

INFORME DE
CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
25 de marzo de 2024

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de
Maynas S.A.

Domicilio	Perú
Entidad	B-
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura ".pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos clasificados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Mariena Pizarro
Director – Credit Analyst
mariena.pizarro@moodys.com

Carmen Alvarado
Senior Credit Analyst
carmen.alvarado@moodys.com

Cecilia González
Credit Analyst
cecilia.gonzalez@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +511.616.0400

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A.

Resumen

Moody's Local afirma la categoría B- otorgada como Entidad a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A. (en adelante, la Caja o Caja Maynas). La perspectiva es Estable.

La clasificación otorgada recoge el *expertise* de la Caja en el otorgamiento de créditos a la micro y pequeña empresa, los cuales se constituyen como sus segmentos *core*. Asimismo, se considera el plan de expansión desplegado a lo largo de los últimos ejercicios por parte de la Caja que le permite disminuir la concentración de sus operaciones en la Región Loreto, lo cual se ha visto reflejado en la apertura de 3 agencias durante el 2023 y le ha permitido incrementar su posicionamiento dentro de las Cajas Municipales (CMAC).

De igual manera se considera positivo que la Caja mantenga un Ratio de Capital Global (RCG) que alcanzó 14.99% a diciembre de 2023, pese el ajuste observado al cierre del 2023 como resultado de las pérdidas obtenidas, pero aún continúa ubicándose por encima del promedio del Sistema de Cajas Municipales (13.89%).

Si bien en el 2023, el registro de pérdidas del periodo no permitió cumplir con lo proyectado, la Caja ha compartido proyecciones para el año 2024, las cuales contemplan alcanzar una utilidad neta de S/2.0 millones y un ratio de cartera atrasada y refinanciada (cartera problema) en el orden del 9.3% al cierre del año, así como una cobertura de cartera problema, que si bien se mantendría por debajo del 100%, cerraría el año en niveles similares al 2023.

Por otro lado, se considera la atomización existente en los depósitos totales, y que Caja Maynas cuenta con líneas contingentes provenientes de COFIDE, Banca Múltiple, CMAC, FOCCMAC y otros (nacional y extranjero), cuyos fondos podrían potencialmente ser usados ante alguna necesidad extraordinaria de liquidez.

Sin perjuicio de lo anterior, limita a la Caja poder contar con una mayor clasificación las pérdidas registradas al cierre del 2023, lo cual recoge, al igual que lo exhibido por el resto del Sistema, un aumento importante en las provisiones por cartera, a lo cual se suman los mayores gastos financieros producto del incremento en el costo de fondeo. Esto último afectó los ratios de rentabilidad medido a través del ROAE y ROAA, ubicándose los mismos en terreno negativo.

A lo anterior se suma, el deterioro observado en los indicadores de morosidad producto principalmente del crecimiento de los créditos vencidos y en cobranza judicial, lo que aunado al decrecimiento de la cartera de colocaciones, propició que los ratios de cobertura se ubicaran en niveles inferiores a los obtenidos al cierre de 2022. Por otro lado, la Caja realizó castigos que representaron el 4.75% de la cartera bruta a diciembre de 2023, nivel superior a lo históricamente registrado y conllevando que ratio de mora real aumente a 13.98%, desde 10.50% en diciembre de 2022.

Por otro lado, resulta importante comentar que al 31 de diciembre de 2023 la Caja mantiene un saldo total de la cartera reprogramada (Covid-19, Programas de Gobierno, conflictos sociales) por S/13.1 millones, representando 2.82% de la cartera. Si bien dicho indicador mantiene una tendencia decreciente (5.76% al 31 de diciembre de 2023), supone un reto para la Caja de cara a mantener sólidos indicadores de calidad de cartera para el 2024. Esto último considerando el potencial impacto por el Fenómeno El Niño en la cartera del Sistema Financiero, con el consecuente aumento en los créditos reprogramados de no tomar los adecuados controles de gestión de riesgo.

Por otro lado, la clasificación recoge negativamente la concentración de sus principales depositantes, lo que incrementa el riesgo de liquidez ante el retiro de dichos recursos. Otra limitante de Caja Maynas comprende el restringido respaldo patrimonial que le brinda su único accionista, la Municipalidad Provincial de Maynas, que no cuenta con una partida destinada al fortalecimiento patrimonial de la Caja, además del posible riesgo de injerencia política que tienen las Cajas Municipales de Perú.

