



# **Análisis Razonado**

**SONDA S.A.**

Septiembre - 2020

## Análisis Razonado

01 de enero de 2020 - 30 de septiembre de 2020

A continuación, se presentan los resultados consolidados de SONDA S.A. y Filiales, para el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020. Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos. Las conversiones a dólares de Estados Unidos de Norteamérica, presentadas en este informe, están basadas en el tipo de cambio de cierre de sept-20 (1 US\$ = 788,15 Pesos Chilenos).

### Cifras Relevantes:

#### Acumulado

- ❖ Ingresos Consolidados: **US\$726,4**
- ❖ Resultado Operacional: **US\$40,5**
- ❖ EBITDA: **US\$76,7**
- ❖ Margen EBITDA: **10,6%**

#### Trimestre

- ❖ Ingresos Consolidados: **US\$237,6**
- ❖ Resultado Operacional: **US\$17,1**
- ❖ EBITDA: **US\$29,2**
- ❖ Margen EBITDA: **12,3%**

### 1. Resumen Ejecutivo

SONDA reporta Ingresos Consolidados por \$572.517 millones (US\$726,4 millones) al 30 de septiembre de 2020. El Resultado Operacional llegó a \$31.918 millones (US\$40,5 millones) y el EBITDA a \$60.748 millones (US\$76,7 millones). La Ganancia Neta atribuible a la controladora totalizó \$6.901 millones (US\$8,8 millones).

Los resultados regionales de la compañía son:

Región	Ingresos		EBITDA	
	MM\$	Δ a/a	MM\$	Δ a/a
Chile	278.769	0,6%	33.267	-9,9%
Brasil	158.776	-14,9%	10.039	-20,8%
México	26.143	-24,8%	1.334	-55,2%
OPLA	108.828	-1,6%	15.838	+18,7%
<b>Total</b>	<b>572.517</b>	<b>-6,0%</b>	<b>60.478</b>	<b>-8,3%</b>

Los indicadores de Liquidez Corriente (2,2 veces), Leverage Financiero (0,7 veces) y Cobertura de Gastos Financieros (5,1 veces), reflejan una sana posición financiera.

Otros aspectos destacados:

- ❖ En el tercer trimestre y en *moneda comparable*, los Ingresos Consolidados disminuyeron en 3,3% (a/a), y el EBITDA creció en 7,2% (a/a). El Margen EBITDA fue de 12,3%, superior en 130pb en relación al mismo trimestre 2019.
- ❖ Las operaciones fuera de Chile totalizaron ingresos por \$293.748 millones (US\$372,7 millones), cifra que representa el 51,3% del total consolidado, y EBITDA por \$27.211 millones (US\$34,5 millones). En *moneda comparable*, los Ingresos disminuyeron en 9,0% (a/a) y el EBITDA en 3,8% (a/a). En el tercer trimestre y en *moneda comparable* los Ingresos disminuyen 8,4%, el EBITDA crece en 37,8%. El Margen EBITDA llegó a 13,2%, superior en 490pb en relación con el tercer trimestre de 2019.
- ❖ En Brasil, *moneda comparable*, los Ingresos fueron inferiores en un 6,7% y el EBITDA decreció en 7,1%. Los Ingresos en moneda reporte llegaron a \$158.776 millones (US\$201,5 millones), inferiores en un 14,9% (a/a) y el EBITDA totalizó una ganancia de \$10.039 millones (US\$12,7 millones). En el tercer trimestre y en *moneda comparable* los Ingresos disminuyen 17,9%, el EBITDA crece en 14,8%. El Margen EBITDA llegó a 8,6%, superior en 240pb en relación con el tercer trimestre de 2019.
- ❖ En México, *moneda comparable*, los Ingresos y EBITDA disminuyeron en un 27,8% y en un 51,5% respectivamente. Los Ingresos en moneda reporte alcanzaron \$26.143 millones (US\$33,2 millones), decreciendo en un 24,8% (a/a) y el EBITDA totalizó \$1.334 millones (US\$1,7 millones) inferior en 55,2% (a/a). En el tercer trimestre el Margen EBITDA llegó a 14,8%, superior en 990pb (a/a).
- ❖ En OPLA, *moneda comparable*, los Ingresos fueron inferiores en un 7,0% y el EBITDA aumentó en un 10,1%. Los Ingresos en moneda reporte fueron \$108.828 millones (US\$138,1 millones), disminuyendo un 1,6% (a/a), y EBITDA \$15.838 millones (US\$20,1 millones), superior en 18,7% (a/a). En el tercer trimestre el Margen EBITDA llegó a 18,4%, superior en 490pb en relación con el tercer trimestre de 2019.
- ❖ En Chile, *moneda comparable*, los Ingresos disminuyeron en 4,1% (a/a) y el EBITDA inferior en 10,2%. En moneda reporte, los Ingresos disminuyeron en 0,6%, totalizando \$278.769 millones (US\$353,7 millones) y el EBITDA fue inferior en un 9,9% (a/a), llegando a \$33.267 millones (US\$42,2 millones). En el tercer trimestre el Margen EBITDA llegó a 11,4%, inferior en 280pb (a/a).
- ❖ La Ganancia Neta atribuible a la Controladora disminuyó (\$16.290 millones / US\$20,7 millones) con respecto a sept-19. Esta variación se origina principalmente por la venta de la participación en la filial Transacciones Electrónicas Dos S.A. en sept-19 (US\$32,8mm después de impuestos).
- ❖ El volumen de negocios cerrados llegó a US\$682,9 millones, decreciendo en 38,2% (a/a). El pipeline de negocios potenciales llegó a US\$5.195,8 millones. De éstos, US\$2.664,3 millones corresponden a Brasil.

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-20	sept-19	Δ \$	Δ %
Ingresos de actividades ordinarias	572.517	608.913	(36.396)	-6,0%
Costo de ventas	(480.258)	(507.085)	26.827	-5,3%
<b>Total ganancia bruta</b>	<b>92.259</b>	<b>101.828</b>	<b>(9.568)</b>	<b>-9,4%</b>
Gastos de Administración	(60.342)	(65.334)	4.993	-7,6%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>31.918</b>	<b>36.493</b>	<b>(4.575)</b>	<b>-12,5%</b>
Depreciaciones y Amortizaciones	28.560	29.449	(889)	-3,0%
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>60.478</b>	<b>65.943</b>	<b>(5.465)</b>	<b>-8,3%</b>
Otros Ingresos	961	36.496	(35.535)	-97,4%
Otros Gastos, por función	(19.594)	(10.184)	(9.410)	92,4%
<b>Total Ganancias de actividades operacionales</b>	<b>13.285</b>	<b>62.805</b>	<b>(49.520)</b>	<b>-78,8%</b>
Ingresos Financieros	6.417	5.851	566	9,7%
Costos Financieros	(14.270)	(14.814)	544	-3,7%
Participación en las Ganancias de Asociadas	1.225	1.425	(200)	-14,0%
Diferencias de Cambio	1.264	(1.536)	2.801	-182,3%
Resultado por Unidades de Reajuste	(1.541)	(3.309)	1.769	-53,4%
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>6.380</b>	<b>50.422</b>	<b>(44.041)</b>	<b>-87,3%</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	1.273	(26.017)	27.290	-104,9%
<b>Ganancia Procedente de Operaciones Continuas</b>	<b>7.653</b>	<b>24.404</b>	<b>(16.751)</b>	<b>-68,6%</b>
Ganancia (pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras	752	1.213	(461)	-38,0%
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a Controladora</b>	<b>6.901</b>	<b>23.191</b>	<b>(16.290)</b>	<b>-70,2%</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>sept-20</b>	<b>dic-19</b>	<b>Δ \$</b>	<b>Δ %</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	203.001	138.739	64.262	46,3%
Otros Activos Financieros Corrientes	14.557	19.345	(4.788)	-24,7%
Deudores Comerciales y Otros	202.354	273.380	(71.026)	-26,0%
Cuentas por Cobrar a Emp. Rel.	1.762	1.710	52	3,1%
Inventarios	29.266	40.619	(11.353)	-27,9%
Otros Activos Corrientes	44.369	46.320	(1.952)	-4,2%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>495.309</b>	<b>520.113</b>	<b>(24.803)</b>	<b>-4,8%</b>
Activos Intangibles y Plusvalía	213.443	266.325	(52.882)	-19,9%
Propiedades, Planta y Equipo	142.146	141.351	794	0,6%
Otros Activos no Corrientes	148.532	166.784	(18.253)	-10,9%
<b>Activos no Corrientes</b>	<b>504.120</b>	<b>574.460</b>	<b>(70.340)</b>	<b>-12,2%</b>
<b>Activos Totales</b>	<b>999.429</b>	<b>1.094.573</b>	<b>(95.144)</b>	<b>-8,7%</b>
Pasivos Financieros Corrientes	67.582	77.657	(10.075)	-13,0%
Otros Pasivos Corrientes	159.235	196.859	(37.625)	-19,1%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>226.817</b>	<b>274.516</b>	<b>(47.699)</b>	<b>-17,4%</b>
Pasivos Financieros no Corrientes	241.052	207.935	33.117	15,9%
Otros Pasivos no Corrientes	60.548	77.194	(16.646)	-21,6%
<b>Pasivos no Corrientes</b>	<b>301.600</b>	<b>285.129</b>	<b>16.471</b>	<b>5,8%</b>
<b>Pasivos Totales</b>	<b>528.417</b>	<b>559.645</b>	<b>(31.229)</b>	<b>-5,6%</b>
Participaciones no controladoras	2.780	2.772	8	0,3%
<b>Patrimonio Neto Controladora</b>	<b>468.233</b>	<b>532.156</b>	<b>(63.923)</b>	<b>-12,0%</b>
<b>Patrimonio y Pasivos Totales</b>	<b>999.429</b>	<b>1.094.573</b>	<b>(95.144)</b>	<b>-8,7%</b>

