

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC DEL SANTA**

Perú / Setiembre 2025

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

D+

PERSPECTIVA

Estable**EQUIPO DE ANALISTAS**

Christopher Otiniano

christopher.otiniano@microrate.com

Francisco Sánchez

francisco.sanchez@microrate.com

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN CREDITICIA

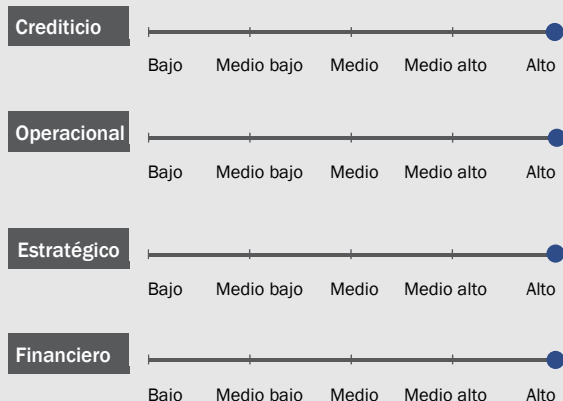


Actualización Semestral²

Fecha de Información Financiera **Jun 25**

Fecha de Comité **Set 25**

NIVEL DE RIESGO



PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Cartera Bruta (S/ 000)	S/107,886	S/116,616	S/113,259
Número de Prestatarios	19,123	18,836	19,012
Total Ahorros (S/ 000)	S/137,181	S/148,571	S/140,888
Crédito Promedio	S/5,642	S/6,191	S/5,957
Cartera en Riesgo	11.9%	12.4%	14.2%
Castigos	1.8%	1.5%	2.0%
Ratio de Capital Global	13.1%	12.6%	12.7%
ROE	-4.0%	-2.5%	2.5%

CMAC DEL SANTA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa (en adelante, CMAC DEL SANTA) es una institución supervisada y regulada por la SBS¹, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1986 en la provincia del Santa, departamento de Ancash. Mantiene su enfoque de atención en segmento MYPE (micro y pequeña empresa), atendido a través de su red de 10 agencias y 5 oficinas informativas distribuidas en los departamentos de Ancash, Lima y La Libertad (norte y centro del país).

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC Del Santa mantiene desafíos importantes. Entre ellos, el incremento de su cartera de alto riesgo, que a junio 2025 llegó al 14.2% (16.2% incluyendo castigos). Aun así, el reportar utilidad neta positiva durante los últimos 12 meses, producto de actividades no relacionadas al core del negocio ha sido destacable. Asimismo, han sido favorables acciones clave de la gerencia, como la orientación a créditos de menor monto y cambios en procesos con miras a mejorar la calidad de la originación. En suma, esto ha permitido asignar una perspectiva estable.

No obstante, consolidar a futuro una mejora sostenida en materia de rentabilidad, así como corregir las pérdidas a nivel de margen operativo anualizado (enfaticando aún más la eficiencia), será clave con miras a fortalecer el negocio.

¹ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

² El presente documento constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a diciembre 2024 (versión extendida).

HECHOS RELEVANTES

- » La Gerencia de Operaciones y Finanzas se encuentra bajo encargatura, asumida por el actual Gerente de Administración, quien desempeña ambos cargos de manera simultánea.
- » Permanece pendiente la venta de un terreno cedido por la Municipalidad a la CMAC DEL SANTA, registrado en libros por S/11 millones.

