



## **Análisis Razonado**

### **SONDA S.A. y Filiales**

Correspondiente al periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2023

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 2023 (1 US\$ = 895,60 Pesos Chilenos), y sus comparativos de resultado con igual periodo del año 2022.

## Aspectos Destacados

- El volumen de negocios cerrados llegó a US\$1.277,7 millones, creciendo en 4,0% (a/a), destacando en este trimestre los negocios de **Caixa (Brasil), Petrobras (Brasil) y un alto volumen de ventas en la industria de Servicios Financieros**. El pipeline de negocios potenciales llegó a US\$5.196,6 millones. De estos, US\$2.496,3 millones corresponden a Brasil y US\$1.322,5 millones a Cono Sur.
- Los Ingresos alcanzaron US\$980,5 millones, **creciendo un 16,2%**, con respecto a sept-22, principalmente por Digital Business **+49,0%**. El Resultado Operacional llegó a US\$51,9 millones, disminuyendo en 6,4% en moneda de reporte, y 2,9% en moneda comparable, respecto a igual periodo del año 2022. El EBITDA alcanzó US\$88,4 millones, disminuyendo en 4,0% moneda de reporte, y 1,3% en moneda comparable, con un Margen EBITDA de 9,0%.
- En Brasil los resultados mejoraron significativamente. Los Ingresos **crecieron un 7,0%**. El Resultado Operacional **incrementó en 37,4%** (en moneda comparable 38,8%), y el **EBITDA creció en 6,7%** (en moneda comparable 8,6%). Margen EBITDA llegó a 7,4%.
- En la Región Cono Sur, los **Ingresos incrementaron en 20,1%**, y el Resultado Operacional disminuyó en 10,1% (-6,7% en moneda comparable), resultados que incluyen la consolidación con Multicaja desde ene-23.
- En la Región Andina, los Ingresos en moneda de reporte fueron superiores en 6,0% y en moneda comparable **crecieron en 14,3%**. El Resultado Operacional disminuyó en 18,7% en moneda de reporte, y **12,0%** en moneda comparable. El EBITDA fue inferior en 6,3% en moneda de reporte, y **aumentó en 2,4%** en moneda comparable. El Margen Operacional y Margen EBITDA alcanzaron un **6,2%** y **11,2%**, respectivamente.
- En Norteamérica, los **Ingresos crecieron en 28,0%**. El Margen Operacional y Margen EBITDA alcanzaron un 7,6% y 11,1%, respectivamente. Destacan los mejores resultados en México y la puesta en marcha de la nueva filial en Estados Unidos, y Guatemala.
- La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de US\$24,9 millones, superior en US\$0,4 millones respecto a igual periodo del año 2022.
- Los indicadores de Liquidez Corriente (1,9x), Leverage Financiero (0,5x) y Cobertura de Gastos Financieros (3,8x), reflejan una sana posición financiera.
- Durante el periodo, tanto Fitch como ICR ratificaron la clasificación de riesgo y Outlook de SONDA (AA-/ Estable, respectivamente).

**Notas:**

Región Cono Sur: Chile (incluye negocio B2C = ex negocio Distribución + Multicaja), Argentina, Uruguay.

Región Andina: Colombia, Ecuador, Perú.

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

Moneda comparable, corresponde a los resultados del año 2022, ajustados a tipo de cambio 2023.

## Cuadro N°1: Resumen de Estados Financieros Consolidados

 Resumen de Estados Financieros Consolidados  
 SONDA S.A.

Millones de Pesos Chilenos (MM\$)				
<b>Estado de Resultados por Función</b>	<b>sept-23</b>	<b>sept-22</b>	<b>Δ \$</b>	<b>Δ %</b>
Ingresos de actividades ordinarias	878.105	755.707	122.398	16,2%
Costo de Ventas	(738.566)	(633.124)	(105.442)	16,7%
<b>Total ganancia bruta</b>	<b>139.539</b>	<b>122.583</b>	<b>16.956</b>	<b>13,8%</b>
Gastos de Administración	(93.049)	(72.898)	(20.151)	27,6%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>46.490</b>	<b>49.686</b>	<b>(3.195)</b>	<b>-6,4%</b>
Depreciaciones y Amortizaciones	32.647	32.757	(110)	-0,3%
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>79.137</b>	<b>82.442</b>	<b>(3.305)</b>	<b>-4,0%</b>
Otros Ingresos	8.975	677	8.298	-
Otros Gastos, por Función	(6.664)	(5.880)	(783)	13,3%
<b>Total Ganancias de actividades operacionales</b>	<b>48.802</b>	<b>44.482</b>	<b>4.320</b>	<b>9,7%</b>
Ingresos Financieros	12.152	9.241	2.912	31,5%
Costos Financieros	(22.801)	(16.309)	(6.492)	39,8%
Participación en las Ganancias de Asociadas y Negocios Conjuntos	(22)	(1.007)	985	-97,8%
Ganancias (Pérdidas) de Cambio en Moneda Extranjera	(3.744)	6.973	(10.717)	-153,7%
Resultado por Unidades de Reajuste	(1.605)	(302)	(1.303)	430,9%
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>32.782</b>	<b>43.077</b>	<b>(10.296)</b>	<b>-23,9%</b>
Ingreso (Gasto) por Impuestos a las Ganancias	(10.536)	(20.489)	9.953	-48,6%
<b>Ganancia Procedente de Operaciones Continuas</b>	<b>22.246</b>	<b>22.588</b>	<b>(342)</b>	<b>-1,5%</b>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras	(93)	607	(700)	-115,4%
<b>Ganancia (Pérdida) atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>22.339</b>	<b>21.982</b>	<b>358</b>	<b>1,6%</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>sept-23</b>	<b>dic-22</b>	<b>Δ \$</b>	<b>Δ %</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	98.225	147.797	(49.572)	-33,5%
Otros Activos Financieros Corrientes	29.912	6.980	22.932	328,5%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	391.715	307.237	84.478	27,5%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	2.409	8.122	(5.713)	-70,3%
Inventarios Corrientes	89.169	74.130	15.039	20,3%
Otros Activos Corrientes	72.800	49.010	23.791	48,5%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>684.231</b>	<b>593.277</b>	<b>90.954</b>	<b>15,3%</b>
Activos Intangibles y Plusvalía	277.542	216.049	61.492	28,5%
Propiedades, Planta y Equipo	139.226	125.720	13.506	10,7%
Otros Activos no Corrientes	178.921	189.993	(11.072)	-5,8%
<b>Activos no Corrientes</b>	<b>595.689</b>	<b>531.762</b>	<b>63.927</b>	<b>12,0%</b>
<b>Activos Totales</b>	<b>1.279.920</b>	<b>1.125.039</b>	<b>154.881</b>	<b>13,8%</b>
Otros Pasivos Financieros Corrientes	57.785	86.298	(28.513)	-33,0%
Otros Pasivos Corrientes	310.647	242.542	68.105	28,1%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>368.432</b>	<b>328.840</b>	<b>39.592</b>	<b>12,0%</b>
Otros Pasivos Financieros no Corrientes	232.244	201.045	31.199	15,5%
Otros Pasivos no Corrientes	89.677	68.771	20.906	30,4%
<b>Pasivos no Corrientes</b>	<b>321.921</b>	<b>269.816</b>	<b>52.105</b>	<b>19,3%</b>
<b>Pasivos Totales</b>	<b>690.353</b>	<b>598.657</b>	<b>91.697</b>	<b>15,3%</b>
Participaciones no Controladoras	16.699	6.478	10.221	157,8%
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>572.868</b>	<b>519.904</b>	<b>52.964</b>	<b>10,2%</b>
<b>Patrimonio y Pasivos Totales</b>	<b>1.279.920</b>	<b>1.125.039</b>	<b>154.881</b>	<b>13,8%</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 \$878.105 millones (US\$980,5 millones) al 30 de septiembre de 2023, superiores en un 16,2% (\$122.398 millones / US\$136,7 millones) con respecto a igual periodo de 2022. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron en un 20,4%.