<sup>(1)</sup> Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

<sup>(2)</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

## 2. Análisis del Estado de Resultados

### Ingreso de Actividades Ordinarias

Los Ingresos consolidados alcanzaron \$572.517 millones (US\$726,4 millones) al 30 de septiembre de 2020, inferior en un 6,0% (\$36.396 millones / US\$46,2 millones) con respecto al mismo periodo 2019. En *moneda comparable*, los ingresos decrecieron en un 6,8% (a/a).

Las variaciones por línea de negocios son las siguientes:

- ❖ Aumento de 5,8% (\$13.788 millones / US\$17,5 millones) en los ingresos de Plataformas, alcanzando \$252.162 millones (US\$319,9 millones) a sept-20, proveniente principalmente de Chile y Brasil. En *moneda comparable* aumentó en 1,9% (\$4.456 millones / US\$5,7 millones).
- ❖ Disminución de 9,6% (\$28.537 millones / US\$36,2 millones) en los ingresos de Servicios TI, totalizando \$268.476 millones (US\$340,6 millones) a sept-20. En *moneda comparable*, la disminución fue de 8,3% (\$24.609 millones / US\$31,2 millones), originado en Brasil, México y OPLA.
- ❖ Disminución de 29,4% (\$21.647 millones / US\$27,5 millones) en los ingresos de Aplicaciones, llegando a \$51.880 millones (US\$65,8 millones) a sept-20. En *moneda comparable*, la disminución fue de 28,7% (\$21.095 millones / US\$26,8 millones), proveniente principalmente de Chile y Brasil.

En cuanto a la distribución de ingresos por línea de negocio en al 30 de septiembre de 2020, Plataformas contribuye con el 44,1% Servicios TI con el 46,9%, y Aplicaciones con el 9,1% restante.

Cuadro N°2: Ingresos Consolidados por Línea de Negocio

Ingresos Consolidados por Línea de Negocio	sept-20	sept-19	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Plataformas	252.162	238.373	13.788	5,8%	242.829	4.456	1,9%
Servicios TI	268.476	297.013	(28.537)	-9,6%	272.403	(24.609)	-8,3%
Aplicaciones	51.880	73.527	(21.647)	-29,4%	52.432	(21.095)	-28,7%
<b>Total</b>	<b>572.517</b>	<b>608.913</b>	<b>(36.396)</b>	<b>-6,0%</b>	<b>567.664</b>	<b>(41.249)</b>	<b>-6,8%</b>
<b>Participación por Línea de Negocio</b>							
Plataformas	44,1%	39,1%			42,8%		
Servicios TI	46,9%	48,8%			48,0%		
Aplicaciones	9,1%	12,1%			9,2%		
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>			<b>100,0%</b>		

**Nota:** sept-20A corresponde a los ingresos del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2019.

### Costo de Ventas y Gastos de Administración

El Costo de Ventas consolidado totalizó \$480.258 millones (US\$609,3 millones) al 30 de septiembre de 2020, disminuyendo en 5,3% en relación a igual periodo de 2019.

Los Gastos de Administración llegaron a \$60.342 millones (US\$76,6 millones) al 30 de septiembre de 2020, disminuyendo en 7,6% (a/a).

Cuadro N°3: Resumen de Estado de Resultados Consolidado

Resumen de Estado de Resultados Consolidados	sept-20	sept-19	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	572.517	608.913	(36.396)	-6,0%	567.664	(41.249)	-6,8%
Costo de Ventas	(480.258)	(507.085)	26.827	-5,3%	(475.478)	31.607	-6,2%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>92.259</b>	<b>101.828</b>	<b>(9.568)</b>	<b>-9,4%</b>	<b>92.186</b>	<b>(9.642)</b>	<b>-9,5%</b>
Gastos de Administración	(60.342)	(65.334)	4.993	-7,6%	(60.108)	5.227	-8,0%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>31.918</b>	<b>36.493</b>	<b>(4.576)</b>	<b>-12,5%</b>	<b>32.078</b>	<b>(4.415)</b>	<b>-12,1%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>60.478</b>	<b>65.943</b>	<b>(5.465)</b>	<b>-8,3%</b>	<b>61.092</b>	<b>(4.850)</b>	<b>-7,4%</b>
Ganancia atribuible a Controladora	6.901	23.191	(16.290)	-70,2%	6.055	(17.136)	-73,9%
<b>Indicadores</b>							
Margen Bruto	16,1%	16,7%			16,2%		
Margen Operacional	5,6%	6,0%			5,7%		
Margen EBITDA	10,6%	10,8%			10,8%		
Margen Neto	1,2%	3,8%			1,1%		

<sup>(1)</sup> Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

<sup>(2)</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

**Nota:** sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2019.

### Resultado Operacional y EBITDA

El Resultado Operacional llegó a \$31.918 millones (US\$40,5 millones), menor en 12,5% (a/a). El Margen Bruto como porcentaje de los ingresos llegó a 16,1%, inferior en 60pb (a/a), y el Margen Operacional alcanzó un 5,6%, disminuyendo en 40pb (a/a). En *moneda comparable*, el Resultado Operacional fue menor en 12,1%.

El EBITDA totalizó \$60.478 millones (US\$76,7 millones) a sept-20, disminuyendo en 8,3% con respecto a sep-19. En *moneda comparable*, el EBITDA decreció en 7,4%.

El Margen EBITDA a sept-20, llegó a 10,6%, inferior en 20pb (a/a).

El Margen EBITDA del tercer trimestre y en fue de 12,3%, superior en 130pb en relación con el mismo periodo del año 2019.

### Otras Partidas de la Operación<sup>(\*)</sup>

El total de las Otras Partidas de la Operación<sup>(\*)</sup> presentan una pérdida de \$25.538 millones (US\$32,4 millones) al 30 de septiembre de 2020, que se compara con una ganancia en igual periodo 2019 de \$13.928 millones (US\$17,7 millones). Las principales variaciones son: menores Otros Ingresos (\$35.535 millones / US\$45,1 millones, fundamentalmente por la venta de la participación en la filial Transacciones Electrónicas Dos S.A. US\$43,6 millones), efecto positivo de Diferencias de Cambio (\$2.801 millones / US\$3,6 millones), menor pérdida de Resultado por Unidades de Reajuste (\$1.769 millones / US\$2,2 millones) y aumento de Otros Gastos por función (\$9.410 millones / US\$11,9 millones).

Los Otros Gastos por función crecen principalmente por un cargo extraordinario asociado al plan de reorganización (\$13.505 millones / US\$17,1 millones).

### Ganancia Atribuible a la Controladora

La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de \$6.901 millones (US\$8,8 millones) a sept-20, disminuyó en 70,2% (\$16.290 millones / US\$12,1 millones), debido principalmente a una mayor pérdida No Operacional.