Moody's Local continuará monitoreando la capacidad de pago de Caja Maynas, así como la evolución y tendencia de sus principales indicadores financieros, comunicando al mercado de forma oportuna cualquier variación relevante en el riesgo de la Caja

Factores que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Mayor presencia de la Caja en zonas con bajos niveles de penetración, contribuyendo a la diversificación geográfica de la cartera y a la disminución del crédito promedio.
- » Crecimiento de la cartera de colocaciones, acompañado de continuas mejoras en los indicadores de calidad de cartera y cobertura de ésta con provisiones.
- » Incremento sostenido de sus indicadores de rentabilidad y márgenes.

Factores que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Crecimiento sostenido de su cartera Problema.
- » Deterioro de la cartera de colocaciones que conlleve a una variación significativa de sus indicadores de calidad de cartera, liquidez y morosidad.
- » Deterioro en los indicadores de liquidez y en el calce contractual entre activos y pasivos, aunado a una baja disponibilidad de líneas de crédito y/o acceso restringido a líneas de fondeo.
- » Injerencia política que afecte a la institución de manera negativa.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna

Indicadores Clave

Tabla 1

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS S.A

Indicadores	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	464	472	456	434
Ratio de Capital Global	14.99%	16.52%	16.40%	17.71%
Ratio de Liquidez en M.N.	24.70%	24.14%	35.75%	43.32%
Ratio de Liquidez en M.E.	100.91%	169.76%	160.36%	205.33%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	9.65%	7.58%	6.91%	7.93%
Provisiones / Cartera Problema	93.25%	105.72%	127.85%	118.26%
ROAE*	-11.12%	6.53%	6.93%	1.19%

*Últimos 12 meses

Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

Generalidades

Perfil de la Compañía

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, es una institución de intermediación financiera dirigida a pequeños y a microempresarios en las regiones de selva y ceja de selva del país. La Caja inició operaciones en el año 1987 mediante Resolución SBS N.º 530-87 como empresa municipal de propiedad del Consejo Provincial de Maynas, y en el año 1997 se convirtió en Sociedad Anónima, bajo el control societario de la Municipalidad Provincial de Maynas. La Caja ofrece tres tipos de productos: (i) Productos Activos (Créditos); (ii) Productos Pasivos (depósitos de: ahorro, plazo fijo, cuentas corrientes y CTS); y (iii) Servicios y Otros Canales de Atención (Servicios de manejo de efectivo y de gestión de tesorería, recaudaciones, cambio de moneda y transferencias de dinero).

El único accionista es la Municipalidad Provincial de Maynas (MPM), propietaria de 100% del accionariado, operando con completa autonomía administrativa, económica y financiera, dentro de las limitaciones legales correspondientes, al ser un organismo perteneciente al sector público nacional. Para su fortalecimiento patrimonial cuenta con el compromiso de capitalizar el íntegro de las utilidades de libre disponibilidad obtenidas anualmente, además de la contratación de créditos subordinados a ser considerados en su patrimonio efectivo.

Al 31 de diciembre de 2023, Caja Maynas se mantuvo en el noveno lugar en cuanto a créditos directos, y conservó el noveno lugar en cuanto a patrimonio dentro del sistema de Cajas Municipales, con participaciones que a continuación se detallan:

Tabla 2

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS S.A.

Participación de Mercado dentro del Sistema de Cajas Municipal *

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Créditos Directos	1.29%	1.43%	1.56%	1.64%
Depósitos	1.30%	1.41%	1.55%	1.48%
Patrimonio	1.86%	2.13%	2.26%	2.14%

Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

*Sin considerar CMCP Lima

Desarrollos Recientes

Entre los principales hechos de importancia del 2023, se resalta que en Junta General de accionistas se aprobó el 27 de marzo de 2023, la capitalización del 82.72% de las utilidades del ejercicio 2022.

Con respecto a la economía nacional, al 31 de diciembre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0.55% interanual, principalmente por el menor dinamismo que tuvo el sector manufactura (-6.65%) por una menor actividad de la industria de bienes intermedios y menor actividad en la elaboración y conservación de pescado por una reducida captura de especies. También se vieron afectados los sectores de construcción (-7.86%), financiero (-7.85%), telecomunicaciones (-5.80%), agropecuario (-2.91%) y pesca (-19.75%). Por otro lado, destacó el incremento de los sectores comercio (+2.36%) y minería (+8.21%), este último favorecido por el inicio de operación de la mina Quellaveco.