Las variaciones por línea de negocio son las siguientes:

- ❖ Aumento de 49,0% (\$128.072 millones / US\$143,0 millones) en los ingresos de Digital Business, alcanzando \$389.532 millones (US\$434,9 millones) a sept-23, principalmente en la Región Cono Sur y mayoritariamente asociado a la consolidación de Multicaja (que representa a sept-23 \$81.843 millones / US\$91,3 millones de la variación con respecto a sept-22). En *moneda comparable* crecen en 55,6% (\$139.259 millones / US\$155,5 millones).
- ❖ Disminución de 1,3% (\$2.895 millones / US\$3,2 millones) en los ingresos de Product Distribution, llegando a \$214.570 millones (US\$239,6 millones) a sept-23. En *moneda comparable*, aumenta en 0,9% (\$1.949 millones / US\$2,2 millones).
- ❖ Disminución de 1,0% (\$2.779 millones / US\$3,1 millones) en los ingresos de Digital Services, totalizando \$274.003 millones (US\$305,9 millones) a sept-23. En *moneda comparable*, aumenta en 2,9% (\$7.814 millones / US\$8,7 millones).

En cuanto a la distribución de ingresos por línea de negocio al 30 de septiembre de 2023, Digital Business contribuye con el 45,4%, Digital Services con el 31,2% y Product Distribution con el 24,4% restante

Cuadro N°2: Ingresos Consolidados por Línea de Negocio

Ingresos Consolidados por Línea de Negocio	sept-23	sept-22	Δ \$	Δ %	sept-22A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Digital Business	389.532	261.461	128.072	49,0%	250.273	139.259	55,6%
Digital Services	274.003	276.782	(2.779)	-1,0%	266.189	7.814	2,9%
Product Distribution	214.570	217.465	(2.895)	-1,3%	212.622	1.949	0,9%
<b>Total</b>	<b>878.105</b>	<b>755.707</b>	<b>122.398</b>	<b>16,2%</b>	<b>729.083</b>	<b>149.022</b>	<b>20,4%</b>
<b>Participación por Línea de Negocio</b>							
Digital Business	45,4%	35,6%			34,3%		
Digital Services	31,2%	36,6%			36,5%		
Product Distribution	24,4%	28,8%			29,2%		
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>			<b>100,0%</b>		

**Nota:** sept-22A corresponde a los ingresos del año 2022 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2023.

### Costo de Ventas y Gastos de Administración

El Costo de Ventas consolidado totalizó \$738.566 millones (US\$824,7 millones), al 30 de septiembre de 2023, aumentando en 16,7% en relación igual periodo de 2022, debido principalmente a la consolidación de Multicaja, sin considerar dicho efecto, la variación hubiese sido de 5,7%.

Los Gastos de Administración llegaron a \$93.049 millones (US\$103,9 millones) al 30 de septiembre de 2023, aumentando en 27,6% (a/a), asociados principalmente a la consolidación de Multicaja, sin considerar dicho efecto, la variación es 9,2%, originado por el resto del negocio B2C y B2B, asociado a un incremento en la actividad comercial.

## Cuadro N°3: Resumen de Estado de Resultados Consolidado

Resumen de Estado de Resultados Consolidados	sept-23	sept-22	Δ \$	Δ %	sept-22A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	878.105	755.707	122.398	16,2%	729.083	149.022	20,4%
Costo de Ventas	(738.566)	(633.124)	(105.442)	16,7%	(610.795)	(127.771)	20,9%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>139.539</b>	<b>122.583</b>	<b>16.956</b>	<b>13,8%</b>	<b>118.288</b>	<b>21.251</b>	<b>18,0%</b>
Gastos de Administración	(93.049)	(72.898)	(20.151)	27,6%	(70.422)	(22.626)	32,1%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>46.490</b>	<b>49.686</b>	<b>(3.195)</b>	<b>-6,4%</b>	<b>47.866</b>	<b>(1.375)</b>	<b>-2,9%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>79.137</b>	<b>82.442</b>	<b>(3.305)</b>	<b>-4,0%</b>	<b>80.210</b>	<b>(1.073)</b>	<b>-1,3%</b>
Ganancia atribuible a Controladora	22.339	21.982	358	1,6%	-	-	-
<b>Indicadores</b>							
Margen Bruto	15,9%	16,2%			16,2%		
Margen Operacional	5,3%	6,6%			6,6%		
Margen EBITDA	9,0%	10,9%			11,0%		
Margen Neto	2,5%	2,9%			-		

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

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

**Nota:** sept-22A corresponde a los resultados del año 2022 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2023.

### Resultado Operacional y EBITDA

El Resultado Operacional llegó a \$46.490 millones (US\$51,9 millones), disminuyendo en 6,4%, con respecto a sept-22 y en *moneda comparable* disminuye en 2,9%. El Margen Bruto como porcentaje de los ingresos llegó a 15,9%, disminuyendo en 30pb con respecto a sept-22. El Margen Operacional llegó a 5,3% y el Margen EBITDA fue de 9,0%, inferiores en 130pb y 190pb, en comparación con igual periodo de 2022, respectivamente.

El EBITDA totalizó \$79.137 millones (US\$88,4 millones) a sept-23, disminuyendo en 4,0% con respecto a sept-23. *En moneda comparable*, el EBITDA disminuye en 1,3%.

