

Financial Statements of
États financiers de

**THE VANIER INSTITUTE OF THE
FAMILY
L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE**

December 31, 2013
31 décembre 2013

Independent Auditor's Report

To the Members of
The Vanier Institute of the Family

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of The Vanier Institute of the Family (the Institute), which comprise the balance sheet as at December 31, 2013 and the statements of revenue and expenses, changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian 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 judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
L'Institut Vanier de la Famille

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'Institut Vanier de la Famille (l'Institut), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2013 et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Institute as at December 31, 2013 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Institut au 31 décembre 2013, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

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

Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

April 30, 2014

Comptables professionnels agréés, comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 30 avril 2014

THE VANIER INSTITUTE OF THE FAMILY
Financial Statements
December 31, 2013

L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE
États financiers
31 décembre 2013

PAGE

Balance Sheet	1	Bilan
Statement of Revenue and Expenses	2	État des revenus et des dépenses
Statement of Changes in Fund Balances	3	État de l'évolution des soldes de fonds
Statement of Cash Flows	4	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	5 - 13	Notes complémentaires
Schedule - Allocation of Expenses	14	Annexe - Allocation des dépenses

THE VANIER INSTITUTE OF THE FAMILY

Balance Sheet

as at December 31, 2013

L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE

Bilan

au 31 décembre 2013

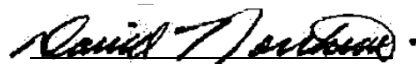
	Operating Fund	Externally Restricted Funds			
	Fonds d'opération	Fonds affecté d'origine externe	2013	2012	
CURRENT ASSETS					ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 30,351	\$ 269,155	\$ 299,506	\$ 106,121	Encaisse
Short-term investments (note 4)	155,848	300,634	456,482	434,928	Placements à court terme (note 4)
Accounts receivable	75,791	62,521	138,312	115,493	Débiteurs
Prepaid expenses	34,114	-	34,114	27,827	Frais payés d'avance
Due to/from interfund	(80,486)	80,486	-	-	Sommes à recevoir/payer interfonds
	215,618	712,796	928,414	684,369	
INVESTMENTS (note 5)	-	15,544,725	15,544,725	13,980,572	PLACEMENTS (note 5)
CAPITAL ASSETS (note 6)	336,022	-	336,022	330,688	IMMOBILISATION CORPORELLES (note 6)
	\$ 551,640	\$ 16,257,521	\$ 16,809,161	\$ 14,995,629	
CURRENT LIABILITIES					PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 139,401	\$ -	\$ 139,401	\$ 98,759	Créditeurs et charges à payer
	139,401	-	139,401	98,759	
ACCRUED BENEFIT LIABILITY (note 8)	29,809	-	29,809	27,398	PASSIF AU TITRE DES PRESTATIONS CONSITUÉES (note 8)
	169,210	-	169,210	126,157	
FUND BALANCES					SOLDES DES FONDS
Unrestricted	-	-	-	116,482	Non affecté
Invested in Capital Assets	336,022	-	336,022	330,688	Investis en immobilisations corporelles
Internally Restricted	46,408	-	46,408	57,914	Affecté d'origine interne
Externally restricted special projects	-	171,053	171,053	196,325	Projets spéciaux affecté d'origine externe
Endowment (note 9)	-	16,086,468	16,086,468	14,168,063	Dotation (note 9)
	382,430	16,257,521	16,639,951	14,869,472	
	\$ 551,640	\$ 16,257,521	\$ 16,809,161	\$ 14,995,629	

ON BEHALF OF THE BOARD

Treasurer

Chair of the Board of Directors





AU NOM DU CONSEIL

Trésorier

Président du conseil d'administration

THE VANIER INSTITUTE OF THE FAMILY
Statement of Revenue and Expenses
year ended December 31, 2013

L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE
État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

