

Financial statements of
États financiers de la

**Canadian Federation for the
Humanities and Social Sciences**

**Fédération canadienne des sciences
humaines**

December 31, 2017
31 décembre 2017

**Canadian Federation for the
Humanities and Social Sciences**
December 31, 2017

**Fédération canadienne
des sciences humaines**
31 décembre 2017

Table of contents

Table des matières

Independent Auditor's Report	1-2	Rapport de l'auditeur indépendant
Balance sheet	3	Bilan
Statement of revenue and expenses	4	État des revenus et des dépenses
Statement of changes in net assets	5	État de l'évolution de l'actif net
Statement of cash flows	6	État des flux de trésorerie
Notes to the financial statements	7-14	Notes complémentaires aux états financiers

Independent Auditor's Report

The General Assembly
Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences, which comprise the balance sheet as at December 31, 2017, and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Rapport de l'auditeur indépendant

L'Assemblée générale
Fédération canadienne des sciences humaines

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Fédération canadienne des sciences humaines, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, 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.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences as at December 31, 2017, 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.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fédération canadienne des sciences humaines au 31 décembre 2017, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

March 23, 2018

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 23 mars 2018

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Balance sheet
as at December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Bilan
au 31 décembre 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	444,374	1,246,602	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	1,495,954	864,876	Placements à court terme (note 3)
Accounts and interest receivable	23,150	117,223	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	57,860	39,159	Frais payés d'avance
	2,021,338	2,267,860	
Investments (Note 3)	4,012,819	3,671,108	Placements (note 3)
Capital assets (Note 4)	4,055	6,960	Immobilisations corporelles (note 4)
	6,038,212	5,945,928	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	311,485	651,345	Créditeurs et charges à payer
Deferred membership fees and congress revenues	261,079	353,212	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP) (Note 5)	432,687	412,687	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES) (note 5)
Unexpended project and administrative grants (Note 5)	137,610	142,610	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration (note 5)
	1,142,861	1,559,854	
Net assets			Actif net
Invested in capital assets	4,055	6,960	Investi en immobilisations corporelles
Unrestricted	1,815,438	1,327,651	Non affecté
Internally restricted	2,253,653	2,253,653	Affectation d'origine interne
Endowment (Note 7)	822,205	797,810	Dotation (note 7)
	4,895,351	4,386,074	
	6,038,212	5,945,928	

Approved by the Board

President



Treasurer



Au nom du Conseil

Président

Trésorier

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Statement of revenue and expenses
year ended December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 31 décembre 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Revenue			Revenus
University membership fees	595,600	565,088	Cotisations des universités membres
Association and affiliate membership fees	132,987	137,233	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	1,788,550	2,276,550	PAES
Congress	1,654,354	1,441,643	Congrès
Investment	213,795	115,090	Placements
Investment - foreign exchange loss	(50,825)	(11,621)	Placements - perte sur taux de change
Other revenue	49,100	171,846	Autres revenus
	4,833,561	5,145,829	
Expenses			Dépenses
Salaries and employee benefits	1,330,649	1,670,436	Salaires et avantages sociaux
Administrative	882,811	679,626	Administration
Liaison and congress activities	584,813	619,003	Activités de liaison et du congrès
Meetings and other activities	86,873	85,158	Réunions et autres activités
Amortization of capital assets	2,905	4,337	Amortissement des immobilisations corporelles
Books approved and paid - ASPP	1,480,000	1,968,000	Livres approuvés et payés - PAES
	4,368,051	5,026,560	
Excess of revenue over expenses before change in fair value	465,510	119,269	Excédent des revenus sur les dépenses avant la variation de juste valeur
Change in fair value of investments	41,900	182,271	Variation de juste valeur sur placements
Excess of revenue over expenses	507,410	301,540	Excédent des revenus sur les dépenses

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Statement of changes in net assets
year ended December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 décembre 2017

	Invested in capital assets	Unrestricted	Internally restricted	Endowment			
	Investi en immobilisations corporelles	Non affecté	Affectation d'origine interne	Fonds de dotation	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	6,960	1,327,651	2,253,653	797,810	4,386,074	4,043,299	Solde au début
Excess of revenue over expenses	-	507,410	-	-	507,410	301,540	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of capital assets	(2,905)	2,905	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment restricted income (Note 7)	-	-	-	11,380	11,380	3,121	Revenus affectés provenant de dotation (note 7)
Change in fair value of endowment investments	-	-	-	(9,513)	(9,513)	38,114	Variation de juste valeur sur les placements de dotation
Interfund transfers (Note 8)	-	(22,528)	-	22,528	-	-	Transferts interfonds (note 8)
Balance, end of year	4,055	1,815,438	2,253,653	822,205	4,895,351	4,386,074	Solde à la fin

Accumulated change in fair value on investments included in net assets
as at December 31, 2017, totaled \$583,017 (\$550,630 in 2016).

La variation cumulée de la juste valeur sur les placements dans l'actif
net au 31 décembre 2017 s'élevait à 583 017 \$ (550 630 \$ en 2016).