<sup>(\*)</sup> 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

#### Chile

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en Chile a septiembre de 2020:

- ❖ Los Ingresos llegaron a \$278.769 millones (US\$353,7 millones), aumentando en un 0,6% (a/a). En *moneda comparable*, los ingresos disminuyen un 4,1%. La disminución se explica por el negocio de Aplicaciones (-31,1%), originado por la enajenación de la filial Transacciones Electrónicas Dos S.A. (sept-19).
- ❖ El Resultado Operacional fue de \$21.285 millones (US\$27,0 millones / -17,7% a/a) y EBITDA por \$33.267 millones (US\$42,2 millones / -9,9% a/a). En *moneda comparable* Resultado Operacional y EBITDA inferiores en 17,5% y 10,2%, respectivamente (a/a). Dicha disminución se debe principalmente a la renegociación de contratos de servicios y aplicaciones, y enajenación de la filial Transacciones Electrónicas Dos S.A. (sep-19).
- ❖ El Margen Operacional llegó a 7,6% y el Margen EBITDA fue de 11,9%, inferiores en 170pb y 140pb, respectivamente, en comparación con igual periodo de 2019.

Cuadro N°4: Resumen de Resultados Chile

Resumen de Resultados Chile	sept-20	sept-19	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	278.769	277.023	1.746	0,6%	265.604	(11.419)	-4,1%
Plataformas	169.903	156.315	13.589	8,7%	156.957	642	0,4%
Servicios TI	81.368	80.826	542	0,7%	81.150	324	0,4%
Aplicaciones	27.498	39.882	(12.385)	-31,1%	27.498	(12.385)	-31,1%
Costo de Ventas	(230.211)	(216.953)	(13.258)	6,1%	(217.739)	(786)	0,4%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>48.558</b>	<b>60.070</b>	<b>(11.512)</b>	<b>-19,2%</b>	<b>47.865</b>	<b>(12.205)</b>	<b>-20,3%</b>
Gastos de Administración	(27.273)	(34.199)	6.926	-20,3%	(26.532)	7.668	-22,4%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>21.285</b>	<b>25.871</b>	<b>(4.586)</b>	<b>-17,7%</b>	<b>21.334</b>	<b>(4.537)</b>	<b>-17,5%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>33.267</b>	<b>36.939</b>	<b>(3.672)</b>	<b>-9,9%</b>	<b>33.185</b>	<b>(3.754)</b>	<b>-10,2%</b>
<i>Margen Operacional</i>	7,6%	9,3%			8,0%		
<i>Margen EBITDA</i>	11,9%	13,3%			12,5%		

<sup>(1)</sup> Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

<sup>(2)</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

**Nota:** sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2019.

#### Brasil

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en Brasil a septiembre de 2020:

- ❖ Los Ingresos en *moneda comparable* disminuyen un 6,7%, originado principalmente por menores ingresos de Servicios TI (-13,9%, en moneda comparable) y Aplicaciones (42,3%, en moneda comparable). Los Ingresos en moneda reporte llegaron a \$158.776 millones (US\$201,5 millones), un 14,9% inferior a lo reportado en sep-19.
- ❖ El Resultado Operacional y EBITDA en *moneda comparable* aumenta 55,3% y disminuye 7,1% respectivamente. El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$135 millones (US\$0,2 millones) disminuyendo un 76,2% (a/a) y el EBITDA \$10.039 millones (US\$12,7 millones) disminuyendo un 20,8% (a/a).
- ❖ El Margen EBITDA del tercer trimestre fue de 8,6%, superior en 240pb con igual periodo de 2019.

## Cuadro N°5: Resumen de Resultados Brasil

Resumen de Resultados Brasil	sept-20	sept-19	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	158.776	186.602	(27.826)	-14,9%	174.109	(12.493)	-6,7%
Plataformas	46.306	36.211	10.095	27,9%	50.922	14.711	40,6%
Servicios TI	100.901	128.274	(27.373)	-21,3%	110.434	(17.840)	-13,9%
Aplicaciones	11.569	22.117	(10.548)	-47,7%	12.753	(9.365)	-42,3%
Costo de Ventas	(141.836)	(166.956)	25.119	-15,0%	(154.961)	11.995	-7,2%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>16.940</b>	<b>19.647</b>	<b>(2.707)</b>	<b>-13,8%</b>	<b>19.148</b>	<b>(498)</b>	<b>-2,5%</b>
Gastos de Administración	(16.805)	(19.079)	2.274	-11,9%	(18.266)	812	-4,3%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>135</b>	<b>568</b>	<b>(433)</b>	<b>-76,2%</b>	<b>882</b>	<b>314</b>	<b>55,3%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>10.039</b>	<b>12.680</b>	<b>(2.641)</b>	<b>-20,8%</b>	<b>11.774</b>	<b>(907)</b>	<b>-7,1%</b>
<i>Margen Operacional</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,3%</i>			<i>0,5%</i>		
<i>Margen EBITDA</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,8%</i>			<i>6,8%</i>		

<sup>(1)</sup> Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

<sup>(2)</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

**Nota:** sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2019.

## México

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en México a septiembre de 2020:

- ❖ Los Ingresos a sept-20 y en *moneda comparable*, decrecieron un 27,8% (a/a), debido principalmente al negocio de Plataformas (-59,5% en moneda comparable). Los Ingresos en moneda reporte disminuyeron un 24,8% con respecto al a igual periodo de 2019, totalizando \$26.143 millones (US\$33,2 millones).
- ❖ El Resultado Operacional en moneda reporte fue una pérdida de \$561 millones (US\$0,7 millones) y el EBITDA \$1.334 millones (US\$1,7 millones), debido principalmente a menores cierres de negocios y efectos extraordinarios de menores gastos que no se repiten en este periodo.
- ❖ El Margen Operacional fue -2,1% y Margen EBITDA de +5,1%.

## Cuadro N°6: Resumen de Resultados México

Resumen de Resultados México	sept-20	sept-19	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	26.143	34.743	(8.600)	-24,8%	25.095	(9.649)	-27,8%
Plataformas	5.200	12.184	(6.984)	-57,3%	4.937	(7.246)	-59,5%
Servicios TI	14.706	17.092	(2.386)	-14,0%	14.154	(2.937)	-17,2%
Aplicaciones	6.238	5.468	770	14,1%	6.003	535	9,8%
Costo de Ventas	(22.294)	(30.885)	8.591	-27,8%	(21.267)	9.618	-31,1%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>3.849</b>	<b>3.858</b>	<b>(9)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>3.827</b>	<b>(31)</b>	<b>-0,8%</b>
Gastos de Administración	(4.410)	(2.761)	(1.649)	59,7%	(4.198)	(1.437)	52,0%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>(561)</b>	<b>1.097</b>	<b>(1.658)</b>	<b>-151,1%</b>	<b>(371)</b>	<b>(1.468)</b>	<b>-133,8%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>1.334</b>	<b>2.975</b>	<b>(1.641)</b>	<b>-55,2%</b>	<b>1.442</b>	<b>(1.533)</b>	<b>-51,5%</b>
<i>Margen Operacional</i>	<i>-2,1%</i>	<i>3,2%</i>			<i>-1,5%</i>		
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,1%</i>	<i>8,6%</i>			<i>5,7%</i>		

<sup>(1)</sup> Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

<sup>(2)</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

**Nota:** sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2019.

## OPLA (Otros Países de Latinoamérica)

A continuación, se presentan las principales variaciones a septiembre de 2020 de los resultados en la región OPLA (Otros Países de Latinoamérica), que incluye Argentina, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Panamá, Perú y Uruguay:

- ❖ Los Ingresos a sept-20 en *moneda comparable* disminuyeron un 7,0% (a/a), debido principalmente al negocio de Servicios TI (-5,9% a/a). En moneda reporte, los ingresos disminuyeron un 1,6%, en relación con el mismo periodo 2019, llegando a \$108.828 millones (US\$138,1 millones).
- ❖ El Resultado Operacional y EBITDA en *moneda comparable* aumenta un 14,3% y un 10,1%, respectivamente (a/a). El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$11.059 millones (US\$14,0 millones) aumentando un 23,5% (a/a) y el EBITDA \$15.838 millones (US\$20,1 millones), aumentando 18,7% (a/a).
- ❖ El Margen Operacional alcanzó 10,2%, superior en 210pb y el Margen EBITDA llegó a 14,6%, creciendo en 250pb, en relación con sep-19.