Lo anterior recoge el efecto de la conflictividad social (bloqueo de carreteras y cierre de aeropuertos) experimentada durante el año 2023, así como el impacto de los fenómenos climatológicos que afectaron al país, derivados del Ciclón Yaku y el Fenómeno El Niño, además de haber afrontado desafiantes condiciones de financiamiento y un contexto externo menos favorable. A pesar de ello, Moody's Investor Service (MIS) considera que la economía peruana podría experimentar una recuperación en el presente ejercicio.

Por otro lado, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 6.25% al 7 de marzo de 2024, en vista que las presiones inflacionarias han sido más tenuous, por lo cual el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha podido reducir paulatinamente este indicador, a fin de que la actividad económica pueda continuar su recuperación. Cabe precisar que la inflación anualizada en Lima Metropolitana continua presentando tendencia a la baja, ubicándose en 3.29% en febrero de 2024, cercano al rango meta de 3% establecido por el BCRP; sin embargo, dicha tendencia podría verse afectada por un escenario internacional en el cual todavía la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) viene aumentando su tasa de referencia, mientras que en el entorno local podrían existir presiones al alza en los precios por los fenómenos El Niño Costero y El Niño Global.

Respecto al Sistema Financiero, cabe destacar que la SBS ha venido dictando nuevas medidas con la finalidad de adaptar la normativa actual a los estándares internacionales del Comité de Basilea, así como de asegurar la posición de liquidez de las entidades financieras. Adicionalmente, la SBS ha dictado normas excepcionales para contener el impacto en la capacidad de pago de los clientes de los eventos

extraordinarios de los últimos periodos (lo que incluyó la posibilidad de realizar reprogramaciones y facilidades de pagos de ciertos tipos de créditos).

Uno de los cambios más relevantes está relacionado a las modificaciones a la normativa aplicable al patrimonio efectivo para adecuarla a Basilea III, que modifica su composición, establece nuevos límites y requerimientos de capital (colchón de conservación, por ciclo económico y por riesgo de concentración de mercado), y mejorar la calidad de la deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo, entre otros. Adicionalmente, se amplió el plazo de adecuación del requerimiento mínimo de solvencia, que será de 9.0% hasta agosto de 2024, además de ampliar el plan de otras métricas complementarias.

Para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Financiero Peruano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a través del siguiente enlace: <https://www.moodylocal.com/country/pe/research>

Análisis financiero de Caja Maynas

Activos y Calidad de Cartera

MENOR DINASMISMO DE LA CARTERA DE COLOCACIONES CONLLEVA AJUSTES EN LAS PRINCIPALES MÉTRICAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de colocaciones brutas de Caja Maynas disminuyó en 1.69% respecto al cierre del ejercicio 2022. Lo anterior obedece a cancelaciones de créditos y amortización de la cartera corporativa, así como a la estrategia de castigos realizados durante el 2023. Por tipo de crédito, se destaca que el 57.02% del portafolio se centra en pequeñas y microempresas, seguido de consumo con 20.45%. Respecto a la cartera Corporativa y de Grandes Empresas, de acuerdo a lo indicado por la Entidad se estima que dicha concentración mantenga una tendencia decreciente para los próximos periodos, considerando del deterioro observado en dicho portafolio.

Por sector económico, destacan los sectores de Comercio, Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler, Hoteles y Restaurantes, otros servicios comunitarios, Transporte, Manufactura e Intermediación Financiera, los cuales concentraron el 91.68% de la cartera (91.38% al cierre de 2022). Con respecto a lo proyectado por la Caja para cierre 2024, se estima un crecimiento anual del 2.75% del total de la cartera de créditos.

En cuanto a la morosidad de la Caja al cierre del 2023, la cartera atrasada y problema se ubicaron en 6.78% y 9.65%, mostrando un importante ajuste en comparación al 5.21% y 7.58% que alcanzaba al cierre fiscal del 2022 y que la ubica por encima de la media del sistema de Cajas Municipales (5.71% y 8.41%). En tanto la Mora Real¹ (la cual incluye castigos), representó un 13.98% de la cartera de colocaciones brutas, presentando un incremento respecto al ejercicio previo (10.50%) como consecuencia de una dinámica de castigos que ayudaron a limpiar la cartera de los créditos con mayor riesgo de deudor.

Por otro lado, la Caja mantuvo un stock de provisiones importante por S/41.7 millones al cierre del 2023 (S/37.8 millones a diciembre de 2022), lo que representó un crecimiento de 10.36% respecto al cierre del ejercicio 2022. Es relevante mencionar, que a la fecha de análisis la Caja no cuenta con provisiones voluntarias. El incremento en las provisiones obedece principalmente a la reclasificación contable de un crédito contingente, así como por el deterioro en clientes puntuales. A pesar de lo antes mencionado, la cobertura de la cartera problema con provisiones se ajustó respecto de diciembre de 2022 (93.25% vs 105.72%), debido al deterioro observado principalmente en los créditos refinanciados y vencidos (+25.10%) a diciembre de 2023, y ubicándose levemente por debajo de lo registrado por el Sistema de CMAC (96.73%).

