



INTER
AMERICAN
EXPRESS

INTER AMERICAN EXPRESS ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

Calçada dos Mirtos, 33 - 1º Piso

Centro Comercial Alphonville

Barueri - SP

CEP 06453-000

CNPJ Nº 27.098.060/0001-45

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores acionistas, em cumprimento às disposições legais e estatutárias, vimos submeter à apreciação de V.Sas. os balanços patrimoniais, as demonstrações de resultados, das origens e aplicações de recursos e mutações do patrimônio líquido, bem como das notas explicativas relativas aos semestres findos em 30 de junho de 2001 e 2000 acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes.

BALANÇO PATRIMONIAL - 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

	2001	2000		2001	2000
Ativo			Passivo		
Circulante	97.052	101.814	Circulante	73.958	17.296
Disponibilidades	439	187	Depósitos	1.025	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	12.404	4.012	Depósitos interfinanceiros	1.025	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	12.404	4.012	Obrigações por empréstimos (nota 8)	62.904	4.422
Títulos e valores mobiliários	81.344	91.022	Empréstimos no exterior	62.904	4.422
Carteira própria	2.640	6.126	Outras obrigações	10.029	12.874
Títulos vinculados a captações externas	78.704	84.896	Fiscais e previdenciárias (nota 9.1)	1.373	949
Operações de arrendamento mercantil	1.801	5.250	Negociação e intermediação de valores	583	-
Operações de arrendamento mercantil	36.940	37.395	Diversas (nota 9.2)	8.073	11.925
Setor privado	36.940	37.395	Exigível a longo prazo	138.815	178.222
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(34.875)	(31.773)	Depósitos	-	852
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa	(264)	(372)	Depósitos interfinanceiros	-	852
Outros créditos	67	346	Obrigações por empréstimos (nota 8)	120.997	168.621
Diversos (nota 7)	67	346	Empréstimos no exterior	120.997	168.621
Outros valores e bens	997	997	Outras obrigações	17.818	8.749
Bens não de uso próprio	997	997	Fiscais e previdenciárias (nota 9.1)	10.120	5.674
Realizável a longo prazo	24.379	12.981	Negociação e intermediação de valores	-	297
Títulos e valores mobiliários	13.538	6.934	Diversas (nota 9.2)	7.698	2.778
Títulos vinculados a captações externas	13.538	6.934	Patrimônio líquido (nota 10)	5.933	6.120
Operações de arrendamento mercantil	-	-	Capital realizado	5.570	4.051
Operações de arrendamento mercantil	58.906	55.811	De domiciliados no País	5.570	4.051
Setor privado	58.906	55.811	Reservas de capital	6	6
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(58.569)	(55.664)	Reservas de lucros	155	151
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa	(337)	(147)	Lucros acumulados	202	1.912
Outros créditos	10.841	6.047	Total do Passivo	218.706	201.638
Diversos (nota 7)	10.841	6.047			
Permanente	97.275	86.843			
Investimentos	8	8			
Outros investimentos	8	8			
Imobilizado de uso	18	3			
Outras imobilizações de uso	19	3			
Depreciações acumuladas	(1)	-			
Imobilizado de arrendamento	97.210	86.802			
Bens arrendados	95.834	86.259			
Depreciações acumuladas	(39.158)	(21.856)			
Superveniência de depreciação	40.534	22.399			
Diferido	39	30			
Gastos de organização e expansão	86	64			
Amortização acumulada	(47)	(34)			
Total do Ativo	218.706	201.638			

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

	2001	2000
Receitas da intermediação financeira	58.755	24.897
Operações de arrendamento mercantil	33.455	17.376
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	25.300	7.521
Despesas da intermediação financeira	(56.838)	(21.972)
Operações de captação no mercado	(100)	(75)
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(43.399)	(11.651)
Operações de arrendamento mercantil	(13.065)	(10.581)
Reversão (provisão) para créditos de liquidação duvidosa	(274)	335
Resultado bruto da intermediação financeira	1.917	2.925
Outras receitas (despesas) operacionais	(2.279)	(1.981)
Rendas de prestação de serviços	2	-
Despesas de pessoal	(156)	-
Outras despesas administrativas	(461)	(309)
Despesas tributárias	(351)	(278)
Outras receitas operacionais	149	160
Outras despesas operacionais (nota 11)	(1.462)	(1.554)
Resultado operacional	(362)	944
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(362)	944
Imposto de renda e contribuição social	99	(325)
Lucro líquido (prejuízo) do semestre	(263)	619
Lucro (prejuízo) por lote de mil ações - R\$	(20,77)	48,90