### Cuadro N°7: Resumen de Resultados OPLA

Resumen de Resultados OPLA	sept-20	sept-19	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MMS\$	MMS\$			MMS\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	108.828	110.544	(1.716)	-1,6%	102.856	(7.688)	-7,0%
Plataformas	30.752	33.663	(2.911)	-8,6%	30.013	(3.650)	-10,8%
Servicios TI	71.501	70.821	680	1,0%	66.665	(4.157)	-5,9%
Aplicaciones	6.575	6.060	516	8,5%	6.179	119	2,0%
Costo de Ventas	(85.916)	(92.291)	6.375	-6,9%	(81.510)	10.781	-11,7%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>22.912</b>	<b>18.253</b>	<b>4.659</b>	<b>25,5%</b>	<b>21.345</b>	<b>3.093</b>	<b>16,9%</b>
Gastos de Administración	(11.853)	(9.295)	(2.558)	27,5%	(11.111)	(1.816)	19,5%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>11.059</b>	<b>8.957</b>	<b>2.101</b>	<b>23,5%</b>	<b>10.234</b>	<b>1.277</b>	<b>14,3%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>15.838</b>	<b>13.348</b>	<b>2.490</b>	<b>18,7%</b>	<b>14.692</b>	<b>1.344</b>	<b>10,1%</b>
<i>Margen Operacional</i>	<i>10,2%</i>	<i>8,1%</i>			<i>9,9%</i>		
<i>Margen EBITDA</i>	<i>14,6%</i>	<i>12,1%</i>			<i>14,3%</i>		

<sup>(1)</sup> Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

<sup>(2)</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

**Nota:** sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2019.

Cuadro N°8: Resumen de Resultados Regionales

Resumen de Resultados Regionales	sept-20	sept-19	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
<b>Chile</b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	278.769	277.023	1.746	0,6%	265.604	(11.419)	-4,1%
Plataformas	169.903	156.315	13.589	8,7%	156.957	642	0,4%
Servicios TI	81.368	80.826	542	0,7%	81.150	324	0,4%
Aplicaciones	27.498	39.882	(12.385)	-31,1%	27.498	(12.385)	-31,1%
Costo de Ventas	(230.211)	(216.953)	(13.258)	6,1%	(217.739)	(786)	0,4%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>48.558</b>	<b>60.070</b>	<b>(11.512)</b>	<b>-19,2%</b>	<b>47.865</b>	<b>(12.205)</b>	<b>-20,3%</b>
Gastos de Administración	(27.273)	(34.199)	6.926	-20,3%	(26.532)	7.668	-22,4%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>21.285</b>	<b>25.871</b>	<b>(4.586)</b>	<b>-17,7%</b>	<b>21.334</b>	<b>(4.537)</b>	<b>-17,5%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>33.267</b>	<b>36.939</b>	<b>(3.672)</b>	<b>-9,9%</b>	<b>33.185</b>	<b>(3.754)</b>	<b>-10,2%</b>
<i>Margen Operacional</i>	7,6%	9,3%			8,0%		
<i>Margen EBITDA</i>	11,9%	13,3%			12,5%		
<b>Brasil</b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	158.776	186.602	(27.826)	-14,9%	174.109	(12.493)	-6,7%
Plataformas	46.306	36.211	10.095	27,9%	50.922	14.711	40,6%
Servicios TI	100.901	128.274	(27.373)	-21,3%	110.434	(17.840)	-13,9%
Aplicaciones	11.569	22.117	(10.548)	-47,7%	12.753	(9.365)	-42,3%
Costo de Ventas	(141.836)	(166.956)	25.119	-15,0%	(154.961)	11.995	-7,2%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>16.940</b>	<b>19.647</b>	<b>(2.707)</b>	<b>-13,8%</b>	<b>19.148</b>	<b>(498)</b>	<b>-2,5%</b>
Gastos de Administración	(16.805)	(19.079)	2.274	-11,9%	(18.266)	812	-4,3%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>135</b>	<b>568</b>	<b>(433)</b>	<b>-76,2%</b>	<b>882</b>	<b>314</b>	<b>55,3%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>10.039</b>	<b>12.680</b>	<b>(2.641)</b>	<b>-20,8%</b>	<b>11.774</b>	<b>(907)</b>	<b>-7,1%</b>
<i>Margen Operacional</i>	0,1%	0,3%			0,5%		
<i>Margen EBITDA</i>	6,3%	6,8%			6,8%		
<b>México</b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	26.143	34.743	(8.600)	-24,8%	25.095	(9.649)	-27,8%
Plataformas	5.200	12.184	(6.984)	-57,3%	4.937	(7.246)	-59,5%
Servicios TI	14.706	17.092	(2.386)	-14,0%	14.154	(2.937)	-17,2%
Aplicaciones	6.238	5.468	770	14,1%	6.003	535	9,8%
Costo de Ventas	(22.294)	(30.885)	8.591	-27,8%	(21.267)	9.618	-31,1%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>3.849</b>	<b>3.858</b>	<b>(9)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>3.827</b>	<b>(31)</b>	<b>-0,8%</b>
Gastos de Administración	(4.410)	(2.761)	(1.649)	59,7%	(4.198)	(1.437)	52,0%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>(561)</b>	<b>1.097</b>	<b>(1.658)</b>	<b>-151,1%</b>	<b>(371)</b>	<b>(1.468)</b>	<b>-133,8%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>1.334</b>	<b>2.975</b>	<b>(1.641)</b>	<b>-55,2%</b>	<b>1.442</b>	<b>(1.533)</b>	<b>-51,5%</b>
<i>Margen Operacional</i>	-2,1%	3,2%			-1,5%		
<i>Margen EBITDA</i>	5,1%	8,6%			5,7%		
<b>OPLA</b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	108.828	110.544	(1.716)	-1,6%	102.856	(7.688)	-7,0%
Plataformas	30.752	33.663	(2.911)	-8,6%	30.013	(3.650)	-10,8%
Servicios TI	71.501	70.821	680	1,0%	66.665	(4.157)	-5,9%
Aplicaciones	6.575	6.060	516	8,5%	6.179	119	2,0%
Costo de Ventas	(85.916)	(92.291)	6.375	-6,9%	(81.510)	10.781	-11,7%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>22.912</b>	<b>18.253</b>	<b>4.659</b>	<b>25,5%</b>	<b>21.345</b>	<b>3.093</b>	<b>16,9%</b>
Gastos de Administración	(11.853)	(9.295)	(2.558)	27,5%	(11.111)	(1.816)	19,5%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>11.059</b>	<b>8.957</b>	<b>2.101</b>	<b>23,5%</b>	<b>10.234</b>	<b>1.277</b>	<b>14,3%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>15.838</b>	<b>13.348</b>	<b>2.490</b>	<b>18,7%</b>	<b>14.692</b>	<b>1.344</b>	<b>10,1%</b>
<i>Margen Operacional</i>	10,2%	8,1%			9,9%		
<i>Margen EBITDA</i>	14,6%	12,1%			14,3%		

<sup>(1)</sup> Resultado Operacional = Ganancia Bruta - Gastos de Administración

<sup>(2)</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

**Nota:** sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2019.

## 4. Análisis del Estado de Situación Financiera

### Activos

Los Activos Totales registran un valor de \$999.429 millones (US\$1.268,1 millones) a sept-20, disminuyendo en 8,7% con relación a dic-19. Las principales variaciones son:

Disminución de:

- ❖ Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes por \$71.026 millones (US\$90,1 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$202.354 millones (US\$256,7 millones), originado principalmente en Chile, Brasil y México.
- ❖ Plusvalía por \$47.215 millones (US\$59,9 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$200.134 millones (US\$253,9 millones), debido principalmente a efectos de conversión.
- ❖ Inventarios Corrientes por \$11.353 millones (US\$14,4 millones) cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$29.266 millones (US\$37,1 millones), originado principalmente por el negocio Distribución.
- ❖ Cuentas por Cobrar No Corrientes por \$13.516 millones (US\$17,1 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$67.997 millones (US\$86,3 millones), originado principalmente por Chile, Brasil y OPLA.

Aumento de:

- ❖ Efectivo y equivalentes al Efectivo por \$64.261 millones (US\$81,5 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$203.001 millones (US\$257,6 millones), debido principalmente a fondos disponibles para financiamiento de proyectos y mayor recaudación.