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

El total de las Otras Partidas de la Operación<sup>(\*)</sup> presentan una pérdida de \$13.709 millones (US\$15,3 millones) al 30 de septiembre de 2023, que se compara con una pérdida de \$6.608 millones (US\$7,4 millones) a sept-22. Las principales variaciones se originan por un efecto desfavorable en Ganancias (Pérdidas) de Cambio en Moneda Extranjera (\$10.717 millones / US\$12,0 millones), aumento de Costos Financieros (\$6.492 millones / US\$7,2 millones), mayores Otros Ingresos (\$8.298 millones / US\$9,3 millones) debido fundamentalmente a una utilidad financiera no recurrente y no caja, producto de la toma de control de Multicaja (asociada a la revalorización de la inversión de SONDA en Multicaja previa a la toma de control de la misma), e incremento Ingresos Financieros (\$2.912 millones / US\$3,3 millones).

Los Ingresos Financieros alcanzaron \$12.152 millones (US\$13,6 millones) al 30 de septiembre de 2023, aumentando en \$2.912 millones (US\$3,3 millones), con respecto a igual periodo de 2022, debido principalmente a mayores inversiones financieras en Argentina y Brasil.

Los Costos Financieros alcanzaron \$22.801 millones (US\$25,5 millones) al 30 de septiembre de 2023, aumentan (\$6.492 millones / US\$7,2 millones), debido principalmente a mayores comisiones por promociones bancarias en el negocio B2C (ventas en cuotas) en Chile y a un mayor volumen de deuda y leasing asociado al negocio MDS en algunas geografías, así como en general por un incremento de tasas medias de financiamiento del periodo en comparación con 2022.

### Ganancia Atribuible a la Controladora

La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de \$22.339 millones (US\$24,9 millones) a sept-23, creciendo en \$358 millones (US\$0,4 millones) con respecto a sept-22. Dicha variación se explica principalmente por un menor cargo en la línea Ingreso (Gasto) por Impto. a las Ganancias (\$9.953 millones / US\$11,1 millones), principalmente en Brasil (por mayor constitución de activos por impuestos diferidos en 2023 y efectos negativos no recurrentes en el mismo período de 2022), Cono Sur (por efecto desfavorable en Ganancias (Pérdidas) de Cambio en Moneda Extranjera, menor Resultado Operacional y consolidación de Multicaja en 2023), lo que fue contrarrestado parcialmente por mayor pérdida del Resultado No Operacional (\$7.100 millones / US\$7,9 millones) asociado a los factores ya mencionados en la sección Otras Partidas de la Operación, y a una disminución del Resultado Operacional (\$3.195 millones / US\$3,6 millones).

<sup>(\*)</sup> Otras Partidas de la Operación = Ingresos Financieros + Costos Financieros + Participación en las Ganancias Pérdidas de Asociadas + Ganancias (Pérdidas) de Cambio en Moneda Extranjera + Resultado por Unidades de Reajustes + Otros Ingresos + Otros Gastos, por Función.

### 3. Análisis Regional

#### Región Cono Sur

A continuación, se presentan las principales variaciones a septiembre de 2023 de los resultados en la Región Cono Sur, que incluye los países Chile (contiene el negocio B2C <sup>1</sup>), Argentina y Uruguay:

- ❖ Los Ingresos llegaron a \$534.352 millones (US\$596,6 millones), creciendo en un 20,1% (a/a), influenciados positivamente por la consolidación de Multicaja, sin dicho efecto, la variación hubiese sido de 1,4%. En *moneda comparable*, los ingresos fueron mayores en 25,7%, sin Multicaja 6,2%.
- ❖ Los Gastos de Administración llegaron a \$58.485 millones (US\$65,3 millones), superior a sept-22 en 45,1%, principalmente por la consolidación de Multicaja, sin eso crecen en 11,7% por el resto del negocio B2C. En *moneda comparable*, aumentan en 51,7%, sin Multicaja en 16,8%.
- ❖ El Resultado Operacional fue de \$28.418 millones (US\$31,7 millones / -10,1% c/r a sept-22) y EBITDA por \$47.766 millones (US\$53,3 millones / -5,3% c/r a sept-22), principalmente por efectos no recurrentes en proyectos durante el año 2022, efectos contables operacionales recurrentes asociados a la combinación de negocios de Multicaja, y menor margen en algunas líneas de servicios y en los negocios de algunas marcas. En *moneda comparable*, el Resultado Operacional disminuye en 6,7% y el EBITDA disminuye en 2,8%, con respecto a sept-22, respectivamente.
- ❖ El Margen Operacional llegó a 5,3% y el Margen EBITDA fue de 8,9%, inferiores en 180pb y 240pb en comparación con igual periodo de 2022, respectivamente.

Cuadro N°4: Resumen de Resultados Región Cono Sur

Resumen de Resultados Región Cono Sur	sept-23	sept-22	Δ \$	Δ %	sept-22A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	534.352	444.826	89.526	20,1%	425.063	109.289	25,7%
Digital Business	214.023	115.708	98.315	85,0%	107.044	106.979	99,9%
Digital Services	105.759	111.653	(5.894)	-5,3%	105.397	361	0,3%
Product Distribution	214.570	217.465	(2.895)	-1,3%	212.622	1.949	0,9%
Costo de Ventas	(447.449)	(372.908)	(74.541)	20,0%	(356.067)	(91.383)	25,7%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>86.903</b>	<b>71.918</b>	<b>14.985</b>	<b>20,8%</b>	<b>68.996</b>	<b>17.906</b>	<b>26,0%</b>
Gastos de Administración	(58.485)	(40.294)	(18.191)	45,1%	(38.541)	(19.944)	51,7%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>28.418</b>	<b>31.624</b>	<b>(3.206)</b>	<b>-10,1%</b>	<b>30.455</b>	<b>(2.038)</b>	<b>-6,7%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>47.766</b>	<b>50.428</b>	<b>(2.662)</b>	<b>-5,3%</b>	<b>49.155</b>	<b>(1.389)</b>	<b>-2,8%</b>
Margen Operacional	5,3%	7,1%			7,2%		
Margen EBITDA	8,9%	11,3%			11,6%		

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

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

**Nota:** sept-22A corresponde a los resultados del año 2022 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2023.

#### Región Andina

A continuación, se presentan las principales variaciones a septiembre de 2023 de los resultados en la Región Andina, que incluye los países Colombia, Ecuador y Perú:

- ❖ Los Ingresos en moneda reporte llegaron a \$70.490 millones (US\$78,7 millones), un 6,0% superior a lo reportado en relación con igual periodo de 2022. Los Ingresos en *moneda comparable* aumentaron un 14,3%.
- ❖ El Resultado Operacional fue de \$4.395 millones (US\$4,9 millones / -18,7% c/r a sept-22) y EBITDA por \$7.864 millones (US\$8,8 millones / -6,3% c/r a sept-22). En *moneda comparable*, el Resultado Operacional disminuyen en 12,0% y EBITDA crece en 2,4%, con respecto a sept-22, principalmente por menores márgenes en algunos contratos de servicios.