	Operating Fund		Externally Retriected Funds				
	Fonds d'opération		Fonds affecté d'origine externe				
	Unrestricted		Special Projects	Endowment			
			Projects spéciaux	Dotation			
Non-affecté					2013	2012	
Revenue							Revenus
Bond and other interest	\$ 1,968	\$ -	\$ 204,923	\$ 206,891	\$ 220,151		Intérêts d'obligations et autres
Dividends and trust income	-	-	312,089	312,089	249,314		Dividendes et revenus de fiducie
Realized gains (losses) on investments	-	-	419,530	419,530	266,929		Gains (pertes) réalisés sur placements
Change in unrealized gains (losses) on investments	-	-	1,735,515	1,735,515	598,881		Variations des gains (pertes) non réalisés sur placements
Gain (loss) on foreign exchange	29	-	22,601	22,630	(645)		Gain (perte) sur devises
	1,997	-	2,694,658	2,696,655	1,334,630		
Donations	17,320	-	-	17,320	16,031		Dons
Military Families in Canada Project	285,830	-	-	285,830	-		Projet pour les familles des militaires au Canada
Publications - sales and royalties	6,189	-	-	6,189	4,659		Publications - ventes et redevances
Speaking engagements	70,337	-	-	70,337	96,000		Allocutions
Sponsorship	-	-	-	-	2,500		Commandites
	381,673	-	2,694,658	3,076,331	1,453,820		
Expenses							Dépenses
Military project	246,453	-	-	246,453	-		Projet militaire
Programs	579,120	41,176	-	620,296	487,255		Programmes
General administration	329,222	-	85,927	415,149	427,833		Administration générale
Board governance	23,954	-	-	23,954	53,025		Gouvernance du conseil
	1,178,749	41,176	85,927	1,305,852	968,113		
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ (797,076)	\$ (41,176)	\$ 2,608,731	\$ 1,770,479	\$ 485,707		EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

THE VANIER INSTITUTE OF THE FAMILY
Statement of Changes in Fund Balances
year ended December 31, 2013

L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE
État de l'évolution des soldes de fonds
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

	Operating Fund			Externally Restricted Funds			Total		
	Fonds d'opération			Fonds affecté d'origine externe					
	Unrestricted	Invested in Capital Assets	Internally Restricted	Special Projects	Endowment	Total			
	Non-Affecté	Investi en immobilisations corporelles	Affecté d'origine interne	Projets spéciaux	Dotation	2013			2012
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 116,482	\$ 330,688	\$ 57,914	\$ 196,325	\$ 14,168,063	\$ 14,869,472	\$ 14,383,765	SOLDE AU DÉBUT	
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(793,752)	-	(3,324)	(41,176)	2,608,731	1,770,479	485,707	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	
Transfer from Endowment Fund (note 10)	682,604	-	-	7,722	(690,326)	-	-	Transferts du Fonds de dotation (note 10)	
Transfer from Internally Restricted Fund (note 10)	-	-	(8,182)	8,182	-	-	-	Transferts du Fonds affecté d'origine interne (note 10)	
Purchase of capital assets	(28,100)	28,100	-	-	-	-	-	Acquisition d'immobilisations corporelles	
Amortization of capital assets	22,766	(22,766)	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles	
BALANCE, END OF YEAR	\$ -	\$ 336,022	\$ 46,408	\$ 171,053	\$ 16,086,468	\$ 16,639,951	\$ 14,869,472	SOLDE À LA FIN	

THE VANIER INSTITUTE OF THE FAMILY
Statement of Cash Flows
year ended December 31, 2012

L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</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	\$ 1,770,479	\$ 485,707	Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur la trésorerie
Amortization of capital assets	22,766	21,765	Amortissement des immobilisations corporelles
Realized (gain) loss on investments	(419,530)	(266,929)	(Gains) pertes réalisés sur placements
Change in unrealized (gains) losses on investments	(1,735,515)	(598,881)	Variations des (gains) pertes non réalisés sur placements
	(361,800)	(358,338)	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Accounts receivable	(22,819)	(17,422)	Débiteurs
Prepaid expenses	(6,287)	(16,241)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	40,642	22,486	Créditeurs et charges à payer
Accrued benefit liability	2,411	3,684	Passif au titre des prestations constituées
	(347,853)	(365,831)	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Purchase of marketable securities	(1,752,414)	(2,074,983)	Acquisition de placements négociables
Proceeds on disposal of securities	2,343,306	2,460,973	Produits de disposition de placements
Purchase of capital assets	(28,100)	(7,478)	Acquisition d'immobilisations corporelles
	562,792	378,512	
CHANGE IN CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS DURING THE YEAR	214,939	12,681	VARIATION DE L'ENCAISSE ET DES PLACEMENTS À COURT TERME AU COURS DE L'EXERCICE
Cash and short-term investments - beginning of year	541,049	528,368	Encaisse et placements à court terme au début de l'exercice
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS - END OF YEAR	\$ 755,988	\$ 541,049	ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME À LA FIN DE L'EXERCICE
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS - END OF YEAR			ENCAISSE ET PLACEMENTS A COURT TERME À LA FIN DE L'EXERCICE
Cash	\$ 299,506	\$ 106,121	Encaisse
Short-term investments	456,482	434,928	Placements à court terme
	\$ 755,988	\$ 541,049	