### Pasivos

Los Pasivos totalizaron \$528.417 millones (US\$670,5 millones) a sept-20, disminuyendo en 5,6% con respecto a dic-19. Las principales variaciones son:

Disminución de:

- ❖ Cuentas por Pagar Comerciales por \$11.297 millones, (US\$14,3 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$88.023 millones (US\$111,7 millones), originado principalmente en Chile.
- ❖ Pasivos por Impuestos Corrientes por \$15.199 millones (US\$19,3 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$7.340 millones (US\$9,3 millones), originado principalmente en Chile y Brasil.
- ❖ Otros Pasivos No Financieros Corrientes por \$9.838 millones (US\$12,5 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$16.334 millones (US\$20,7 millones), originado principalmente en Chile y Brasil.
- ❖ Pasivos por Impuestos Diferidos \$4.352 millones (US\$5,5 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$20.092 millones (US\$25,5 millones), originado principalmente en Chile y Brasil.

Aumento de:

- ❖ Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes por \$23.042 millones (US\$29,2 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 fue de \$67.582 millones (US\$85,7 millones) de Corrientes y de \$241.052 millones (US\$305,8 millones) de No Corrientes, debido principalmente a la obtención de financiamiento para enfrentar futuros proyectos de integración.

### Patrimonio

El Patrimonio atribuible a la Controladora alcanzó un valor de \$468.233 millones (US\$594,1 millones) a sept-20, disminuyendo en 12,0% con respecto a dic-19 (\$63.923 millones / US\$81,1 millones). Las principales variaciones se originan por los resultados del periodo, neto de dividendos, efectos negativos en la cuenta patrimonial Reserva de Diferencias de Cambio en Conversiones (\$69.764 millones / US\$88,5 millones) y efecto positivo de Otras Reservas \$2.391 millones / US\$3,0 millones).

Cuadro N°9: Indicadores Financieros

Indicadores Financieros		sept-20	sept-19	Δ	dic-19	Δ
				sept-20 / sept-19		sept-20 / dic-19
<b>Liquidez</b>						
<b>Liquidez Corriente</b>	(veces)	2,2	1,8	24,2%	1,9	15,3%
(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)						
<b>Razón Ácida</b>	(veces)	2,1	1,6	28,6%	1,7	17,6%
((Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes)						
<b>Capital de Trabajo</b>	(MM\$)	268.493	220.817	21,6%	245.597	9,3%
(Activos Corrientes - Pasivos Corrientes)						
<b>Endeudamiento</b>						
<b>Leverage</b>	(veces)	1,1	1,0	9,0%	1,0	7,2%
((Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes) / Patrimonio)						
<b>Leverage Financiero</b>	(veces)	0,7	0,6	17,9%	0,5	22,7%
(Otros Pasivos Finan. Ctes. + Otros Pasivos Finan. No Ctes. / Patrimonio)						
<b>Deuda Corto Plazo</b>	(veces)	0,4	0,6	-22,7%	0,5	-12,5%
(Pasivos Corrientes / Pasivos Totales)						
<b>Deuda Largo Plazo</b>	(veces)	0,6	0,4	28,4%	0,5	12,0%
(Pasivos No Corrientes / Pasivos Totales)						
<b>Cobertura de Gastos Financieros</b>	(veces)	5,1	4,5	13,9%	5,2	-2,9%
((Ganancia Bruta - Gtos. de Adm. + Dep. y Amort.) / Gtos. Financieros) <sup>5</sup>						
<b>Ratio Deuda Financiera sobre EBITDA</b>	(veces)	3,8	3,2	18,8%	3,3	17,6%
((Otros Pasivos Financieros Ctes. + Otros Pasivos Financieros No Ctes.) / EBITDA <sup>1,2</sup> )						
<b>Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA</b>	(veces)	1,1	1,4	-16,8%	1,5	-22,3%
((Otros Pasivos Financieros Ctes. + Otros Pasivos Financieros No Ctes. - Efectivo y Equivalentes al Efectivo - Otros Activos Financieros Ctes.) / EBITDA <sup>1,2</sup> )						
<b>Rentabilidad</b>						
<b>Rentabilidad del Patrimonio</b>	%	1,8%	6,2%	-440 pb	4,5%	-270 pb
(Ganancia atribuible a la Controladora <sup>2</sup> / Patrimonio atribuible a la Controladora <sup>3</sup> )						
<b>Rentabilidad de Activos</b>	%	0,9%	3,2%	-230 pb	2,3%	-140 pb
(Ganancia atribuible a la Controladora <sup>2</sup> / Activos Totales <sup>3</sup> )						
<b>Utilidad por Acción</b>	(\$)	10,6	35,5	-70,2%	26,5	-60,2%
(Ganancia atribuible a la Controladora <sup>2</sup> / N° de Acciones <sup>4</sup> )						
<b>Retorno de Dividendos</b>	%	2,4%	1,4%	100 pb	1,9%	50 pb
(Dividendos Pagados <sup>5</sup> / Precio Cierre de Mercado x Acción)						

<sup>1</sup> EBITDA = Ganancia Bruta - Gastos de Administración + Depreciaciones y Amortizaciones

<sup>2</sup> Anualizado

<sup>3</sup> Valores promedios se calculan en base a:

- sept-20: Saldo promedio de sept-20 y dic-19
- sept-19: Saldo promedio de sept-19 y dic-18
- dic-19: Saldo promedio de dic-19 y dic-18

<sup>4</sup> Cálculos sobre un total de acciones de:

- sept-20 = 871.057.175
- sept-19 = 871.057.175
- dic-19 = 871.057.175

<sup>5</sup> Últimos 12 meses

## Estado de Flujo Efectivo

El saldo final de Efectivo y de Equivalentes al Efectivo alcanzó \$203.001 millones (US\$257,6 millones) a sept-20, que se compara con \$144.642 millones (US\$183,5 millones) al 30 de septiembre de 2019.

El flujo efectivo neto procedente de actividades de la operación alcanzó \$88.709 millones a sept-20 (US\$112,6 millones), superior a los \$32.950 millones (US\$41,8 millones) generados en el mismo periodo 2019.

El flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión al 30 de septiembre de 2020 fue de menos \$36.103 millones (US\$45,8 millones).

La inversión en capital (CAPEX) llegó a \$40.905 millones (US\$51,9 millones) a sept-20 y se compuso de \$39.370 millones (US\$50,0 millones) invertidos en compra de activos fijos para uso interno, contratos con clientes y construcción de Data Center, y \$1.536 millones (US\$1,9 millones) de intangibles.

El flujo efectivo neto procedente de actividades de financiación alcanzó \$12.439 millones (US\$15,8 millones), que se comparan con los \$81.343 millones (US\$103,2 millones) de sep-19, variación asociado a la emisión de bonos en el periodo anterior y mayor pago de préstamos neto.

### Cuadro N°10: Resumen de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo	sept-20	sept-19	Δ \$	Δ %
	MM\$	MM\$		
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	88.709	32.950	55.759	169,2%
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) en Actividades de Inversión	(36.103)	(20.053)	(16.050)	-80,0%
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	12.439	81.343	(68.904)	-84,7%
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>65.045</b>	<b>94.240</b>	<b>(29.195)</b>	<b>-31,0%</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equival. al Efec.	(783)	1.009	(1.792)	-177,6%
<b>Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efec.</b>	<b>64.262</b>	<b>95.249</b>	<b>(30.987)</b>	<b>-32,5%</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del periodo	138.739	49.393	89.347	180,9%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>203.001</b>	<b>144.642</b>	<b>58.360</b>	<b>40,3%</b>

## 5. Análisis del Mercado

La industria de las Tecnologías de la Información (TI) se divide en tres grandes sectores:

- ❖ Servicios TI: abarca una amplia gama de servicios provistos a las empresas de modo de dar soporte, consultorías y asesorías y/o externalizar la infraestructura y las operaciones que involucran las Tecnologías de la Información.
- ❖ Aplicaciones: soluciones de software diseñadas especialmente para una empresa o industria de modo de permitir al cliente usar la tecnología de la información en beneficio de su gestión, como por ejemplo los ERP's. Se incluye el desarrollo y comercialización de algún tipo de programa, ya sea para uso a nivel de usuario o creado especialmente para un fin específico, tanto para una empresa en particular como una solución tecnológica para una industria.
- ❖ Plataformas (Hardware y Software de Base): consiste en suministrar la infraestructura más adecuada para el cliente, entre ellos, el hardware (servidores, computadores personales, terminales de trabajo, impresoras y similares), los software básicos asociados (sistemas operativos, bases de datos, Windows, Office, etc.), y los equipos de comunicación. Cabe destacar que, en general, no hay contratos de distribución exclusivos con los fabricantes, lo que hace que muchas empresas de TI (incluida SONDA) sean proveedores multimarca.