En cuanto a la distribución de cartera por categoría de riesgo de deudor, es de mencionar que la cartera crítica se ajustó considerablemente al representar el 14.12% de la cartera de créditos a diciembre 2023, desde 10.86% a diciembre de 2022. Lo anterior conllevó a que el ratio de cobertura sobre la cartera crítica se ubicara en 76.20% inferior a lo registrado por el Sistema de CMAC (88.70%).

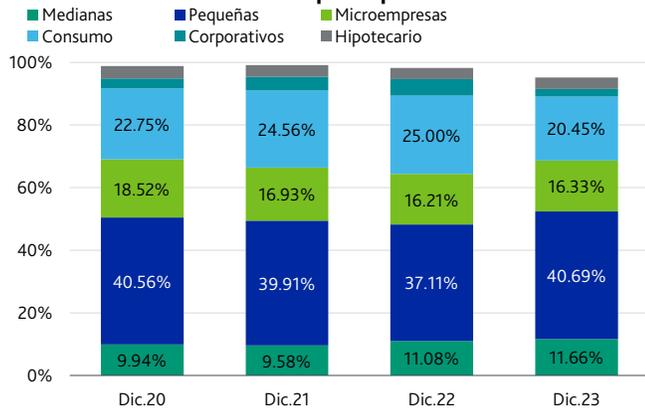
Respecto al saldo de cartera reprogramada² de la Caja totalizó S/13.1 millones a diciembre de 2023, equivalente al 2.82% de las colocaciones brutas (5.76% a junio de 2023), presentado una disminución de 55.14% respecto a junio de 2023. Adicionalmente, la Caja mantuvo créditos con garantías del programa del Gobierno - Impulso MyPerú por S/26.3 millones, los cuales representaron el 5.67% de las colocaciones brutas al corte evaluado.

¹ Cartera problema que incluye castigos anualizados del periodo.

² Cartera Reprogramada por COVID 19, Conflicto Social y Reactiva, FAE y las de créditos.

Gráfico 1

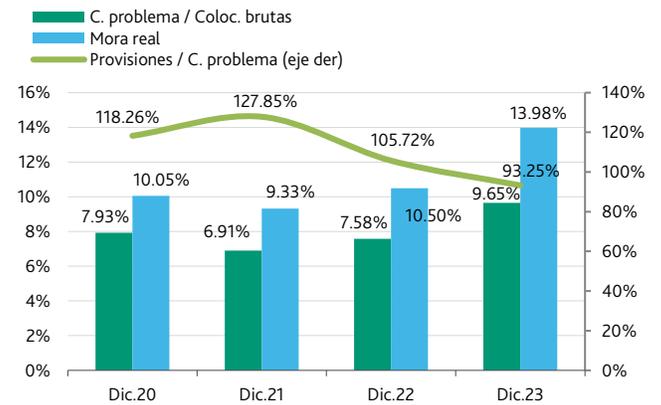
Estructura de Colocaciones por Tipo de Crédito



Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera



Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

Pasivos y Estructura de Fondo

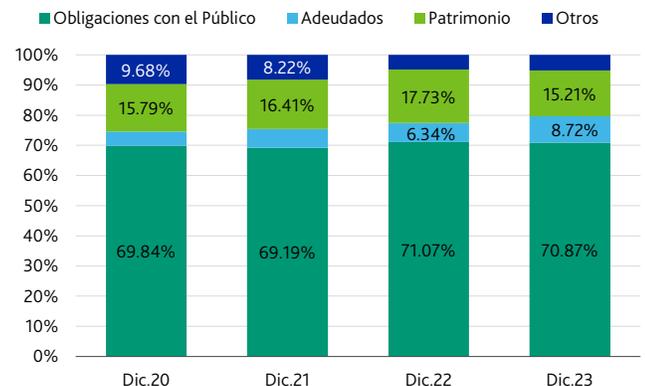
MAYOR CAPTACIÓN DEL PÚBLICO SUSTENTA EL CRECIMIENTO DE LOS PASIVOS DE LA CAJA.