<sup>1</sup> B2C = Ex Distribución + Multicaja

- ❖ El Margen Operacional llegó a 6,2% y el Margen EBITDA fue de 11,2%, inferiores en 190pb y 140pb, en comparación con igual periodo de 2022, respectivamente.

Cuadro N°5: Resumen de Resultados Región Andina

Resumen de Resultados Región Andina	sept-23	sept-22	Δ \$	Δ %	sept-22A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	70.490	66.505	3.985	6,0%	61.659	8.831	14,3%
Digital Business	17.203	15.591	1.612	10,3%	14.724	2.480	16,8%
Digital Services	53.287	50.914	2.373	4,7%	46.936	6.351	13,5%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(58.176)	(53.447)	(4.729)	8,8%	(49.612)	(8.565)	17,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>12.314</b>	<b>13.057</b>	<b>(744)</b>	<b>-5,7%</b>	<b>12.048</b>	<b>266</b>	<b>2,2%</b>
Gastos de Administración	(7.918)	(7.654)	(264)	3,5%	(7.055)	(863)	12,2%
<b>Resultado Operacional (1)</b>	<b>4.395</b>	<b>5.404</b>	<b>(1.008)</b>	<b>-18,7%</b>	<b>4.992</b>	<b>(597)</b>	<b>-12,0%</b>
<b>EBITDA (2)</b>	<b>7.864</b>	<b>8.390</b>	<b>(527)</b>	<b>-6,3%</b>	<b>7.676</b>	<b>187</b>	<b>2,4%</b>
Margen Operacional	6,2%	8,1%			8,1%		
Margen EBITDA	11,2%	12,6%			12,4%		

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

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

**Nota:** sept-22A corresponde a los resultados del año 2022 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2023.

### Norteamérica

A continuación, se presentan las principales variaciones a septiembre de 2023 de los resultados en Norteamérica, que incluye los países México, Panamá, Costa Rica, Guatemala y Estados Unidos:

- ❖ Los Ingresos en moneda reporte aumentaron un 28,0% con respecto a sept-22, totalizando \$79.565 millones (US\$88,8 millones). Los Ingresos en *moneda comparable*, aumentaron un 24,9%, con respecto a sept-22.
- ❖ El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$6.036 millones (US\$6,7 millones / -14,9% c/r sept-22) y el EBITDA \$8.839 millones (US\$9,9 millones / -10,6% c/r sept-22), debido principalmente al incremento de costos y gastos en Panamá, así como a algunos contratos de servicios con desfase en traspaso a ingresos y por los gastos asociados a la puesta en marcha de la nueva filial en EE. UU., y Guatemala, compensado parcialmente por mejores resultados en México. El Resultado Operacional y EBITDA en *moneda comparable*, disminuyeron en un 12,7% y 10,4%, con respecto a sept-22, respectivamente.
- ❖ El Margen Operacional fue 7,6% y Margen EBITDA de 11,1%, inferiores, en comparación con igual periodo de 2022.

Cuadro N°6: Resumen de Resultados Norteamérica

Resumen de Resultados Norteamérica	sept-23	sept-22	Δ \$	Δ %	sept-22A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	79.565	62.139	17.426	28,0%	63.687	15.878	24,9%
Digital Business	37.365	30.054	7.312	24,3%	30.123	7.243	24,0%
Digital Services	42.199	32.085	10.114	31,5%	33.564	8.635	25,7%
Product Distribution	0	0	(0)	-100,0%	(0)	0	-100,0%
Costo de Ventas	(63.654)	(47.713)	(15.941)	33,4%	(49.220)	(14.434)	29,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>15.911</b>	<b>14.426</b>	<b>1.485</b>	<b>10,3%</b>	<b>14.467</b>	<b>1.443</b>	<b>10,0%</b>
Gastos de Administración	(9.874)	(7.330)	(2.545)	34,7%	(7.556)	(2.319)	30,7%
<b>Resultado Operacional (1)</b>	<b>6.036</b>	<b>7.096</b>	<b>(1.060)</b>	<b>-14,9%</b>	<b>6.912</b>	<b>(875)</b>	<b>-12,7%</b>
<b>EBITDA (2)</b>	<b>8.839</b>	<b>9.882</b>	<b>(1.043)</b>	<b>-10,6%</b>	<b>9.869</b>	<b>(1.030)</b>	<b>-10,4%</b>
Margen Operacional	7,6%	11,4%			10,9%		
Margen EBITDA	11,1%	15,9%			15,5%		

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

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

**Nota:** sept-22A corresponde a los resultados del año 2022 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2023.

## Brasil

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en Brasil a septiembre de 2023:

- ❖ Los Ingresos en moneda de reporte, llegaron a \$199.568 millones (US\$222,8 millones), un 7,0% superiores en comparación con igual periodo de 2022, originado principalmente por el crecimiento en la línea de negocio Digital Business. Los Ingresos en *moneda comparable*, crecieron un 9,1%, con respecto sept-22.
- ❖ El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$7.641 millones (US\$8,5 millones / +37,4% c/r sept-22) y el EBITDA llegó a \$14.668 millones (US\$16,4 millones / +6,7% c/r sept-22), principalmente asociado a mayor volumen de negocios y eficiencias operativas. El Resultado Operacional y el EBITDA en *moneda comparable*, crecen en 38,8% y 8,6%, con respecto a igual periodo 2022, respectivamente.
- ❖ El Margen Operacional llegó a 3,8% y el Margen EBITDA fue de 7,4%, a sept-23, siendo el Margen Operacional superior en 80pb, respecto a sept-22.

Cuadro N°7: Resumen de Resultados Brasil

Resumen de Resultados Brasil	sept-23	sept-22	Δ \$	Δ %	sept-22A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	199.568	186.543	13.025	7,0%	182.979	16.588	9,1%
Digital Business	123.151	101.655	21.495	21,1%	99.931	23.220	23,2%
Digital Services	76.417	84.887	(8.470)	-10,0%	83.048	(6.632)	-8,0%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(175.156)	(163.360)	(11.795)	7,2%	(160.202)	(14.953)	9,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>24.412</b>	<b>23.182</b>	<b>1.230</b>	<b>5,3%</b>	<b>22.777</b>	<b>1.635</b>	<b>7,2%</b>
Gastos de Administración	(16.771)	(17.620)	849	-4,8%	(17.271)	499	-2,9%
<b>Resultado Operacional (1)</b>	<b>7.641</b>	<b>5.562</b>	<b>2.079</b>	<b>37,4%</b>	<b>5.507</b>	<b>2.134</b>	<b>38,8%</b>
<b>EBITDA (2)</b>	<b>14.668</b>	<b>13.742</b>	<b>926</b>	<b>6,7%</b>	<b>13.510</b>	<b>1.158</b>	<b>8,6%</b>
<i>Margen Operacional</i>	3,8%	3,0%			3,0%		
<i>Margen EBITDA</i>	7,4%	7,4%			7,4%		

