



Análisis Razonado

SONDA S.A. y Filiales

Correspondiente al periodo 01 de enero y el 30 de septiembre de 2022

Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos. Las conversiones a dólares de EE.UU., presentadas en este informe, están basadas en el tipo de cambio de cierre de septiembre de 2022 (1 US\$ = 960,24 Pesos Chilenos), y sus comparativos de resultado con igual periodo del año 2021.

Aspectos Destacados

- El volumen de negocios cerrados llegó a US\$1.228,2 millones, **creciendo en 34,7% (a/a). donde destacan los negocios de Infovía y Caixa en Brasil, Metrobus en México y Bosque Iluminado en Chile.** El pipeline de negocios potenciales llegó a US\$4.032,8 millones. De éstos, US\$1.658,7 millones corresponden a Brasil y US\$1.244,9 millones corresponden a Cono Sur.
- Los Ingresos alcanzaron US\$787,0 millones, **creciendo un 20,6%**, con respecto a sept-21, principalmente por los negocios de Digital Services **+20,7%** y Digital Business **+30,1%**. El Resultado Operacional llegó a US\$51,7 millones, aumentando en 1,3%, respecto a igual periodo de 2021. El EBITDA alcanzó US\$85,9 millones, **aumentando en 6,2%**, con un Margen EBITDA de 10,9%.
- En Brasil los resultados mejoraron significativamente con un crecimiento de 29,3% en Ingresos. El **Resultado Operacional aumentó en 111,4%** y el **EBITDA 41,2%**. El Margen Operacional fue de 3,0%, aumentando en 120pb, y el Margen EBITDA 7,4%, creciendo en 70pb.
- En la Región Cono Sur, los **Ingresos incrementaron en 16,7%** y el EBITDA disminuyó en 3,4%, éste último asociado a la normalización de la operación del negocio Distribución, que en año 2021 tuvo menores gastos, debido a la parcialidad en el funcionamiento de las tiendas por la pandemia. En el negocio Core Cono Sur, los Ingresos crecieron en un 23,9%, mientras que el EBITDA aumentó en un 2,8%.
- En la Región Andina, los **Ingresos fueron superiores en 20,5%** y el **EBITDA en 22,0%**. El Margen Operacional y EBITDA crecieron un **30,3%** y **22,0%**, alcanzando 8,1% y 12,5%, respectivamente.
- En Norteamérica, los **Ingresos crecieron en 24,8%**. El Margen Operacional y el EBITDA fueron **superiores en 11,3% y 11,7%**, llegando a 11,4% y 15,9%, respectivamente.
- La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de US\$22,9 millones, disminuyó en 18,8% debido principalmente a un mayor Impuesto a las Ganancias (US\$4,4 millones), originado principalmente por efectos contables no recurrentes en Brasil, mayores costos financieros por alza de tasas de interés, ajustes por inflación de la deuda indexada en UF y otros efectos extraordinarios.
- Los indicadores de Liquidez Corriente (1,9 veces), Leverage Financiero (0,5 veces) y Cobertura de Gastos Financieros (6,7 veces), reflejan una sana posición financiera.
- La clasificación de riesgo de la sociedad fue ratificada por Fitch en Mayo 2022 e ICR en Septiembre 2022, ubicándose ambas en AA- y outlook estable.

Región Cono Sur: Chile (incluye negocio Distribución), Argentina, Uruguay.

Región Andina: Colombia, Ecuador, Perú.

Norteamérica: México, Panamá, Costa Rica, Estados Unidos.

Cuadro N°1: Resumen de Estados Financieros Consolidados

 Resumen de Estados Financieros Consolidados
 SONDA S.A.

Millones de Pesos Chilenos (MM\$)				
Estado de Resultados por Función	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %
Ingresos de actividades ordinarias	755.707	626.623	129.085	20,6%
Costo de ventas	(630.926)	(517.290)	(113.636)	22,0%
Total ganancia bruta	124.781	109.332	15.449	14,1%
Gastos de Administración	(75.096)	(60.279)	(14.817)	24,6%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	49.686	49.053	633	1,3%
Depreciaciones y Amortizaciones	32.757	28.597	4.160	14,5%
EBITDA ⁽²⁾	82.442	77.650	4.792	6,2%
Otros Ingresos	677	1.267	(590)	-46,6%
Otros Gastos, por función	(5.880)	(4.727)	(1.154)	24,4%
Total Ganancias de actividades operacionales	44.482	45.593	(1.111)	-2,4%
Ingresos Financieros	9.241	5.239	4.001	76,4%
Costos Financieros	(16.309)	(11.239)	(5.070)	45,1%
Participación en las Ganancias de Asociadas	(1.007)	(1.521)	514	-33,8%
Diferencias de Cambio	6.973	6.158	815	13,2%
Resultado por Unidades de Reajuste	(302)	168	(470)	-280,1%
Ganancia antes de impuestos	43.077	44.398	(1.321)	-3,0%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(20.489)	(16.275)	(4.213)	25,9%
Ganancia Procedente de Operaciones Continuas	22.588	28.123	(5.534)	-19,7%
Ganancia (pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras	607	1.042	(435)	-41,7%
Ganancia (pérdida) atribuible a Controladora	21.982	27.081	(5.100)	-18,8%
Estado de Situación Financiera	sept-22	dic-21	Δ \$	Δ %
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	159.354	176.571	(17.218)	-9,8%
Otros Activos Financieros Corrientes	8.103	14.646	(6.543)	-44,7%
Deudores Comerciales y Otros	313.663	261.355	52.309	20,0%
Cuentas por Cobrar a Emp. Rel.	2.161	1.917	244	12,7%
Inventarios	82.801	57.299	25.502	44,5%
Otros Activos Corrientes	48.797	44.259	4.539	10,3%
Activos Corrientes	614.879	556.047	58.832	10,6%
Activos Intangibles y Plusvalía	236.187	204.638	31.549	15,4%
Propiedades, Planta y Equipo	134.972	135.362	(389)	-0,3%
Otros Activos no Corrientes	193.744	160.910	32.834	20,4%
Activos no Corrientes	564.903	500.909	63.994	12,8%
Activos Totales	1.179.782	1.056.957	122.826	11,6%
Pasivos Financieros Corrientes	92.901	72.405	20.496	28,3%
Otros Pasivos Corrientes	231.949	215.260	16.689	7,8%
Pasivos Corrientes	324.850	287.665	37.185	12,9%
Pasivos Financieros no Corrientes	202.560	191.762	10.798	5,6%
Otros Pasivos no Corrientes	82.784	75.765	7.018	9,3%
Pasivos no Corrientes	285.343	267.527	17.817	6,7%
Pasivos Totales	610.193	555.191	55.002	9,9%
Participaciones no controladoras	3.104	3.191	(87)	-2,7%
Patrimonio Neto Controladora	566.485	498.574	67.911	13,6%
Patrimonio y Pasivos Totales	1.179.782	1.056.957	122.826	11,6%

⁽¹⁾ Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

2. Análisis del Estado de Resultados

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los Ingresos consolidados alcanzaron \$755.707 millones (US\$787,0 millones) al 30 de septiembre de 2022, superior en un 20,6% (\$129.085 millones / US\$134,4 millones) con respecto al mismo periodo de 2021. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron en un 10,4%.