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos de Caja Maynas aumentaron en un 6.56%, producto del crecimiento de los depósitos y obligaciones (+3.11%), que se mantuvieron como la principal fuente de fondeo de la entidad (70.87% respecto a los activos del banco). Al respecto, las cuentas a plazo del público representaron el 44.99% del total del balance y mostró el mayor crecimiento (+16.08%) producto del impulso de las campañas "Ahorra Ya", "Los Guardaespaldas del Ahorro" y "Cyber Maynas"; así como por mayores tasas pasivas en el mercado financiero local y el atractivo generado en el público para incurrir en depósitos a mayor plazo. En contraposición a la dinámica de depósitos a plazo, los depósitos a la vista y de ahorro presentaron un decrecimiento de 23.75% respecto a diciembre de 2022.

Por su parte, la salida de depósitos por Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) fue de 21.91% en relación a lo registrado al cierre fiscal de 2022, vinculado a los retiros autorizados a través de la normativa que permite su disposición. De igual manera, se identifica también una participación cada vez más menor de las cuentas por pagar (a 1.47%, desde 2.96%), explicado principalmente por el vencimiento de operaciones de reporte con el BCRP. Lo anterior ha sido compensado por el incremento en adeudos y obligaciones financieras (+42.13%) a través de deuda con instituciones financieras locales³. En relación a los indicadores de concentración de depositantes, éstos se sitúan en niveles adecuados. Al respecto, al corte de análisis, los 20 principales concentraron el 14.39% del total de depósitos, observándose un ligero incremento respecto al nivel observado al cierre de 2022 (14.06%). Por otro lado, el patrimonio se contrajo entre ejercicios (+11.32%) producto principalmente de las pérdidas presentadas por la entidad al cierre del 2023, ante el mayor requerimiento de gastos de provisiones. De acuerdo a lo indicado por la Gerencia, se proyecta obtener resultados positivos a cierre del 2024 por S/2.1 millones, no obstante dicha utilidad sería menor respecto a las presentadas al cierre del 2022 y 2021.

Gráfico 3

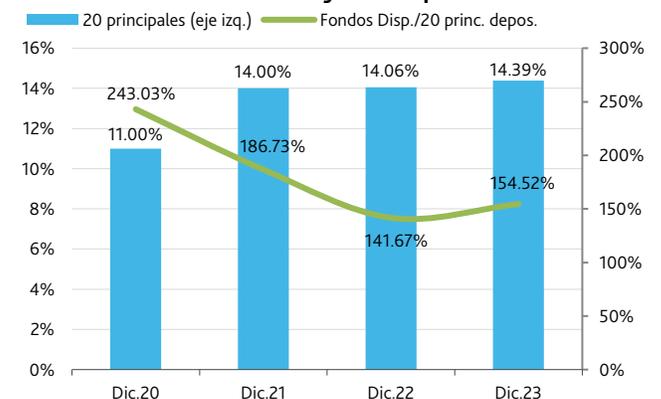
Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondo



Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4

Concentración de los 20 Mayores Depositantes



Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

³ Nuevos desembolsos del Programa de gobiernos Impulso MYPERU, así como desembolsos de la línea FONDEMI, la línea Bionegocios Cofide-BID, línea Capital de Trabajo Corto Plazo - COFIDE y una operación back to back con el BCP para las atenciones de operaciones de intermediación.

Solvencia

ADECUADOS INDICADORES DE SOLVENCIA PESE AL AJUSTE OBSERVADO AL CIERRE DEL 2023.

Al cierre del ejercicio 2023, Caja Maynas registró un ratio de capital global de 14.99%, por encima del promedio del sistema de Cajas Municipales (14.0%). No obstante, existe una disminución respecto a lo registrado a diciembre de 2022 (15.22%), lo cual se explica principalmente por las pérdidas percibidas por la entidad en el presente corte.

Respecto a las proyecciones recibidas, la Caja espera que el Ratio de Capital Global se mantenga en los porcentajes similares, alrededor del 14% y no estiman ningún impacto respecto a las modificaciones regulatorias, que tienen como objetivo adecuar el marco regulatorio del sistema financiero al estándar Basilea III⁴

Rentabilidad y Eficiencia

MAYORES GASTOS DE PROVISIONES CONLLEVAN A LA CAJA A PERCIBIR PÉRDIDAS AL CIERRE DEL 2023, ASÍ COMO AJUSTES EN LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD.