1. ORGANIZATION AND PURPOSE

The primary purpose of The Vanier Institute of the Family (the "Institute"), as stated in the letters patent, is to promote the spiritual and material well-being of Canadian families and in furtherance thereof and without limiting the generality of the foregoing, to study their social physical, mental, moral and financial environment and characteristics; and in implementing the foregoing:

- a) to foster the creation of means designed to identify and provide for the needs and aspirations of the family;
- b) to encourage and promote the inherent capacity of families and help themselves;
- c) to work with and encourage cooperation among charitable, religious, education, welfare, cultural and other organizations; and
- d) to seek the support of the various faiths in Canada and to further their joint endeavours for family betterment.

The Institute is incorporated without share capital under the Canada Corporations Act and is exempt from tax as a registered charity under the Income Tax Act (Canada).

In October of 2011, at a Special Meeting of the Members, the Institute revised the organization's bylaws in accordance with the new Canada Not-for-Profit Corporations Act. The new bylaws were approved by Industry Canada on April 18, 2012.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

1. OBJECTIF DE L'ORGANISME

L'institut Vanier de la famille ("l'Institut") a pour objectif principal, selon ses lettres patentes, de promouvoir le bien-être spirituel et matériel des familles canadiennes et, à cette fin et sans limiter la portée de ce qui précède, étudier leurs milieux sociaux, physiques, intellectuels, moraux et économiques, et, pour atteindre ces buts,

- a) favoriser la mise au point de méthodes propres à déterminer les besoins et aspirations de la famille, et à y pourvoir;
- b) encourager et favoriser le pouvoir inné qu'a toute famille de contribuer à son propre bien-être;
- c) collaborer avec les organisations charitables, religieuses, éducatives, culturelles, d'assistance ou autres, et encourager la collaboration entre elles;
- d) chercher l'appui des diverses confessions religieuses du Canada et favoriser leur action conjuguée en vue d'améliorer le sort de la famille.

L'Institut a été constitué en personne morale sans capital-actions selon la Loi sur les corporations canadiennes et est un organisme de bienfaisance exonéré de l'impôt, selon la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

En octobre 2011, dans le cadre d'une assemblée générale spéciale des membres, l'Institut a revu les statuts de l'organisme conformément aux dispositions de la nouvelle Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. Les nouveaux statuts ont été approuvés le 18 avril 2012.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Ces états financiers sont préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fund accounting

In accordance with the principles of fund accounting, the Institute maintains its accounting records to ensure that limitations and restrictions placed on the use of available resources are observed. Under this method, all resources are classified for accounting and reporting purposes into funds that are in accordance with specific activities and objectives. Accordingly, separate accounts are maintained for the following funds: Operating Fund, Internally Restricted Funds, Special Project Funds and Endowment Fund.

The purpose of the Operating Fund is to record the day-to-day operations, including the receipt and use of donations and contributions with no external restrictions.

The Internally Restricted Fund reports internally restricted project funds, established by the Board, for specific purposes related to the Institute's programs. As at December 31, 2013, this Fund included amounts restricted for the Institute's 50th Anniversary celebrations and program innovation.

The Externally Restricted Special Projects Fund accounts for externally restricted contributions.

The purpose of the Endowment Fund is to record endowment contributions and net investment income, which are externally restricted and amounts internally designated as endowments. These contributions are to be held in perpetuity with the income being used for operations.

By Board policy, the annual allocation of revenue from the Endowment Fund to the Operating Fund is calculated on a five-year average of the fair value of the Endowment Fund. Since June 2012, the equivalent of 4.5% (5% previously) of the average fair value is taken into the Operating Fund and that amount is distributed 98.73% to operations (Unrestricted Fund) and 1.27% to Externally Restricted Special Project Funds.

