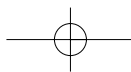
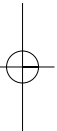
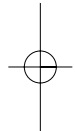
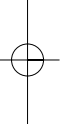


DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL STATEMENTS

Relatório Anual 2007 / *Annual Report 2007*
Instituto Holcim





PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores e Associados do Instituto Holcim
São Paulo – SP

1. Examinamos o balanço patrimonial do Instituto Holcim (entidade sem fins econômicos), levantado em 31 de dezembro de 2007, e as respectivas demonstrações do resultado (superávit) de suas operações, das mutações do patrimônio social e das origens e aplicações de recursos correspondente ao exercício findo naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos do Instituto; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Instituto, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Instituto Holcim em 31 de dezembro de 2007, o resulta-

do (superávit) de suas operações, as mutações de seu patrimônio social e as origens e aplicações de seus recursos referentes ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

4. Conforme descrito na nota explicativa nº 12 às demonstrações financeiras, o Instituto, na qualidade de associação civil de direito privado sem fins econômicos, apresenta processo de solicitação de isenção do Imposto sobre Transmissão Causa Mortis e Doação de Quaisquer Bens ou Direitos, o que ainda não foi obtido. A Administração do Instituto, suportada por seus assessores legais, entende não haver qualquer impedimento legal para que isso ocorra, visto que o Instituto goza de imunidade tributária com relação aos impostos sobre seu patrimônio, renda e serviços. As demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes com relação ao montante do passivo que poderia resultar como consequência da eventual evolução desfavorável deste assunto.

5. As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2006 foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram parecer, sem ressalvas, datado de 30 de março de 2006, com ênfase semelhante à descrita no parágrafo 4.

São Paulo, 24 de março de 2008

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Luiz C. Nannini
CRC-1SP171638/O-7

REPORT OF INDEPENDENT AUDITOR

To the Management and Associates of Instituto Holcim
São Paulo – SP

A FREE TRANSLATION FROM PORTUGUESE INTO ENGLISH OF REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS ON FINANCIAL STATEMENTS IN ACCORDANCE WITH ACCOUNTING PRACTICES ADOPTED IN BRAZIL

1. We have audited the accompanying balance sheet of Instituto Holcim (the “Entity”) of December 31, 2007, and the related statements of surplus (deficit), changes in net assets, and changes in financial position for the year then ended. The financial statements are the responsibility of the Entity’s management. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements.
2. We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards in Brazil, which comprised: a) the planning of our work, taking into consideration the materiality of the balances, the volume of transactions and the accounting and internal control systems of the Entity, (b) examination, on a test basis, of the documentary evidence and accounting records supporting the amounts and disclosures in the financial statements, and (c) assessment of the accounting practices used and significant estimates made by the management, as well as evaluation of the overall financial statement presentation.
3. In our opinion, the financial statements referred to above present, in all material respects, the financial position of Instituto Holcim as of December 31, 2007, and the results of its operations, changes in net assets, and changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting practices adopted in Brazil.
4. As described in note 12, the Entity, as a not-for profit entity, request exemption from the ITCMD (conveyance and donation tax). The Entity’s management, supported by its legal counsel, believes that there is no legal impediment, since the Entity is exempt from taxes on its assets, income and services. The financial statements do not include any adjustments related to the amount of liabilities that might result from an unfavorable final outcome from this matter.
5. The financial statements for the year ended December 31, 2006 were audited by other independent auditors, who expressed an unqualified opinion thereon, dated March 30, 2007, with emphasis paragraph similar to paragraph 4 above.

São Paulo, March 24, 2008

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SPo15199/O-6

Luiz C. Nannini
CRC-1SP171638/O-7

BALANÇOS PATRIMONIAIS – 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (EM REAIS)*BALANCE SHEETS – DECEMBER 31, 2007 AND 2006 (IN REAIS – R\$)*

