
Fitch ratifica calificación 'AAA(mex)' de American Express Bank (México)

Monterrey, N.L. (Diciembre 23, 2010): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de American Express Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple ("AMEX Bank") como se muestra a continuación:

- Calificación en escala nacional de largo plazo ratificada en 'AAA(mex)';
- Calificación en escala nacional de corto plazo ratificada en 'F1+(mex)';
- La perspectiva crediticia de la calificación de largo plazo se mantiene 'Estable';

Las calificaciones reflejan el soporte implícito de tipo comercial, operativo, administrativo y financiero recibido por su matriz en última instancia, American Express Travel Services Company, Inc. ("AXTRS"), cuyos *Issuer Default Ratings* "IDRs" en escala internacional de largo y corto plazo son 'A+' [A Más] y 'F1' [Uno], respectivamente, con perspectiva crediticia 'Estable'. Las operaciones de AXTRS en México representan uno de los mercados más importantes para la franquicia *American Express* fuera de Estados Unidos; en este sentido, Fitch considera que de ser necesario, AXTRS proporcionaría soporte a AMEX Bank. Dado su nivel actual, las calificaciones podrían verse presionadas a la baja por una disminución en la disponibilidad y/o propensión a proveer soporte por parte de AXTRS, lo cual Fitch considera poco probable en el mediano plazo.

AMEX Bank refleja una mejora reciente en su desempeño financiero ante la menor creación de provisiones crediticias, las cuales durante el período 2008-2009 consumieron una alta proporción de sus utilidades generadas. Al cierre del 3T10, los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital promedio se ubican en niveles razonables de 3.9% y 19.6%, respectivamente. No obstante, su margen financiero se ha visto afectado de forma negativa (3T10: MIN 13.4%; 2009: 16.6%) debido a una mayor participación de productos de menor rentabilidad y la continua contracción de su cartera de créditos (3T10: -16.4% respecto al 2009) ante la estrategia de corto plazo del banco por mejorar la recuperación de sus créditos otorgados en el pasado antes de recuperar su nivel de colocación de forma rápida. El nivel de costos operativos se ha mantenido estable y en línea con los movimientos de la cartera crediticia por lo que no representa un factor negativo considerable, aún y cuando los gastos de cobranza se han incrementado respecto a años anteriores. Al cierre del 3T10, los costos operativos se han incrementado 7.3% respecto al mismo periodo del año anterior, exhibiendo indicadores de eficiencia (costos a ingresos) estables e inferiores al 45%; niveles adecuados respecto a entidades que realizan actividades similares. Fitch considera que el desempeño financiero de AMEX Bank continuará positivo, aunque moderado ya que los costos crediticios, si bien son menores que otros años, seguirán presionando la generación de utilidades durante el año 2011 toda vez que el ritmo de colocación permanezca moderado.

La principal exposición de AMEX Bank es hacia riesgo crédito a través de su portafolio de tarjetas de crédito (3T10: 51.9% del activo total). Al cierre del 3T10 el índice de cartera vencida se ubicó en 8.0% (3T09: 10.1%), mostrando una ligera mejoría producto de prácticas de originación más conservadoras así como recurrentes castigos de créditos morosos (3T10: 13.8% de la cartera total; 2009: 29.5%). La cobertura de cartera vencida al cierre del 3T10 se ubicó en 173.9%, comparando favorablemente respecto a años anteriores (3T09: 105.9%). Fitch espera que la tendencia a la baja de la cartera vencida continúe en tanto el banco retome sus planes de crecimiento.

La estructura de fondeo del banco es estable y exhibe adecuada diversificación, la dependencia hacia el fondeo mayorista es moderada y en caso de requerir recursos adicionales mantiene 17 líneas de crédito provenientes de bancos nacionales. Al cierre del 3T10, la estructura de fondeo no muestra cambios relevantes respecto a periodos anteriores y permanece concentrada en captación a plazo (42.7% del pasivo total); seguida por préstamos interbancarios (34.3%), que provienen de un fideicomiso de AXTRS que ha contribuido a mejorar sus estructura de fondeo dado su plazo a 5 años; captación a la vista (10.4%); y finalmente las obligaciones subordinadas (1.0%). En opinión de Fitch, la exposición de AMEX Bank a riesgo de liquidez y refinanciamiento es baja, dado el corto plazo de su cartera crediticia y el mantenimiento de líneas de bancos nacionales le permiten cumplir de manera adecuada con sus obligaciones financieras.

El nivel de capitalización es adecuado, ubicando al cierre del 3T10 una razón de capital a activos del 21.1% (2009: 18.4%), el cual ha sido soportado por las aportaciones realizadas por su casa matriz (2008: USD \$25 millones y 2009: USD \$25 millones), la emisión de instrumentos de deuda híbridos durante el año 2008 (\$500 millones), así como la contracción de su cartera. Fitch espera que el patrimonio de la compañía se fortalezca en el mediano plazo por la generación de utilidades; sin embargo, no descarta la posibilidad de más capitalizaciones de su casa matriz, dada la estrategia crecimiento de AMEX Bank. La administración no contempla el pago de dividendos en el futuro cercano debido a la moderada generación de utilidades en los últimos periodos.

AMEX Bank inició operaciones en el año 1996 y es una subsidiaria indirecta de AXTRS. Su principal actividad es el otorgamiento, administración y recuperación de créditos al consumo, primordialmente a través de tarjetas de crédito. Mantiene fuertes sinergias operativas con American Express Company (México), la cual es la entidad que registra y opera los balances y actividades de las tarjetas de cargo.

Fitch utilizó las siguientes metodologías, disponibles en nuestro sitio web www.fitchratings.com:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010.
- 'Short-Term Rating Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010.
- 'National Rating – Methodology Update', Diciembre 18, 2006.
- 'Metodología de Bancos e Instituciones Financieras', Enero 2009.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO