

Banco Inter American Express S.A. – Administradora

Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Cambial

(Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) CNPJ Nº 71.742.050/0001-92

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2001 (Em milhares de reais)

Aplicações	Valor atual	%
Aplicações em operações compromissadas	294	52,16
Notas do Banco Central (NBC)	294	52,16
Títulos e valores mobiliários	269	47,84
Títulos públicos	269	47,84
Notas do Banco Central (NBC)	269	47,84
Total do ativo	563	100,00

Valores a pagar		
Provisão para taxa de administração	3	0,53
Provisão para publicação	3	0,53
Outras	1	0,18
Patrimônio líquido	556	98,76
Total do passivo	563	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)

	2001	2000
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 1.456,67 cotas a R\$ 1.557,6670		
em 31 de março de 2000 (1.801,45 cotas a R\$ 1.507,6157 em 31 de março de 1999)	2.269	2.716

Cotas emitidas		
815,45 cotas	1.361	-
2.357,30 cotas	-	3.789

Cotas resgatadas		
1.990,26 cotas	(3.231)	-
2.702,08 cotas	-	(3.799)

Varição no resgate de cotas		
	(267)	(377)

Patrimônio líquido antes do resultado do exercício		
	132	2.329

Resultado do exercício

Receitas		
Rendas de aplicações em operações compromissadas	57	139
Rendas de títulos e valores mobiliários	413	106
Despesas	46	305

Resultado com transação com títulos e valores mobiliários		
Despesas de taxa de administração	36	-
Despesas administrativas	5	44
Despesas com prestação de serviços	4	11

Resultado do exercício		
	424	(60)

Patrimônio líquido no final do exercício		
Total de 281,86 cotas a R\$ 1.971,60 em 31 de março de 2001	556	2.269
(1.456,67 cotas a R\$ 1.557,6670 em 31 de março de 2000)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 2000

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express – Cambial, tem como objetivo investir em títulos e outros instrumentos disponíveis no âmbito do mercado financeiro, que tenham remuneração compatível com títulos indexados em moeda estrangeira.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), podendo ocorrer perda do capital investido.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN).

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Aplicações financeiras

As aplicações em títulos públicos e privados são valorizadas diariamente com base nas taxas de mercado praticadas para esses títulos. As aplicações em operações compromissadas são valorizadas com base nas taxas e prazo contratados, em regime de competência.

4. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

Nas emissões de cotas, será utilizado o valor da cota apurado no primeiro dia útil seguinte ao da efetiva entrada das disponibilidades

dos valores na sede ou nas dependências do Administrador. Nos resgates de cotas, será utilizado o valor da cota do dia útil seguinte ao da solicitação respectiva na sede ou nas dependências do Administrador.

5. PRAZO DE CARÊNCIA

As cotas do Fundo não têm prazo de carência para resgate, portanto poderão ser resgatadas a qualquer tempo com rendimento, conforme facultado pela Circular nº 2.906 do BACEN.

6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é provisionada diariamente e vem sendo calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 2% ao ano.

7. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS DA CARTEIRA

Os títulos escriturais têm seu controle feito por meio do Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do BACEN.

Não houve incidência de encargos sobre os serviços de custódia no exercício.

8. RENTABILIDADE E VALOR NOMINAL DA COTA

A rentabilidade do Fundo foi a seguinte:

Data	Valor da cota - R\$	Rentabilidade %
Período de 10 de setembro de 1998 a 31 de março de 1999	1.507,6157	50,76
31 de março de 2000	1.557,6670	3,32
31 de março de 2001	1.971,6040	26,57

9. OPERAÇÕES COM O ADMINISTRADOR

As operações efetuadas com o Administrador são realizadas com base em condições usualmente praticadas pelo mercado.