Interfund amounts payable/receivable are non-interest-bearing and have no terms of repayment.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Soldes de fonds

Conformément aux modalités de la comptabilité par fonds, l'Institut tient ses livres comptables de façon à assurer que les limites et les restrictions placées sur l'utilisation des ressources disponibles soient observées. Selon cette méthode, toutes les ressources sont classées dans des fonds, pour des fins comptables et de gestion, qui correspondent à des activités et des objectifs spécifiques. Ainsi, des comptes séparés sont gardés pour les fonds suivants : Fonds d'opération, Fonds affecté d'origine interne, Fonds de projets spéciaux, et Fonds de dotation.

Le but du fonds d'opération est de comptabiliser les opérations quotidiennes, incluant l'encaissement et l'utilisation de dons et de contributions n'ayant pas de restrictions externes.

Le Fonds affecté d'origine interne, établis par le Conseil d'administration, comptabilisent des fonds de projets affectés à l'interne relativement à divers projets axés sur des facettes particulières des programmes de l'Institut. Au 31 décembre 2013, ce Fonds comprenait des montants affectés en vue de la célébration du 50^e anniversaire de l'Institut et du programme d'innovation.

Le Fonds de projets spéciaux affecté d'origine externe représente des contributions affecté à l'externe.

Le but du Fonds de dotation est de comptabiliser l'accumulation de contributions de dotations et revenus d'investissement qui sont affectés à l'externe et de sommes restreints à l'interne à titre de dotation. Ces contributions doivent être gardées en perpétuité et les revenus y afférents utilisés pour les opérations

Selon la politique du Conseil, l'allocation annuelle des revenus du Fonds de dotation est basée sur la moyenne de la juste valeur aux livres des cinq dernières années du Fonds de dotation. Depuis juin 2012, l'équivalent de 4,5 % de cette juste valeur moyenne (auparavant 5 %) est attribué au Fonds d'opération et, de ce montant, 98,73 % est alloué aux opérations (Fonds non-affecté) et 1,27 % aux Fonds de projets spéciaux affecté d'origine externe.

Les soldes à payer/à recevoir interfonds ne portent pas intérêts et n'ont pas de modalités de paiement.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition

The Institute uses the restricted fund method of accounting for restricted contributions and endowments. Restricted donations and endowments are recognized as revenue of the appropriate fund.

Unrestricted contributions are recognized as revenue of the Operations Fund in the year received.

Restricted contributions, for which the Institute has no corresponding restricted fund, are deferred and recognized as revenue in the Operations Fund in the year in which the related expenses are incurred.

Contributions received in the form of materials and/or services are recorded at fair value when the materials and/or services would normally have been purchased, otherwise they are recorded at a value of \$NIL.

Donations and sponsorships are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Revenue from legacies is recorded when received.

Investment income is recorded on the accrual basis of accounting.

Financial instruments

The Institute initially measures all financial assets and liabilities at fair value. The Institute subsequently measures its financial instruments as follows:

Cash	Fair value
Investments	Fair value
Accounts receivable	Amortized cost
Bank overdraft	Amortized cost
Line of credit	Amortized cost
Accounts payable and accrued liabilities	Amortized cost

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des revenus

L'Institut utilise la méthode de la comptabilité par fonds affectés pour la comptabilisation des contributions restreintes et des dotations. Les dons restreints et les dotations sont comptabilisés à titre de revenus dans le fonds approprié.

Les apports qui ne sont pas soumis à des affectations sont reconnus comme revenus dans le financement de base du Fonds d'opération dans l'année où ils sont reçus.

Les apports affectés pour lesquels l'Institut n'a pas de fonds affectés correspondants, sont reportés et constatés comme revenus dans le Fonds d'opération au cours de l'exercice où les charges afférentes sont engagées.

Les apports reçus sous forme de biens et/ou de services sont comptabilisés à leur juste valeur dans le cas où le bien et/ou service aurait normalement été acheté, sinon ils sont comptabilisés à une valeur nulle.

Les dons et les commandites sont comptabilisés à titre de revenus lorsque reçus ou à recevoir si les montants peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable et que leur réception est raisonnablement assuré. Les revenus de legs sont comptabilisés lorsque reçus.

Les revenus sur placements sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice.

