



INTER AMERICAN EXPRESS ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

Calçada dos Mirtilos, 33 - 1º Piso

Centro Comercial Alphaville

Barueri - SP

CEP 06453-000

**INTER
AMERICAN
EXPRESS**

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 2000 e 1999 acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes.

BALANÇOS PATRIMONIAIS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (Em milhares de reais)			
Ativo	2000	1999	
Circulante	101.814	105.247	
Disponibilidades	187	78	
Aplicações interfinanceiras de liquidez (nota 3b.1)	4.012	4.244	
Aplicações em depósitos interfinanceiros - Controlador	4.012	4.244	
Títulos e valores mobiliários	91.022	97.369	
Carteira própria (nota 3b.2)	6.126	97.369	
Títulos vinculados a captações externas (nota 3b.3)	84.896	-	
Operações de arrendamento mercantil (nota 3b.4)	5.250	3.323	
Operações de arrendamento a receber	37.395	24.179	
Setor privado	37.395	24.179	
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(31.773)	(20.535)	
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa (nota 3b.5)	(372)	(321)	
Outros créditos	346	165	
Diversos (nota 5)	346	165	
Outros valores e bens	997	68	
Bens não de uso próprio	997	68	
Realizável a longo prazo	12.981	5.816	
Títulos e valores mobiliários	6.934	-	
Títulos vinculados a captações externas (nota 3b.3)	6.934	-	
Operações de arrendamento mercantil (nota 3b.4)	-	-	
Operações de arrendamento a receber	55.811	44.263	
Setor privado	55.811	44.263	
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(55.664)	(43.971)	
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa (nota 3b.5)	(147)	(292)	
Outros créditos	6.047	5.816	
Diversos (nota 5)	6.047	5.816	
Permanente	86.843	56.496	
Investimentos	8	8	
Outros investimentos	8	8	
Imobilizações de uso	3	3	
Outras imobilizações de uso	3	3	
Imobilizado de arrendamento	86.802	56.442	
Bens arrendados	86.259	43.475	
Depreciação acumulada	(21.856)	(6.387)	
Superveniência de depreciação	22.399	19.354	
Diferido	30	43	
Gastos de organização e expansão	64	64	
Amortização acumulada	(34)	(21)	
Total do Ativo	201.638	167.559	

Passivo	2000	1999
Circulante	17.296	11.801
Obrigações por empréstimos (nota 7)	4.422	9.385
Empréstimos no exterior	4.422	9.385
Outras obrigações	12.874	2.416
Fiscais e previdenciárias	949	5
Diversas (nota 8)	11.925	2.411
Exigível a longo prazo	178.222	150.737
Depósitos (nota 6)	852	708
Depósitos interfinanceiros	852	708
Obrigações por empréstimos (nota 7)	168.621	141.274
Empréstimos no exterior	168.621	141.274
Outras obrigações	8.749	8.755
Fiscais e previdenciárias	5.674	5.438
Negociação e intermediação de valores	297	294
Diversas (nota 8)	2.778	3.023
Patrimônio líquido (nota 9)	6.120	5.021
Capital realizado	4.051	4.051
De domiciliados no País	4.051	4.051
Reservas de capital	6	6
Reservas de lucros	151	73
Lucros acumulados	1.912	891

Total do Passivo 201.638 167.559**DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (Em milhares de reais, exceto o lucro por lote de mil ações)**

	2000	1999
Receitas da intermediação financeira	24.897	55.698
Operações de arrendamento mercantil	17.376	24.364
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	7.521	31.334
Despesas da intermediação financeira	(21.972)	(54.150)
Operações de captação no mercado	(75)	(407)
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(11.651)	(48.149)
Operações de arrendamento mercantil	(10.581)	(4.981)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	335	(613)
Resultado bruto da intermediação financeira	2.925	1.548
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.981)	(1.563)
Rendas de prestação de serviços	-	54
Outras despesas administrativas	(309)	(265)
Despesas tributárias	(278)	(601)
Outras receitas operacionais	160	74
Outras despesas operacionais (nota 10)	(1.554)	(825)
Resultado operacional	944	(15)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	944	(15)
Imposto de renda e contribuição social (nota 3c)	(325)	41
Lucro líquido do semestre	619	26
Lucro líquido por lote de mil ações - R\$	48,90	2,02

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (Em milhares de reais)