GESTIÓN DE RIESGOS

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Alto	» Durante el primer semestre de 2025, las colocaciones registraron una contracción del 2.9%, como resultado de una estrategia de contención. Esta medida responde a la moderación observada en el ritmo de desembolsos promedio, que se redujo a 4.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior. En ese mismo lapso, se logró recuperar el 61.3% de la caída en el número de prestatarios (equivalente a una reducción del 1.5%) registrada en el segundo semestre de 2024. » Se implementaron ajustes en el esquema de incentivos para los asesores de negocio, orientados a desalentar la colocación de créditos de alto monto y reforzar el enfoque en operaciones más rentables. » Ante los desafíos en los controles de admisión crediticia, se adoptaron medidas, entre ellas i) la renovación de cerca del 50% de los Administradores de Agencia, ii) la exigencia de que todos los créditos, sin importar el monto, sean evaluados en comités de crédito y iii) la reorientación de las funciones de los Coordinadores de Créditos, priorizando actividades de control y supervisión, dejando de lado la gestión directa de cartera.
	Calidad de Cartera	Alto	» Los indicadores de calidad de cartera muestran un deterioro relevante, ubicándose por encima de los promedios del sistema. Este comportamiento responde principalmente al deterioro de los créditos otorgados durante los años 2023 y 2024, lo que ha generado un crecimiento anual del 25.1% en el saldo de la Cartera de Alto Riesgo a jun-25. » La cartera castigada presentó un incremento del 15.9% al comparar las operaciones castigadas entre jul-24 – jun-25 frente al periodo jul-23 – jun-24. Cabe destacar que el 75.5% de los créditos castigados corresponden a desembolsos realizados durante el año 2023. Un 15.4% del saldo castigado proviene de operaciones cuyo último pago se efectuó dentro de los tres primeros meses posteriores al desembolso, lo que evidencia deficiencias en los procesos de evaluación crediticia. » Si bien las provisiones han registrado un crecimiento significativo en los últimos doce meses (26.1%), el nivel de cobertura (69.3%) aún resulta insuficiente para cubrir completamente el saldo de la Cartera de Alto Riesgo.

Operacional	Organización, Procesos y Controles	Alto	» La entidad enfrenta desafíos en la retención de talento, reflejados en elevados niveles de rotación: 53.9% en el personal total y 80.0% en asesores de negocio, en un contexto de alta competencia en el mercado laboral. » Las áreas de control interno presentan un desempeño aceptable; sin embargo, su alcance operativo se ve limitado por restricciones en la asignación de recursos. » Existe margen para mejorar la eficiencia operativa, considerando la elevada proporción de gastos administrativos en relación con la escala de negocios, lo que afecta la productividad institucional.
	Gobierno Corporativo y Estrategia	Alto	» El directorio presenta vacantes que podrían limitar la toma de decisiones estratégicas y el control interno: un representante de COFIDE³ y dos directores designados por la mayoría del Concejo Municipal. Estas últimas posiciones no se han cubierto debido al incumplimiento de los requisitos normativos por parte de los candidatos propuestos por la Municipalidad. » El Plan Estratégico 2025-2027 prioriza el fortalecimiento patrimonial y el incremento del capital, destacando como iniciativa clave la venta de un terreno cedido por la Municipalidad. Esta dependencia estratégica incrementa la exposición ante retrasos o condiciones desfavorables. » La entidad presenta un posicionamiento institucional bajo dentro del sistema de cajas municipales, ocupando el último lugar en colocaciones y depósitos.
Financiero	Rentabilidad	Alto	» La rentabilidad patrimonial muestra resultados positivos tras varios ejercicios con pérdidas, principalmente por menores gastos de provisión. Sin embargo, la sostenibilidad de estos resultados genera incertidumbre, considerando el deterioro actual del portafolio de créditos y la reducción del rendimiento de cartera.
	Solvencia	Medio Alto	» El Ratio de Capital Global se mantiene por debajo del promedio del sistema, reflejo de pérdidas acumuladas en ejercicios anteriores. » Si bien la capitalización del 100% de utilidades recientes ha contribuido a reforzar el patrimonio, las fuentes para un fortalecimiento adicional del capital continúan siendo limitadas.
	Mercado	Medio Bajo	» La exposición al riesgo cambiario es baja, dado el reducido peso de activos y pasivos en moneda extranjera (2.5% y 3.0% del total, respectivamente), así como la limitada posición global de sobreventa (0.1% del patrimonio efectivo).
	Liquidez	Medio	» Presenta un cumplimiento holgado de los ratios regulatorios⁴ de liquidez en moneda nacional (35.4%) y extranjera (92.2%). Estos niveles, superiores al promedio del sistema, evidencian un margen para optimizar la gestión de fondos, especialmente considerando los mayores gastos financieros registrados.

³ Corporación Financiera del Desarrollo.