Las economías en desarrollo muestran un potencial de crecimiento mayor respecto de los países desarrollados, transformando este sector en un nicho de grandes oportunidades. En Latinoamérica, mercado relevante para SONDA, aún se presentan ratios de penetración de tecnología bajos, con un promedio de inversión anual en TI por país equivalente a un 2,0% de sus respectivos PIB, cifra inferior al 4,0% en promedio mostrado por economías desarrolladas. Las tendencias como globalización, desregulación de los mercados, acuerdos de libre comercio, y la constante búsqueda de reducción de costos y mejora de eficiencias, son los principales impulsores del desarrollo e incorporación de TI en las empresas, tanto privadas como públicas. Es así como se espera que en Latinoamérica el crecimiento de las inversiones en TI se centre en servicios y soluciones, impulsado por un mayor crecimiento en servicios de data center y cloud, ciberseguridad y analytics. Asimismo, las tecnologías disruptivas están habilitando nuevas soluciones, por lo que se espera que para el 2021 la Transformación Digital sea transversal a industrias y organizaciones

En cuanto a los segmentos de negocios dentro de la industria TI, en Latinoamérica se destina aproximadamente un 52% a Servicios TI, 29% a Plataformas, y el 19% a Aplicaciones.

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

### A. Riesgos de Litigio

#### 1. SONDA S.A.

No existen litigios o probables litigios, o asuntos judiciales o extrajudiciales que informar.

#### 2. Filiales

##### 2.1 Filiales en Brasil

- a) Las filiales SONDA Procwork y SONDA do Brasil, tienen actualmente diversos procesos en los cuales son parte, principalmente de naturaleza laboral y tributaria, generados por diferencias con las autoridades fiscales brasileñas, en el tratamiento del pago de impuestos.

Los abogados locales han informado a la compañía el estado de los procesos, y las posibilidades de reversión, sobre la base de la defensa presentada por la Compañía.

- i. El proceso más significativo dice relación con notificaciones de autos de infracción tributaria (liquidación de impuesto) cursadas por el Municipio de Campinas, bajo el supuesto que la totalidad de ciertos servicios de la filial se prestaron dentro de su municipio. El impuesto corresponde a aquel aplicable en Brasil a beneficio del municipio donde las empresas prestan sus servicios, calculado como porcentaje de su facturación. El valor de lo disputado con el Municipio de Campinas ascendía a R\$38,9 millones de Reales (incluido multas, reajustes e intereses). La filial de SONDA S.A. alegó la nulidad de los cobros basada en que tales impuestos se encuentran ya pagados conforme a la distribución territorial dispuesta por la ley. La compañía logró éxito en las instancias superiores. Se está esperando el archivo del caso.
  - ii. Autos de infracción notificados por parte de la autoridad tributaria (Receita Federal) por un monto de R\$27,2 millones (incluidos multas, reajustes e intereses) por diferencias en el tratamiento de impuesto INSS sobre ciertos beneficios pagados a empleados. Estos procesos se encuentran en fase de recurso administrativo, con posibilidades remotas de reversión. En opinión de la administración y sus asesores legales, las provisiones constituidas son suficientes para cubrir las pérdidas estimadas de estos procesos calificados con riesgo probable.
- b) CTIS: La compañía es parte en acciones judiciales y procesos administrativos ante varios tribunales y entidades de gobierno, que han surgido del curso normal de las operaciones, referidas a asuntos tributarios, laborales y civiles:
- i. Demandas Laborales: La administración, basada en la información de sus asesores legales, el análisis de las reclamaciones pendientes legales, y sobre la base de la experiencia pasada con respecto a los importes reclamados, ha constituido provisiones suficientes para cubrir las pérdidas estimadas de los procesos en curso, clasificados con riesgo probable de pérdida.  
Existen depósitos judiciales, que representan activos de CTIS restringidos, depositados en tribunales que se determinan como garantía parcial del valor hasta la resolución de los conflictos.
  - ii. Procesos Tributarios: Se refieren a uso de créditos fiscales cuestionados por la autoridad tributaria, argumentando que la retención de éstos en el origen no puede ser demostrada. La administración, debido a que estos procesos se encuentran en etapa de pruebas y documentación por parte de la entidad fiscalizadora, ha constituido provisiones suficientes para cubrir las pérdidas estimadas de los procesos en curso, clasificados con riesgo probable de pérdida.

Todas las contingencias que se materialicen, cuyo origen sea anterior a la fecha de adquisición de CTIS, están cubiertas por una cuenta escrow constituida de acuerdo al contrato de compraventa.

- c) Ativas Datacenter S.A.: La compañía es parte en acciones judiciales ante algunos tribunales y entidades de gobierno, que han surgido del curso normal de las operaciones, referidas a asuntos tributarios, laborales y civiles. En los temas de naturaleza tributaria y civil, la compañía es parte activa y no representan contingencia.

Todas las contingencias que se materialicen, cuyo origen sea anterior a la fecha de adquisición de Ativas, son responsabilidad de los antiguos controladores.

- d) Sonda Procwork Outsourcing Informática Ltda.: Con fecha 22 de octubre de 2018 la Compañía inició un procedimiento judicial de cobro de dinero del mutuo otorgado a las sociedades del Grupo Asamar llamadas ASM Participacoes Societarias S.A. y Ativas Participacoes S.A., uno de los anteriores accionistas controladores de Ativas Datacenter S.A., por un monto original de R\$ 65.549.798, los cuales no fueron pagados en la fecha de vencimiento pactada para el día 19 de octubre de 2018. A partir de la fecha de vencimiento, la Compañía no ha reconocido los intereses, reajustes y multas pactados en contrato y devengados desde esa fecha.

Vistos los antecedentes entregados, el juez de la causa (i) trabó embargo primeramente sobre los activos de las deudoras, consistente en los dineros tienen derecho a percibir de la empresa Glencore Oil Participacoes Ltda. (Glencore) como precio de una reciente venta de ciertos activos; y, (ii) ordenó que estos dineros sean depositados en la cuenta bancaria del tribunal. En el evento que el saldo de precio a pagar por Glencore sea inferior al monto del crédito en cobranza, Procwork perseguirá el pago sobre los diversos otros activos de las deudoras y sus relacionadas, en todo el alcance que permite la ley brasileña.

Este préstamo es una operación no habitual del giro social que se relaciona a la adquisición de la filial Ativas, y en atención a este carácter especial de esta transacción, la Compañía no ha aplicado la política general de análisis de deterioro de los activos de origen comercial.

Si bien todos los procesos judiciales de recuperación de créditos tienen asociados riesgos que pueden afectar la recuperabilidad del total del importe registrado, en opinión de los abogados encargados de este proceso de cobranza la probabilidad de no recuperarlo en su totalidad, es remota. No obstante, la Compañía hace permanente seguimiento de los avances del juicio y evalúa la recuperabilidad del activo.

- e) Sonda Mobility Ltda (Ex-M2M Solutions S.A.): La compañía es parte en acciones judiciales ante algunos tribunales y entidades de gobierno, que han surgido del curso normal de las operaciones, referidas a asuntos tributarios, laborales y civiles.
- f) Algunas sociedades filiales en Brasil, contratan mano de obra de trabajadores por intermedio de empresas individuales para servicios temporales. Sin embargo, por las características de la prestación del servicio, podría ser considerado un trabajo con vínculo laboral entre las partes y, como consecuencia, las sociedades ser multadas por la autoridad fiscal, quienes podrían exigir el pago de las cargas sociales, más impuestos y las multas correspondientes.

Nuestros asesores jurídicos estiman que no se puede asumir un vínculo laboral con estos prestadores de servicios, y que existen elementos para reducir los impactos de una posible notificación por la autoridad tributaria (Receita Federal).

- g) Al 30 de septiembre de 2020, los procesos vigentes de naturaleza laboral en Brasil han generado provisiones para cubrir eventuales contingencias de pérdida, por un monto de M\$8.475.440 (M\$11.335.086 al 31 de diciembre de 2019), presentadas en el rubro "Otras provisiones - provisiones por procesos legales".

En opinión de la administración y sus asesores legales, las provisiones constituidas son suficientes para cubrir los riesgos asociados de estos juicios.