	2000	1999
Origem dos recursos	24.419	142.202
Lucro líquido ajustado	8.251	(12.760)
Lucro líquido do semestre	619	26
Depreciações e amortizações	9.935	4.476
Superveniência de depreciação	(2.303)	(17.262)
Recursos de terceiros originários de:	16.168	154.962
Aumento dos subgrupos do passivo	13.824	72.994
Depósitos interfinanceiros	75	-
Obrigações por empréstimos	9.006	66.049
Outras obrigações	4.743	6.945
Redução dos subgrupos do ativo	-	81.860
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	79.104
Operações de arrendamento mercantil	-	2.756
Alienação de bens	2.344	108
Imobilizado de arrendamento	2.344	108
Aplicação dos recursos	24.374	142.130
Inversões em:	21.518	17.291
Imobilizado de arrendamento	21.518	17.291
Aumento dos subgrupos do ativo	2.856	101.645
Aplicações interfinanceiras de liquidez	29	-
Títulos e valores mobiliários	874	97.369
Operações de arrendamento mercantil	527	-
Outros créditos	469	4.208
Outros valores e bens	957	68
Redução dos subgrupos do passivo	-	23.194
Depósitos interfinanceiros	-	23.194
Aumento das disponibilidades	45	72
Modificações na posição financeira	-	-
Disponibilidades	-	-
No início do semestre	142	6
No final do semestre	187	78
Aumento das disponibilidades	45	72

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (Em milhares de reais)

	Capital realizado	Reserva de capital Subvenção p/ investimentos	Reserva de lucros Reserva legal	Lucros acumulados	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2000	4.051	-	120	1.324	5.501
Lucro líquido do semestre	-	-	-	619	619
Destinação do lucro líquido do semestre:	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	31	(31)	-
Saldo em 30 de junho de 2000	4.051	-	151	1.912	6.120
Saldo em 1º de janeiro de 1999	4.051	-	72	866	4.995
Lucro líquido do semestre	-	-	-	26	26
Destinação do lucro líquido do semestre:	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	1	(1)	-
Saldo em 30 de junho de 1999	4.051	-	73	891	5.021

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (Em milhares de reais)

1. Contexto operacional
A Inter American Express Arrendamento Mercantil S.A. é uma instituição financeira privada, constituída sob a forma de sociedade anônima, 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. foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e normas do Banco Central do Brasil (BACEN), substanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

3. Principais diretrizes contábeis**a. Apuração do resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência. As receitas e despesas de natureza financeira são apropriadas "pro rata" dia.

b. Operações ativas e passivas

São registradas pelo valor contratado acrescido das variações monetárias ou cambiais, dos rendimentos auferidos e despesas incorridas.

b.1. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações em depósitos interfinanceiros são avaliadas pelo custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos.

b.2. Títulos e valores mobiliários carteira própria

Os títulos de renda fixa; Notas do Banco Central - série E são avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, sendo constituída provisão para ajuste a mercado quando o valor de mercado for menor que o contábil. Em 30 de junho de 2000 e de 1999, não houve necessidade de provisionamento.

b.3. Títulos e valores mobiliários vinculados à captações externas

Referem-se a títulos de renda fixa; Notas do Banco Central - série E e Notas do Tesouro Nacional - série D vinculados à captação de recursos externos com vencimento em até 01 de dezembro de 2001. O valor de mercado destes títulos em 30 de junho de 2000 é de R\$ 92.408.

b.4. Operações de arrendamento mercantil

As operações da espécie conduzidas pela sociedade encontram-se registradas como segue: 01) as contraprestações a receber são contabilizadas na conta de arrendamentos a receber em contrapartida

com rendas de arrendamentos a apropriar, acrescidas das taxas de juros pré-fixadas e atualizações monetárias ou cambiais contratualmente previstas; 02) os bens adquiridos para arrendamento mercantil estão registrados em subgrupo específico do ativo permanente denominado imobilizado de arrendamento, reduzidos pela depreciação acumulada, calculada pelo método linear, de forma acelerada e segundo determinações das Portarias MF 140/84 e 113/88; 03) a provisão para superveniência de depreciações, lançada em contrapartida com a conta rendas de arrendamentos, equivale ao ajuste do efetivo valor presente dos fluxos futuros da carteira de arrendamento mercantil, calculada pelas taxas de retorno de cada operação; e 04) este ajuste normalizado pela Circular nº 1.429 de 20.01.1989 gerou o provisionamento de R\$ 5.674 (em 1999 - R\$ 4.877) a título de provisão para imposto de renda diferido.

b.5. 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 BACEN.

c. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda é calculado à alíquota de 15%, mais adicional de 10% sobre a parcela da base de cálculo que exceder a R\$ 20 mensais, e a contribuição social, à alíquota de 9% (em 1999 - de 8% até abril e 12% para o restante do período).