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

	2001	2000
Origem dos recursos	22.785	24.419
Lucro líquido ajustado	-	8.251
Lucro líquido do semestre	-	619
Depreciações e amortizações	-	9.935
Superveniência de depreciação	-	(2.303)
Recursos de terceiros originários de:		
Aumento dos subgrupos do passivo	6.733	13.824
Depósitos interfinanceiros	89	75
Obrigações por empréstimos	2.774	9.006
Outras obrigações	3.870	4.743
Redução dos subgrupos do ativo	14.127	-
Títulos e Valores Mobiliários	10.053	-
Operações de arrendamento mercantil	4.074	-
Alienação de bens	1.925	2.344
Imobilizado de arrendamento	1.925	2.344
Aplicação dos recursos	22.956	24.374
Resultado líquido ajustado	961	-
Prejuízo do semestre	263	-
Depreciações e amortizações	(11.557)	-
Superveniência de depreciação	12.255	-
Inversões em:	8.739	21.518
Imobilizado de arrendamento	8.723	21.518
Imobilizado de uso	16	-
Aplicações no diferido	22	-
Aumento dos subgrupos do ativo	13.234	2.856
Aplicações interfinanceiras de liquidez	10.160	29
Títulos e valores mobiliários	-	874
Operações de arrendamento mercantil	-	527
Outros créditos	3.074	469
Outros valores e bens	-	957
Aumento (redução) das disponibilidades	(171)	45
Modificações na posição financeira		
Disponibilidades		
Início do semestre	610	142
Final do semestre	439	187
Aumento (redução) das disponibilidades	(171)	45

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

	Capital realizado	Reserva de capital	Reserva de lucros	Lucros acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2001	5.570	6	155	465	6.196
Prejuízo do semestre	-	-	-	(263)	(263)
Saldos em 30 de junho de 2001	5.570	6	155	202	5.933
Saldos em 1º de janeiro de 2000	4.051	6	120	1.324	5.501
Lucro líquido do semestre	-	-	-	619	619
Destinação do lucro líquido do semestre:					
Reserva legal	-	-	31	(31)	-
Saldos em 30 de junho de 2000	4.051	6	151	1.912	6.120

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Inter American Express Arrendamento Mercantil S.A. é uma instituição financeira controlada pelo Banco Inter American Express S.A., que tem por objeto a prática de todas as operações de arrendamento mercantil, permitidas pela legislação em vigor e pelas normas regulamentares aplicáveis à espécie.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da Inter American Express Arrendamento Mercantil S.A. são preparadas de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e estão sendo apresentadas de acordo com as normas do Banco Central do Brasil, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro (COSIF).

3. Ajustes nas operações de arrendamento mercantil

Os registros contábeis da Instituição são mantidos conforme exigências legais. Os procedimentos adotados e sumariados na nota explicativa 4, principalmente os itens 4.1 e 4.4, diferem das práticas contábeis emanadas da legislação societária, principalmente por não adotarem o regime de competência no registro de receitas e despesas relacionadas aos contratos de arrendamento mercantil. No sentido de considerar esses efeitos, de acordo com a Circular nº 1.429 do Banco Central do Brasil, foi calculado o valor atual das contraprestações em aberto utilizando-se a taxa interna de retorno de cada contrato, registrando um ajuste contábil no resultado e o conseqüente aumento ou redução no ativo permanente (superveniência ou insuficiência de depreciação). Em decorrência do registro contábil desse ajuste, o resultado e o patrimônio líquido estão apresentados de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária, porém as rubricas que abrigam os valores das operações de arrendamento mercantil permanecem com os seus saldos apurados por procedimentos não uniformes com as práticas contábeis emanadas da legislação societária mas de acordo com as normas do Banco Central do Brasil.

A composição do valor presente da carteira de arrendamento mercantil está demonstrada na nota 6.

4. Principais diretrizes contábeis

4.1. Rendas de arrendamento mercantil e apuração de resultado

As rendas de arrendamento mercantil são registradas quando dos vencimentos das parcelas contratuais, conforme determinado pela Portaria MF-140/84, não observando o regime de competência. As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a operações com exterior, as quais são calculadas com base no método linear. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até as datas dos balanços.

4.2. Operações ativas e passivas

São registradas pelo valor contratado acrescido das variações monetárias ou cambiais, dos rendimentos auferidos ou despesas incorridas até as datas dos balanços.

4.3. Aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários

As aplicações interfinanceiras de liquidez e os títulos de renda fixa são avaliados pelo custo de aplicação ou de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas das demonstrações financeiras. Constitui-se provisão para ajuste a valor de mercado, quando este for menor.

4.4. Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa

Constituída em montante julgado suficiente para cobrir eventuais perdas na realização dos créditos, baseada em análise de nível de risco, levando em consideração a característica do cliente, qualidade dos avalistas ou garantidores, natureza da operação e demais aspectos definidos pela Resolução nº 2.682/1999 do Banco Central do Brasil (Nota 6).