⁴ Los límites para los Ratios de Liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera es 8.0% y 20.0%, respectivamente.

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Anexo 1: Cuadro de indicadores de desempeño

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Promedio CMAC SBS Jun-25	Promedio MYPE SBS Jun-25
Riesgo de Cartera							
Cartera en Alto Riesgo (CAR)	8.3%	11.5%	11.9%	12.4%	14.2%	8.1%	7.8%
Refinanciados / CAR	31.4%	33.1%	40.4%	33.1%	22.5%	24.6%	22.7%
Castigos	4.6%	2.3%	1.8%	1.5%	2.0%	2.9%	4.1%
Cobertura por provisiones	105.8%	84.3%	68.8%	66.5%	69.3%	108.0%	107.8%
Riesgo Financiero							
Solvencia							
Deuda / Patrimonio	4.1	4.0	4.7	5.0	4.7	7.6	6.7
Ratio de Capital Global	14.4%	12.5%	13.1%	12.6%	12.7%	14.0%*	15.2%*
Rentabilidad							
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-2.1%	-0.7%	-4.0%	-2.5%	2.5%	13.1%	13.2%
Ingreso neto / Activo promedio	-0.3%	-0.1%	-0.7%	-0.4%	0.4%	1.4%	1.6%
Liquidez							
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	54.8%	26.9%	37.9%	38.1%	37.3%	19.7%	23.4%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	39.2%	23.4%	29.8%	29.9%	30.0%	22.4%	27.2%
Margen Operativo							
Rendimiento de cartera	25.0%	27.4%	27.4%	24.9%	25.9%	19.7%	20.9%
Gastos Financieros	6.2%	7.1%	7.8%	8.2%	8.6%	5.4%	5.5%
Margen financiero	18.7%	20.4%	19.6%	16.7%	17.3%	14.3%	15.4%
Gastos de operación	18.7%	19.0%	18.2%	16.2%	16.5%	8.5%	9.3%
Gasto de provisiones	1.8%	5.2%	6.0%	4.7%	3.7%	4.4%	4.6%
Margen operativo neto	-1.8%	-3.8%	-4.6%	-4.3%	-2.9%	1.3%	1.5%

* Información disponible a mayo 2025.

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Anexo 2: Cuadro de Cartera Crediticia

Detalle de Cartera por Producto

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Pequeña empresa	44.2%	53.0%	11.8%	15.3%	S/20,864	S/20,134
Microempresa	30.7%	18.6%	34.6%	26.6%	S/4,938	S/4,067
Consumo	22.1%	28.3%	53.5%	58.0%	S/2,302	S/2,841
Mediana empresa	2.9%	0.1%	0.1%	0.0%	S/121,397	S/80,000
Total	100%	100%	100%	100%	S/5,642	S/5,957

Composición de la cartera de alto riesgo (CAR) por producto

Producto	CAR		Peso en el CAR	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Pequeña empresa	13.7%	15.3%	50.8%	56.9%
Microempresa	9.8%	22.3%	25.3%	29.1%
Consumo	8.1%	6.8%	15.0%	13.5%
Mediana empresa	36.0%	100.0%	8.8%	0.5%
Total	11.9%	14.2%	100%	100%