ATIVO	2007	2006	PASSIVO	2007	2006
ASSETS	R\$	R\$	LIABILITIES	R\$	R\$
CIRCULANTE CURRENT ASSETS			CIRCULANTE CURRENT LIABILITIES		
Caixa e bancos <i>Cash and cash equivalents</i>	131.901	31.234	Fornecedores <i>Suppliers</i>	97.101	187.915
Aplicações financeiras <i>Temporary cash investments</i>	660.262	473.849	Salários e encargos sociais <i>Payroll and related charges</i>	81.955	84.277
Outros <i>Others</i>	-	3.304	Impostos a recolher <i>Accrued taxes</i>	1.023	2.784
Total do ativo circulante <i>Total current assets</i>	<u>792.163</u>	<u>508.387</u>	Obrigações IAF – Fundação Interamericana <i>Liabilities to IAF</i> – <i>Inter-American Foundation</i>	161.112	152.878
NÃO CIRCULANTE NON-CURRENT ASSETS			PATRIMÔNIO LÍQUIDO NET EQUITY		
Imobilizado líquido <i>Property, plant and equipment - net</i>	<u>3.983</u>	<u>5.562</u>	Outros <i>Others</i>	<u>1.701</u>	<u>2.999</u>
Total do não circulante <i>Total non-current assets</i>	<u>3.983</u>	<u>5.562</u>	Total do passivo circulante <i>Total current liabilities</i>	<u>342.892</u>	<u>430.853</u>
TOTAL DO ATIVO <i>TOTAL ASSETS</i>	<u><u>796.146</u></u>	<u><u>513.949</u></u>	Superávit acumulado <i>Accumulated Surplus</i>	<u>453.254</u>	<u>83.096</u>
			Total do patrimônio social <i>Total net equity</i>	<u>453.254</u>	<u>83.096</u>
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO <i>TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY</i>	<u><u>796.146</u></u>	<u><u>513.949</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.
See accompanying notes.

**DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS (SUPERÁVIT/DÉFICIT) E DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO SOCIAL
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (EM REAIS)**

STATEMENTS OF SURPLUS/DEFICIT AND CHANGES IN NET EQUITY

YEARS ENDED DECEMBER 31, 2007 AND 2006 (IN REAIS – R\$)

	2007	2006
	R\$	R\$
RECEITAS OPERACIONAIS OPERATING INCOME		
Doações de pessoa jurídica <i>Donations from corporate entities</i>	1.828.670	1.483.110
Doações de pessoa física <i>Donations from individuals</i>	-	24.584
Receitas financeiras <i>Financial income</i>	<u>49.678</u>	<u>31.805</u>
	<u>1.878.348</u>	<u>1.539.499</u>
DESPESAS OPERACIONAIS OPERATING EXPENSES		
Despesas com projetos: <i>Expenses with projects:</i>		
Área social <i>Social Area</i>	(438.750)	(426.600)
Área educacional <i>Educational area</i>	(335.180)	(394.338)
Área ambiental <i>Environmental area</i>	(95.160)	(83.610)
Apoio técnico <i>Technical support</i>	<u>(187.095)</u>	<u>(156.509)</u>
	<u>(1.056.185)</u>	<u>(1.061.057)</u>
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS: OTHER OPERATING EXPENSES:		
Despesas administrativas <i>Administrative expenses</i>	(333.603)	(411.191)
Verbas de representação <i>Donation expenses</i>	(108.254)	(64.947)
Despesas financeiras <i>Financial expenses</i>	<u>(10.148)</u>	<u>(8.170)</u>
	<u>(1.508.190)</u>	<u>(1.545.365)</u>
SUPERÁVIT (DÉFICIT) DO EXERCÍCIO SURPLUS (DEFICIT) FOR THE YEAR	<u>370.158</u>	<u>(5.866)</u>
Patrimônio social do início do exercício <i>Net Equity at the beginning of the year</i>	83.096	88.962
Superávit (Déficit) do exercício <i>Surplus (deficit) for the year</i>	<u>370.158</u>	<u>(5.866)</u>
Patrimônio social do final do exercício <i>Net Equity at the end of the year</i>	<u>453.254</u>	<u>83.096</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.
See accompanying notes.