Al cierre del ejercicio 2023, los ingresos financieros de la Caja se incrementaron en 8.95% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el crecimiento en ingresos provenientes de la cartera de crédito directos de 8.53%. Asimismo, los gastos financieros aumentaron en 35.53% en línea con el incremento de las tasas pasivas en depósitos a plazo en obligaciones con el público, conllevando a ajustes en el costo de fondeo, el cual incrementa a 5.82%, desde 4.37% a diciembre de 2022. Producto de lo anterior, el margen financiero bruto decreció en términos relativos al pasar a 73.09%, desde 78.37%, no obstante, en términos absolutos incrementó en S/1.2 millones respecto a diciembre de 2022.

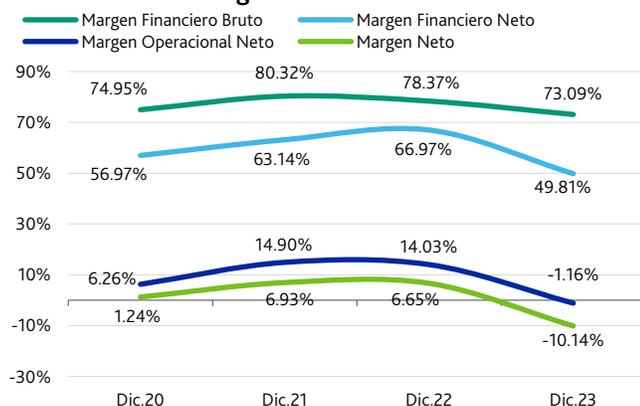
En tanto, el gasto de provisiones por créditos directos neto presentó un importante crecimiento (+122.63) lo cual sustentó los resultados obtenidos por la entidad al cierre del 2023. Lo anterior fue explicado principalmente por la mayor constitución de gastos de provisiones ante el deterioro en clientes puntuales, por reclasificación contable del crédito contingente como crédito directo, así como por el aumento de la cartera de créditos.

Como resultado de lo anterior, el margen financiero neto se ajustó a 49.81% desde 66.97% entre ejercicios. Por otro lado, pese a los mayores ingresos por servicios financieros neto⁵, el margen operacional se vio ajustado en términos absolutos y relativos. Por su parte, los gastos operativos crecieron en (+5.40%), debido a los mayores gastos de personal y generales asociados a la apertura de nuevas agencias respecto al periodo previo. Lo anterior impactó de manera desfavorable en los niveles de eficiencia de la Caja, medido a través del indicador de gastos operativos sobre ingresos financieros, el mismo que cerró en 70.29% al cierre de 2023 (68.76% en el 2022), nivel superior al promedio del sistema de CMAC (57.56%).

Finalmente, CMAC Maynas reportó pérdidas por S/10.2 millones respecto a las utilidades obtenidas al cierre del 2022 (S/6.1 millones). Producto de lo antes mencionado, los indicadores de rentabilidad promedio del patrimonio (ROAE) y del activo (ROAA) se ubicaron en terreno negativo (11.12% y 1.83%, respectivamente), cerrando ambos indicadores de manera desfavorable respecto al promedio del sistema de CMAC al corte de análisis (4.40% y 0.50%, respectivamente).

Gráfico 5

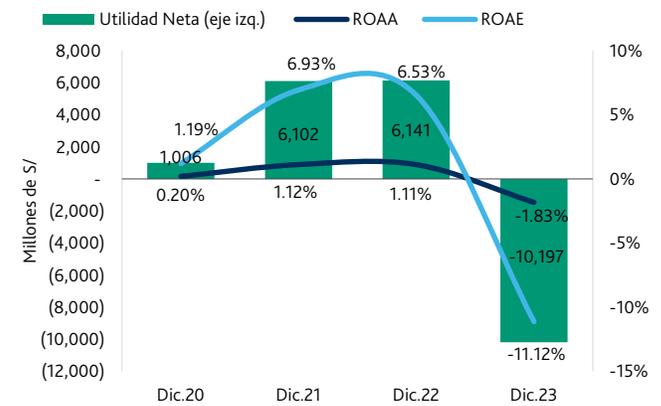
Evolución de los Márgenes



Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 6

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad



Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

⁴ Requerimiento de colchón de capital a diciembre de 2023 de 0.625% y de 1.250% a diciembre de 2024

⁵ Por menor comisión de venta de seguros respecto a diciembre de 2021

Liquidez y Calce de Operaciones

ADECUADOS INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SUPERIORES A LO REGISTRADO POR EL SISTEMA.