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Activo	162,096	159,500	173,131	183,860	176,973
Caja y Bancos	36,333	23,568	35,306	37,621	30,315
Inversiones Temporarias	12,836	5,420	5,626	6,825	11,900
Cartera Neta	81,772	97,482	99,026	106,965	102,086
Cartera Bruta	89,671	107,905	107,886	116,616	113,259
Cartera Vigente	82,208	95,547	94,999	102,098	97,135
Cartera en Riesgo	7,463	12,359	12,888	14,518	16,123
Provisiones para Préstamos Dudosos	7,899	10,423	8,861	9,651	11,173
Intereses Devengados Por Cobrar	2,939	3,851	3,625	3,867	3,375
Otros Activos Corrientes	9,021	9,383	9,105	4,641	5,117
Inversiones de Largo Plazo	2,690	2,729	2,744	2,756	2,812
Activo Fijo	4,751	5,416	6,171	5,225	5,288
Otros Activos	11,754	11,651	11,529	15,960	16,080
Pasivos	131,118	128,735	143,707	153,859	146,816
Ahorros	27,875	22,121	20,686	19,037	18,834
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	-	87,923	73,863	-	57,509
Obligaciones, Corto Plazo	407	51	6	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	5,355	4,888	6,521	5,288	5,928
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	97,481	13,751	42,631	129,534	64,546
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	30,978	30,765	29,423	30,001	30,157
Capital	47,528	47,528	47,528	47,528	47,528
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(530)	(212)	(1,189)	(764)	734
Resultado de Ejercicios Anteriores	(16,094)	(16,624)	(16,989)	(16,836)	(18,178)
Otras Cuentas de Capital	74	74	74	74	74
Total Pasivo y Patrimonio	162,096	159,500	173,131	183,860	176,973
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Jul-23 Jun-24	Ene-24 Dic-24	Jul-24 Jun-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	22,189	27,098	28,311	27,926	28,639
Intereses Percibidos	19,250	23,247	24,686	24,060	25,265
Intereses Devengados	2,939	3,851	3,625	3,867	3,375
Gastos de Intereses y Comisiones	5,557	6,991	8,047	9,183	9,522
Ingreso Financiero Neto	16,632	20,107	20,264	18,744	19,117
Provisión para Préstamos Dudosos	1,578	5,119	6,214	5,310	4,099
Ingreso Financiero, Después de Provisión	15,054	14,989	14,050	13,433	15,018
Gastos Operativos	16,636	18,774	18,769	18,210	18,276
Personal	11,269	12,756	12,864	12,253	12,076
Otros Gastos Operativos	5,367	6,018	5,905	5,957	6,200
Ingreso Neto de Operaciones	(1,582)	(3,786)	(4,718)	(4,776)	(3,258)
Otros Ingresos	3,103	5,369	5,305	5,759	5,732
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,661	1,508	1,001	1,116	1,278
Otros Ingresos No Extraordinarios	1,442	3,861	4,304	4,643	4,454
Otros Gastos	1,988	1,882	1,862	1,775	1,769
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	1,988	1,882	1,862	1,775	1,769
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(466)	(299)	(1,276)	(793)	705
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(466)	(299)	(1,276)	(793)	705
Impuestos	63	(86)	(86)	(29)	(29)
Resultado	-530	-212	-1,189	-764	734
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25
Activo	42,489	43,027	45,110	48,782	49,950
Caja y Bancos	9,524	6,358	9,199	9,982	8,556
Inversiones Temporarias	3,365	1,462	1,466	1,811	3,359
Cartera Neta	21,434	26,297	25,801	28,380	28,813
Cartera Bruta	23,505	29,109	28,110	30,941	31,967
Cartera Vigente	21,549	25,775	24,752	27,089	27,416
Cartera en Riesgo	1,956	3,334	3,358	3,852	4,551
Provisiones para Préstamos Dudosos	2,070	2,812	2,309	2,561	3,153
Intereses Devengados Por Cobrar	770	1,039	945	1,026	952
Otros Activos Corrientes	2,364	2,531	2,372	1,231	1,444
Inversiones de Largo Plazo	705	736	715	731	794
Activo Fijo	1,245	1,461	1,608	1,386	1,492
Otros Activos	3,081	3,143	3,004	4,234	4,539
Pasivos	34,369	34,727	37,443	40,822	41,438
Ahorros	7,307	5,967	5,390	5,051	5,316
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	-	23,718	19,245	-	16,232
Obligaciones, Corto Plazo	107	14	2	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	1,404	1,319	1,699	1,403	1,673
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	25,552	3,710	11,108	34,368	18,218
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	8,120	8,299	7,666	7,960	8,512
Capital	12,458	12,821	12,383	12,610	13,415
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(139)	(57)	(310)	(203)	207
Resultado de Ejercicios Anteriores	(4,219)	(4,484)	(4,427)	(4,467)	(5,131)
Otras Cuentas de Capital	19	20	19	20	21
Total Pasivo y Patrimonio	42,489	43,027	45,110	48,782	49,950
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2025