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (EM REAIS)
STATEMENTS OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2007 AND 2006 (IN REAIS – R\$)

	2007 R\$	2006 R\$
ORIGENS DE RECURSOS SOURCE OF FUNDS		
Das operações: <i>From operations:</i>		
Superávit do exercício <i>Surplus of the year</i>	370.158	-
Total das origens <i>Total funds provided</i>	<u>370.158</u>	<u>-</u>
APLICAÇÕES DE RECURSOS APPLICATION OF FUNDS		
Nas operações: <i>From operations:</i>		
Déficit do exercício <i>Deficit for the year</i>	-	5.866
Itens que não afetam o capital circulante líquido: <i>Items not affecting working capital:</i>		
Depreciações e amortizações <i>Depreciation and amortization</i>	(1.579)	(1.269)
Total das aplicações nas operações <i>Total funds applied in operations</i>	<u>(1.579)</u>	<u>4.597</u>
Aumento do imobilizado <i>In permanent assets – property, plant and equipment</i>		-
Total das aplicações <i>Total funds applied</i>	<u>(1.579)</u>	<u>4.597</u>
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO <i>INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL</i>	<u>371.737</u>	<u>(4.597)</u>
O AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO É REPRESENTADO POR: <i>INCREASE (DECREASE) IN THE WORKING CAPITAL REPRESENTED BY:</i>		
No fim do exercício: <i>At end of year:</i>		
Ativo circulante <i>Current assets</i>	792.163	508.387
Passivo circulante <i>Current liabilities</i>	<u>(342.892)</u>	<u>(430.853)</u>
	449.271	77.534
No início do exercício <i>At beginning of year</i>	<u>77.534</u>	<u>82.131</u>
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO <i>INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL</i>	<u>371.737</u>	<u>(4.597)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.
See accompanying notes.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (EM REAIS)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Instituto Holcim (Instituto) é uma associação civil de direito privado sem fins econômicos, constituída em 10 de dezembro de 2001, com sede em São Paulo, cujo início das operações se deu em junho de 2002. O Instituto foi declarado como Organização da Sociedade Civil de Interesse Público (OSCIP) por Despacho da Secretaria Nacional da Justiça em 13 de novembro de 2002, publicado no Diário Oficial da União de 23 de outubro de 2002.

O Instituto tem por finalidade promover ações de educação e assistência social que contribuam para o desenvolvimento local sustentável, de modo que seja alcançada melhor qualidade de vida ligada ao meio ambiente natural e sociocultural. Para a observação e consecução desses fins, o Instituto poderá, exemplificativamente:

- Executar ou apoiar programas, projetos e ações em seu campo de atuação, visando à melhoria da vida da população nas áreas de meio ambiente, trabalho e geração de renda com a melhoria de indicadores sociais, fortalecimento da identidade cultural e elevação dos níveis de respeito aos direitos humanos.
- Estimular e apoiar a participação de terceiros em ações voltadas à educação e ao desenvolvimento da responsabilidade social.
- Realizar atividades, cursos, seminários, conferências e trabalhos de investigação científica, editar publicações e criar prêmios e concursos nos assuntos pertinentes a seu campo de atuação.
- Contratar, fiscalizar, apoiar e executar projetos de natureza educacional, ambiental e social.
- Captar e gerir recursos destinados a viabilizar o desenvolvimento das ações pertinentes a sua proposta de atuação e a seus objetivos sociais.
- Conceder bolsas de estímulos a estudantes.
- Promover o uso de recursos para o desenvolvimento de estudos ligados ao meio ambiente, bem como o efetivo apoio e orientações às comunidades com as quais tenha vínculo, de modo a elevar a consciência ambiental local e as responsabilidades de cada indivíduo no cuidado com a natureza.

O Instituto foi fundado pela Holcim (Brasil) S.A., a qual disponibiliza sem remuneração alguns de seus funcionários e outras facilidades necessárias para administrar o Instituto. Por decisão da Administração do Instituto, essa alocação de recursos para o Instituto não implica a apuração e contabilização desses valores como doação ou despesas administrativas.

O Instituto Holcim mantém empregados próprios, que coordenam os projetos e são remunerados.

2. ÓRGÃOS DA ADMINISTRAÇÃO

São órgãos do Instituto:

- Assembléia Geral
- Conselho Curador
- Conselho Fiscal
- Presidente e Vice-Presidente Executivos
- Conselho Consultivo

De acordo com as disposições do Estatuto, a Assembléia Geral reunir-se-á ordinariamente no mês de abril de cada ano para deliberar sobre as demonstrações financeiras.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições sem fins econômicos, sendo as principais as seguintes:

a) Apuração do superávit ou déficit do exercício
As doações recebidas em espécie para custeio dos projetos são reconhecidas pelo regime de competência; por não representarem um compromisso das empresas e fundações que as realizam, seu reconhecimento ocorre quando do recebimento pelo Instituto. As despesas e as demais receitas são reconhecidas pelo regime de competência. As despesas relacionadas com as contribuições para projetos e programas são registradas quando da aprovação e deliberação dos órgãos da Administração.