10. TRIBUTAÇÃO

a. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)

As aplicações em cotas, resgatadas antes de decorrido o prazo de 30 dias, sujeitam-se a IOF à alíquota de 0,5% ao dia sobre o valor dos resgates atualizados, limitado ao valor do rendimento produzido na aplicação decrescentes em função do prazo.

b. Imposto de renda

Sobre o valor de variação da cota incide imposto de renda na fonte à alíquota de 20% no último dia de cada mês ou por ocasião do resgate de cotas.

CONTADOR	
MARCELO ANTÔNIO INDALÊNCIO - CRC 1SP192943/O-5	

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos

Cotistas e ao Administrador do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Cambial (Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.)

São Paulo - SP

Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Cambial (administrado pelo Banco Inter American Express S.A.), em 31 de março de 2001 e as respectivas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2001 e 2000, elaboradas sob a responsabilidade do Administrador do Fundo. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria geralmente aplicadas no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Fundo; (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 Fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Cambial em 31 de março de 2001 e as mutações de seu patrimônio líquido, correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2001 e 2000 de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade brasileiros e normas do Banco Central do Brasil.

20 de abril de 2001

	Ricardo Anhesini Souza	Contador
KPMG Auditores Independentes		CRC 2SP014428/O-6
		CRC 1SP152233/O-6

Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Dynamic

(Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) CNPJ Nº 69.286.987/0001-59

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2001 (Em milhares de reais)

Aplicações	Valor atual	%
Aplicações em operações compromissadas	2.381	5,91
Notas do Banco Central (NBC)	2.381	5,91
Títulos e valores mobiliários	37.885	94,06
Títulos públicos	29.012	72,03
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	11.354	28,19
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	17.658	43,84
Títulos privados	8.873	22,03
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	1.606	3,99
Debêntures	7.267	18,04
Outros valores	14	0,03
Outros	14	0,03
Total do ativo	40.280	100,00

Valores a pagar		
Provisão para taxa de administração	17	0,04
Outras	18	0,04
Patrimônio líquido	40.245	99,92
Total do passivo	40.280	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais, exceto o valor unitário da cota)

	2001	2000
Patrimônio líquido no início do exercício		
Total de 256.328,89 cotas a R\$ 166,0312 cada em 31 de março de 2000 (201.361,46 cotas a R\$ 137,0714 cada em 31 de março de 1999)	42.559	27.601

Cotas emitidas		
170.522,98 cotas	29.684	-
319.889,56 cotas	-	49.083

Cotas resgatadas		
217.947,51 cotas	(32.215)	-
264.922,13 cotas	-	(36,034)

Varições no resgate de cotas		
	(6.334)	(4.875)

Patrimônio líquido antes do resultado do exercício		
	33.694	35.775

Resultado do exercício

Receitas		
Rendas de aplicações em operações compromissadas	755	444
Rendas de títulos e valores mobiliários	6.379	7.049
Despesas	583	709

Resultado com transação com títulos e valores mobiliários		
Despesas de taxa de administração	294	-
Despesas administrativas	35	383
Outras	3	14

Resultado do exercício		
	6.551	6.784

Patrimônio líquido no final do exercício		
Total de 208.904,36 cotas a R\$ 192,6493 em 31 de março de 2001 (256.328,89 cotas a R\$ 166,0312 em 31 de março de 2000)	40.245	42.559

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2001 E 2000

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A política de investimento do Fundo é a aplicação de recursos em carteira composta por ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.

O Fundo proporcionará aos cotistas rentabilidade sobre o principal investido, diferenciada em relação àquela proporcionada pelo mercado de renda fixa convencional, podendo atuar nos mercados de títulos de renda fixa públicos e privados, bem como nos mercados organizados de liquidação futura e de derivativos referenciados em títulos e valores mobiliários de renda fixa, índices, juros e câmbio, segundo critérios de composição de carteira e diversificação de risco fixado pelo Administrador, dentro dos limites permitidos pela regulamentação em vigor.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia do Administrador ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), podendo ocorrer perda do capital investido.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e demais orientações emanadas do Banco Central do Brasil (BACEN).

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Aplicações financeiras

As aplicações em títulos públicos e privados são valorizadas diariamente com base nas taxas de mercado praticadas para esses títulos. As aplicações em operações compromissadas são valorizadas com base nas taxas e prazo contratados, em regime de competência.

4. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

Nas emissões de cotas, será utilizado o valor da cota apurado no dia da entrada do pedido de aplicação na sede ou nas dependências do Administrador.

Nos resgates de cotas, será utilizado o valor da cota do dia útil seguinte ao da solicitação respectiva na sede ou nas dependências do Administrador.

5. PRAZO DE CARÊNCIA

As cotas do Fundo não têm prazo de carência para resgate, portanto poderão ser resgatadas a qualquer tempo com rendimento, conforme facultado pela Circular nº 2.906 do BACEN.

6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é provisionada diariamente e vem sendo calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 0,50% ao ano.

7. TAXA DE PERFORMANCE

O Administrador fará jus a 20% do resultado diário do Fundo que exceder dos rendimentos do Certificado de Depósitos Interfinanceiros (CDI). A despesa correspondente ao montante de R\$ 23 mil foi registrada em "Despesas administrativas (2000 - R\$ 3 mil)". A partir de outubro de 2000 deixou de ser cobrada Taxa de Performance.

8. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS DA CARTEIRA

Os títulos escriturais têm seu controle feito por meio do Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil e da Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos (CETIP).

Não houve incidência de encargos sobre os serviços de custódia no exercício.

9. RENTABILIDADE E VALOR NOMINAL DA COTA

A rentabilidade do Fundo foi a seguinte:

Data	Valor da cota - R\$	Rentabilidade %
Exercício findo em 31/03/99	137,0714	29,78
Exercício findo em 31/03/00	166,0312	21,13
Exercício findo em 31/03/01	192,6493	16,03

10. OPERAÇÕES COM O ADMINISTRADOR

As operações efetuadas com o Administrador são realizadas com base em condições usualmente praticadas pelo mercado.

11. TRIBUTAÇÃO

a. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)

As aplicações em cotas, resgatadas antes de decorrido o prazo de 30 dias, sujeitam-se a IOF à alíquota de 0,5% ao dia sobre o valor dos resgates atualizados, limitado ao valor do rendimento produzido na aplicação decrescentes em função do prazo.

b. Imposto de renda

Sobre o valor de variação da cota incide imposto de renda na fonte à alíquota de 20% no último dia de cada mês ou por ocasião do resgate de cotas.

CONTADOR	
MARCELO ANTÔNIO INDALÊNCIO - CRC 1SP192943/O-5	

Aos

Cotistas e ao Administrador do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Dynamic (Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.)

São Paulo - SP

Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Dynamic (administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) em 31 de março de 2001 e as respectivas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2001 e 2000, elaboradas sob a responsabilidade do Administrador do Fundo. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria geralmente aplicadas no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Fundo; (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 Fundo, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Dynamic em 31 de março de 2001 e as mutações de seu patrimônio líquido, correspondentes aos exercícios findos em 31 de março de 2001 e 2000 de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade brasileiros e normas do Banco Central do Brasil.

20 de abril de 2001

	Ricardo Anhesini Souza	Contador
KPMG Auditores Independentes		CRC 2SP014428/O-6
		CRC 1SP152233/O-6

Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express - Beta DI

(Administrado pelo Banco Inter American Express S.A.) CNPJ Nº 01.614.391/0001-05

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MARÇO DE 2001 (Em milhares de reais)

Aplicações	Valor atual	%
Aplicações em operações compromissadas	437	3,92
Notas do Banco Central (NBC)	437	3,92
Títulos e valores mobiliários	10.736	96,06
Títulos públicos	8.964	80,21
Notas do Banco Central (NBC)	8.964	80,21
Títulos privados	1.772	15,85
Debêntures	1.772	15,85
Outros valores		