum lease payments for the next five years are as follows:

2010	\$ 172,345
2011	188,501
2012	181,342
2013	173,178
2014	173,178
	<u>\$ 888,544</u>

6. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

La Fédération s'est engagée en vertu des baux pour ses locaux, l'équipement et les services pour un montant total de 888 544 \$. 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>2009</u>	<u>2008</u>	
Internally restricted	\$ 502,343	\$ 513,591	Affectations d'origine interne
Externally restricted	258,782	252,962	Affectations d'origine externe
	<u>\$ 761,125</u>	<u>\$ 766,553</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, \$13,000 was transferred from Internally restricted Endowment Fund to the Operating Fund for the Book Prize. \$5,000 was transferred from the Endowment Fund to the ASPP Project Fund to correct an improperly allocated donation. In addition, \$103,740 (2008 - \$40,241) comprised of \$NIL (2008 - gains of \$57,005) for unrealized losses and \$103,740 (2008 - \$16,764) for investment income and realized losses on internally restricted Endowment Fund was transferred from the Operating Fund to the Endowment Fund.

9. PENSION ASSISTANCE

The Federation contributes 10% of annual salary to employee's RRSPs, if the employee contributes 5%. The employer's contributions for the year were \$109,232 (2008 - \$97,845).

10. 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.

8. TRANSFERTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, un montant de 13 000 \$ a été transféré du Fonds de dotation grevé d'affectations d'origine interne au Fonds d'opérations pour les Prix du Livre. Un montant de 5 000 \$ a été transféré du Fonds de dotation au Fonds pour les projets de PAES afin de rectifier la mauvaise imputation d'un don. De plus, un montant de 103 740 \$ (40 241 \$ en 2008) composé de nul \$ (gains de 57 005 \$ en 2008) pour pertes non réalisées et un montant de 103 740 \$ (16 764 \$ en 2008) pour revenu de placement et gains réalisés sur placements grevé d'affectations d'origine interne dans le Fonds de dotation ont été transférés du Fonds d'opérations au Fonds de dotation.

9. AIDE AU RÉGIME DE RETRAITE

La Fédération contribue 10 % du salaire annuel d'un employé à un REER lorsque l'employé y contribue 5 %. Les contributions de l'employeur pour l'exercice s'élevaient à 109 232 \$ (97 845 \$ en 2008).

10. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

Les instruments financiers de la Fédération sont composés de placements, de débiteurs et de crédateurs et charges à payer. La juste valeur des débiteurs et des crédateurs 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 crédateurs 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.