b) Ativos e passivos circulantes

Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicáveis, os rendi-

mentos e as variações monetárias auferidos até o encerramento do exercício. Os passivos registrados são demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicáveis, os correspondentes encargos e as variações monetárias incorridos.

c) Imobilizado

O imobilizado, representado por um computador, está registrado ao custo de aquisição, deduzido de depreciação calculada de acordo com a vida útil do bem, à taxa de 20% ao ano.

d) Estimativas

A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração efetue estimativas e adote premissas, em seu melhor julgamento, que afetem os montantes apresentados de ativos e passivos, assim como os valores das receitas, custos e despesas. Os valores reais podem diferir daqueles estimados.

4. CAIXA E BANCOS

	2007	2006
Caixa	–	251
Depósitos à vista – Banco Itaú	131.901	30.983
Total	131.901	31.234

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

As aplicações financeiras do Instituto foram realizadas no Banco Itaú S.A. e se referem a debêntures. Seu rendimento está atrelado à variação do Certificado de Depósito Interbancário.

Tipo de aplicação	Ligado à	Banco	2007	2006
Debêntures	IAF	Itaú	153.925	151.944
Debêntures	Holcim (Brasil) S.A.	Itaú	506.337	321.905
Total			660.262	473.849

6. OBRIGAÇÕES IAF – FUNDAÇÃO INTERAMERICANA

Referem-se aos valores recebidos da Fundação Interamericana que ainda não foram transferidos aos projetos selecionados e aprovados. Esses valores são aplicados no mercado financeiro, até sua utilização, conforme citado na nota nº 5, acima. O Instituto Holcim repassa recursos para a Associação Ortópolis de Barroso e outras associações comunitárias em Cantagalo e Magé, por

meio de um convênio entre as instituições, momento em que os valores aplicados são resgatados. Outra parte dos recursos é destinada à assistência técnica e administração.

7. PATRIMÔNIO SOCIAL

As doações recebidas pelo Instituto Holcim são empregadas integralmente em seus objetivos sociais mencionados na nota nº 1, ressalvados os gastos despendidos em bens necessários a seu funcionamento administrativo.

Na hipótese de o Instituto perder a qualificação instituída pela Lei 9.790/99 (OSCIP) e legislação posterior, o acervo patrimonial disponível, adquirido com recursos públicos durante o período em que perdurou aquela qualificação, será contabilmente apurado e transferido a outra pessoa jurídica qualificada nos termos da mesma lei, preferencialmente que tenha o mesmo objeto social.

8. DOAÇÕES DE PESSOA JURÍDICA

A arrecadação de fundos para gerir as ações para a promoção da educação e assistência social, visando à melhoria da qualidade de vida das populações, é oriunda de empresas do setor privado e de fundações que possuem ligação com o Instituto, como demonstrado a seguir:

	2007	2006
Holcim Brasil S.A.	1.610.000	1.375.000
Fundación Adelante	115.546	104.213
Acesita S.A.	100.000	–
Outros	3.124	3.897
Total	1.828.670	1.483.110

O patrocínio da Acesita S.A. enquadra-se no artigo 26 da Lei 8.313/91, para implementação do projeto Agenda Cultural e Programa de Arte e Educação em Pedro Leopoldo (MG). O projeto visa a promover, de forma democrática, a cultura nacional com foco na cultura mineira de Pedro Leopoldo por meio da “Agenda Cultural”, oferecendo capacitação em arte-educação a jovens que pretendem integrar a rede pública de ensino fundamental local. Esse projeto será implementado a partir de 2008.