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

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

**Nota:** sept-22A corresponde a los resultados del año 2022 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2023.

Cuadro N°8: Resumen de Resultados Regionales

Resumen de Resultados Regionales	sept-23	sept-22	Δ \$	Δ %	sept-22A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MMS\$	MMS\$			MMS\$		
<b>Región Cono Sur</b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	534.352	444.826	89.526	20,1%	425.063	109.289	25,7%
Digital Business	214.023	115.708	98.315	85,0%	107.044	106.979	99,9%
Digital Services	105.759	111.653	(5.894)	-5,3%	105.397	361	0,3%
Product Distribution	214.570	217.465	(2.895)	-1,3%	212.622	1.949	0,9%
Costo de Ventas	(447.449)	(372.908)	(74.541)	20,0%	(356.067)	(91.383)	25,7%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>86.903</b>	<b>71.918</b>	<b>14.985</b>	<b>20,8%</b>	<b>68.996</b>	<b>17.906</b>	<b>26,0%</b>
Gastos de Administración	(58.485)	(40.294)	(18.191)	45,1%	(38.541)	(19.944)	51,7%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>28.418</b>	<b>31.624</b>	<b>(3.206)</b>	<b>-10,1%</b>	<b>30.455</b>	<b>(2.038)</b>	<b>-6,7%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>47.766</b>	<b>50.428</b>	<b>(2.662)</b>	<b>-5,3%</b>	<b>49.155</b>	<b>(1.389)</b>	<b>-2,8%</b>
Margen Operacional	5,3%	7,1%			7,2%		
Margen EBITDA	8,9%	11,3%			11,6%		
<b>Región Andina</b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	70.490	66.505	3.985	6,0%	61.659	8.831	14,3%
Digital Business	17.203	15.591	1.612	10,3%	14.724	2.480	16,8%
Digital Services	53.287	50.914	2.373	4,7%	46.936	6.351	13,5%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(58.176)	(53.447)	(4.729)	8,8%	(49.612)	(8.565)	17,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>12.314</b>	<b>13.057</b>	<b>(744)</b>	<b>-5,7%</b>	<b>12.048</b>	<b>266</b>	<b>2,2%</b>
Gastos de Administración	(7.918)	(7.654)	(264)	3,5%	(7.055)	(863)	12,2%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>4.395</b>	<b>5.404</b>	<b>(1.008)</b>	<b>-18,7%</b>	<b>4.992</b>	<b>(597)</b>	<b>-12,0%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>7.864</b>	<b>8.390</b>	<b>(527)</b>	<b>-6,3%</b>	<b>7.676</b>	<b>187</b>	<b>2,4%</b>
Margen Operacional	6,2%	8,1%			8,1%		
Margen EBITDA	11,2%	12,6%			12,4%		
<b>Norteamérica</b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	79.565	62.139	17.426	28,0%	63.687	15.878	24,9%
Digital Business	37.365	30.054	7.312	24,3%	30.123	7.243	24,0%
Digital Services	42.199	32.085	10.114	31,5%	33.564	8.635	25,7%
Product Distribution	0	0	(0)	-100,0%	(0)	0	-100,0%
Costo de Ventas	(63.654)	(47.713)	(15.941)	33,4%	(49.220)	(14.434)	29,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>15.911</b>	<b>14.426</b>	<b>1.485</b>	<b>10,3%</b>	<b>14.467</b>	<b>1.443</b>	<b>10,0%</b>
Gastos de Administración	(9.874)	(7.330)	(2.545)	34,7%	(7.556)	(2.319)	30,7%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>6.036</b>	<b>7.096</b>	<b>(1.060)</b>	<b>-14,9%</b>	<b>6.912</b>	<b>(875)</b>	<b>-12,7%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>8.839</b>	<b>9.882</b>	<b>(1.043)</b>	<b>-10,6%</b>	<b>9.869</b>	<b>(1.030)</b>	<b>-10,4%</b>
Margen Operacional	7,6%	11,4%			10,9%		
Margen EBITDA	11,1%	15,9%			15,5%		
<b>Brasil</b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	199.568	186.543	13.025	7,0%	182.979	16.588	9,1%
Digital Business	123.151	101.655	21.495	21,1%	99.931	23.220	23,2%
Digital Services	76.417	84.887	(8.470)	-10,0%	83.048	(6.632)	-8,0%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(175.156)	(163.360)	(11.795)	7,2%	(160.202)	(14.953)	9,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>24.412</b>	<b>23.182</b>	<b>1.230</b>	<b>5,3%</b>	<b>22.777</b>	<b>1.635</b>	<b>7,2%</b>
Gastos de Administración	(16.771)	(17.620)	849	-4,8%	(17.271)	499	-2,9%
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>7.641</b>	<b>5.562</b>	<b>2.079</b>	<b>37,4%</b>	<b>5.507</b>	<b>2.134</b>	<b>38,8%</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>14.668</b>	<b>13.742</b>	<b>926</b>	<b>6,7%</b>	<b>13.510</b>	<b>1.158</b>	<b>8,6%</b>
Margen Operacional	3,8%	3,0%			3,0%		
Margen EBITDA	7,4%	7,4%			7,4%		
<b>Ajuste de Eliminación <sup>(*)</sup></b>							
Ingresos de Actividades Ordinarias	(5.869)	(4.305)	(1.564)	36,3%	(4.305)	(1.564)	36,3%
Digital Business	(2.210)	(1.547)	(663)	42,8%	(1.547)	(663)	42,8%
Digital Services	(3.659)	(2.757)	(902)	32,7%	(2.757)	(902)	32,7%
Product Distribution	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	5.869	4.305	1.564	36,3%	4.305	1.564	36,3%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Gastos de Administración	0	0	0	-	0	0	-
<b>Resultado Operacional <sup>(1)</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

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

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

**Nota:** sept-22A corresponde a los resultados del año 2022 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2023.

<sup>(\*)</sup> Ajuste de Eliminación, corresponde a las transacciones entre diferentes cluster.