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-22 Dic-22	Ene-23 Dic-23	Jul-23 Jun-24	Ene-24 Dic-24	Jul-24 Jun-25
Ingresos de Intereses y Comisiones	5,816	7,310	7,376	7,409	8,083
Intereses Percibidos	5,046	6,271	6,432	6,384	7,131
Intereses Devengados	770	1,039	945	1,026	952
Gastos de Intereses y Comisiones	1,457	1,886	2,097	2,436	2,688
Ingreso Financiero Neto	4,360	5,424	5,280	4,973	5,396
Provisión para Préstamos Dudosos	414	1,381	1,619	1,409	1,157
Ingreso Financiero, Después de Provisión	3,946	4,043	3,661	3,564	4,239
Gastos Operativos	4,361	5,065	4,890	4,831	5,158
Personal	2,954	3,441	3,352	3,251	3,408
Otros Gastos Operativos	1,407	1,623	1,539	1,580	1,750
Ingreso Neto de Operaciones	(415)	(1,021)	(1,229)	(1,267)	(920)
Otros Ingresos	813	1,448	1,382	1,528	1,618
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	435	407	261	296	361
Otros Ingresos No Extraordinarios	378	1,042	1,121	1,232	1,257
Otros Gastos	521	508	485	471	499
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	521	508	485	471	499
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(122)	(81)	(332)	(210)	199
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(122)	(81)	(332)	(210)	199
Impuestos	17	(23)	(22)	(8)	(8)
Resultado	-139	-57	-310	-203	207
Fuente de los Estados Financieros :	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN CREDITICIA

Calificación Crediticia	MicroRate califica la capacidad financiera de una institución financiera emitiendo opinión sobre la fortaleza financiera y su habilidad para cumplir con el repago de sus obligaciones financieras.
A+ A A-	Aquellas Instituciones financieras que muestran Alta Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Mínima sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
B+ B B-	Aquellas Instituciones financieras que muestran Buena Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Baja sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
C+ C C-	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Suficiente Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Moderada sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
D+ D D-	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Insuficiente Capacidad de pago de sus obligaciones. Alta Sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución. Alto Riesgo de incumplimiento de obligaciones.
E	Aquellas Instituciones Financieras con insuficiente información para ser calificados y/o Incapacidad de pago de sus obligaciones.
Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificada	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2025 MicroRate

Todos los derechos reservados. Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de **MicroRate**. La calificación otorgada refleja las opiniones y observaciones de análisis. Son afirmaciones de opinión y no afirmaciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o mantener títulos valores.

Toda la información contenida en este documento proviene de fuentes que se estiman confiables y precisas. Debido a la posibilidad de error humano o mecánico, **MicroRate** no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La Gerencia de la empresa calificada y Auditores Externos responderán en cualquier caso acerca de la veracidad de los datos facilitados. No es función de **MicroRate** realizar una auditoría a los estados financieros de la empresa calificada, validar los procesos de detección de operaciones inusuales o sospechosas en materia de prevención de lavado de activos, ni detectar vinculaciones por parentesco (sanguíneo o legal) en las empresas que son evaluadas. **MicroRate** podría evitar deliberadamente realizar comentarios de contenido político en sus reportes, por lo que sugiere al lector informarse de manera independiente si requiere un punto de vista relacionado a esta materia.

Copyright © 2025 by MicroRate

All rights reserved. The reproduction of this document either as a whole or in part without **MicroRate's** permission is prohibited. Ratings are opinions, based on analysis and observations. As statements of opinion they must be distinguished from statements of fact. In no case are they recommendations to purchase, sell or hold any securities.

All information contained herein is obtained from sources believed to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error, **MicroRate** makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of any information. Under no circumstances shall **MicroRate** have any liability to any person or entity for any loss in whole or in part caused by or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of **MicroRate**. The CEO and External Audit Firm(s) of the entity under review are responsible for the consistency and accuracy of the information given to **MicroRate**. It is not **MicroRate's** function to audit the financial statements of the rated company, validate the processes for detecting unusual or suspicious transactions in terms of money laundering prevention, or identify connections through kinship (biological or legal) in the companies being evaluated. **MicroRate** may deliberately avoid making political content comments in its reports; therefore, it suggests that the reader seek independent information if a perspective on this matter is required.