9. DESPESAS COM PROJETOS

Projeto	Natureza	Valor gasto em	
		2007	2006
Programa Ortópolis (a)	Social	257.720	254.318
Holcim Comunidade (b)	Educacional	171.076	169.507
Bolsa de Estudos (c)	Educacional	76.146	81.778
Sustentabilidade (d)	Social	51.110	81.762
Programa Educar (e)	Educacional	45.751	71.604
Educando Verde (f)	Ambiental	89.774	70.309
Projetos Produtivos Convênio Sebrae (g)	Social	77.731	–
Outros projetos na área social		52.190	90.520
Outros projetos na área educacional		42.207	71.449
Outros projetos na área ambiental		5.385	13.300
Apoio técnico (h)		187.095	156.509
Total		1.056.185	1.061.057

a) **Programa Ortópolis:** realizado nas cidades de Barroso (MG) e Magé (RJ) para estimular o desenvolvimento local em parceria com a Fundação Interamericana (IAF). Visa a estimular o empreendedorismo por meio da criação de fundo para apoio financeiro de projetos empreendedores de organizações comunitárias, realização de oficinas com associação comunitária, dentre outras ações.

b) **Holcim Comunidade:** projeto em parceria com a Prefeitura Municipal de Pedro Leopoldo e com a Fundação Cultural Pedro Leopoldo. São atendidos 200 alunos das 1ª a 4ª séries de uma escola municipal, onde são desenvolvidas atividades nas áreas esportiva, musical, artes cênicas, artesanato, saúde e higiene, e educação ambiental. Tem como objetivo complementar a ação da escola com atividades socioeducativas, culturais e desportivas.

c) **Bolsa de Estudos:** em parceria com a Fundación Adelante, o programa patrocina, desde 2004, a formação de jovens talentos no Brasil por meio de concessão de bolsas de estudos para cursos técnico e superior. Os beneficiados são filhos de funcionários da Holcim (Brasil) que não usufruem programas de formação por falta de oportunidade ou de condições financeiras.

d) **Sustentabilidade:** tem como objetivo identificar ações para assegurar a sustentabilidade do Instituto Holcim, apoiando a elaboração de propostas e analisando sua viabilidade.

e) **Programa Educar:** criado em 1997 pela Holcim (Brasil) com o objetivo de completar o nível de escolaridade de funcionários e demais cidadãos que não tiveram a chance de concluir os estudos

básicos. Atualmente voltado para a comunidade, a metodologia utilizada é a do Telecurso® dos ensinos fundamental e médio, e de alfabetização, com o apoio do sistema Serviço Social da Indústria (Sesi) da Federação das Indústrias de Minas Gerais (Fiemg).

f) **Educando Verde:** seu objetivo é aumentar a conscientização das crianças para a importância do meio ambiente, fazendo com que elas aprendam a respeitar a natureza e contribuam para sua preservação. As ações do projeto são desenvolvidas nas cidades de Barroso e Pedro Leopoldo (MG), Cantagalo (RJ) e Mairiporã (SP). São realizadas visitas de alunos a Viveiros de Mudanças, em Barroso e Pedro Leopoldo, bem como ao Centro de Educação Ambiental Holcim, em Barroso, onde são realizadas palestras e exposições didáticas sobre ecologia e preservação ambiental.

g) **Projetos Produtivos – Convênio Sebrae:** o objetivo dos projetos de geração de renda, em parceria com o Sebrae/MG, é desenvolver três setores produtivos: eletromecânico, pecuária leiteira e artesanato.

h) **Apoio Técnico:** refere-se a despesas com salários e encargos de funcionários responsáveis pela coordenação dos projetos, bem como com atividades de assistência e apoio técnico à implementação dos projetos e atividades de capacitação. Não são consideradas despesas administrativas, por se tratar de funcionários que estão diretamente ligados aos mesmos.

10. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Referem-se aos valores gastos conforme demonstrado abaixo:

	2007	2006
Salários e encargos	160.197	174.743
Viagens	36.196	86.793
Propaganda e publicidade	21.000	50.080
Honorários de auditoria	6.523	30.000
Mensalidades e associações	17.862	22.081
Serviços de consultoria	53.860	14.293
Outros	37.966	33.201
Total	333.603	411.191

As despesas administrativas referem-se, principalmente, aos gastos com salários e encargos dos funcionários do Instituto, às viagens realizadas por eles para realização de encontros com os gestores dos projetos e reuniões, a despesas com propaganda e publicidade dentro e fora das empresas e fundações que realizam as doações, dentre outros.