## 4. Análisis del Estado de Situación Financiera

### Activos

Los Activos Totales registran un valor de \$1.279.920 millones (US\$1.429,1 millones) a sept-23, aumentando en 13,8% con relación a dic-22 (\$154.880 millones / US\$172,9 millones). Las principales variaciones son:

Aumento de:

- Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar Corrientes por \$84.478 millones (US\$94,3 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$391.715 millones (US\$437,4 millones), originado principalmente en la Región Cono Sur, asociado principalmente a la consolidación de Multicaja (que a sept-23 aporta \$49.527 millones / US\$55,3 millones de la variación) y en menor medida a un aumento en el plazo de pago de algunos clientes. En relación a los saldos de Deudores comerciales del negocio de adquirencia de Multicaja, al cierre de un período cualquiera, cabe mencionar que el volumen de los mismos se encuentra influido por el día de la semana en que termina el mes, dado que si éste fuese sábado o domingo, se genera una mayor acumulación de saldos que luego son liquidados los primeros días hábiles del mes siguiente.
- Activos Intangibles Distintos de Plusvalía por \$35.977 millones (US\$40,2 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$51.309 millones (US\$57,3 millones), originado principalmente por la combinación de negocios con Multicaja.
- Plusvalía por \$25.515 millones (US\$28,5 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$226.232 millones (US\$252,6 millones), originado principalmente en Brasil y asociado a efectos de tipo de cambio.
- Otros Activos no Financieros Corrientes por \$20.665 millones (US\$23,1 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$42.264 millones (US\$47,2 millones), originado principalmente en Brasil y Norteamérica, y asociado en este último a la activación de proyectos en México, Costa Rica y Panamá.
- Inventarios Corrientes por \$15.039 millones (US\$16,8 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$89.169 millones (US\$99,6 millones), originado principalmente por el negocio B2C (Región Cono Sur) y negocio B2B, asociado a equipamiento para proyectos en toda la Región.

Disminución de:

- Efectivo y equivalentes al efectivo por \$49.572 millones (US\$55,4 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$98.225 millones (US\$109,7 millones), originado principalmente por reparto de dividendos y pago de pasivos financieros en la Región Cono Sur, e inversiones en proyectos en toda la región.

### Pasivos

Los Pasivos totalizaron \$690.353 millones (US\$770,8 millones) a sept-23, aumentando en 15,3% con respecto a dic-22 (\$91.697 millones / US\$102,4 millones). Las principales variaciones son:

Aumento de:

- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar por \$62.724 millones (US\$70,0 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$197.785 millones (US\$220,8 millones), asociado principalmente a la consolidación de Multicaja (que a sept-23 aporta \$59.826 millones / US\$66,8 millones de la variación). En relación a los saldos de Cuentas por pagar comerciales del negocio de adquirencia de Multicaja al cierre de un período cualquiera, cabe mencionar que el volumen de los mismos se encuentra influido por el día de la semana en que termina el mes, dado que si éste fuese sábado o domingo, se genera una mayor acumulación de saldos que luego son liquidados los primeros días hábiles del mes siguiente.
- Pasivos por Impuestos Diferidos por \$9.969 millones (US\$11,1 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$34.605 millones (US\$38,6 millones), originado principalmente en la Región Cono Sur, asociado a al efecto de combinación de negocios de Multicaja.
- Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes por \$2.686 millones (US\$3,0 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2023 fue de \$57.785 millones (US\$64,5 millones) de Corrientes y de \$232.244 millones (US\$259,3 millones) de No Corrientes, originados principalmente por aumento de financiamiento en México, compensado parcialmente por disminución en Cono Sur.

## Patrimonio

El Patrimonio atribuible a la Controladora alcanzó un valor de \$572.868 millones (US\$639,6 millones) a sept-23, aumentando en 10,2% con respecto a dic-22 (\$52.964 millones / US\$59,1 millones). Las principales variaciones se originan principalmente por los resultados del periodo, neto de dividendos (\$11.170 millones / US\$ 12,5 millones), efecto positivo en la cuenta patrimonial Reserva de Diferencias de Cambio en Conversiones (\$37.391 millones / US\$41,8 millones), y por Otras Reservas (\$5.635 millones / US\$6,3 millones).

Cuadro N°9: Indicadores Financieros(\*)

Indicadores Financieros	Unidad	sept-23	sept-22	Var. sept-22	dic-22	Var. dic-22
<b>Liquidez</b>						
Liquidez Corriente	(veces)	1,9	1,9	0,0x	1,8	0,1x
Razón Ácida	(veces)	1,6	1,6	0,0x	1,6	0,0x
Capital de Trabajo	(MM\$)	315.799	290.029	8,9%	264.436	19,4%
<b>Endeudamiento</b>						
Leverage	(veces)	1,2	1,1	0,1x	1,1	0,1x
Leverage Financiero	(veces)	0,5	0,5	0,0x	0,5	0,0x
Deuda Corto Plazo	(veces)	0,5	0,5	0,0x	0,5	0,0x
Deuda Largo Plazo	(veces)	0,5	0,5	0,0x	0,5	0,0x
Cobertura de Gastos Financieros	(veces)	3,8	5,6	-1,8x	5,0	-1,2x
Ratio Deuda Financiera sobre EBITDA	(veces)	2,9	2,9	0,0x	2,7	0,2x
Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA	(veces)	1,6	1,1	0,5x	1,0	0,6x
<b>Rentabilidad</b>						
Rentabilidad del Patrimonio	%	6,3%	5,3%	100 pb	6,8%	-50 pb
Rentabilidad de Activos	%	2,8%	2,5%	30 pb	3,2%	-40 pb
Utilidad por Acción	(\$)	41,2	34,2	20,5%	40,8	1,0%
Retorno de Dividendos	%	7,3%	10,7%	-340 pb	8,4%	-110 pb

(\*) 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 \$98.225 millones (US\$109,7 millones) a sept-23, que se compara con \$159.354 millones (US\$177,9 millones) al 30 de septiembre de 2022.

El flujo efectivo neto procedentes en actividades de la operación alcanzó 28.084 millones (US\$31,4 millones) a sept-23, que se compara con los \$24.829 millones (US\$27,7 millones) de sept-22.

El flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión al 30 de septiembre de 2023 fue de \$15.440 millones (US\$17,2 millones), que se compara con los \$22.336 millones (US\$24,9 millones), utilizados en igual periodo de 2022, las principales variaciones se originan por el cambio en el reconocimiento de Multicaja pasando de coligada a consolidación, totalizando un efecto neto(\*\*) de \$15.965 millones (US\$17,8 millones), menores inversiones en Activos Intangibles \$1.682 millones (US\$1,9 millones), e incremento de Intereses Recibidos \$1.537 millones (US\$1,7 millones), contrarrestado parcialmente por mayores compras de activo fijo \$9.698 millones (US\$10,8 millones) y earn out de Transacciones Electrónicas por \$3.941 millones (US\$4,4 millones) en may-22, que no se repite a sept-23.

El flujo efectivo neto utilizados en actividades de financiación alcanzó \$63.577 millones (US\$71,0 millones), que se comparan con los \$27.583 millones (US\$30,8 millones) de sept-22, variación asociada principalmente a mayor Reembolsos de Préstamos (pagos) \$22.958 millones (US\$25,6 millones) y mayor Pago de Dividendos \$12.914 millones (US\$14,4 millones).