Las variaciones por línea de negocio son las siguientes:

- ❖ Aumento de 20,7% (\$44.905 millones / US\$46,8 millones) en los ingresos de Digital Business, alcanzando \$261.461 millones (US\$272,3 millones) a sept-22, proveniente principalmente de la Región Cono Sur y Brasil. En *moneda comparable* aumentó en 10,0% (\$23.837 millones / US\$24,8 millones).
- ❖ Aumento de 30,1% (\$64.087 millones / US\$66,7 millones) en los ingresos de Digital Services, totalizando \$276.782 millones (US\$288,2 millones) a sept-22, proveniente principalmente de la Región Cono Sur y Brasil. En *moneda comparable*, aumenta en 17,0% (\$40.131 millones / US\$41,8 millones).
- ❖ Aumento de 10,2% (\$20.093 millones / US\$20,9 millones) en los ingresos de Product Distribution, llegando a \$217.465 millones (US\$226,5 millones) a sept-22. En *moneda comparable*, aumenta en 3,4% (\$7.152 millones / US\$7,4 millones).

En cuanto a la distribución de ingresos por línea de negocio al 30 de septiembre de 2022, Digital Business contribuye con el 34,6%, Digital Services con el 36,6% y Product Distribution con el 28,8% restante.

Cuadro N°2: Ingresos Consolidados por Línea de Negocio

Ingresos Consolidados por Línea de Negocio	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %	sept-21A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Digital Business	261.461	216.556	44.905	20,7%	237.623	23.837	10,0%
Digital Services	276.782	212.694	64.087	30,1%	236.651	40.131	17,0%
Product Distribution	217.465	197.372	20.093	10,2%	210.314	7.152	3,4%
Total	755.707	626.623	129.085	20,6%	684.587	71.120	10,4%
Participación por Línea de Negocio							
Digital Business	34,6%	34,6%			34,7%		
Digital Services	36,6%	33,9%			34,6%		
Product Distribution	28,8%	31,5%			30,7%		
Total	100,0%	100,0%			100,0%		

Nota: sept-21A corresponde a los ingresos del año 2021 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2022.

Costo de Ventas y Gastos de Administración

El Costo de Ventas consolidado totalizó \$630.926 millones (US\$657,1 millones) al 30 de septiembre de 2022, aumentando en 22,0% en relación con igual periodo 2021.

Los Gastos de Administración llegaron a \$75.096 millones (US\$78,2 millones) al 30 de septiembre de 2022, aumentando en 24,6% (a/a). En *moneda comparable*, aumentan 14,3%, debido al negocio Distribución (+35,4%) y el negocio Core (+8,4%).

Cuadro N°3: Resumen de Estado de Resultados Consolidado

Resumen de Estado de Resultados Consolidados	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %	sept-21A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	755.707	626.623	129.085	20,6%	684.587	71.120	10,4%
Costo de Ventas	(630.926)	(517.290)	(113.636)	22,0%	(567.049)	(63.876)	11,3%
Ganancia Bruta	124.781	109.332	15.449	14,1%	117.538	7.243	6,2%
Gastos de Administración	(75.096)	(60.279)	(14.817)	24,6%	(65.675)	(9.421)	14,3%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	49.686	49.053	633	1,3%	51.863	(2.178)	-4,2%
EBITDA ⁽²⁾	82.442	77.650	4.792	6,2%	82.718	(276)	-0,3%
Ganancia atribuible a Controladora	21.982	27.081	(5.100)	-18,8%	27.302	(5.320)	-19,5%
Indicadores							
Margen Bruto	16,5%	17,4%			17,2%		
Margen Operacional	6,6%	7,8%			7,6%		
Margen EBITDA	10,9%	12,4%			12,1%		
Margen Neto	2,9%	4,3%			4,0%		

Nota: sept-21A corresponde a los resultados del año 2021 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2022.

Resultado Operacional y EBITDA

El Resultado Operacional llegó a \$49.686 millones (US\$51,7 millones), aumentando en 1,3%, con respecto a sept-21. El Margen Bruto como porcentaje de los ingresos llegó a 16,5%, inferior en 90pb y el Margen Operacional alcanzó un 6,6%, disminuyendo en 120pb, en relación con el primer semestre de 2021, respectivamente. En *moneda comparable*, el Resultado Operacional fue menor en 4,2%.

El EBITDA totalizó \$82.442 millones (US\$85,9 millones) a sept-22, aumentando en 6,2% con respecto a sept-21. En *moneda comparable*, el EBITDA disminuye en 0,3%.

El Margen EBITDA a sept-22 llegó a 10,9%, inferior en 150pb, con respecto a igual periodo de 2021.

Otras Partidas de la Operación ^(*)

El total de las Otras Partidas de la Operación ^(*) presentan una pérdida de \$6.608 millones (US\$6,9 millones) al 30 de septiembre de 2022, que se compara con una pérdida de \$4.655 millones (US\$4,8 millones) a sept-21, mayor en \$1.954 millones (US\$2,0 millones). La principal variación es por mayores Otros Gastos por Función (\$1.154 millones / US\$1,2 millones) y mayores Costos Financieros Netos (\$1.068 millones / US\$1,1 millones).

Ganancia Atribuible a la Controladora

La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de \$21.892 millones (US\$22,9 millones) al 30 de septiembre de 2022, disminuyendo en \$5.100 millones (US\$5,3 millones). Dicha variación se explica principalmente por un mayor Impto. a las Ganancias (\$4.213 millones / US\$4,4 millones), asociado a impactos contables no recurrentes en Brasil.