11. VERBAS DE REPRESENTAÇÃO

Referem-se aos valores gastos conforme demonstrado abaixo:

	2007	2006
Publicações de projetos e <i>folders</i>	86.741	38.500
Doações Instituto Nossa		
Senhora do Carmo – Barroso	13.621	13.100
Doações de Uniformes –		
Pedro Leopoldo	–	7.600
Doações – Cantagalo	–	2.980
Outros	7.893	2.767
Total	108.254	64.947

12. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) O Instituto Holcim, na qualidade de associação civil de direito privado, com fins não econômicos, está isento de Imposto de Renda Pessoa Jurídica e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

b) A Administração do Instituto Holcim entrou com um processo em 2007 para o reconhecimento da imunidade do Imposto sobre Transmissão Causa Mortis e Doação de Quaisquer Bens ou Direitos (ITCMD). Para isso, solicitou a obtenção do Certificado de Entidade de Fins Filantrópicos ao Conselho Nacional de Assistência Social, a fim de atender à exigência formulada

pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo para processamento do pedido. Em 9 de janeiro de 2008, o pedido foi indeferido devido à não apresentação do Certificado Federal de Entidade de Fins Filantrópicos e ao fato de o Instituto Holcim ser uma Organização de Sociedade Civil de Interesse Público. Diante desse indeferimento, foi requerido um Certificado de Entidade Promotora dos Direitos Humanos, dessa vez de âmbito estadual, à Secretaria Estadual de Justiça e Cidadania, o qual também poderia conferir o direito ao Instituto Holcim de obter a isenção do ITCMD. Os assessores legais do Instituto estão aguardando a resposta ao requerimento. Caso este também seja indeferido, eles entendem que há chances de perda remota na discussão judicial do direito à referida imunidade. Isso porque, ainda que não tenham sido encontrados precedentes na jurisprudência, existem argumentos para a defesa do direito do Instituto à imunidade, tendo em vista que as exigências determinadas pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo, na apreciação do pedido anteriormente indeferido, são, em princípio, distintas daquelas previstas em lei, além de o Instituto Holcim atender aos requisitos estabelecidos pelo artigo 150, inciso VI, alínea “c”, da Constituição Federal, bem como pelo artigo 9º, inciso IV, alínea “c”, e pelo artigo 14, ambos do Código Tributário Nacional.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2007 AND 2006
(In Reais – R\$)

A FREE TRANSLATION FROM PORTUGUESE INTO ENGLISH OF REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS ON FINANCIAL STATEMENTS IN ACCORDANCE WITH ACCOUNTING PRACTICES ADOPTED IN BRAZIL

1. OPERATIONS

Instituto Holcim (the “Entity”) is a not-for-profit civil entity organized on December 10, 2001, with headquarters in São Paulo. The Entity started its operations in June 2002 and was declared a civil organization of public interest (OSCIP) by the Federal Justice Department on November 13, 2002, as published in the Federal Official Gazette of October 23, 2002.

The Entity is engaged in promoting education and social work actions that contribute to the local community’s sustainable development and improve quality of life with respect to environmental, social and cultural conditions. To achieve its objectives, the Entity can:

- Implement or support programs, projects and actions in its field to improve the environmental, working and income generation conditions for the population, with the improvement of the social indicators, strengthening of cultural identity and respect for the human rights;
- Encourage and support the participation of third parties in education and social responsibility development actions;
- Carry out activities, courses, seminars, conferences, scientific work, issue publications, and create awards and contests pertinent to its field;
- Hire, monitor, support and implement projects of educational, environmental and social nature;
- Raise and manage funds to finance actions related to its activities and objectives;
- Grant scholarships to students;
- Promote the use of resources to develop studies connected to the environment, as well as the effective support and guidance to the communities where the Entity operates, so as to raise awareness about the local environment and each individual’s responsibility for the nature.

The Entity was founded by Holcim (Brazil) S.A., which provides, free of charges, certain employees and other facilities necessary for managing the Entity. According to the decision by the Entity’s management, the resources allocated to the Entity do not result in their recording as donations or administrative expenses. There are employees who coordinate projects and are paid by the Entity.

ty’s management, the resources allocated to the Entity do not result in their recording as donations or administrative expenses. There are employees who coordinate projects and are paid by the Entity.