Cuadro N°10: Resumen de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo	sept-23	sept-22	Δ \$	Δ %
	MM\$	MM\$		
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	28.084	24.829	3.256	13,1%
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) en Actividades de Inversión	(15.440)	(22.336)	6.896	30,9%
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(63.577)	(27.583)	(35.993)	-130,5%
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(50.932)</b>	<b>(25.091)</b>	<b>(25.842)</b>	<b>-103,0%</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equival. al Efec.	1.360	7.873	(6.513)	-82,7%
<b>Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efec.</b>	<b>(49.572)</b>	<b>(17.218)</b>	<b>(32.354)</b>	<b>-187,9%</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del periodo	147.797	176.571	(28.774)	-16,3%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>98.225</b>	<b>159.354</b>	<b>(61.129)</b>	<b>-38,4%</b>

(\*\*) Las cuentas involucradas son Flujos de Efectivo Utilizados en la Compra de Participaciones no Controladoras, Préstamos a Entidades Relacionadas, Cobro de Préstamos a Entidades Relacionadas, Otras Entradas (salidas) de Efectivo.

## 5. Descripción del Negocio

### 5.1 Principales Líneas de Negocio de SONDA:

#### a) Digital Business

Línea 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.

Adicionalmente, se cuenta con soluciones por vertical de industria gestionadas en conjunto con cada vertical cuyo objetivo es satisfacer necesidades de negocio con un alto componente de valor agregado, usualmente con un componente de integración.

Además, se cuenta con la prestación de servicios financieros de pagos en el comercio presencial y electrónico en Chile con clientes desde grandes cadenas de retail y de comercio electrónico masivo hasta pequeños comercios o micro pymes.

En resumen, 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

Línea de Servicio 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, 1 Datacenter Tier IV ubicado en Santiago, 2 Datacenters Tier III ubicados, 1 en Santiago y 1 en Minas Gerais y 1 Data Center ubicado en las oficinas centrales de la compañía, 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) Product Distribution

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.

## 5.2 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 14.608 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 2024 apuntan a un crecimiento de 7,1%, con respecto a 2023, para la inversión TI en infraestructura, servicios TI y software en Latinoamérica, con lo que la inversión total en la región llegaría a US\$111.540 millones. Las estimaciones a más largo plazo señalan una tasa de crecimiento anual compuesto (CAGR) de 9,7% en el gasto TI en América Latina para el período 2023-2027. Con lo que la inversión total en la región llegaría a US\$150.851 millones en 2027.

A nivel de segmentos de negocios, se proyecta un CAGR de 10,3% para servicios TI en el período 2023-2027, -0,2% para infraestructura (hardware) y 15,2% para software. A nivel de países de Latinoamérica, las proyecciones de crecimiento para el mercado de soluciones y servicios TI son de 10,4% para Brasil, 9,2% para México, 10,1% para Chile y 10,9% para Colombia.

Actualización: septiembre 2023

### 5.3 Cobertura Regional

SONDA cuenta con una extensa red de servicios en 12 países, y una dotación de 14.608 personas al 30 de septiembre de 2023.

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

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

### Riesgo de Mercado

Se asocia a posibles fluctuaciones financieras debido a cambios en precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés o nivel de precios.

SONDA S.A., previa evaluación de la Administración, ha suscrito y podría suscribir, con el objetivo de cobertura, instrumentos financieros derivados para mitigar su exposición al riesgo cambiario, inflación o de tasa de interés. Al cierre del período de reporte un 75% de la deuda financiera de La Sociedad se encuentra emitida a tasa fija, con el objetivo de reducir volatilidad en sus flujos de financiamiento. Adicionalmente, se cuenta con cobertura natural de tipo de cambio, al priorizar el financiamiento en la moneda asociada a los contratos cerrados de cada país y cobertura a variación de precios con contratos con ingresos indexados a la inflación de cada país, con reajustes regulares.

### Riesgo de Crédito

Corresponde a la posibilidad de incumplimiento en el pago de obligaciones de terceros contraídas con SONDA S.A. o Filiales. La Sociedad ha definido políticas de crédito que incluyen la evaluación crediticia de sus clientes, además de la revisión periódica sobre sus deudores por venta que permiten hacer gestión, controlar y mitigar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad, de acuerdo a los criterios de NIIF 9.

Adicionalmente, SONDA S.A. mantiene una base de más de 12.000 clientes distribuidos en 12 países, compuesta por empresas líderes de la región que pertenecen a un abanico de industrias y mercados diversificados, donde ningún cliente representa más del 5% de los ingresos consolidados. Finalmente, la Sociedad y sus filiales cuentan con políticas y unidades de cobranza que hacen gestión periódica sobre los deudores, de manera de reducir el riesgo de morosidad y/o incobrabilidad.

### Riesgo de Liquidez o Financiamiento

Se relaciona con la incapacidad de SONDA S.A. o Filiales de cumplir con sus obligaciones de pago con terceros, debido a la falta de disponibilidad de efectivo o activos suficientemente líquidos. La administración está permanentemente enfocada en la gestión adecuada del flujo de efectivo, realizando una sólida planificación financiera y un constante monitoreo, lo que permite anticiparse a futuros vencimientos de obligaciones y necesidades de financiamiento, sumado a mantener un perfil de vencimientos adecuado y obligaciones financieras a tasa fija, permite mitigar los riesgos mencionados.

Adicionalmente, La Sociedad mantiene un nivel de caja adecuado para el correcto desempeño y desarrollo de sus negocios, en conjunto con líneas de créditos bancarias y líneas de bonos disponibles en el mercado de capitales, las que podrían generar liquidez en caso de requerirse.

### Riesgo País

El riesgo país se refiere a la posibilidad de pérdidas financieras o económicas que pueden surgir debido a factores políticos, económicos y sociales en un país específico.

SONDA S.A. y sus filiales tienen presencia en diversos países de América, por lo que anualmente evalúa si sus activos están sujetos a algún deterioro, de acuerdo con la política contable descrita en la Nota N° 3 de los Estados Financieros Consolidados, además se mantienen constantemente monitoreando políticas y variables macroeconómicas que podrían afectar los negocios de la Sociedad.

### Riesgo de Litigios

Como parte de su actividad ordinaria, SONDA S.A. y sus filiales están expuestas a litigios y reclamaciones, ya sean de trabajadores, subcontratistas, terceros, proveedores, autoridades tributarias, organismos de competencia o clientes, entre otros, y sujeto a la legislación propia de cada país. La incertidumbre acerca del resultado de los litigios y reclamaciones conlleva a la

posibilidad de que un resultado judicial afecte de manera adversa al negocio o la reputación de la Sociedad.