^(*) Otras Partidas de la Operación = Ingresos Financieros + Costos Financieros + Participación en las Ganancias Pérdidas de Asociadas + Diferencias de Cambio + Resultado por Unidades de Reajustes + Otros Ingresos + Otros Gastos.

3. Análisis Regional

Región Cono Sur

A continuación, se presentan las principales variaciones a septiembre de 2022 de los resultados en la Región Cono Sur, que incluye los países Chile (contiene el negocio Distribución), Argentina y Uruguay:

- ❖ Los Ingresos llegaron a \$440.521 millones (US\$458,8 millones), creciendo en un 16,7% (a/a). En *moneda comparable*, los ingresos fueron mayores en 12,6%.
- ❖ Los Gastos de Administración llegaron a \$42.492 millones (US\$44,3 millones), superior a sept-21 en 28,7%. En *moneda comparable*, aumentan en 26,5% debido al negocio Distribución (+35,4%) y el negocio Core (+19,8%).
- ❖ El Resultado Operacional fue de \$31.624 millones (US\$32,9 millones / -11,9% c/r a sept-21) y EBITDA por \$50.428 millones (US\$52,5 millones / -3,4% c/r a sept-21). En *moneda comparable*, el Resultado Operacional y EBITDA disminuyen en 13,7% y 5,1%, con respecto a sept-21, respectivamente.
- ❖ El Margen Operacional llegó a 7,2% y el Margen EBITDA fue de 11,4%, inferiores en 230pb y 240pb, respectivamente, en comparación con igual periodo de 2021.

Cuadro N°4: Resumen de Resultados Región Cono Sur

Resumen de Resultados Región Cono Sur	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %	sept-21A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	440.521	377.348	63.173	16,7%	391.057	49.464	12,6%
Digital Business	114.161	98.027	16.133	16,5%	96.855	17.306	17,9%
Digital Services	108.895	81.949	26.946	32,9%	83.889	25.007	29,8%
Product Distribution	217.465	197.372	20.093	10,2%	210.314	7.152	3,4%
Costo de Ventas	(366.405)	(308.442)	(57.964)	18,8%	(320.809)	(45.596)	14,2%
Ganancia Bruta	74.116	68.907	5.209	7,6%	70.248	3.868	5,5%
Gastos de Administración	(42.492)	(33.008)	(9.484)	28,7%	(33.587)	(8.906)	26,5%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	31.624	35.899	(4.275)	-11,9%	36.662	(5.038)	-13,7%
EBITDA ⁽²⁾	50.428	52.195	(1.767)	-3,4%	53.114	(2.686)	-5,1%
Margen Operacional	7,2%	9,5%			9,4%		
Margen EBITDA	11,4%	13,8%			13,6%		

⁽¹⁾ Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-21A corresponde a los resultados del año 2021 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2022.

Región Andina

A continuación, se presentan las principales variaciones a septiembre de 2022 de los resultados en la Región Andina, que incluye los países Colombia, Ecuador y Perú:

- ❖ Los Ingresos en moneda reporte llegaron a \$66.505 millones (US\$69,3 millones), un 20,5% superior a lo reportado en igual periodo 2021. Los Ingresos en *moneda comparable* aumentaron un 8,6%.
- ❖ El Resultado Operacional fue de \$5.404 millones (US\$5,6 millones / +30,3% c/r a sept-21) y EBITDA por \$8.390 millones (US\$8,7 millones / +22,0% c/r a sept-21). En *moneda comparable*, el Resultado Operacional y EBITDA crecen en 17,8% y 11,1%, con respecto a sept-21, respectivamente.
- ❖ El Margen Operacional llegó a 8,1% y el Margen EBITDA fue de 12,6%, superiores en 60pb y 10pb, respectivamente, en comparación con igual periodo de 2021.

Cuadro N°5: Resumen de Resultados Región Andina

Resumen de Resultados Región Andina	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %	sept-21A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	66.505	55.191	11.314	20,5%	61.252	5.252	8,6%
Digital Business	15.591	12.367	3.224	26,1%	13.826	1.765	12,8%
Digital Services	50.914	42.824	8.090	18,9%	47.427	3.487	7,4%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(53.447)	(44.558)	(8.889)	20,0%	(49.465)	(3.983)	8,1%
Ganancia Bruta	13.057	10.633	2.424	22,8%	11.788	1.270	10,8%
Gastos de Administración	(7.654)	(6.485)	(1.169)	18,0%	(7.202)	(452)	6,3%
Resultado Operacional (1)	5.404	4.148	1.255	30,3%	4.585	818	17,8%
EBITDA (2)	8.390	6.875	1.515	22,0%	7.550	841	11,1%
Margen Operacional	8,1%	7,5%			7,5%		
Margen EBITDA	12,6%	12,5%			12,3%		

⁽¹⁾ Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-21A corresponde a los resultados del año 2021 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2022.

Norteamérica

A continuación, se presentan las principales variaciones a septiembre de 2022 de los resultados en Norteamérica, que incluye los países México, Panamá, Costa Rica y Estados Unidos:

- ❖ Los Ingresos en moneda reporte aumentaron un 24,8% con respecto a sept-21, totalizando \$62.139 millones (US\$64,7 millones). Los Ingresos en *moneda comparable*, aumentaron un 7,5%, con respecto a sept-21.
- ❖ El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó +\$7.096 millones (US\$7,4 millones /+11,3% c/r sept-21) y el EBITDA \$9.882 millones (US\$10,3 millones / +11,7% c/r sept-21). El Resultado Operacional y EBITDA en *moneda comparable*, disminuyeron en un 4,1% y 3,6%, con respecto a sept-21, respectivamente.
- ❖ El Margen Operacional fue 11,4% y Margen EBITDA de 15,9%, inferiores en 140pb y 190pb, respectivamente, en comparación con igual periodo de 2021.

Cuadro N°6: Resumen de Resultados Norteamérica

Resumen de Resultados Norteamérica	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %	sept-21A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	62.139	49.809	12.330	24,8%	57.802	4.337	7,5%
Digital Business	30.054	25.820	4.234	16,4%	30.032	22	0,1%
Digital Services	32.085	23.990	8.096	33,7%	27.770	4.315	15,5%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(47.713)	(37.262)	(10.451)	28,0%	(43.234)	(4.480)	10,4%
Ganancia Bruta	14.426	12.547	1.878	15,0%	14.568	(143)	-1,0%
Gastos de Administración	(7.330)	(6.172)	(1.157)	18,8%	(7.172)	(158)	2,2%
Resultado Operacional (1)	7.096	6.375	721	11,3%	7.396	(300)	-4,1%
EBITDA (2)	9.882	8.844	1.038	11,7%	10.250	(368)	-3,6%
Margen Operacional	11,4%	12,8%			12,8%		
Margen EBITDA	15,9%	17,8%			17,7%		

⁽¹⁾ Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-21A corresponde a los resultados del año 2021 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2022.