2. MEMBERS

The Entity is composed of:

- General Meeting
- Oversight Board
- Audit Committee
- Executive President and Vice-President
- Advisory Board

According to the bylaws, the General Meeting shall meet in April of each year to approve the financial statements.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING PRACTICES

The financial statements have been prepared in accordance with Brazilian accounting practices applicable to non-for-profit entities. Significant accounting practices adopted are as follows:

a) Determination of surplus or deficit for the year

Grants received to fund projects are recorded on an accrual basis and, since they do not represent a commitment from donors, are recorded when received. Expenses and other revenues are recognized on an accrual basis. Expenses related to contributions to projects and programs are recorded when resolved and approved by the Entity’s management.

b) Current assets and liabilities

Assets are stated at their realizable value, including, where applicable, income and monetary variations earned through the balance sheet date. Liabilities are stated at known or estimated amounts, including, where applicable, related charges and monetary variations.

c) Fixed assets

Fixed assets, represented by one computer, are stated at acquisition cost, less depreciation calculated based upon the useful life of the asset, at the rate of 20% per year.

d) Use of estimates

The preparation of financial statements requires Management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, revenues, costs and expenses. Actual results could differ from those estimates.

4. CASH AND BANKS

	2007	2006
Cash	-	251
Demand deposits – Itaú bank	131,901	30,983
Total	131,901	31,234

5. TEMPORARY CASH INVESTMENTS

The Entity's temporary cash investments are maintained with Banco Itaú S.A. and refer to debentures. The yield of the debentures is linked to the variation of the CDI (interbank deposit rate).

Type of investment	Related to	Bank	2007	2006
Debentures	IAF	Itaú	153,925	151,944
Debentures	Holcim (Brasil) S.A.	Itaú	506,337	321,905
Total			660,262	473,849

6. INTER-AMERICAN FOUNDATION (IAF)

Refer to amounts received from the Inter-American Foundation that have not yet been transferred to the selected and approved projects. These amounts are invested in the financial market until they are used, as mentioned in note 5. The Entity transfers the funds to Associação Ortópolis from Barroso, as well as to other community-based associations in Cantagalo and Magé, through an agreement between the entities, at which time the invested amounts are redeemed. A portion of the funds is earmarked for technical assistance and management services.

9. PROJECT EXPENSES

Project's name	Nature	2007	2006
Ortópolis Program (a)	Social	257,720	254,318
Holcim Community (b)	Educational	171,076	169,507
Scholarships (c)	Educational	76,146	81,778
Self-sustainability (d)	Social	51,110	81,762
Educar Program (e)	Educational	45,751	71,604
Educando Verde (f)	Environmental	89,774	70,309
Projetos Produtivos Sebrae (g)	Social	77,731	-
Other social projects		52,190	90,520
Other educational projects		42,207	71,449
Other environmental projects		5,385	13,300
Technical support (g)		187,095	156,509
Total		1,056,185	1,061,057

7. NET ASSETS

The grants received by the Entity are exclusively used in its main activities described in note 1, except for the amounts spent on managing the Entity.

In the event the Entity is disqualified from the classification established by Law 9790/99 (civil organization of public interest) and subsequent legislation, the Entity's net assets, acquired with public funds during the period of said classification, will be determined and transferred to another legal entity eligible under the terms of the same law, preferably one having the same objectives.

8. DONATIONS FROM LEGAL ENTITIES

Funds to finance education and social work actions directed at improving the quality of life of population are granted by a private sector company and related entities, as shown below:

	2007	2006
Holcim Brasil S.A.	1,610,000	1,375,000
Fundación Adelante	115,546	104,213
Acesita S.A.	100,000	-
Others	3,124	3,897
Total	1,828,670	1,483,110

The funds from the sponsor Acesita S.A. to implement the Cultural Agenda project and the Art and Education Program in Pedro Leopoldo – MG are in accordance with article 26 of Federal Law 8.313 of 1991. The project aims to promote, in a democratic way, the national culture focusing on the culture of the state of Minas Gerais in Pedro Leopoldo through the Cultural agenda, offering qualification in art-education to young people that are planning on integrating the local public schools. This project will be implemented in 2008.

a) **Ortópolis Program:** implemented in the cities of Barroso (Minas Gerais State) and Magé (Rio de Janeiro State). There is a partnership with the Inter-American Foundation (IAF), aiming to foster entrepreneurship through the set-up of a fund to finance enterprising projects from community-based organizations, workshops with community associations, among other actions.