4.5. Imobilizado de arrendamento

A depreciação é calculada pelo método linear, contabilizada mensalmente, com base nos respectivos prazos usuais de vida útil, prazos estes considerados com redução de 30% conforme previsto pela legislação fiscal.

4.6. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda é calculado pela alíquota de 15%, mais adicional de 10% sobre a parcela da base de cálculo que exceder a R\$ 240 por ano (R\$ 20 mensais), e a contribuição social pela alíquota de 9% (2000 - 12% em janeiro e 9% para os meses seguintes). A base de cálculo é o lucro contábil ajustado de acordo com a legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidos, calculados sobre o prejuízo fiscal e a base negativa da contribuição social, são registrados na rubrica outros créditos - diversos e a provisão para o imposto de renda sobre a superveniência é registrada na rubrica outras obrigações - fiscais e previdenciárias.

5. Índice Basileia

Os índices de adequação do patrimônio aos ativos de riscos e de imobilizações, assim definidos pela Resolução nº 2.099 de 17 de agosto de 1994 e legislação complementar, não são calculados isoladamente pela Instituição, tendo em vista a opção de consolidação feita pelo Banco Inter American Express S.A. líder do conglomerado financeiro.

6. Operações de arrendamento mercantil

6.1. Valor presente das operações de arrendamento mercantil
O valor dos contratos de arrendamento mercantil é representado pelo seu respectivo valor presente, apurado com base na taxa interna de cada contrato. Esse valor, em atendimento às normas do Banco Central do Brasil, é apresentado em diversas rubricas patrimoniais, as quais são resumidas a seguir:

	2001	2000
Operações de arrendamentos mercantil no ativo	95.846	93.206
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(93.444)	(87.437)
Bens arrendados - ativo permanente	95.834	86.259
Depreciações acumuladas	(39.158)	(21.856)
Superveniência de depreciação	40.396	22.399
Perdas em arrendamento a amortizar	206	-
Amortização acumulada de perdas	(68)	-
Credores por antecipação de valor residual (outras obrigações - diversas)	(14.619)	(9.739)
Outros	342	326
Valor presente dos contratos de arrendamento mercantil	85.335	83.158

6.2. Segregação do valor presente por tipo de atividade econômica

	2001	2000
Setor privado - Indústria	17.793	18.056
Setor privado - Comércio	1.361	2.585
Setor privado - Outros Serviços	64.110	60.237
Setor privado - Pessoas Físicas	2.071	2.280
	85.335	83.158

6.3. Distribuição do valor presente por faixa de vencimento

	2001	2000
A vencer até 90 dias	10.737	6.137
A vencer de 91 a 360 dias	22.076	27.472
A vencer acima de 360 dias	46.523	49.144
Vencidos até 180 dias	5.940	405
Vencidos a mais de 180 dias	59	-
	85.335	83.158

6.4. Distribuição do valor presente pelos correspondentes níveis de risco

	Valor presente	2001	Provisão
Nível AA			
Créditos em curso normal	77.053	-	-
Nível A			
Créditos em curso normal	2.283	11	-
Nível B			
Créditos vencidos com atraso até 30 dias	894	9	-
Nível C			
Créditos vencidos com atraso entre 31 e 60 dias	1.658	50	-
Nível D			
Créditos vencidos com atraso entre 61 e 90 dias	2.950	295	-
Nível E			
Créditos vencidos com atraso entre 91 e 120 dias	213	64	-
Nível F			
Créditos vencidos com atraso entre 121 e 150 dias	225	113	-
Nível H			
Créditos vencidos com atraso superior a 180 dias	59	59	-
	85.335	601	-

6.5. Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa

	2001	2000
Saldo no início do semestre	327	854
Constituição de provisão no semestre	274	-
Reversão de provisão no semestre	-	(335)
Saldo no final do semestre	601	519

7. Outros créditos - diversos

	2001	2000
Crédito tributário - imposto de renda e contribuição social	9.904	5.319
Depósitos judiciais	466	209
Imposto de renda a compensar	369	452
Devedores diversos - País	63	346
Outros	106	67
Total circulante e longo prazo	10.908	6.393

8. Obrigações por empréstimos no exterior

Os empréstimos no exterior referem-se a captações em: (a) Fixed Rate Notes com vencimento até novembro de 2004, com taxa de 13,375% a.a.; (b) Lei nº 4.131 com vencimento até 1º de junho de 2006 com taxas que variam da LIBOR semestral até 11,05% a.a..

9. Outras obrigações

9.1. Fiscais e previdenciárias

	2001	2000
Impostos e contribuições sobre lucro a pagar	288	267
Impostos e contribuições a recolher	45	33
Provisão para imposto de renda diferido	10.120	5.674