Brasil

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en Brasil a septiembre de 2022:

- ❖ Los Ingresos en moneda de reporte, llegaron a \$186.543 millones (US\$194,3 millones), un 29,3% superiores en comparación con igual periodo de 2021, originado por el negocio Digital Services (+32,8% en moneda de reporte) y Digital Business (+26,5% en moneda de reporte). Los Ingresos en *moneda comparable*, aumentaron un 6,9%, con respecto a sept-21.
- ❖ El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$5.562 millones (US\$5,8 millones) y el EBITDA llegó a \$13.742 millones (US\$14,3 millones), creciendo en 41,2% con respecto a igual periodo de 2021.
- ❖ El Margen Operacional llegó a 3,0% y el Margen EBITDA fue de 7,4%, a sept-22, superiores en 120pb y 70pb, respectivamente, en comparación con igual periodo de 2021.

Cuadro N°7: Resumen de Resultados Brasil

Resumen de Resultados Brasil	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %	sept-21A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	186.543	144.274	42.268	29,3%	174.476	12.067	6,9%
Digital Business	101.655	80.342	21.313	26,5%	96.911	4.744	4,9%
Digital Services	84.887	63.932	20.955	32,8%	77.565	7.322	9,4%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(163.360)	(127.029)	(36.331)	28,6%	(153.542)	(9.818)	6,4%
Ganancia Bruta	23.182	17.245	5.937	34,4%	20.934	2.249	10,7%
Gastos de Administración	(17.620)	(14.614)	(3.006)	20,6%	(17.714)	94	-0,5%
Resultado Operacional (1)	5.562	2.631	2.931	111,4%	3.220	2.342	72,7%
EBITDA (2)	13.742	9.735	4.007	41,2%	11.805	1.937	16,4%
<i>Margen Operacional</i>	3,0%	1,8%			1,8%		
<i>Margen EBITDA</i>	7,4%	6,7%			6,8%		

⁽¹⁾ Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-21A corresponde a los resultados del año 2021 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2022.

Cuadro N°8: Resumen de Resultados Regionales

Resumen de Resultados Regionales	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %	sept-21A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Región Cono Sur							
Ingresos de Actividades Ordinarias	440.521	377.348	63.173	16,7%	391.057	49.464	12,6%
Digital Business	114.161	98.027	16.133	16,5%	96.855	17.306	17,9%
Digital Services	108.895	81.949	26.946	32,9%	83.889	25.007	29,8%
Product Distribution	217.465	197.372	20.093	10,2%	210.314	7.152	3,4%
Costo de Ventas	(366.405)	(308.442)	(57.964)	18,8%	(320.809)	(45.596)	14,2%
Ganancia Bruta	74.116	68.907	5.209	7,6%	70.248	3.868	5,5%
Gastos de Administración	(42.492)	(33.008)	(9.484)	28,7%	(33.587)	(8.906)	26,5%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	31.624	35.899	(4.275)	-11,9%	36.662	(5.038)	-13,7%
EBITDA ⁽²⁾	50.428	52.195	(1.767)	-3,4%	53.114	(2.686)	-5,1%
<i>Margen Operacional</i>	7,2%	9,5%			9,4%		
<i>Margen EBITDA</i>	11,4%	13,8%			13,6%		
Región Andina							
Ingresos de Actividades Ordinarias	66.505	55.191	11.314	20,5%	61.252	5.252	8,6%
Digital Business	15.591	12.367	3.224	26,1%	13.826	1.765	12,8%
Digital Services	50.914	42.824	8.090	18,9%	47.427	3.487	7,4%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(53.447)	(44.558)	(8.889)	20,0%	(49.465)	(3.983)	8,1%
Ganancia Bruta	13.057	10.633	2.424	22,8%	11.788	1.270	10,8%
Gastos de Administración	(7.654)	(6.485)	(1.169)	18,0%	(7.202)	(452)	6,3%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	5.404	4.148	1.255	30,3%	4.585	818	17,8%
EBITDA ⁽²⁾	8.390	6.875	1.515	22,0%	7.550	841	11,1%
<i>Margen Operacional</i>	8,1%	7,5%			7,5%		
<i>Margen EBITDA</i>	12,6%	12,5%			12,3%		
Norteamérica							
Ingresos de Actividades Ordinarias	62.139	49.809	12.330	24,8%	57.802	4.337	7,5%
Digital Business	30.054	25.820	4.234	16,4%	30.032	22	0,1%
Digital Services	32.085	23.990	8.096	33,7%	27.770	4.315	15,5%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(47.713)	(37.262)	(10.451)	28,0%	(43.234)	(4.480)	10,4%
Ganancia Bruta	14.426	12.547	1.878	15,0%	14.568	(143)	-1,0%
Gastos de Administración	(7.330)	(6.172)	(1.157)	18,8%	(7.172)	(158)	2,2%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	7.096	6.375	721	11,3%	7.396	(300)	-4,1%
EBITDA ⁽²⁾	9.882	8.844	1.038	11,7%	10.250	(368)	-3,6%
<i>Margen Operacional</i>	11,4%	12,8%			12,8%		
<i>Margen EBITDA</i>	15,9%	17,8%			17,7%		
Brasil							
Ingresos de Actividades Ordinarias	186.543	144.274	42.268	29,3%	174.476	12.067	6,9%
Digital Business	101.655	80.342	21.313	26,5%	96.911	4.744	4,9%
Digital Services	84.887	63.932	20.955	32,8%	77.565	7.322	9,4%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(163.360)	(127.029)	(36.331)	28,6%	(153.542)	(9.818)	6,4%
Ganancia Bruta	23.182	17.245	5.937	34,4%	20.934	2.249	10,7%
Gastos de Administración	(17.620)	(14.614)	(3.006)	20,6%	(17.714)	94	-0,5%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	5.562	2.631	2.931	111,4%	3.220	2.342	72,7%
EBITDA ⁽²⁾	13.742	9.735	4.007	41,2%	11.805	1.937	16,4%
<i>Margen Operacional</i>	3,0%	1,8%			1,8%		
<i>Margen EBITDA</i>	7,4%	6,7%			6,8%		

⁽¹⁾ Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-21A corresponde a los resultados del año 2021 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2022.