SONDA S.A. y Filiales realiza un proceso de cuantificación y cualificación de dichos riesgos de forma recurrente basado en la mejor información disponible en cada momento, estimando posibles escenarios y probabilidad de ocurrencia, realizando las provisiones que correspondan caso a caso. Además, La Sociedad mitiga este riesgo al mantener como foco la adherencia a la normativa y legislación aplicable a cada país y a las mejores prácticas corporativas, junto con adherirse al Código de Ética y Conducta de SONDA y al modelo de Compliance Corporativo como herramienta preventiva y atenuante de la comisión de delitos y como un instrumento de las prácticas de buen Gobierno Corporativo.

### **Riesgos del Negocio**

El riesgo operacional se refiere a la posibilidad de pérdidas financieras o no pecuniarias debido a fallas o deficiencias en sus procesos, procedimientos internos, recursos humanos, sistemas tecnológicos o eventos externos que afecten la capacidad de una empresa para llevar a cabo sus actividades de manera efectiva y eficiente.

En la constante búsqueda de poder mitigar de forma sistémica dicho riesgo, SONDA S.A. cuenta con un conjunto de certificaciones internacionales y sistemas de gestión pertinentes a su Negocio, entre los cuales destacan; ISO 22301, "Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio"; ISO 27001, "Sistema de Gestión de Seguridad de la Información"; ISO 20000, "Sistema de Gestión del Servicio TI"; ISO 9001, "Sistema de Gestión de Calidad"; ISO 14001, "Sistema de Gestión Ambiental"; ISO 45001, "Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo".

En un sector altamente especializado como el de TI, la carencia de competencias y habilidades puede representar un riesgo para el funcionamiento del negocio. Para mitigar este riesgo, SONDA ha implementado programas de atracción y retención de talento de jóvenes profesionales, ofrece programas de capacitación y desarrollo profesional y fomenta una cultura inclusiva y flexible, buscando instaurar las mejores prácticas del mercado. En SONDA, el principal recurso son las personas que componen la organización, donde destacan un directorio experimentado, un sólido gobierno corporativo, administración y personal altamente calificado transversalmente en la organización.

Las interrupciones o mal funcionamiento de los servicios de TI pueden causar pérdidas económicas y dañar la reputación de La Sociedad. Para mitigar este riesgo, SONDA cuenta con una infraestructura de TI resiliente, con las más altas certificaciones internacionales, con redundancia en servicios y sistemas de respaldo.

En el mismo sentido, uno de los riesgos propios del negocio son los incidentes de ciberseguridad a los que está expuesto la Sociedad en el normal desarrollo de su negocio, por lo que ha tomado diversas medidas para mitigar este riesgo, dentro de las cuales se encuentran los procesos de control de acceso e identidad, uso de contraseñas robustas y MFA, además de proteger el acceso remoto y redes de nuestras oficinas. Además, se realiza identificación y descubrimiento de activos, lo que permite identificar sus vulnerabilidades, nivel de seguridad y de actualización, generando un monitoreo continuo sobre agentes de seguridad, protección de navegación y EDR, para lograr mantener una adecuada cobertura y actualización en el ambiente. Se realiza monitoreo 24/7 a nuestro ambiente para identificar alertas y comportamientos anormales asociados a ciberataques, permitiéndonos atender a tiempo los incidentes, además de contar con políticas y procesos para atender las necesidades transversales de seguridad de la información y uso aceptable de nuestros dispositivos, capacitar a nuestros colaboradores sobre los riesgos, uso y cuidado de nuestra información y la de nuestros clientes.

Sobre el riesgo inherente a proveedores, se cuenta con una base diversificada, buscando mitigar la dependencia, donde los más relevantes son las principales marcas de productos y dispositivos de TI a nivel mundial, con quienes SONDA mantiene alianzas comerciales de larga data. Además, se realizan evaluaciones regulares y se requiere que adhieran al Código de Ética y Conducta de La Sociedad.

En cuanto al riesgo relacionado a los activos del negocio, para mitigar el riesgo de obsolescencia tecnológica, SONDA se mantiene a la vanguardia de últimas tendencias y avances tecnológicos, además de contar con estrictas políticas y monitoreo de inventario, buscando así disminuir el deterioro del mismo.

Con respecto a sus activos fijos, SONDA ha construido sus inmuebles en plena adherencia a la normativa vigente e incluso, en algunos casos, con mejoras por encima de ésta, de manera de incrementar su resiliencia. Adicionalmente se mantienen aseguradas a todas las empresas en Chile y en el extranjero, respecto de los riesgos que puedan sufrir hardware, infraestructura, edificios y contenidos frente a incendios y/o eventos de la naturaleza, con un especial énfasis en aquellos conceptos cuya siniestralidad pudiera tener un impacto significativo en los resultados de la Sociedad.

A su vez, la Sociedad ha implementado diversos planes de acción para el aseguramiento de la continuidad operacional, el 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.

La Compañía está afectada 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
- ❖ Plusvalía
- ❖ 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 con 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:  $((\text{Pasivos Corrientes} + \text{Pasivos No Corrientes}) / \text{Total Patrimonio})$
- Leverage Financiero:  $((\text{Otros Pasivos Finan. Ctes.} + \text{Otros Pasivos Finan. No Ctes.}) / \text{Total Patrimonio})$
- Deuda Corto Plazo:  $(\text{Pasivos Corrientes} / \text{Pasivos Totales})$
- Deuda Largo Plazo:  $(\text{Pasivos No Corrientes} / \text{Pasivos Totales})$
- Cobertura de Gastos Financieros:  $((\text{Ganancia Bruta} - \text{Gtos. de Adm.} + \text{Dep. y Amortización.}) / \text{Gtos. Financieros})^2$
- Ratio Deuda Financiera sobre EBITDA:  $((\text{Otros Pasivos Financieros Ctes.} + \text{Otros Pasivos Financieros No Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos No Ctes.}) / \text{EBITDA}^{1,2})$
- Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA con cobertura inflación:  $((\text{Otros Pasivos Financieros Ctes.} + \text{Otros Pasivos Financieros No Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos No Ctes.} - \text{Efectivo y Equivalentes al Efectivo} - \text{Otros Activos Financieros Ctes.} - \text{Efecto NIIF16 Cte. y No Cte.} - \text{Efecto Swap}) / \text{EBITDA}^{1,2})$
- Rentabilidad del Patrimonio:  $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{Patrimonio atribuible a la Controladora})$
- Rentabilidad de Activos:  $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{Activos Totales})$
- Utilidad por Acción:  $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{N}^\circ \text{ de Acciones}^3)$
- Retorno de Dividendos:  $(\text{Dividendos Pagados}^2 / \text{Precio Cierre de Mercado} \times \text{Acción})$

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

<sup>2</sup> Últimos 12 meses.

<sup>3</sup> Cálculos sobre un total de acciones de: - sept-23 = 871.057.175; - sept-22 = 871.057.175; - dic-22 = 871.057.175.