4. Operações de arrendamento mercantil**a. Segregação por tipo de atividade econômica do valor presente**

	2000	1999
Setor privado indústria	18.056	18.702
Setor privado comércio	2.585	3.734
Setor privado outros serviços	60.237	35.120
Setor privado pessoas físicas	2.280	551
	83.158	58.107

b. Distribuição por faixa de vencimento do valor presente

	2000	1999
A vencer até 90 dias	6.137	3.675
A vencer de 91 a 360 dias	27.472	17.033
A vencer acima de 360 dias	49.144	37.079
Vencidos até 180 dias	405	320
	83.158	58.107

De acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 1.748/1990, vigente em 1999, a instituição apresentava em 30 de junho de 1999 operações classificadas como operações de arrendamentos a receber em atraso no montante de R\$ 292.

c. Distribuição pelos correspondentes níveis de risco do valor presente

	Percentual da Provisão	Valor Presente	Provisão
Nível AA - Créditos de curso normal (a)	-	80.027	496
Nível A - Créditos de curso normal	0,50%	2.781	13
Nível B - Créditos de curso normal	1,00%	66	1
Nível C - Créditos de curso normal	3,00%	270	8
- Créditos vencidos com atraso até 60 dias	3,00%	6	-
Nível D - Créditos vencidos com atraso até 90 dias	10,00%	8	1
		83.158	519

(a) Provisão adicional complementando o montante estabelecido pela política interna.

5. Outros créditos - Diversos

	2000	1999
Crédito tributário - imposto de renda e contribuição social	5.319	5.001
Imposto de renda e contribuição social a compensar	452	511
Depósitos judiciais	209	233
Devedores diversos - país	346	165
Outros	67	71
	6.393	5.981

6. Depósitos

Referem-se a captações em depósitos interfinanceiros com vencimento até 12 de setembro de 2001, com taxa de 20% a.a.

7. 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 taxas que variam de 10,5% a.a. a 13,375% a.a. mais variação cambial; b) Lei 4131 com vencimento até 01 de junho de 2006 com taxas que variam de libor a 11,05% a.a. mais variação cambial.

8. Outras obrigações - Diversas

	2000	1999
Cretores por antecipação do valor residual	9.739	3.055
Obrigações por aquisição de bens e direitos	4.336	1.330
Provisão para pagamentos a efetuar	601	929
Cretores diversos - país	27	120
	14.703	5.434

9. Patrimônio líquido - capital social

O capital social está representado por 12.660.000 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

10. Outras despesas operacionais

Estão basicamente representadas por despesas com comissões no valor de R\$ 1.503 (em 1999 - R\$ 771).

11. Transações entre partes relacionadas

	2000		1999	
	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.012	555	4.244	4.559
Operações de swap - diferencial a receber	-	-	-	43.753
Captações	(107.747)	(7.759)	(107.101)	(48.132)
Operações de swap - diferencial a pagar	(297)	(1)	(294)	(18.534)
Ressarcimento de custos e despesas	-	(172)	154	(153)

12. Utilização de instrumentos financeiros

A sociedade participa de operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a atender às necessidades próprias no sentido de reduzir a exposição de riscos de mercado, de moedas e de taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada com base em controles, estabelecimento de estratégias e limites. Estas operações estão representadas por contratos de swap, que por determinação do BACEN, são registradas em contas de compensação pelo valor dos respectivos contratos, atualizados pelas taxas pactuadas que montam R\$ 978 (em 1999 - R\$ 980); com ajuste de R\$ 297 (em 1999 - R\$ 294) passivo.

13. Seguro dos bens arrendados

O seguro dos bens arrendados é efetuado pelas arrendatárias, com cláusula de benefício em favor da arrendadora.

14. Acordo da 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, não são calculados isoladamente pela instituição, tendo em vista a opção de consolidação feita pelo Banco Inter American Express S.A., líder das instituições financeiras, assim como permite a Resolução nº 2.283 de 05 de junho de 1996.

A DIRETORIA

CONTADOR - VALDEMAR J. SILVA - CRC 1SP151863/O-3

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ao Conselho de Administração e Acionistas da Inter American Express Arrendamento Mercantil S.A. - Barueri - SP Examinamos os balanços patrimoniais da