4. Análisis del Estado de Situación Financiera

Activos

Los Activos Totales registran un valor de \$1.179.782 millones (US\$1.228,6 millones) a sept-22, aumentando en 11,6% con relación a dic-21 (\$122.826 millones / US\$127,9 millones). Las principales variaciones son:

Aumento de:

- ❖ Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por \$52.309 millones (US\$54,5 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$313.663 millones (US\$326,7 millones), originado principalmente en Brasil y la Región Cono Sur, incluye efecto Swap en Bonos que compensa aumento en deuda financiera por efecto inflación.
- ❖ Inventarios corrientes por \$25.502 millones (US\$26,6 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$82.801 millones (US\$86,2 millones), originado principalmente por el negocio Distribución (Región Cono Sur).
- ❖ Plusvalía por \$28.040 millones (US\$29,2 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$220.052 millones (US\$229,2 millones), originado principalmente en Brasil y asociado a efectos de tipo de cambio.
- ❖ Cuentas por cobrar no corrientes por \$11.735 millones (US\$12,2 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$79.890 millones (US\$83,2 millones), originado principalmente en Brasil y la Región Andina.
- ❖ Inversiones contabilizadas usando el método de la participación por \$8.971 millones (US\$9,3 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$13.674 millones (US\$14,2 millones), originado principalmente en la Región Cono Sur.

Disminución de:

- ❖ Efectivo y equivalentes al efectivo por \$17.218 millones (US\$17,9 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$159.354 millones (US\$166,0 millones), originado por Brasil y la Región Andina.

Pasivos

Los Pasivos totalizaron \$610.193 millones (US\$635,5 millones) a sept-22, aumentando en 9,9% con respecto a dic-21 (\$55.002 millones / US\$57,3 millones). Las principales variaciones son:

Aumento de:

- ❖ Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes por \$31.294 millones (US\$32,6 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$92.901 millones (US\$96,7 millones) de Corrientes y de \$202.560 millones (US\$210,9 millones) de No Corrientes, asociado principalmente a la Región Cono Sur, producto de la actualización de bonos en UF, y Brasil por aumento de financiamiento bancario.
- ❖ Provisiones corrientes por beneficios a los empleados por \$9.792 millones (US\$10,2 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$40.219 millones (US\$41,9 millones), originado principalmente en Brasil, debido a la estacionalidad existente en diciembre.
- ❖ Pasivos por arrendamiento corrientes y no corrientes por \$5.401 millones (US\$5,6 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 fue de \$17.235 millones (US\$17,9 millones) de Corrientes y de \$22.848 millones (US\$23,8 millones) de No Corrientes, originado principalmente en Brasil, y asociado a efectos de tipo de cambio, entre otros.

Patrimonio

El Patrimonio atribuible a la Controladora alcanzó un valor de \$566.485 millones (US\$589,9 millones) a sept-22, aumentando en 13,6% con respecto a dic-21 (\$67.911 millones / US\$70,7 millones). Las principales variaciones se originan por los resultados del periodo, neto de dividendos, efectos positivos en la cuenta patrimonial Reserva de Diferencias de Cambio en Conversiones (\$55.428 millones / US\$57,7 millones) y Otras Reservas (\$1.492 millones / US\$1,6 millones).

Cuadro N°9: Indicadores Financieros^(*)

Indicadores Financieros	Unidad	sept-22	sept-21	Var sept-21	dic-21	Var dic-21
Liquidez						
Liquidez Corriente	(veces)	1,9	2,0	-4,6%	1,9	-2,1%
Razón Ácida	(veces)	1,6	1,7	-5,8%	1,7	-5,5%
Capital de Trabajo	(MM\$)	290.029	253.672	14,3%	268.383	8,1%
Endeudamiento						
Leverage	(veces)	1,1	1,1	1,3%	1,1	-3,2%
Leverage Financiero	(veces)	0,5	0,5	0,0%	0,5	-1,5%
Deuda Corto Plazo	(veces)	0,5	0,5	8,1%	0,5	2,7%
Deuda Largo Plazo	(veces)	0,5	0,5	-7,9%	0,5	-3,0%
Cobertura de Gastos Financieros	(veces)	6,7	6,9	-2,5%	8,1	-16,6%
Ratio Deuda Financiera sobre EBITDA	(veces)	2,4	2,5	-4,4%	2,4	1,8%
Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA	(veces)	1,1	0,9	19,0%	0,7	48,0%
Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA incorporando cobertura inflación	(veces)	0,9	0,8	9,2%	0,6	46,6%
Rentabilidad						
Rentabilidad del Patrimonio	%	5,5%	7,7%	-220 pb	7,3%	-180 pb
Rentabilidad de Activos	%	2,6%	3,6%	-100 pb	3,4%	-80 pb
Utilidad por Acción	(\$)	33,6	41,5	-18,8%	40,0	-15,9%
Retorno de Dividendos	%	8,7%	2,9%	580 pb	12,1%	-340 pb

Nota: fórmulas y detalles de indicadores al final de este documento.

Estado de Flujo Efectivo

El saldo final de Efectivo y de Equivalentes al Efectivo alcanzó \$159.354 millones (US\$166,0 millones) a sept-22, que se compara con \$163.145 millones (US\$169,9 millones) al 30 de septiembre de 2021.

El flujo efectivo neto procedentes en actividades de la operación alcanzó \$24.829 millones (US\$25,9 millones) a sept-22, que se compara con los procedentes \$41.895 millones (US\$43,6 millones), generados en el mismo periodo 2021.

El flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión al 30 de septiembre de 2022 fue de \$22.336 millones (US\$23,3 millones), que se compuso principalmente de \$19.542 millones (US\$20,4 millones) en Compra de Propiedades, Plantas y Equipos, \$7.148 millones (US\$7,4 millones) en Inversión Neta en Subsidiarias y Asociadas, compensado parcialmente por Cobros de Préstamos a Entidades Relacionadas \$4.103 millones (US\$4,3 millones).

El flujo efectivo neto utilizados en actividades de financiación alcanzó \$27.583 millones (US\$28,7 millones), que se comparan con los \$60.554 millones (US\$63,1 millones) de sept-21, variación asociada principalmente a pagos de financiamiento bancario y dividendos, realizados en el mismo periodo 2021.

