

# Standard & Poor's revisa la perspectiva de American Express Bank (México) a estable de negativa; confirma calificaciones

## [Regresar](#)

Fecha de publicación: Sep 15, 2010 00:00 EST

Contactos analíticos:

Arturo Sánchez, México (52) 55-5081-4468, [arturo\\_sanchez@standardandpoors.com](mailto:arturo_sanchez@standardandpoors.com)

Elena Enciso, México (52) 55-5081-4406, [elena\\_enciso@standardandpoors.com](mailto:elena_enciso@standardandpoors.com)

[Resumen](#)

[Acción de Calificación](#)

[Fundamento](#)

[Perspectiva](#)

## Resumen

- Los niveles de cartera vencida y castigos netos de American Express Bank (México) han mostrado una tendencia a la baja y los niveles de rentabilidad han mejorado durante 2010.
- Asimismo, seguimos considerando al banco como una subsidiaria estratégicamente importante para su casa matriz, con la cual mantiene una línea por \$10,000 millones de pesos lo que le brinda flexibilidad para reducir los riesgos de liquidez y apoyar el crecimiento futuro.
- Confirmamos las calificaciones del banco en escala nacional de largo plazo de 'mxA-1+' y de corto plazo de 'mxA-1+' y revisamos la perspectiva a estable de negativa.
- En adelante esperamos que la tendencia observada en la calidad de activos y niveles de rentabilidad se traduzcan en ligeras mejoras en estos rubros.

[Arriba](#)

## Acción de Calificación

México, D.F. 15 de septiembre de 2010.- Standard & Poor's confirmó hoy sus calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal– de largo plazo de 'mxA-1+' y de corto plazo de 'mxA-1+' de American Express Bank (México), S.A. (AEB). Al mismo tiempo revisamos la perspectiva a estable de negativa.

[Arriba](#)

## Fundamento

La revisión de la perspectiva y confirmación de las calificaciones de AEB reflejan la mejora en la tendencia negativa observada en la calidad de activos en el banco, así como mejoras en sus niveles de rentabilidad. Asimismo, las calificaciones reflejan nuestra opinión de que el banco sigue siendo una subsidiaria estratégicamente importante para su casa matriz, American Express Travel Related Services Co. Inc. (TRS; BBB+/Estable/--). Por otro lado, las calificaciones siguen limitadas por la aún débil calidad de activos del banco y un perfil de negocio menos diversificado que otros bancos que calificamos en México. La calificación de 'mxA-1+' de AEB se encuentra un escalón (*notch*) por encima de su perfil crediticio individual (SACP).

La tendencia de deterioro observada en la calidad de activos de AEB ha comenzado a mostrar mejoras consistentes. Los niveles de cartera vencida (NPL, por sus siglas en inglés) y castigos

netos (NCO, por sus siglas en inglés) al cierre de junio de 2010, se ubicaron en un elevado 8.6% y 14.7%, respectivamente. Sin embargo, estos niveles son menores a los promedios de 10.1% y 22.7% que registró el banco durante los cuatro trimestres de 2009. En nuestra opinión, las mejoras que se observan obedecen a políticas de originación más estrictas, así como a un reenfoque en la estrategia de crecimiento de AEB en los segmentos de altos ingresos en los que tradicionalmente había participado. A pesar de las mejoras alcanzadas, aún consideramos que la calidad de activos del banco es débil y limita sus actuales calificaciones; no esperamos que las mejoras sean sustanciales durante el próximo año.

Como consecuencia de crecientes ingresos del negocio de distribución de seguros (bancaseguros) y las mejoras en los niveles de NPL y NCO, la rentabilidad del banco se ha recuperado. Los ingresos netos provenientes del negocio de distribución de seguros crecieron 32.8% de forma anualizada durante los primeros seis meses de 2010 y han comenzado a representar una mayor proporción de los resultados finales. Menores provisiones en el negocio tradicional del banco han apoyado los resultados finales de AEB; las provisiones decrecieron 43.5% al cierre de junio de 2010 en comparación con el mismo periodo en 2009. Como resultado, éstas consumieron 36.4% del total de ingresos operativos del banco a junio de 2010 de un 59.8% durante el mismo periodo del año anterior. Esto ha revertido las pérdidas que el negocio de tarjeta de crédito había mostrado, volviéndolo rentable durante 2010. Pensamos que para el resto de 2010 y 2011, las mejoras en la rentabilidad seguirán apoyadas en parte por el negocio de distribución de seguros.

Seguimos considerando a AEB una subsidiaria estratégicamente importante para TRS. Lo anterior se ha reflejado a través del respaldo que su casa matriz ha dado al banco en términos de capital, así como el apoyo en términos de fondeo y flexibilidad financiera. A la fecha, el banco mantiene una línea por \$10,000 millones (MXN) lo que le brinda una buena flexibilidad financiera para respaldar su crecimiento futuro y afrontar cualquier riesgo de liquidez. Asimismo, TRS ha inyectado US\$50 millones desde finales de 2008 para aminorar el impacto de las pérdidas en el portafolio de tarjetas de crédito del banco. Esperamos que este apoyo se mantenga en el futuro dado el posicionamiento y el fuerte reconocimiento de marca que tiene AEB en el mercado local.

Aunque el sistema bancario mexicano, en general, enfrentó un deterioro de sus carteras de créditos al consumo, el hecho de que AEB estuviera concentrado exclusivamente en este negocio tuvo un efecto sustancial en su perfil financiero. Aunque, en nuestra opinión, los ingresos por distribución de seguros muestran menos volatilidad, pensamos que de presentarse problemas nuevos en la cartera de crédito, esto podría volver afectar los resultados del banco. A pesar de que AEB ha incrementado de forma importante su negocio de distribución de seguros y mantiene su negocio de banca patrimonial, no esperamos que el banco se diversifique más de lo que actualmente está.

[Arriba](#)

## **Perspectiva**

La perspectiva estable incorpora nuestra expectativa de ligeras mejoras en la calidad de activos y de que el banco mantendrá una estrategia de crecimiento conservadora. También refleja nuestra expectativa de que la distribución de seguros seguirá siendo una importante fuente de ingresos de AEB. Si el banco mantiene su tendencia actual de mejora en la calidad de activos, con una rentabilidad creciente, y continúa contando con el apoyo de TRS, podríamos subir las calificaciones en los próximos 12 meses. Por el contrario, si la tendencia observada se revierte, y provoca un debilitamiento en la rentabilidad y mayores niveles de cartera vencida en el banco, podríamos bajar las calificaciones. Asimismo, si en nuestra opinión, el banco pierde su estatus de subsidiaria estratégicamente importante para TRS, las calificaciones del banco bajarían al nivel de su SACP.