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Statement of cash flows
year ended December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following operations:			Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
Operating			Exploitation
Excess of revenue over expenses	507,410	301,540	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	2,905	4,337	Amortissement des immobilisations corporelles
Endowment restricted income	11,380	3,121	Revenus affectés provenant de dotation
Change in fair value of investments	(41,900)	(182,271)	Variation de la juste valeur sur les placements
Realized gains of investments	(77,049)	(15,682)	Gains réalisés sur placements
	402,746	111,045	
Changes in non-cash operating working capital items (Note 9)	(341,621)	(42,871)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)
	61,125	68,174	
Investing			Investissement
Net investment disposals (purchases)	(863,353)	1,037,597	Cession nette (achat net) de placements
Net cash (outflow) inflow	(802,228)	1,105,771	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	1,246,602	140,831	Encaisse au début
Cash, end of year	444,374	1,246,602	Encaisse à la fin

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Notes to the financial statements
December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2017

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^{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 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 :

Constataion 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.

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Notes to the financial statements
December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2017

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.

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Notes to the financial statements
December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2017

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:

	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	

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 :

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Notes to the financial statements
December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2017

3. Investments (continued)

	Fair value	Cost	2016 Fair value	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	
	\$	\$	%	
Short-term investments	864,876	864,876	43	Placements à court terme
Fixed income	1,780,375	1,728,498	25	Revenu fixe
Equities	1,890,733	1,391,980	32	Actions
Long-term investments	3,671,108	3,120,478	57	Placements à long terme
	4,535,984	3,985,354	100	

Investment revenue totals \$174,350 (\$106,590 in 2016) of which \$11,380 (\$3,121 in 2016) are recognized as endowment income.

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 1.34% to 8.50% (1.34% to 8.50% in 2016).

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)

	2016 Fair value	
	Juste valeur	
	%	
Placements à court terme	43	
Revenu fixe	25	
Actions	32	
Placements à long terme	57	
	100	

Les revenus de placements s'élèvent à 174 350 \$ (106 590 \$ en 2016) dont 11 380 \$ (3 121 \$ en 2016) sont constatés comme revenus de dotation.

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 1,34 % à 8,50 % (1,34 % à 8,50 % en 2016).

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 the financial statements
December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2017

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 \$610,220 (\$689,443 in 2016).

4. Capital assets

	Accumulated Cost	amortization	Net book value	2016 Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Furniture, equipment and fixtures	126,532	124,703	1,829	3,463	Mobilier, équipement et agencement
Computer equipment and software	40,453	40,453	-	-	Équipement informatique et logiciels
Web site	22,187	22,187	-	-	Site Web
Database development and customized software	179,580	179,580	-	-	Développement de la base de données et logiciel fait sur mesure
Leasehold improvements	12,719	10,493	2,226	3,497	Améliorations locatives
	381,471	377,416	4,055	6,960	

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 610 220 \$ (689 443 \$ en 2016).

4. Immobilisations corporelles

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Notes to the financial statements
December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2017

5. Deferred grants and donations

Changes in deferred ASPP are as follows:

	2017		2016
	\$		\$
Balance, beginning of year	412,687	880,687	Solde au début
Add: amounts received in current year	1,500,000	1,500,000	Plus : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year*	(1,480,000)	(1,968,000)	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice*
Balance, end of year	432,687	412,687	Solde à la fin

* The Federation also recognized an amount of \$308,550 (\$308,550 in 2016) for the administration of the ASPP.

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

	2017		2016
	\$		\$
Balance, beginning of year	142,610	145,658	Solde au début
Add: amounts received in current year	758,550	902,319	Plus : montants reçus au cours de l'exercice
Less: amounts recognized as revenue in current year	(763,550)	(905,367)	Moins : montants constatés comme revenus au cours de l'exercice
Balance, end of year	137,610	142,610	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 2016) 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 four years are as follows:

	\$	
2018	215,869	2018
2019	215,869	2019
2020	20,128	2020
2021	2,334	2021
	454,200	

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 quatre prochains exercices sont les suivants :

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Notes to the financial statements
December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2017

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:

	2017	2016	
	\$	\$	
Internally restricted	544,299	528,150	Affectation d'origine interne
Externally restricted	277,906	269,660	Affectation d'origine externe
	822,205	797,810	

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 2017, a total of \$22,528 (\$6,113 in 2016) was transferred to the Endowment Fund as per the accounting policy referred to above.

9. Changes in non-cash operating working capital items

	2017	2016	
	\$	\$	
Accounts and interest receivable	94,073	(54,432)	Comptes et intérêts à recevoir
Prepaid expenses	(18,701)	(7,851)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(339,860)	172,146	Créditeurs et charges à payer
Deferred membership fees and congress revenues	(92,133)	340,962	Cotisations et revenus du congrès perçus d'avance
Deferred grants from the Aid to Scholarly Publications Program (ASPP)	20,000	(468,000)	Subventions reportées du Programme d'aide à l'édition savante (PAES)
Unexpended project and administrative grants	(5,000)	(25,696)	Subventions reportées non dépensées pour les projets et l'administration
	(341,621)	(42,871)	

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 2017, un montant de valeur 22 528 \$ (6 113 \$ en 2016) 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

Canadian Federation for the Humanities and Social Sciences

Notes to the financial statements
December 31, 2017

Fédération canadienne des sciences humaines

Notes complémentaires aux états financiers
31 décembre 2017

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, 2017, were \$85,404 (\$80,691 in 2016).

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^{er} janvier 2011 et 6 % de son salaire annuel si l'employé a été engagé après le 1^{er} janvier 2011. Les contributions de l'employeur pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017 s'élevaient à 85 404 \$ (80 691 \$ en 2016).

11. Instruments financiers

Juste valeur

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