Cuadro N°10: Resumen de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo	sept-22	sept-21	Δ \$	Δ %
	MM\$	MM\$		
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	24.829	41.895	(17.066)	-40,7%
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) en Actividades de Inversión	(22.336)	(18.169)	(4.167)	-22,9%
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(27.583)	(60.554)	32.970	54,4%
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(25.091)	(36.828)	11.738	31,9%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equival. al Efec.	7.873	11.463	(3.591)	-31,3%
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efec.	(17.218)	(25.365)	8.147	32,1%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del periodo	176.571	188.510	(11.938)	-6,3%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	159.354	163.145	(3.791)	-2,3%

5. Descripción del Negocio

1.1 Principales líneas de negocio de SONDA:

a) Digital Business

Digital Business es una unidad de servicios de SONDA con enfoque en el negocio, que busca acelerar el viaje de transformación de sus clientes, con una visión consultiva y estratégica, desarrollando soluciones innovadoras con uso de tecnologías disruptivas, a través de un completo catálogo de servicios que transformarán la cadena de valor del negocio y ayudarán a mejorar la experiencia de los usuarios de forma sostenible y continua.

Los servicios de Digital Business, están diseñados para dar cobertura End to End al ciclo de vida de las aplicaciones, desde iniciativas transformacionales, hasta la puesta en ambientes productivos, con servicios estratégicos para nuestros clientes, tales como:

Digital Strategy

Servicios de consultoría integral que apoyan la digitalización, desde el diagnóstico e incluyendo el desarrollo e implementación de proyectos estratégicos, con soluciones escalables a desafíos futuros.

APP Modernization

Servicios para modernizar las aplicaciones de los clientes y para desarrollar otras, que permiten además migrarlas a las nubes públicas o privadas, preparando los procesos de negocios para enfrentar los desafíos actuales y futuros de los clientes.

Big Data & Analytics

Servicios para que los clientes tengan la visión de toda la operación de sus negocios, gracias a las soluciones de SONDA en Big Data & Analytics, las cuales combinadas con nuestras soluciones de inteligencia artificial potencian la toma de decisiones en la organización de nuestros clientes.

Digital Automation

Optimiza la operación de los clientes, generando eficiencias en los procesos con las soluciones de SONDA de Digital Automation: RPA, Hyperautomation, RaaS, son solo algunas de nuestras soluciones.

Digital Quality

Engloba soluciones orientadas a garantizar la calidad a lo largo de todo el ciclo de vida de las aplicaciones, desde servicios de testing funcional hasta robustas pruebas automatizadas y de performance en ambientes productivos.

Digital Development

Servicios de desarrollo llave en mano, con metodologías ágiles y tradicionales, con ofertas flexibles en formato Software Factory, diseñados para entregar agilidad, flexibilidad y capacidades a nivel regional para acelerar el negocio de nuestro cliente, incorporando las últimas tecnologías del mercado.

Digital Management

Soporte continuo, ágil y flexible para la operación y evolución de las aplicaciones de negocio de nuestros clientes, incorporando metodologías innovadoras para generar eficiencias en los tiempos de respuesta.

Digital Business posiciona a SONDA como un socio estratégico de sus clientes para apoyar los procesos de transformación digital de sus negocios, poniendo a su disposición todo el catálogo de soluciones que SONDA ofrece.

b) Digital Services

Líneas de Servicios que apunta a generar valor a través del mejor uso de las herramientas de hardware y software, de comunicaciones, aplicaciones y de mantener la continuidad operativa de los negocios de nuestros clientes. Abarca una amplia gama de servicios, entre ellos: Cloud & data Center, Cybersecurity, Workplace Services y Servicios de Plataforma.

Cloud & Data Center: Estos servicios han sido diseñados para ayudar a los clientes a gestionar las soluciones tecnológicas que soportan el negocio y maximizar su desempeño a través de servicios que tienen como pilares fundamentales la seguridad, disponibilidad y performance. La prestación de estos servicios incluye alojar, monitorear, administrar, explotar, operar y mantener servicios, servidores, conectividad, datos y software básicos tanto en el mundo de nube pública como en el mundo tradicional on-premise, asegurando la continuidad operacional y la seguridad de la información. El objetivo de Cloud & Datacenter es ofrecer la mejor opción de servicios virtuales públicos y/o servicios de infraestructura física y/o virtual on premise, considerando un modelo flexible y escalable con opción de pago por uso para implementar soluciones de forma rápida, eficaz y conveniente.

SONDA cuenta con 4 Data Centers certificados, 1 Datacenter Tier IV ubicado en Santiago, y 3 Datacenters Tier III ubicados, 2 en Santiago y 1 en Minas Gerais, cada uno con sus respectivos NOCs (Network Operation Center), los que nos permiten asegurar la calidad, seguridad y disponibilidad de los servicios entregados desde estos centros de datos, que se encuentran entre los más confiables y modernos de Latinoamérica.

Adicionalmente y con foco en servicios cada vez más híbridos, los servicios de cloud empresarial, ya sea on premise o en las distintas nubes públicas evolucionan día a día, de manera de satisfacer la necesidad de los distintos negocios, con foco en entregar el servicio o solución que mejor se adapte a la necesidad del cliente y aprovechar las ventajas de la nube pública, privada o híbrida bajo un modelo de Operación y Gobierno Multicloud.

Cybersecurity: Tiene por finalidad proteger la integridad de la infraestructura de TI y la información que se almacena y gestiona en ellas. Se han desarrollado torres de servicio en base a un conjunto de modelos de madurez entre los cuales destacan el NIST (National Institute of Standards and Technology) y el CIS (Center for Internet Security Critical Security Controls) con apoyo de ISO 27001 y algunos específicos de industria como PCI, NERC CIP, además de modelos regulatorios como las leyes de protección de datos personales.

Estos modelos de madurez permiten ir dando recomendaciones de qué controles, cómo y en qué orden implementarlos a nuestros clientes de tal forma de hacerlo con agilidad y eficiencia para no sobre invertir. Este desarrollo está hecho para apoyar a nuestros clientes de tal forma que puedan concentrarse en su negocio y dejar la solución en mano de un socio tecnológico de confianza. Los servicios cubren los Managed Detección and Response Services tradicionales como son: Gestión de Activos de Ciberseguridad; Detección de Amenazas y Vulnerabilidades; Servicios Avanzados de Ciberseguridad además de Consultorías y Servicios de Testing.