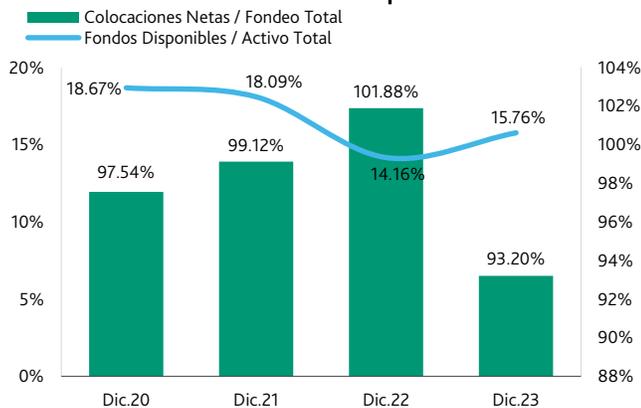
Al finalizar el ejercicio 2023, los Fondos Disponibles de la Caja totalizaron S/89.3 millones, mostrando un crecimiento de 15.09% en relación al saldo que se registraba al término del ejercicio 2022. El crecimiento de dichos fondos fue impulsado por los mayores desembolsos en la cuenta de bancos y corresponsales (+33.84).

Lo anterior fue explicado por la apertura de Depósitos a Plazo Fijo en el BCRP, así como incremento de movimientos financieros en ciertos bancos comerciales y algunas Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), entre otros. Por su parte, el ratio de liquidez en moneda nacional aumentó ligeramente entre ejercicios a 24.70% desde 24.14%, ubicándose por encima del promedio del sistema (21.57%), cumpliendo con el mínimo regulatorio y el límite interno de la Caja (mayor a 9%); en tanto el indicador de liquidez en moneda extranjera se ajustó a 100.91% desde 169.76%, impulsado por menores obligaciones en dicha moneda; y se mantuvo por encima del promedio del sistema (69.87%). En relación con los indicadores de liquidez adicionales -RCLMN, RCLME, RILMN y RILME - la Caja cumple de forma suficiente con los límites mínimos establecidos por el Regulador, siendo importante destacar que el Ratio de Cobertura de Liquidez en Moneda Nacional (RCLMN), se elevó a 154.06% al corte de análisis, superior a lo alcanzado al cierre de 2022 (126.0%).

Por su lado, CMAC Maynas registró un descalce negativo en los tramos mayores a un año en MN y ME, no obstante la Caja alcanza una brecha global acumulada positiva de S/453.7 millones (532.51% del patrimonio efectivo). Asimismo, la Caja Maynas mantiene en cartera potenciales proveedores de fondos, con una disponibilidad aprox. del 76%, provenientes de COFIDE, Banca Múltiple, CMAC, FOCMAC y otros (nacional y extranjero); cuyos fondos permitirían responder a cualquier contingencia de liquidez en un entorno incierto.

Gráfico 7

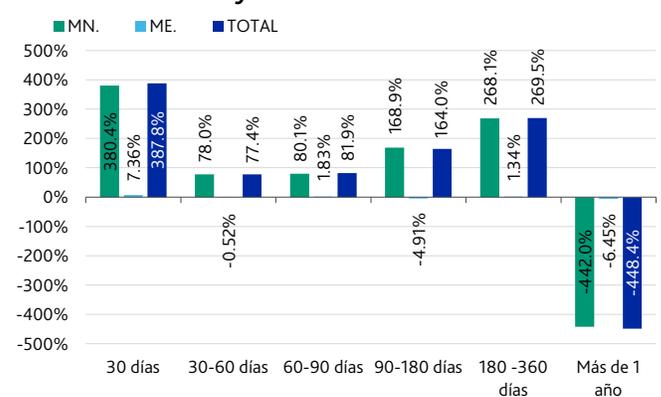
Evolución de los Indicadores de Liquidez



Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 8

Calce entre Activos y Pasivos sobre Patrimonio Efectivo



Fuente: SBS, CMAC Maynas / Elaboración: Moody's Local

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS S.A.

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
TOTAL ACTIVOS	566,733	548,137	554,739	538,411
Fondos Disponibles	89,304	77,593	100,333	100,531
Créditos Refinanciados y Reestructurados	13,308	11,181	9,718	12,420
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	31,438	24,580	21,818	21,999
Colocaciones Brutas	463,609	471,593	456,415	433,794
Provisiones de Créditos Directos	(41,725)	(37,807)	(40,319)	(40,704)
Colocaciones Netas	420,366	432,281	414,399	391,380
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	8,525	7,163	11,703	17,330
Bienes adjudicados, daciones y leasing en proceso	3,490	1,101	1,067	1,240
Activos fijos netos	25,579	21,144	18,327	18,845
TOTAL PASIVO	480,560	450,965	463,688	453,383
Depósitos y Obligaciones con el Público	401,631	389,536	383,803	376,049
Adeudados y Obligaciones Financieras	49,392	34,752	34,289	25,195
Cuentas por pagar	8,339	16,202	36,302	44,698
PATRIMONIO NETO	86,173	97,172	91,051	85,027
Capital Social	74,044	69,726	65,759	65,105
Reservas	22,313	21,392	19,256	18,904
Resultados acumulados	(10,189)	6,141	6,102	1,006