## 2.2 Filiales en Chile

Las filiales Quintec Distribución S.A. e Innovación y Tecnología Empresarial Item Ltda., son parte de una serie de procesos judiciales ante juzgados de garantía, en calidad de víctima de hurto, robo y otros, los cuales se encuentran en diferentes etapas procesales. Se han efectuado las provisiones correspondientes para cubrir los resultados de estos procesos no cubiertos por los seguros respectivos.

## 2.3 Filiales en Colombia

- a) Sonda de Colombia S.A.: Tiene actualmente algunas demandas principalmente de naturaleza tributaria, las cuales se incorporaron con la adquisición de Quintec Colombia (posteriormente absorbida por Sonda de Colombia). La demanda más representativa es de Quintec contra la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) que actualmente asciende a COP \$9.853 millones. En este proceso se debate la legalidad de los actos administrativos por medio de los cuales la DIAN modificó la declaración del impuesto sobre la renta presentada por la Compañía por el año gravable 2008, determinando el pago de un mayor impuesto, más la imposición de una sanción por inexactitud. La audiencia y alegatos de conclusión, ya han sido presentados e ingresados para su tramitación. En mayo de 2018, se recibió la notificación de sentencia de primera instancia que declara la nulidad parcial de los actos demandados, ante lo cual se

presentó el recurso de apelación, el cual fue admitido. El 28 de noviembre de 2018 el proceso ingresó al despacho para fallo de segunda instancia.

En opinión de la administración, se cuenta con la argumentación suficiente para defender la posición de la compañía, nuestros abogados califican esta contingencia como posible.

- b) Compufácil S.A.: Mantiene una demanda administrativa por incumplimiento de contrato de año 2015 con Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB). La facturación que Compufácil emitió a ETB por COP \$3.843 millones, se encuentra 100% provisionada. A su vez, la ETB ha demandado a Compufácil en virtud del mismo contrato, reclamando la nulidad de este.
- c) La Secretaría de Hacienda Distrital de Bogotá (SHD) ordenó pagar COP \$1.417 millones a Compufácil, por concepto de impuesto de industria y comercio de los años 2009 y 2011. Se presentó la solicitud de nulidad de la resolución tributaria. Este proceso se encuentra para fallo definitivo desde el 19 de julio de 2016.

En opinión de nuestros abogados, que califican estos litigios como posible, se cuenta con la argumentación suficiente para defender la posición de la compañía.

Todas las contingencias que se materialicen por estos procesos, cuyo origen es anterior a la fecha de adquisición por parte de Sonda Colombia (en el año 2017), son responsabilidad de los antiguos controladores, según lo estipulado en los contratos de compraventa.

#### **2.4 Filiales en Argentina**

Las filiales Sonda Argentina S.A. y Quintec Argentina S.A. (absorbida por Sonda Argentina S.A.) han recibido demandas laborales de ex empleados. En opinión de la administración y sus asesores legales, las provisiones constituidas son suficientes para cubrir los riesgos asociados de estos juicios.

#### **2.5 Filial en Panamá**

Con fecha 29 de agosto de 2014, la filial Sonda Panamá S.A. fue notificada de una demanda administrativa interpuesta por cinco particulares en contra de la Autoridad de Tránsito y Transporte Terrestre de Panamá, para que se declare nulo el Contrato N° 35 “Contrato para la Concesión del Servicio de Administración Financiera del Sistema de Movilización Masivo de Pasajeros en el Área Metropolitana de Panamá (Distrito de Panamá y San Miguelito)”. En septiembre de 2014, los abogados de Sonda en Panamá interpusieron un recurso de apelación en contra de la resolución que dio curso a la acción y contestaron la demanda entablada. Luego de presentada la oposición a la demanda, los trámites probatorios y presentados los alegatos finales, en marzo de 2019 finalmente ha sido emitida la sentencia favorable a Sonda, la cual es final y definitiva.

### **3. Otros Litigios**

La Compañía es demandada y demandante en otros litigios y acciones legales producto del curso ordinario de los negocios. En opinión de la Administración, el resultado final de estos asuntos no tendrá un efecto adverso en la situación financiera de la compañía, sus resultados de operación y su liquidez.

#### **B. Riesgos Asociados a Adquisiciones**

Un elemento importante en la estrategia de crecimiento de SONDA es la adquisición de activos u operaciones de Servicios de TI. No obstante la experiencia de la Compañía en estas operaciones, y el apoyo en las revisiones y opiniones de abogados y auditores externos, la adquisición de operaciones o activos conllevan un riesgo de contingencias futuras que puedan tener un efecto adverso en la rentabilidad de esos activos, en el negocio y en la condición financiera de la Compañía. Asimismo, la negociación de potenciales adquisiciones puede involucrar incurrir en costos significativos, y a la vez los activos adquiridos en el futuro pueden no alcanzar las ventas y rentabilidad que justificaron la inversión. Más aún, no existe seguridad de que SONDA identifique en el futuro oportunidades de adquisiciones que estime adecuadas a su política de crecimiento.

#### **C. Riesgo Asociado al Contrato con el Administrador Financiero del Transantiago (AFT) y Terceros Relacionados**

Con fecha 14 de diciembre de 2012, SONDA suscribió un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile (MTT) para prestar servicios tecnológicos para sistema Transantiago, sus proveedores de transporte y servicios complementarios (Contrato de Prestación de los Servicios Complementarios de Provisión de Servicios Tecnológicos para el Sistema de Transporte Público de Santiago).

Con fecha 8 de febrero de 2019, el MTT y Sonda modificaron el referido contrato, prorrogando su vigencia hasta la completa materialización de los nuevos procesos licitatorios que llevará adelante la autoridad de transportes, modificando los servicios tecnológicos objeto del mismo y las condiciones económicas asociadas a ellos.

**D. Riesgo Asociado al Contrato de Concesión de Servicios de Administración Financiera con Gobierno de Panamá**

Con fecha 8 de abril de 2011, SONDA S.A. suscribió con el Estado de Panamá el contrato denominado “Contrato para la Concesión del Servicio de Administración Financiera del Sistema de Movilización Masivo de Pasajeros en el Área Metropolitana de Panamá”, que comprende la implementación del equipamiento tecnológico requerido para la recaudación del pago de los pasajes y su posterior distribución al operador de transporte.

Este contrato involucra la operación por diez años del sistema de recaudación en buses, de la red de carga, oficinas de atención al público y de los sistemas centrales, contemplando la administración y custodia de los fondos recaudados y la asignación de dichos fondos entre los proveedores de los servicios de transporte. La fecha de inicio de las operaciones fue el 15 de febrero de 2012. Como parte del contrato, SONDA S.A. ha entregado una fianza de cumplimiento ascendente a USD 18.060.000, la que deberá mantenerse vigente por el plazo del contrato más 1 año adicional.

**E. Riesgo en Filiales y Coligadas**

SONDA es una empresa operativa y a la vez es sociedad matriz y coligante de varias empresas a través de las cuales se desarrolla una parte significativa del negocio, y cuya ganancia operacional y condición financiera puede tener un efecto adverso en el negocio de la Compañía.

**F. Riesgo Proveedores**

En su carácter de integrador de soluciones, la empresa se abastece de diversos proveedores tecnológicos, los que en su mayoría corresponden a reconocidos fabricantes de clase mundial, con oficinas y representaciones en Chile y en el resto del mundo. Estos proveedores pueden cometer fallas y/u omisiones en las fechas de entrega o en la calidad de los equipos, servicios y productos proporcionados, y aun cuando SONDA implementa diversas políticas para mantener este riesgo en niveles controlados, y no es dependiente de ningún proveedor en particular, un incumplimiento o falla significativa de los proveedores puede causar efectos adversos en el negocio y ganancia operacional de SONDA.

**G. Riesgo de Obsolescencia y Cambio Tecnológico**

Requisito esencial del negocio de SONDA es mantenerse permanentemente actualizado en los últimos desarrollos tecnológicos de la industria, de modo tal de poder ofrecer a los clientes soluciones tecnológicas actualizadas. Para mantener este conocimiento y actualización, SONDA invierte periódicamente importantes recursos en desarrollo y actualización de aplicaciones. SONDA evalúa permanentemente las tendencias y desarrollos tecnológicos a nivel mundial y regional, sin embargo, pueden ocurrir cambios no previstos por SONDA que generen obsolescencia tecnológica de sus activos y efectos adversos significativos en el negocio y ganancia operacional de SONDA.