Instruments financiers

L'Institut constate initialement les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur. Par la suite, l'Institut constate les instruments financiers comme suit :

Encaisse	Juste valeur
Placements	Juste valeur
Débiteurs	Coût amorti
Découvert bancaire	Coût amorti
Marge de crédit	Coût amorti
Créditeurs et charges à payer	Coût amorti

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments

Investments are recorded at fair value, with changes in fair value recognized in the statement of revenue and expenses in the period incurred. Fair value is determined by reference to published price quotations in an active market at year-end.

Foreign currency translation

Financial assets denominated in foreign currencies have been translated into Canadian dollars at the rate of exchange prevailing at the year-end.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost, less accumulated amortization. Amortization is recorded on a straight line basis as follows:

Building	2.5%
Computer equipment	30%
Computer software	100%
Furniture and equipment	20%
Website	20%
Keystone Project:	
Office equipment	20%

Employee Benefit Plans

The Institute has a defined contribution pension plan managed by a third party carrier. It also has a self-funded defined retirement allowance plan. The Institute records its obligation and the related costs on the accrual basis of accounting.

Use of estimates

The preparation of financial statements in accordance 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 at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Placements

Les placements sont comptabilisés à la juste valeur, les variations de juste valeur étant comptabilisés à l'état des revenus et des dépenses de la période où elles se produisent. Les justes valeurs sont déterminées en se référant aux cours cotés sur un marché actif à la fin de l'exercice.

Conversion des devises

Les actifs financiers libellés en devises étrangères ont été convertis en devises canadiennes au taux de change en vigueur à la date de fin d'exercice.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, net de l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire comme suit :

L'immeuble	2.5 %
Matériel informatique	30 %
Logiciel	100 %
Mobilier et matériel de bureau	20 %
Site web	20 %
Projet Chamière :	
Matériel de bureau	20 %

Régimes d'avantage sociaux du personnel

L'Institut a un régime de retraite à cotisations déterminées géré par une tierce partie ainsi qu'un régime à prestations déterminées autofinancé par une provision spécifique. L'Institut comptabilise les obligations et les coûts liés à ces régimes selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif demande que la direction présente des estimations et des hypothèses qui influent sur la valeur de l'actif et du passif à la date des états financiers ainsi que les montants des revenus et des dépenses de l'exercice en question.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Use of estimates (continued)

The most significant estimates used in the preparation of these financial statements include the fair value of investments, the estimated useful lives of capital assets and the amount of accrued liabilities. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future.

These estimates and assumptions are reviewed periodically and, as adjustments become necessary, they are reported in the periods in which they become known.

Allocation of expenses

Salaries and benefits expenses are allocated between Program and Administration based on estimated time. The remaining expenses are allocated between Program, Administration and Board Governance based on actual expenses incurred.

3. CAPITAL DISCLOSURES

The Institute considers its capital to be the balances maintained in its Fund Balances. The primary objective of the Institute is to invest its capital in a manner that will allow it to continue as a going concern and comply with its stated objectives. Capital is invested under the direction of the Finance and Investment Committee of the Board of Directors of the Institute and is managed by external portfolio managers in accordance with the Statement of Investment Policies and Procedures, with the objective of providing a reasonable rate of return, minimizing risk and ensuring adequate liquid investments are on hand for current cash flow requirements. The Institute manages several contributions with external restrictions that specify the conditions for using these financial resources. The Institute has complied with the requirements respecting these restricted contributions.

There have been no changes to the Institute's capital requirements and its overall strategy with respect to capital remains unchanged from the prior year.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Utilisation d'estimations (suite)

Les estimations les plus significatives utilisées dans la préparation de ces états financiers incluent la juste valeur des placements, la durée de vie utile des immobilisations corporelles ainsi que le montant des charges à payer. Suite à l'obtention d'informations supplémentaires dans le futur, les résultats réels pourraient différer des meilleures estimations de la direction.

Ces estimations et ces hypothèses sont révisées périodiquement et les ajustements nécessaires sont comptabilisés au cours de l'exercice où ils ont été reconnus.

Allocation des dépenses

Les salaires et avantages sociaux sont répartis entre Programmes et Administration selon le temps estimé. Les autres dépenses sont réparties entre Programmes, Administration et Gouvernance Conseil basé sur les frais réels engagés.