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Ingresos Financieros	100,544	92,285	87,990	80,832
Gastos Financieros	(27,059)	(19,965)	(17,318)	(20,248)
Margen Financiero Bruto	73,485	72,320	70,672	60,584
Provisiones para Créditos Directos	(23,404)	(10,513)	(15,114)	(14,531)
Margen Financiero Neto	50,081	61,807	55,558	46,053
Ingresos (Gastos) Netos por Servicios Financieros	2,244	1,891	2,145	2,317
Gastos Operativos	(53,495)	(50,754)	(44,592)	(43,313)
Margen Operacional Neto	(1,170)	12,943	13,111	5,057
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	375	(393)	296	208
Utilidad (Pérdida) Neta	(10,197)	6,141	6,102	1,006

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Liquidez				
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	146.56%	97.62%	113.91%	142.68%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	104.66%	110.97%	107.97%	104.08%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	14.39%	14.06%	14.00%	11.00%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	154.52%	141.67%	186.73%	243.03%
Ratio de liquidez M.N.	24.70%	24.14%	35.75%	43.32%
Ratio de liquidez M.E.	100.91%	169.76%	160.36%	205.33%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	39.93%	42.17%	41.97%	19.40%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.E.	54.75%	25.30%	N. D.	22.26%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	154.06%	126.00%	148.65%	136.87%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	350.24%	228.71%	131.70%	225.06%
Solvencia				
Ratio de Capital Global	14.99%	16.52%	16.40%	17.71%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	14.15%	15.22%	14.93%	16.12%
Cartera Atrasada / Patrimonio	36.48%	25.30%	23.96%	25.87%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	3.51%	-2.11%	-9.65%	-7.39%
Calidad de Activos				
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	6.78%	5.21%	4.78%	5.07%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	5.58%	4.11%	3.26%	4.79%
Cartera Problema ⁽³⁾ / Colocaciones Brutas	9.65%	7.58%	6.91%	7.93%
Cartera Problema ⁽³⁾ + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	13.98%	10.50%	9.33%	10.05%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽²⁾	76.20%	74.13%	76.48%	99.40%
Provisiones / Cartera Atrasada	132.72%	153.81%	184.80%	185.03%
Provisiones / Cartera Problema ⁽³⁾	93.25%	105.72%	127.85%	118.26%
Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	73.09%	78.37%	80.32%	74.95%
Margen Financiero Neto	49.81%	66.97%	63.14%	56.97%
Margen Operacional Neto	-1.16%	14.03%	14.90%	6.26%
Margen Neto	-10.14%	6.65%	6.93%	1.24%
ROAE*	-11.12%	6.53%	6.93%	1.19%
ROAA*	-1.83%	1.11%	1.12%	0.20%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	18.14%	16.61%	16.00%	15.78%
Costo de Fondeo*	5.82%	4.37%	3.75%	4.49%
Spread Financiero*	12.32%	12.24%	12.25%	11.28%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	-3.68%	-6.39%	4.86%	20.70%
Eficiencia				
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	53.21%	55.00%	50.68%	53.58%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	70.29%	68.76%	60.99%	68.63%
Información Adicional				
Número de deudores	36,825	39,022	35,437	33,668
Crédito promedio (S/)	12,330	12,490	12,882	11,929
Número de Personal	704	590	562	561
Número de oficinas (según SBS)	28	25	23	24
Castigos LTM (S/ Miles)	23,320	15,365	12,168	10,190
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	4.75%	3.21%	2.66%	2.38%

*Últimos 12 meses.

*N.D: No disponible

(1) (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(2) Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(3) Cartera Atrasada y Refinanciada

(4) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (al 30.06.23) ^{2/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 31.12.23)	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	B-	Estable	B-	Estable	La Entidad posee buena estructura financiera y económica y cuenta con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en la página de Moody's Local.

^{2/} Sesión de Comité del 26 de setiembre de 2023.

Declaración de Importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.moodylocal.com/country/pe/>), donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023 de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras publicada en la página web de la empresa el 2 de agosto de 2021. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificadas por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody's.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents– Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.