

Fitch Ratifica Calificaciones de American Express Bank (México) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Febrero 23, 2018): Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de American Express Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple (AMEX Bank) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

La ratificación de las calificaciones de AMEX Bank refleja la expectativa de recibir soporte, en caso de ser requerido, de su compañía matriz en última instancia American Express Company (AXP). La capacidad de soporte se manifiesta en la calificación global de AXP de 'A' con Perspectiva Estable y una calificación de viabilidad de 'a', y en que cualquier soporte requerido sería inmaterial para AXP debido al tamaño pequeño de la subsidiaria mexicana.

Fitch considera que la propensión de soporte de AXP hacia AMEX Bank es fuerte y se basa en las sinergias operativas, financieras y comerciales sólidas que tiene el banco con su casa matriz. Además, la subsidiaria mexicana provee productos y servicios en un mercado identificado como estratégicamente importante para AXP. La agencia también incorpora en su evaluación de propensión de soporte el riesgo reputacional e implicaciones negativas que el impago de una subsidiaria pudiera tener sobre la matriz.

Otros factores que también sustentan la propensión de apoyo alta es que existe soporte tangible a la compañía a través del préstamo de largo plazo otorgado por su casa matriz para fondar sus operaciones de crédito y el historial de respaldo suficiente y en tiempo provisto por AXP cuando ha sido necesario.

AMEX Bank tiene un modelo de negocio enfocado en el otorgamiento de tarjetas de crédito a un segmento de la población de ingresos altos. El banco ofrece también una gama de productos y servicios que le ayudan a diversificar su base de ingresos, principalmente las comisiones por la venta de seguros de viaje, ingresos que representaron 41.9% del total al cierre de septiembre de 2017 (3T17). Si bien el banco no se encuentra dentro de las entidades con mayor penetración en el mercado mexicano, tiene una posición competitiva en el negocio de tarjetas de crédito, además de ser uno de los mercados principales fuera de Estados Unidos para AXP.

El perfil financiero del banco, si bien no tiene implicaciones directas para sus calificaciones, es relevante en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte de AXP, en caso de que fuera necesario. Su desempeño financiero continúa siendo bueno; sin embargo, el incremento en sus costos de fondeo y de crédito, este último debido al crecimiento de cartera, provocó una disminución en su rentabilidad. El indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo se ubicó en 6.9% al 3T17 por debajo de 12.1% promedio del período 2014-2016. En opinión de Fitch, las ganancias recurrentes provenientes del negocio de seguros, las eficiencias operativas generadas por la integración con AXP y los márgenes de interés robustos y el indicador de ingresos netos por intereses a activos productivos promedio, el cual se ubicó en 17.6% (promedio 2014-2016: 16.4%), continuarán apoyando la rentabilidad del banco.

La calidad de activos de AMEX Bank es adecuada, la tasa de deterioro ajustada que publica la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la cual también considera el nivel de cartera neta castigada en adición a la cartera vencida, se ubicó en 12.6% al cierre de noviembre de 2017, inferior a 16.1% mostrado por el sistema bancario en el segmento de tarjetas de crédito. El modelo de negocio del banco y el segmento al cual atiende, le permiten mantener niveles de cartera vencida adecuados; sin embargo, Fitch destaca que el banco tiene el desafío de continuar con métricas de cartera vencida controladas durante 2018, año que se prevé complicado.

Los indicadores de capitalización del banco son sólidos y se apoyan en su generación interna estable de capital. Estos continúan con una tendencia gradual a la baja debido al crecimiento de su cartera y práctica de pago de dividendos. El indicador de Capital Base según Fitch (FCC) a activos ponderados por riesgo se ubicó en un holgado 33.8% al 3T17 (3T16: 42.1%) y compara de manera favorable con respecto a sus competidores más cercanos. Los niveles satisfactorios de reservas de crédito a cartera vencida y cartera total en 2.6 veces (x) y 10.5% fortalecen la capacidad de absorción de pérdidas del banco en opinión de

Fitch. La principal fuente de fondeo del banco continúa siendo el préstamo de largo plazo otorgado por su casa matriz, el cual representó 66% del fondeo total, mientras que los depósitos de compañías afiliadas 28%. El nivel de liquidez del banco es bueno y se beneficia de la revolvencia alta de su portafolio de créditos. El coeficiente de cobertura de liquidez fue de 205% al 3T17, superior al mínimo requerido por el regulador. El banco cuenta también con líneas de crédito con bancos comerciales por más de MXN4,000 millones, las cuales no están dispuestas.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de AMEX Bank podrían reducirse como resultado de una disminución en la propensión de dar soporte por parte de AXP, o ante un cambio en la apreciación de Fitch sobre la importancia estratégica de la entidad para su casa matriz, situación que la agencia considera poco probable en el futuro previsible. Asimismo, una disminución significativa en las calificaciones de AXP también presionarían a la baja las calificaciones de AMEX Bank.

Contactos Fitch Ratings:

Armando Garza (Analista Líder)

Analista

+52 (81) 8399 9100 ext. 1157

Fitch México, S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes 2612,

Monterrey, N.L. México

Bertha Pérez (Analista Secundario)

Directora Asociada

+52 (81) 8399 9161

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)

Director Ejecutivo

+1 212 908 9137

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.

E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía, considerada para la calificación, corresponde a septiembre 30, 2017.

La última revisión de AMEX Bank fue en febrero 23, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por AMEX Bank u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre AMEX Bank, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

Ajuste a Estados Financieros: Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital común tangible o del FCC debido a que la agencia considera que no tienen un componente robusto para absorber pérdidas.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede consultarse en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera, sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para determinar estas calificaciones, de ninguna manera, son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. 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. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.