3. GESTION DU CAPITAL

L'Institut considère son capital comme les sommes maintenues dans ses soldes de fonds. Le principal objectif de l'Institut est d'investir son capital de telle sorte à lui permettre de poursuivre ses activités conformément à son objectif principal. Le capital est investi conformément aux directives du comité de financement et d'investissement du Conseil d'administration de l'Institut et est géré par le gestionnaire de portefeuille externe conformément à l'énoncé des politiques et des procédures de placement en vue de produire un rendement raisonnable avec un minimum de risque et de faire en sorte que l'Institut ait à sa disposition des placements liquides pour ses besoins de trésorerie. L'Institut gère des apports pour lesquels il existe des affectations d'origine externe précisant les conditions à respecter pour utiliser ces ressources financières. L'Institut s'est conformé aux exigences de ces apports affecté.

Il n'y a eu aucun changement aux exigences des apports affecté de l'Institut et sa stratégie globale par rapport au capital n'a pas changé par rapport à l'exercice précédent.

THE VANIER INSTITUTE OF THE FAMILY
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2013

L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

4. SHORT-TERM INVESTMENTS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cash held by Investment Manager	\$ 300,634	\$ 280,929
Term deposits including accrued interest	<u>155,848</u>	<u>153,999</u>
	<u>\$ 456,482</u>	<u>\$ 434,928</u>

Term deposits have an interest rates of 1.2% and 1.25% (2012 - 1.15%) and mature in 2015 and 2016 (2012 - 2015).

4. PLACEMENTS À COURT TERME

Encaisse détenu par le gestionnaire des placements
Dépôts à terme incluant les intérêts courus

Les dépôts à terme portent intérêt à un taux de 1,2 % et 1,25 % (1,15 % en 2012) et viennent à échéance en 2015 et 2016 (2015 pour 2012).

5. INVESTMENTS

	<u>2013</u>	
	Fair Value	Cost
	Juste valeur	Coût
Equities and income trusts	\$ 10,700,400	\$ 6,956,760
Fixed income securities	<u>4,844,325</u>	<u>4,776,034</u>
	<u>\$ 15,544,725</u>	<u>\$ 11,732,794</u>

Foreign currency risk

Foreign currency exposure arises from the Institute's holdings of investments dominated in foreign currencies. As at December 31, 2013, the fair value of the Institute's foreign holdings totalled \$5,238,728 (2012 - \$4,443,482). The Institute does not hedge its foreign currency risk.

Interest rate risk

Interest rate risk refers to the adverse consequences of interest rate changes on the Institute's cash flows, financial position and investment income. Management has adopted investment practices which it believes reduces its investment risk.

Credit risk

Credit risk relates to the potential that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Institute's maximum credit exposure is represented by the fair value of the investments and accounts receivable as presented in the balance sheet.

5. PLACEMENTS

	<u>2012</u>	
	Fair Value	Cost
	Juste valeur	Coût
	\$ 8,938,795	\$ 7,166,860
	<u>5,041,777</u>	<u>4,737,296</u>
	<u>\$ 13,980,572</u>	<u>\$ 11,904,156</u>

Actions et fonds à revenu fixe
Titres à revenu fixe

Risque de change

Le risque de change découle des placements de l'Institut dans des titres libellés en devises étrangères. Au 31 décembre 2013, l'Institut détenait 5 238 728 \$ en juste valeur (4 443 482 \$ en 2012) de placements en devises étrangères. En place L'Institut ne couvre pas son risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Ce type de risque renvoie aux conséquences néfastes que pourraient avoir les fluctuations de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, la situation financière et les revenus de placements de l'Institut. La direction a mis en place des politiques de placements, ce qui réduit le risque lié aux placements.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à ses obligations et fasse subir une perte financière à l'autre partie. Le risque de crédit maximal de l'Institut correspond à la juste valeur des placements et des débiteurs inscrite au bilan.

6. CAPITAL ASSETS

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2013			2012	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
Land	\$ 39,237	\$ -	\$ 39,237	\$ 39,237	Terrain
Building	428,910	162,910	266,000	252,203	Immeuble
Computer equipment	120,202	105,316	14,886	18,262	Matériel informatique
Computer software	10,321	10,321	-	787	Logiciel
Furniture and equipment	29,410	21,513	7,897	6,862	Mobilier et matériel de bureau
Website	26,674	18,672	8,002	13,337	Site web
	\$ 654,754	\$ 318,732	\$ 336,022	\$ 330,688	

The Institute received donated and gifted artwork with a value of \$46,625 based on an appraisal dated April 20, 2011, which is not reflected in these financial statements.