SONDA cuenta con una operación Regional y proveemos los servicios de Ciberseguridad con personal experto en los centros de operaciones de SONDA logrando una mayor cercanía con los clientes. Adicionalmente, en pos de la eficiencia y buscando mejorar los servicios que proveemos, existen centros de excelencia en alguno de los países donde operamos.

Finalmente, es relevante mencionar que existen alianzas regionales con fabricantes worldclass de Ciberseguridad a la vez que hemos incorporado tecnologías nuevas e innovadoras en nuestro portfolio.

Workplace Services: Tiene como objetivo principal mantener la continuidad operativa del negocio de nuestros clientes, mediante la entrega de un servicio de asistencia técnica especializada y oportuna a los requerimientos que los usuarios de nuestros clientes nos realicen.

En esta línea existen las siguientes unidades:

- Mesa de Ayuda: Service Desk opera como un único punto de contacto de los usuarios de un cliente para todas sus necesidades de TI, siendo capaz de resolver en línea o escalar a otros grupos resolutores, las consultas, incidentes o peticiones de los Servicios de TI, disponibilizando variados canales de comunicación como: Teléfono, email, ticket web, con un horario de atención 7X24, si el cliente así lo requiere.
- Field Service: Proporciona asistencia técnica especializada para la atención y solución en terreno de los incidentes que afectan los componentes de la infraestructura tecnológica disponible para los usuarios como Notebook, PC, Impresoras, Sistemas operativos. También realiza la mantención preventiva y reparación de servidores y equipos de comunicación que presentan fallas, asegurando la continuidad operacional de los usuarios y plataformas centrales.

Servicios de Plataforma: Proveemos soluciones de infraestructura en pro de resolver necesidades de negocio multindustria a través de alianzas con los principales proveedores de tecnología líderes de la industria, innovando y asegurando los mayores estándares de calidad, experiencia de uso del servicio, para general valor al negocio de nuestros clientes.

En esta línea existen las siguientes unidades:

- **Productos:** Su Objetivo principal es la venta de infraestructura de valor y servicios asociados a esta, gestión de relación con las marcas, arquitectura de las soluciones y gestión del portafolio.
- **Servicios Gestionados:** Su objetivo principal es entregar soluciones integrales de TI bajo un modelo de servicios de externalización que va desde la provisión de infraestructura hasta el outsourcing de todas las plataformas tecnológicas del negocio del cliente, con servicios de soporte, mantenimiento y administración asociados a través de un costo mensual conocido, único y total.

Las soluciones de SONDA aseguran niveles de servicio acorde a las necesidades de la empresa, logrando satisfacción de los usuarios, reduciendo costos de TI, liberando capital de trabajo (CAPEX por OPEX o XaaS), garantizando un acceso permanente de las tecnologías de punta y a su vez evitando pérdidas por obsolescencia o siniestros.

c) Distribución

Comprende la provisión de distintos componentes de infraestructura TI y está subdividido en los siguientes negocios:

Venta de infraestructura computacional, tanto de hardware como de software. Entre los productos provistos se encuentran servidores, estaciones de trabajo, tablets, PCs, impresoras, equipos de almacenamiento y respaldo, equipos de comunicaciones y software de base (bases de datos, sistemas operativos y otros). La venta de estos elementos tecnológicos puede incluir la provisión de servicios adicionales como la implementación, mantención y gestión de garantía de los activos.

SONDA cuenta con acuerdos con los principales fabricantes de la industria y disponemos de un equipo de profesionales especializados para proveer las soluciones más adecuadas a las necesidades de nuestros clientes. Estos acuerdos permiten asegurar la provisión de tecnología siempre con el más alto estándar de calidad. A su vez, la independencia con respecto a los proveedores permite asesorar a los clientes con confianza para asegurar la recomendación de la plataforma correcta para cada caso.

A su vez, se cuenta con la representación y venta de los productos Apple en Chile, a través de la filial Quintec Distribución.

1.2 Otra información relevante

a) Objetivos de Gestión.

La Administración corporativa de SONDA, establecida en Santiago de Chile, es responsable de definir y velar por la correcta ejecución de estrategias que apunten a consolidar la posición competitiva de SONDA en la industria de TI en la región, aprovechando las oportunidades de crecimiento y maximizando el valor para los accionistas.

Por su parte, los gerentes de las filiales, cuentan con objetivos específicos para cada unidad, que en la mayoría de los casos tiene relación con el cumplimiento de las metas establecidas en los planes operativos anuales de éstas. Esto permite que la organización se desenvuelva de manera ágil y flexible, manteniendo mecanismos de control eficientes y asegurando una adecuada ejecución de la estrategia de negocios definida por la administración corporativa.

Adicionalmente, existen funciones corporativas, tales como productos y alianzas, recursos humanos, marketing, desarrollo comercial, finanzas y control de gestión, que guían el quehacer de las filiales en esos ámbitos, permitiendo contar con directrices y políticas homogéneas, y al mismo tiempo asumiendo realidades específicas de cada país.

La gestión de la Sociedad es evaluada en función del cumplimiento del plan operativo anual aprobado por el directorio. Las métricas más importantes consideran cumplimiento de nivel de ingresos, márgenes, utilidad y cierre de nuevos negocios. Los ejecutivos de las unidades de negocio de la compañía son evaluados según el cumplimiento de sus propios planes operativos anuales utilizando métricas similares a las descritas anteriormente. La administración superior es evaluada en función de su aporte al proceso de creación de valor.

b) Recursos, Riesgos y relaciones más significativos de la entidad.

En SONDA, el principal recurso son las 13.428 personas que componen la organización. Se cuenta además con un directorio experimentado, un sólido gobierno corporativo, administración y personal calificado, compuesto mayoritariamente por profesionales y técnicos que nacieron, crecieron y se han desarrollado en América Latina, con una amplia experiencia, tanto en el uso de las TI como en diferentes industrias y realidades de la región.

SONDA mantiene aseguradas a todas sus empresas en Chile y en el extranjero, respecto de los riesgos que puedan sufrir sus activos: hardware, infraestructura, edificios y contenidos, con un especial énfasis en aquellos conceptos cuya siniestralidad pudiera tener un impacto significativo en el resultado económico y financiero de la compañía. La política al respecto es compatibilizar un bajo costo en primas con una alta cobertura en riesgos.

