
Fitch ratifica las calificaciones de American Express Bank (México)

Monterrey, N.L. (Septiembre 3, 2008): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo de American Express Bank (México), S.A. Institución de Banca Múltiple (“AMEX Bank”) en ‘AAA(mex)’ [Triple A] y ‘F1+(mex)’ [Uno más] respectivamente. Las calificaciones reflejan el soporte implícito brindado por su matriz en última instancia American Express Travel Related Services Company, Inc (“AXTRS”) calificada en escala internacional en ‘A+’ y ‘F1’ con perspectiva crediticia estable. AMEX Bank exhibe un buen posicionamiento de marca en el mercado mexicano y mantiene una posición conservadora en administración de riesgos. Sin embargo, AMEX Bank refleja una baja en sus indicadores de rentabilidad, deterioro de la calidad de sus activos y un entorno altamente competitivo en su principal nicho de negocio: tarjetas de crédito.

Las operaciones en México representan uno de los mercados más importantes para la franquicia American Express. Fitch considera que, de ser necesario, AXTRS proporcionaría soporte financiero a su subsidiaria mexicana.

Los indicadores de rentabilidad de AMEX Bank han disminuido considerablemente. La productividad sobre capital y activos en -3.0 y -0.3% respectivamente, durante 2T08 reflejan deterioros en su portafolio crediticio y Fitch espera que su recuperación sea gradual en el corto plazo. La utilidad ha sido presionada por un incremento en provisiones (\$1,053 millones de pesos, 103.6% de la utilidad antes de impuestos + reservas). Ingresos no financieros proporcionan cierto confort para sostener el crecimiento en ingresos (2007: +30.2%).

Pese al incremento de la cartera vencida durante 2007 y el primer semestre en 2008, la calidad de activos se mantiene en niveles aceptables. Durante los últimos años, AMEX Bank emprendió un proyecto de expansión crediticia con base en la ampliación del número de acreditados. Esta estrategia ha repercutido en parte en el deterioro de cartera; sin embargo, la administración pretende regresar a su base de clientes tradicional para potenciar un mayor consumo y ha emprendido una estrategia de mejoras en cobranza. Fitch estima que a mediano plazo se normalice la situación y se regrese a los niveles de cartera vencida históricos (aproximadamente 3-4%). Para el 2T08 la cartera vencida como proporción de la cartera total se incrementó a 6.9% (2007: 5.0%; 2006: 3.4%); por su parte, las reservas preventivas mantuvieron una cobertura del 83.3% (2007: 87.1%, 2006: 92.9%).

En opinión de Fitch, la administración de riesgos se ha llevado de forma adecuada, principalmente por la aversión al riesgo vinculada a la importancia de la fuerza de marca a nivel mundial. En el transcurso de 2008, la administración implementó medidas para controlar el deterioro de sus activos a través de una política de originación más estricta y un refuerzo de las labores de cobranza. Entre las que destacan la reducción del monto de la línea inicial asignada a nuevos clientes, la obtención de una mejor calificación para ser sujeto de crédito y el mayor número de reducciones de líneas.

El nivel de capitalización ha mantenido una tendencia decreciente hacia niveles ajustados (2T08: 11.1%) e impactado por impuestos diferidos. Emisiones de instrumentos híbridos de capital no son descartadas en el corto plazo. Fitch considera como favorable la reciente inyección de capital de su matriz AXTRS por \$25 millones USD.

AMEX Bank inició operaciones en México en 1996. Es subsidiaria 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), quien a su vez registra los balances de las tarjetas de cargo.

Para acceder a nuestro reporte detallado de Amex Bank visite www.fitchmexico.com

Contactos Fitch Ratings:

René Ibarra, Oliver Venegas o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

+52 (81) 8399-9100

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadoradora ‘www.fitchratings.com’ y ‘www.fitchmexico.com’. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.