L'institut a reçu des œuvres d'art qui lui ont été offertes ou données, et dont la valeur est estimée à 46 625 \$ (selon une évaluation datant du 20 avril 2011). Ces actifs ne sont pas inclus dans les états financiers.

7. LINE OF CREDIT

The Institute has use of a line of credit for \$75,000, which is secured by a short-term investment. As at December 31, 2013 this line of credit was not utilized. (2012 - not utilized).

7. MARGE DE CREDIT

L'Institut détient une marge de crédit de 75 000 \$ garantie par un placement à court terme. La marge de crédit n'a pas été utilisée au 31 décembre 2013 (non utilisée en 2012).

8. EMPLOYEE BENEFIT PLANS

The Institute has defined contribution plans providing pension and retirement benefits to its employees as follows:

Pension Plan

A defined contribution pension plan, which covers substantially all of its employees, providing pensions based on contributions. This plan requires contributions of 5% by the employee and 6% by the employer, calculated on the employee's monthly earnings. The employer's expense for 2013 of \$24,062 (2012 - \$22,379) is included in salaries and benefits.

Retirement allowance plan

A defined retirement allowance plan, where an employee will receive a retirement allowance determined by multiplying half of the employee's actual weekly rate of pay upon retirement by the number of completed years of continuous employment to a maximum of twenty-six weeks.

8. RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX

L'Institut dispose de régimes d'avantages sociaux offrant un régime de retraite et autres avantages futures comme suit :

Régime de retraite

Un régime de retraite à cotisations déterminées, couvrant la majorité des employés, et offrant des prestations de retraite compte tenu des cotisations. Le régime requiert des cotisations de 5 % des employés et de 6 % de l'employeur, en fonction des salaires mensuels. La charge de l'employeur pour 2013 de 24 062 \$ (22 379 \$ en 2012) est incluse au poste des salaires et avantages sociaux.

Programme d'allocation de retraite

Un programme d'allocation de retraite selon lequel l'employé recevra une allocation de retraite calculée en multipliant la moitié du salaire hebdomadaire de fin de carrière par le nombre d'années d'emploi sans interruption jusqu'à un maximum de vingt-six semaines.

THE VANIER INSTITUTE OF THE FAMILY
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2013

L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

8. EMPLOYEE BENEFIT PLANS (continued)

Information about the Institute's defined retirement allowance plan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Accrued benefit liability - beginning of year	\$ 27,398	\$ 23,714	Passif au titre des prestations constituées au début
Current service cost	2,411	3,684	Coût des services rendus au cours de l'exercice
Accrued benefit liability - end of year	<u>\$ 29,809</u>	<u>\$ 27,398</u>	Passif au titre des prestations constituées à la fin

8. RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (suite)

Voici certains renseignements sur le programme d'allocation de retraite de l'Institut :

9. ENDOWMENT FUND

For the year ended December 31, 2013, the Institute had \$96,963 (2012 - \$82,753) of unallocated net investment revenue (excluding unrealized gains (losses)). Accumulated investment revenue, not allocated and internally restricted as an amount available for distribution by the Endowment Fund, totals \$360,776 (2012 - \$263,813). The Institute commenced tracking the internally restricted portion of the Endowment Fund in 2012.

9. FONDS DE DOTATION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, l'Institut avait 96 963 \$ de revenus de placements nets, non alloués (excluant les gains et pertes non réalisés). Les revenus de placements cumulés qui ne sont pas alloués ni affectés à l'interne qui sont disponibles pour distribution par le Fonds de dotation s'élèvent à 362 273 \$ (91 459 \$ en 2012). L'Institut a commencé le suivi de la portion affecté à l'interne du Fonds de dotation en 2012.

10. INTERFUND TRANSFERS

During the year, \$608,066 (2012 - \$644,290) was transferred from the Endowment Fund to the Operating Fund's Unrestricted Fund and the Externally Restricted Special Projects Fund, in the amounts of \$600,344 (2012 - \$636,108) and \$7,722 (2012 - \$8,182), respectively. The determination of the annual allocation is disclosed in note 2.

