

---

Financial statements of  
États financiers de la  
Canadian Federation for the  
Humanities and Social Sciences

Fédération canadienne des sciences  
humaines

December 31, 2018  
31 décembre 2018

---

---

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Balance sheet	4	Bilan
Statement of revenue and expenses	5	État des revenus et des dépenses
Statement of changes in net assets	6	État de l'évolution de l'actif net
Statement of cash flows	7	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	8-15	Notes complémentaires

---

## Independent Auditor's Report

The General Assembly  
Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

### Opinion

We have audited the financial statements of the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences (the "Federation"), which comprise the balance sheet as at December 31, 2018, and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Federation as at December 31, 2018, and the results of its operations 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 ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Federation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### 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.

## Rapport de l'auditeur indépendant

L'Assemblée générale  
Fédération canadienne des sciences humaines

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fédération canadienne des sciences humaines (la « Fédération »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fédération au 31 décembre 2018, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé 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 (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Fédération conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques 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.

### Responsabilité 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Federation'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 Federation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Federation's financial reporting process.

### **Auditor's 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 auditor's 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 GAAS 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 GAAS, 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.
- 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 Federation's internal control.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Fédération 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 la Fédération 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 la Fédération.

### **Responsabilités de l'auditeur 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 de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR 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 NAGR 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.
- 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 la Fédération.

- 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 Federation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Federation 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.

We 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 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 d'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 la Fédération 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 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 événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Fédération 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.

*Deloitte LLP / S.E.N.C.R.L. / S.R.L.*

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

March 29, 2019

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 29 mars 2019

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			À court terme
Cash	120,856	444,374	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	1,071,540	1,495,954	Placements à court terme (note 3)
Accounts and interest receivable	42,366	23,150	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	130,491	57,860	Frais payés d'avance
	<b>1,365,253</b>	2,021,338	
Investments (Note 3)	4,173,712	4,012,819	Placements (note 3)
Capital assets (Note 4)	12,749	4,055	Immobilisations corporelles (note 4)
	<b>5,551,714</b>	6,038,212	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	213,649	311,485	Créditeurs et charges à payer
Deferred membership fees and congress revenues	100,286	261,079	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (Note 5)	512,687	432,687	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 5)
Unexpended project and administrative grants (Note 5)	147,610	137,610	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 5)
	<b>974,232</b>	1,142,861	
<b>Net assets</b>			<b>Actif net</b>
Invested in capital assets	12,749	4,055	Investi en immobilisations corporelles
Unrestricted	1,441,587	1,815,438	Non affecté
Internally restricted	2,253,653	2,253,653	Affectation d'origine interne
Endowment (Note 7)	869,493	822,205	Dotation (note 7)
	<b>4,577,482</b>	4,895,351	
	<b>5,551,714</b>	6,038,212	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Approved by the Board

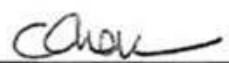
Au nom du Conseil

President



Président

Treasurer



Trésorier

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Revenue</b>			<b>Revenus</b>
University membership fees	621,860	595,600	Cotisations des universités membres
Association and affiliate membership fees	135,476	132,987	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	450,000	450,000	Administration
ASPP	1,728,550	1,788,550	PAES
Congress	962,797	1,654,354	Congrès
Investment	142,457	213,795	Placements
Investment - foreign exchange loss	72,849	(50,825)	Placements - perte sur taux de change
Other revenue	15,816	49,100	Autres revenus
	<b>4,129,805</b>	<b>4,833,561</b>	
<b>Expenses</b>			<b>Dépenses</b>
Salaries and employee benefits	1,224,334	1,330,649	Salaires et avantages sociaux
Administrative	914,712	882,811	Administration
Liaison and congress activities	534,771	584,813	Activités de liaison et du congrès
Meetings and other activities	95,969	86,873	Réunions et autres activités
Amortization of capital assets	9,186	2,905	Amortissement des immobilisations corporelles
Books approved and paid - ASPP	1,420,000	1,480,000	Livres approuvés et payés - PAES
	<b>4,198,972</b>	<b>4,368,051</b>	
Excess of revenue over expenses before change in fair value	<b>(69,167)</b>	465,510	Excédent des revenus sur les dépenses avant la variation de juste valeur
Change in fair value of investments	<b>(221,533)</b>	41,900	Variation de juste valeur sur placements
<b>Excess/(Deficiency) of revenue over expenses</b>	<b>(290,700)</b>	507,410	<b>Excédent/(insuffisance) des revenus sur les dépenses</b>

The accompanying notes are an  
integral part of the financial statements

Les notes complémentaires font partie  
intégrante des états financiers.

	Invested in capital assets	Unrestricted	Internally restricted	Endowment	2018	2017	
	Investi en immobilisations corporelles	Non affecté	Affectation d'origine interne	Fonds de dotation	\$	\$	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>4,055</b>	<b>1,815,438</b>	<b>2,253,653</b>	<b>822,205</b>	<b>4,895,351</b>	4,386,074	<b>Solde au début</b>
Excess of revenue over expenses		(290,700)	-	-	(290,700)	507,410	Excédent des revenus sur les dépenses
Acquisition of capital assets	17,880	(17,880)	-	-	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(9,186)	9,186	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment restricted income (Note 3)	-	-	-	38,019	38,019	11,380	Revenus affectés provenant de dotation (note 3)
Change in fair value of endowment investments	-	-	-	(65,188)	(65,188)	(9,513)	Variation de juste valeur sur les placements de dotation
Interfund transfers (Note 8)	-	(74,457)	-	74,457	-	-	Transferts interfonds (note 8)
<b>Balance, end of year</b>	<b>12,749</b>	<b>1,441,587</b>	<b>2,253,653</b>	<b>869,493</b>	<b>4,577,482</b>	4,895,351	<b>Solde à la fin</b>

Accumulated change in fair value on investments included in net assets as at December 31, 2018, totaled \$296,296 (2017 - \$583,017).

La variation cumulée de la juste valeur sur les placements dans l'actif net au 31 décembre 2017 s'élevait à 296 296 \$ (583,017 \$ en 2017).

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



	<b>2018</b>	2017	
	\$	\$	
<b>Operating activities</b>			<b>Activités de fonctionnement</b>
Excess/(deficiency) of revenue over expenses	<b>(290,700)</b>	507,410	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	<b>9,186</b>	2,905	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment restricted income	<b>38,019</b>	11,380	Revenus affectés provenant de dotation
Change in fair value of investments	<b>221,533</b>	(41,900)	Variation de la juste valeur sur les placements
Realized gains of investments	<b>(136,291)</b>	(77,049)	Gains réalisés sur placements
	<b>(158,253)</b>	402,746	
Changes in non-cash operating working capital items (Note 9)	<b>(260,476)</b>	(341,621)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)
	<b>(418,729)</b>	61,125	
<b>Investing activities</b>			<b>Activités d'investissement</b>
Acquisition of capital assets	<b>(17,880)</b>	-	Acquisition d'immobilisations corporelles
Net investment disposals (purchases)	<b>113,091</b>	(863,353)	Cession nette (achat net) de placements
	<b>95,211</b>	(863,353)	
Net cash (outflow) inflow	<b>(323,518)</b>	(802,228)	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	<b>444,374</b>	1,246,602	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>120,856</b>	444,374	<b>Encaisse à la fin</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## **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. 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 is in the process of re-registering for its charitable status, which ceases the revocation process. If the Federation is unsuccessful in the re-registration for its charitable status, the implication is that it will be subject to a revocation tax or be required to disperse its net assets to an eligible donee.

Effective September 16, 2013, the Federation received a certificate of continuance under the *Canada Not-For-Profit Corporations Act*.

## **2. Significant accounting policies**

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

### *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.

## **1. Objet de la Fédération**

La Fédération canadienne des sciences humaines (la « Fédération ») a été créée le 1<sup>er</sup> 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 était enregistrée comme 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 commencé le processus de réenregistrement pour avoir son statut d'organisme de bienfaisance, ce qui met fin au processus de révocation. Si la Fédération ne réussit pas à réenregistrer son statut d'organisme de bienfaisance, cela implique qu'elle sera assujettie à un impôt de révocation ou qu'elle sera tenue de transférer ses actifs nets à un donataire admissible.

En vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*, la Fédération a reçu un certificat de prorogation en vigueur le 16 septembre 2013.

## **2. Principales méthodes comptables**

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

### *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.

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *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.

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.

### *Capital assets*

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

Furniture, equipment and fixtures	5 years straight-line
Computer equipment and software	3 years straight-line
Web site	2 years straight-line
Database development and customized software	5 years straight-line
Leasehold improvements	10 years straight-line

### *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.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Instruments financiers*

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

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

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, grevées 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.

### *Immobilisations corporelles*

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

Mobilier, équipement et agencement	linéaire sur 5 ans
Équipement informatique et logiciels	linéaire sur 3 ans
Site Web	linéaire sur 2 ans
Développement de la base de données et logiciel fait sur mesure	linéaire sur 5 ans
Améliorations locatives	linéaire sur 10 ans

### *Conversions des devises étrangères*

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

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *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.

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

## 3. Investments

Investments are summarized as follows:

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

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Utilisation d'estimations*

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.

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

## 3. Placements

Les placements se résument comme suit :

### 3. Investments (continued)

### 3. Placements (suite)

	2017			
	Fair value	Cost	Fair value	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	
	\$	\$	%	
Short-term investments	1,495,954	1,495,954	27	Placements à court terme
Fixed income	2,071,942	2,010,203	38	Revenu fixe
Equities	1,940,877	1,419,599	35	Actions
Long-term investments	4,012,819	3,429,802	73	Placements à long terme
	5,508,773	4,925,756	100	

Investment revenue totals \$253,325 (2017 - \$174,350) of which \$38,019 (2017 - \$11,380) is recognized as endowment income.

Les revenus de placements s'élèvent à 291 344 \$ (174 350 \$ en 2017) dont 38 019 \$ (11 380 \$ en 2017) sont constatés comme revenus de dotation.

#### *Determination of fair values*

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

#### *Détermination de la juste valeur*

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

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% (2017 - 1.34% to 8.50%).

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 % (1,34 % à 8,50 % en 2017).

#### *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.

#### *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.

### 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 \$1,219,847 (2017 - \$610,220).

### 4. Capital assets

### 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 1 219 847 \$ (610 220 \$ en 2017).

### 4. Immobilisations corporelles

	2018		2017		
	Cost	Accumulated amortization	Net book value		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Furniture, equipment and fixtures	126,533	126,093	440	1,829	Mobilier, équipement et agencement
Computer equipment and software	57,485	46,130	11,355	-	Équipement informatique et logiciels
Database development and customized software	168,758	168,758	-	-	Développement de la base de données et logiciel fait sur mesure
Leasehold improvements	12,719	11,765	954	2,226	Améliorations locatives
	<b>365,495</b>	<b>352,746</b>	<b>12,749</b>	<b>4,055</b>	

**5. Deferred grants and donations**

Changes in deferred ASPP are as follows:

	<b>2018</b>	2017	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	<b>432,687</b>	412,687	Solde au début
Add: amounts received in current year	<b>1,500,000</b>	1,500,000	Plus : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year*	<b>(1,420,000)</b>	(1,480,000)	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice*
Balance, end of year	<b>512,687</b>	432,687	Solde à la fin

\*The Federation also recognized an amount of \$308,550 (2017 - \$308,550) for the administration of the ASPP.

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

	<b>2018</b>	2017	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	<b>137,610</b>	142,610	Solde au début
Add: amounts received in current year	<b>768,550</b>	758,550	Plus : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	<b>(758,550)</b>	(763,550)	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	<b>147,610</b>	137,610	Solde à la fin

**5. 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 2017) pour l'administration du PAES.

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

**6. Lease commitments**

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

	\$
2019	215,869
2020	20,128
2021	2,334
	<u>238,331</u>

**6. 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 au cours des trois prochains exercices sont les suivants :

2019  
2020  
2021

## 7. 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:

	<b>2018</b>	2017	
	\$	\$	
Internally restricted	<b>575,604</b>	544,299	Affectation d'origine interne
Externally restricted	<b>293,889</b>	277,906	Affectation d'origine externe
	<b>869,493</b>	822,205	

## 8. 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 2018, a total of \$74,457 (2017 - \$22,528) was transferred to the Endowment Fund as per the accounting policy referred to above.

## 9. Changes in non-cash operating working capital items

	<b>2018</b>	2017	
	\$	\$	
Accounts and interest receivable	<b>(19,216)</b>	94,073	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	<b>(72,631)</b>	(18,701)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	<b>(97,836)</b>	(339,860)	Créditeurs et charges à payer
Deferred membership fees and congress revenues	<b>(160,793)</b>	(92,133)	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP)	<b>80,000</b>	20,000	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES)
Unexpended project and administrative grants	<b>10,000</b>	(5,000)	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration
	<b>(260,476)</b>	(341,621)	

## 7. Fonds de dotation

Les apports reçus par la Fédération à titre de dotation comprennent les dons affectés d'origine externe et les montants qui ont été affectés à l'interne par le Conseil d'administration. 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 :

## 8. 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 2018, un montant de valeur \$74 457 (22 528 \$ en 2017) a été transféré au Fonds de dotation dans le cadre des conventions comptables mentionnées ci-dessus.

## 9. Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation



## **10. Pension assistance**

The Federation makes contribution to an employee RRSP plan. If the employee contributes 5% of annual salary, the Federation will contribute 10% of annual salary, for employees hired prior to January 1, 2011, and 6% of annual salary for employees hired after January 1, 2011. The employer's contributions for the year ended December 31, 2018, were \$68,134 (2017 - \$85,404).

## **11. Financial instruments**

### *Fair value*

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

## **12. 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 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. Comparative figures**

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

## **10. Aide au régime de retraite**

La Fédération effectue des contributions aux REER de ses employés. Si un employé contribue 5 % de son salaire annuel, la Fédération contribuera 10 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé avant le 1<sup>er</sup> janvier 2011 et 6 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé après le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Les contributions de l'employeur pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 s'élevaient à \$68,134 (85 404 \$ en 2017).

## **11. Instruments financiers**

### *Juste valeur*

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

## **12. 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 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.

## **13. Chiffres comparatifs**

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