La amplia diversificación sectorial y regional de la base de clientes de SONDA, alcanzada gracias a un crecimiento sostenido en el tiempo, permite disminuir considerablemente la volatilidad de los ingresos y la dependencia de un grupo reducido de clientes.

Por otro lado, los proveedores son las principales marcas de productos y dispositivos de TI a nivel mundial, con quienes mantiene alianzas comerciales de larga data. Ninguna de estas alianzas con proveedores obliga a SONDA a realizar negocios de manera exclusiva, por lo que no existe ninguna dependencia significativa con éstos.

c) Perspectivas.

Las proyecciones de IDC (International Data Corporation) para el año 2023 apuntan a un crecimiento de 5,7%, con respecto a 2022, para la inversión TI en infraestructura, servicios TI y software en Latinoamérica, con lo que la inversión total en la región llegaría a US\$102.792 millones. Las estimaciones a más largo plazo señalan una tasa de crecimiento anual compuesto (CAGR) de 8,1% en el gasto TI en América Latina para el período 2022-2026. Con lo que la inversión total en la región llegaría a US\$132.990 millones en 2026.

A nivel de segmentos de negocios, se proyecta un CAGR de 10,2% para servicios TI en el período 2022-2026, -1,8% para infraestructura (hardware) y 13,2% para software. A nivel de países de Latinoamérica, las proyecciones de crecimiento para el mercado de soluciones y servicios TI son de 9,4% para Brasil, 8,8% para México, 9,8% para Chile y 13,4% para Colombia.

Actualización: Septiembre 2022

1.3 Cobertura regional

SONDA cuenta con una extensa red de servicios en 11 países, y una dotación de 13.428 personas al 30 de septiembre de 2022 de los estados financieros consolidados.

6. Principales Riesgos Asociados a la Actividad de SONDA S.A. y Filiales

Los principales riesgos que enfrenta SONDA y sus Filiales son los siguientes:

- ❖ **Riesgo de Mercado:** asociado a Riesgos Adquisiciones, Ciclos Económicos, Políticos, Regulatorios, de Competencia.
- ❖ **Riesgos de Litigios:** SONDA y sus filiales son parte de diversos procesos ante tribunales y entidades de gobierno, los detalles se encuentran en la Nota N° 40 de los Estados Financieros Consolidados.
- ❖ **Riesgo Operacional:** asociado a Desarrollo de Contratos con Terceros, Riesgo en Filiales y Coligadas, Riesgo de Proveedores, Riesgo de Obsolescencia y Cambio Tecnológico.
- ❖ **Riesgo Financiero:** asociado a Riesgo de los Activos, Riesgo País, Tipo de Cambio, Tasa de Interés, Inflación, Crédito y Liquidez o Financiamiento, Riesgo No Asegurado.

La Compañía está afecta a los distintos riesgos mencionados, producto del curso ordinario de los negocios, los detalles de los principales Riesgos están explicados en la Nota N° 38 de los Estados Financieros Consolidados.

7. Valor Libro y Valor Económico de los Activos

La Sociedad evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos, conforme a la metodología establecida por la Compañía de acuerdo con lo establecido en la NIC 36. Los activos sobre los cuales aplica la metodología son los siguientes:

- ❖ Activo Fijo
- ❖ Goodwill
- ❖ Activos Intangibles
- ❖ Inversiones en sociedades Filiales y Asociadas
- ❖ Otros Activos No Corrientes

La evaluación de deterioro del valor de los activos se realiza a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea menor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En caso de que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, la Compañía determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

La Sociedad somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado, de acuerdo con lo definido en NIC 36.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a las NIIF según lo que se señala en la Nota 3 de los Estados Financieros.

(*) Las fórmulas consideradas para el cálculo de los indicadores financieros son las siguientes:

- Liquidez Corriente: $(\text{Activos Corrientes} / \text{Pasivos Corrientes})$
- Razón Ácida: $((\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivos Corrientes})$
- Capital de Trabajo: $(\text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes})$
- Leverage: $((\text{Pasivos Corrientes} + \text{Pasivos No Corrientes}) / \text{Patrimonio})$
- Leverage Financiero: $((\text{Otros Pasivos Finan. Ctes.} + \text{Otros Pasivos Finan. No Ctes.}) / \text{Patrimonio})$
- Deuda Corto Plazo: $(\text{Pasivos Corrientes} / \text{Pasivos Totales})$
- Deuda Largo Plazo: $(\text{Pasivos No Corrientes} / \text{Pasivos Totales})$
- Cobertura de Gastos Financieros: $((\text{Ganancia Bruta} - \text{Gtos. de Adm.} + \text{Dep. y Amortización.}) / \text{Gtos. Financieros})^2$
- $((\text{Otros Pasivos Financieros Ctes.} + \text{Otros Pasivos Financieros No Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos No Ctes.}) / \text{EBITDA}^{1,2})$
- Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA: $((\text{Otros Pasivos Financieros Ctes.} + \text{Otros Pasivos Financieros No Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos No Ctes.} - \text{Efectivo y Equivalentes al Efectivo} - \text{Otros Activos Financieros Ctes.} - \text{Efecto NIIF16 Cte. y No Cte.}) / \text{EBITDA}^{1,2})$
- Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA incorporando cobertura inflación: $((\text{Otros Pasivos Financieros Ctes.} + \text{Otros Pasivos Financieros No Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos No Ctes.} - \text{Efectivo y Equivalentes al Efectivo} - \text{Otros Activos Financieros Ctes.} - \text{Efecto NIIF16 Cte. y No Cte.}) / \text{EBITDA}^{1,2})$, excluye efecto Swap
- Rentabilidad del Patrimonio: $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{Patrimonio atribuible a la Controladora}^3)$
- Rentabilidad de Activos: $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{Activos Totales}^3)$
- Utilidad por Acción: $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{N}^{\circ} \text{ de Acciones}^4)$
- Retorno de Dividendos: $(\text{Dividendos Pagados}^5 / \text{Precio Cierre de Mercado} \times \text{Acción})$

¹ EBITDA = Ganancia Bruta - Gastos de Administración + Depreciaciones y Amortizaciones. ² Últimos 12 meses. ³ Valores promedios se calculan en base a: - sept-22: Saldo promedio de sept-22 y dic-21; sept-21: Saldo promedio de sept-21 y dic-20; dic-21: Saldo promedio de dic-21 y dic-20. ⁴ Cálculos sobre un total de acciones de: - sept-22 = 871.057.175; - sept-21 = 871.057.175; - dic-21 = 871.057.175.