In addition, an amount of \$85,584 (2012 - \$NIL) was transferred from the Endowment Fund to the Operating Fund's Unrestricted fund balance to cover the deficit.

During the year, the Institute transferred \$8,182 (2012 - \$NIL) from the Internally Restricted Fund to the Externally Restricted Special Projects Fund to record the 2012 allocation of income in the correct Fund.

During the year, the Institute also transferred \$NIL (2012 - \$181,060) from the Internally Restricted Fund to the Endowment Fund, representing accumulated investment revenue that had been earned but not used. This amount is internally restricted within the Endowment Fund.

10. VIREMENTS INTERFONDS

Au cours de l'exercice, 608 066 \$ (644 290 \$ en 2012) a été transféré du Fonds de dotation au Fonds d'opération - non-affecté et au Fonds de projets spéciaux affecté d'origine externe, pour les montants respectifs de 600 344 \$ (636 108 \$ en 2012) et 7 722 \$ (8 182 \$ en 2012). La détermination de l'allocation annuelle est décrite à la note 2.

Un montant supplémentaire de 85 584\$ (nul \$ en 2012) a été transféré du Fonds de dotation au Fonds d'opération - non affecté pour couvrir l'insuffisance.

Au cours de l'exercice, l'Institut a transféré un montant de 8 182 \$ (nul \$ en 2012) du Fonds affecté d'origine interne au Fonds de dotation, ce montant représente l'investissement cumulé gagné mais non déboursé. Ce montant est affecté à l'interne au sein du Fonds de dotation.

11. COMPARATIVE FIGURES

Certain figures for the prior year have been aggregated to conform to the presentation adopted in the current year.

11. CHIFFRES COMPARATIFS

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

Schedule

Annexe

THE VANIER INSTITUTE OF THE FAMILY
Allocation of Expenses
year ended December 31, 2013

L'INSTITUT VANIER DE LA FAMILLE
Allocation des dépenses
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

	Programs	Administration	Board Governance		
	Programmes	Administration	Gouvernance du conseil		2013
Expenses					Dépenses
Salaries and benefits	\$ 337,587	\$ 169,100	\$ -	\$ 506,687	Salaires et avantage sociaux
Services	213,558	12,352	2,128	228,038	Services de programmes
Office expenses	21,449	3,294	1,189	25,932	Dépenses de bureau
Computer training and maintenance	10,339	1,144	-	11,483	Informatique - formation et entretien
Postage, telephone and internet	11,708	2,466	1,125	15,299	Frais postaux et téléphone
Travel	13,481	3,283	16,844	33,608	Déplacements
Professional Services	9,147	70,047	152	79,346	Services professionnels
Memberships	2,737	2,045	-	4,782	Cotisations
Insurance	-	-	2,516	2,516	
Amortization of capital assets	-	22,766	-	22,766	Amortissement immobilisations corporelles
Promotion	290	78	-	368	Promotion
Investment management fees	-	85,927	-	85,927	Frais de gestion du portefeuille
Building operation	-	42,647	-	42,647	Entretien de l'immeuble
	\$ 620,296	\$ 415,149	\$ 23,954	\$ 1,059,399	

	Programs	Administration	Board Governance		
	Programmes	Administration	Gouvernance du conseil		2012
Expenses					Dépenses
Salaries and benefits	\$ 331,159	\$ 178,639	\$ -	\$ 509,798	Salaires et avantage sociaux
Services	81,686	-	2,800	84,486	Services de programmes
Office expenses	22,633	6,085	1,181	29,899	Dépenses de bureau
Computer training and maintenance	13,621	2,660	-	16,281	Informatique - formation et entretien
Postage, telephone and internet	11,292	2,703	959	14,954	Frais postaux et téléphone
Travel	23,116	2,728	45,569	71,413	Déplacements
Professional Services	1,106	92,758	-	93,864	Services professionnels
Memberships	853	531	-	1,384	Cotisations
Insurance	-	-	2,516	2,516	
Amortization of capital assets	-	21,765	-	21,765	Amortissement immobilisations corporelles
Promotion	1,789	-	-	1,789	Promotion
Investment management fees	-	80,335	-	80,335	Frais de gestion du portefeuille
Building operation	-	39,629	-	39,629	Entretien de l'immeuble
	\$ 487,255	\$ 427,833	\$ 53,025	\$ 968,113	