b) **Holcim Community:** project in partnership with the Pedro Leopoldo municipal government and the Pedro Leopoldo Cultural Institute. Two hundred students from a municipal elementary school are served by this project in the sports, music, performing arts, craftsmanship, health and hygiene, and environmental education areas. The objective of this project is to complement the school education with social, educational, cultural and sports activities.

c) **Scholarships:** in a partnership with Fundación Adelante, since 2004 the Entity sponsors young talents in Brazil by providing scholarships for technical and university education. The beneficiaries are Holcim (Brazil) employees' children, who do not attend school because of lack of opportunity or financial difficulties.

d) **Sustainability:** the objective is to identify actions to ensure the Entity's sustainability, supporting the preparation of proposals and analyzing their feasibility.

e) **Educar Program:** created in 1997 by Holcim (Brazil) S.A. for the educational development of the employees and other citizens who did not complete basic education. Presently this program is focused on the community and the methodology used is the Telecurso® for the elementary and high school and literacy, supported by the Industrial Social Service (SESI) of the Minas Gerais Industry Federation (FIEMG).

f) **Educando Verde:** the objective of this project is to increase children's awareness as to the importance of the environment, teaching them to respect the nature and contribute to its conservation. The actions of this project are developed in the cities of Barroso and Pedro Leopoldo (Minas Gerais State), Cantagalo (Rio de Janeiro State) and Mairiporã (São Paulo State). Students visit plant nurseries in Barroso and Pedro Leopoldo and the Holcim Environmental

Education Center in Barroso, where they attend lectures and exhibits about ecology and environmental conservation.

g) **Productive Projects – Sebrae Agreement:** the objective of the projects that generates income, with the partner Sebrae/MG, is to develop three productive sectors: electromechanics, dairy farming and handicraft.

h) **Technical Support:** refers to the expenses with payroll and related charges of the employees in charge of coordinating the projects. These expenses are not considered administrative expenses because these employees are directly related to the projects.

10. ADMINISTRATIVE EXPENSES

Consist of the following:

	2007	2006
Payroll and related charges	160,197	174,743
Travels	36,196	86,793
Advertising and publicity	21,000	50,080
Audit fees	6,523	30,000
Association dues	17,862	22,081
Consulting services	53,860	14,293
Other	37,966	33,201
Total administrative expenses	333,603	411,191

Administrative expenses refer mainly to payroll and related charges of the Entity's employees, travels of employees for purposes of meetings with the project coordinators, advertising and publicity expenses inside and outside the companies and foundations that provide grants, among others.

11. DONATION EXPENSES

Consist of the following:

	2007	2006
Publication of projects and folders	86,741	38,500
Donations to Nossa Senhora do Carmo Institute – Barroso	13,621	13,100
Donation of uniforms – Pedro Leopoldo	-	7,600
Donations – Cantagalo	-	2,980
Other	7,893	2,767
Total	108,254	64,947

12. OTHER INFORMATION

a) Instituto Holcim, as a not-for-profit entity, is exempt from payment of income and social contribution taxes.

b) The Entity's management filed a lawsuit in 2007 seeking the exemption from ITCMD (conveyance and donation tax). For this purpose, a certificate acknowledging the Entity as a human rights promoting entity was claimed to the National Council of Social Assistance, in order to meet the São Paulo Finance Department's requirements to process this order. On January 9, 2008, this process was dismissed due to the non-presentation of this certificate and due to the fact that the Entity is a civil organization of public interest – OSCIP. After the dismissal of the process, the certificate was required to the State Justice and Citizenship Department, which can also give the right of exemption from ITCMD to the Entity. The legal counsel is waiting for an answer to this process. In case this is also dismissed, they understand that there are possible chances to be successful claiming the right to this immunity in court. Since there is no precedent, there are defense points to claim this right, once the requirements of the São Paulo Finance Department to analyze the previously dismissed process are different from the ones set forth in the law, and the Entity is in compliance with article 150, item VI, subitem c, of the 1988 Federal Constitution, and article 9, item IV, subitem c, of the National Tax Code, and with all legal requirements for said tax exemption.

INSTITUTO HOLCIM
Rua Verbo Divino, 1.488
São Paulo - SP - Brasil
CEP 04719-904

Tel. 55 11 5180 8600
Fax 55 11 5180 8805
<http://www.holcim.com.br>