**H. Riesgo de los Activos**

Los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil que ellos originan, se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en los negocios y resultados de SONDA.

**I. Riesgo País**

SONDA y sus filiales tienen presencia en diversos países de América Latina. En consecuencia, su negocio, condición financiera y resultados dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica de dichos países. Eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y resultados de SONDA.

**J. Riesgos No Asegurados**

SONDA no cuenta con seguro que cubra el riesgo de paralización de actividades, contingencia que en el evento de ocurrir, podría afectar negativamente el negocio y los resultados de SONDA.

**K. Riesgo de Tipo de Cambio**

SONDA y sus filiales están expuestas al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados y flujos de caja. No obstante que la política de cobertura de la Compañía establece la revisión periódica de la exposición al riesgo de tipo de cambio de sus principales activos y obligaciones, y establece que en casos de ser necesario, dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (naturales) entre las distintas unidades de negocio y filiales, o en su defecto, a través de instrumentos de mercado diseñados para dichos fines, tales como forward de tipo de cambio o swap de monedas, no existe certeza de que tales medidas eviten completamente los eventuales efectos adversos de las fluctuaciones en el tipo de cambio.

**L. Riesgo de Tasa de Interés**

SONDA mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero a tasas de interés fijas. Desde el punto de vista de los activos, las inversiones financieras realizadas por SONDA S.A. tienen como

propósito mantener un nivel de excedentes adecuados que le permita cubrir las necesidades de caja de corto plazo.

Considerando los instrumentos financieros pasivos que componen la cartera, el riesgo no se considera relevante.

SONDA emitió, con fecha 18 de diciembre de 2009, dos series de bonos A y C. La Serie A, por un monto de UF 1.500.000, fue colocada a 5 años plazo a una tasa de interés de 3,5% anual, y la Serie C, por un monto de UF 1.500.000, a 21 años plazo a una tasa de interés fija de 4,5% anual. Dichas emisiones se hicieron con cargo a las Líneas 622 y 621, respectivamente, cuyo monto nominal máximo en conjunto es de hasta UF 3.000.000.

En noviembre de 2014, se emitió con cargo a la Línea 622 un nuevo Bono Serie E, por un valor nominal de M\$36.300.000 y plazo de vencimiento 01 de noviembre de 2019. Este bono devenga un interés de 5,4% anual sobre el capital insoluto.

Con fecha 28 de noviembre de 2014, se procedió a pagar el capital e intereses del Bono serie A, por M\$ 37.481.945.

Con fecha 11 de julio de 2019, se emitió con cargo a la Línea 832 un nuevo Bono Serie H, por un monto de UF 3.000.000, que fue colocado a 10 años plazo a una tasa de interés de 1,34% anual.

Con fecha 17 octubre de 2019, se emitió con cargo a la Línea 622 un nuevo Bono Serie J, por un monto de UF 1.500.000, que fue colocado a 5 años plazo, el cual devenga un interés de 0,37% anual sobre el capital insoluto. Asimismo, el 4 de noviembre de 2019 se procedió a pagar el capital e intereses del Bono Serie E por un total de M\$ 37.267.214.

#### **M. Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para SONDA S.A. y filiales principalmente en sus deudores por venta y sus activos financieros y derivados.

Para sus deudores por venta la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que SONDA S.A., mantiene una base de más de 5.000 clientes a nivel regional, dentro de los cuales se encuentran las empresas líderes de la región latinoamericana, pertenecientes a un gran abanico de industrias y mercados.

Lo anterior, sumado a nuestra diversificación sectorial y regional, de la compañía permite disminuir considerablemente la volatilidad de este riesgo. Nuestra operación no depende de un cliente o grupo de clientes en particular, lo que minimiza los riesgos ante una eventual crisis que pudiera afectar a un cliente específico o un área de negocios determinada.

En cuanto al riesgo de su cartera de inversiones y sus instrumentos derivados, es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de riesgo.

El importe en libros de los activos financieros reconocido en los estados financieros, representa la máxima exposición al riesgo de crédito, sin considerar las garantías de las cuentas u otras mejoras crediticias.

#### **N. Riesgo de Liquidez o Financiamiento**

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de SONDA S.A. es mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operaciones normales, préstamos bancarios, bonos públicos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito.

Al 30 de septiembre de 2020, SONDA cuenta con un saldo de Efectivo y Efectivo Equivalente y Otros Activos Financieros Corrientes de \$217.558 millones (US\$276,0 millones), el cual se encuentra compuesto por efectivo, depósitos a plazo menores a 90 días, fondos mutuos de renta fija y otros instrumentos de inversión de corto plazo.

Si bien el entorno económico se ha deteriorado a nivel mundial como resultado de la rápida expansión del COVID-19, aún no es posible determinar el impacto negativo que esta pandemia podría generar en la actividad comercial de la Sociedad, en la capacidad de pago de sus clientes y en otros factores que puedan afectar la liquidez de la SONDA.

#### **O. Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus)**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una nueva cepa del coronavirus ("COVID-19") como una pandemia, del cual los primeros casos se registraron en China, en la localidad de Wuhan, durante diciembre de 2019. Este virus ha presentado un nivel

de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis financiera global viene acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar a las empresas a enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez. Asimismo, los gobiernos han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Sociedad ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de los colaboradores, aseguramiento de la continuidad operacional y cumplimiento de los SLA establecidos en los contratos con clientes, seguimiento de morosidad por tipo de deudores y cartera y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez.

- **Plan de continuidad operacional:** Se ha establecido que todos los colaboradores de la Sociedad que puedan realizar trabajo de manera remota desde sus hogares de acuerdo a la naturaleza de sus responsabilidades lo puedan hacer. Al 30 de septiembre de 2020, aproximadamente el 60% de los colaboradores de la Sociedad se encuentran realizando trabajo remoto.

- **Protección de la salud de colaboradores:** Aquellos colaboradores que se encuentran realizando trabajo de manera presencial, ya sea en instalaciones de la Sociedad o de clientes, cuentan con kits de seguridad y protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias de cada uno de los países donde la Sociedad opera.

- **Seguimiento de la morosidad por tipo de deudores y cartera:** Se ha establecido un comité corporativo y a nivel de países dedicado a dar un seguimiento continuo en estos aspectos. Al 30 de septiembre de 2020, 108 clientes han solicitado una ampliación en los plazos de pago por un periodo acotado de meses para los servicios prestados en 135 contratos vigentes. Esta ampliación de plazos de pago genera un efecto temporal de US\$ 9,2 millones en el capital de trabajo, que no afecta la situación financiera de SONDA y que permite acompañar a los clientes en una situación de dificultad transitoria. Por otra parte, el indicador de gestión definido como días calle asociado al comportamiento de morosidad, es de 65 días al 30 de septiembre de 2020, lo que se compara positivamente con los indicadores al 30 de junio, 31 de marzo y 31 de diciembre 2019 que alcanzaron 70, 74 y 84 días respectivamente.

- **Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez:** Se ha establecido un comité corporativo y a nivel de países, que monitorean periódicamente los requerimientos de capital y liquidez de cada una de las filiales de la Sociedad a nivel regional. Al 30 de septiembre de 2020, la clasificación de riesgo de SONDA ha sido ratificada en AA- y perspectiva estable, por las clasificadoras Fitch Ratings e ICR, mantiene indicadores financieros sólidos, dispone de liquidez y líneas de financiamiento en el sector financiero a tasas históricamente bajas, que permite enfrentar eventuales requerimientos financieros sin afectar el normal desenvolvimiento del negocio.

L a Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros colaboradores, clientes, proveedores, y distintos stakeholders, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que pueda ser material.

El impacto de COVID-19 en nuestro negocio dependerá de la gravedad, ubicación y duración de la propagación de la pandemia, las acciones impulsadas por los gobiernos locales y mundiales y los funcionarios de salud para contener el virus o tratar sus efectos, así como las acciones lideradas por nuestros colaboradores, proveedores y clientes.

## 7. Valor Libro y Valor Económico de los Activos

Respecto de los principales activos de la Sociedad, cabe mencionar lo siguiente:

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 (de haberlo). En caso 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 a lo definido en NIC 36.

El valor recuperable es el más alto entre el valor justo menos los costos de vender y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, se calcula el valor presente de los flujos de caja futuros descontados, a una tasa asociada al activo evaluado. Si el valor recuperable de un activo se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable.

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.