



Análisis Razonado
SONDA S.A. y Filiales

Correspondiente al periodo
comprendido entre el 01 de enero y
el 31 de marzo de 2025

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 marzo de 2025 (1 US\$ = 953,07 pesos chilenos), y sus comparativos de resultado con el mismo periodo del año 2024.

Aspectos Destacados

- Los Ingresos alcanzaron US\$375,8 millones, en línea con respecto al primer trimestre 2024, y con un **crecimiento de 4,9%** en moneda comparable. El Resultado Operacional llegó a US\$14,1 millones, disminuyendo en 37,5% en moneda de reporte, y 34,1% en moneda comparable. El EBITDA alcanzó US\$28,1 millones, y fue inferior en 21,3% en moneda de reporte, y 16,9% en moneda comparable, con un Margen EBITDA de 7,5%. Las disminuciones de Resultado Operacional y EBITDA, responde principalmente a mayores provisiones de incobrabilidad, resultados no recurrentes del primer trimestre de 2024, y mayor esfuerzo comercial para el nuevo plan estratégico.
- En la Región Cono Sur, los Ingresos **aumentaron en 8,5%**, en moneda de reporte, y 9,4% en moneda comparable. El Resultado Operacional fue inferior en 32,0% (*moneda comparable -28,7%*), y el EBITDA en 18,9% (*moneda comparable -16,3%*), con un Margen EBITDA de 7,7%.
- En la Región Andina, los Ingresos en moneda de reporte y comparable estuvieron en línea con respecto al primer trimestre 2024. El Resultado Operacional **creció en 10,4%** en moneda reporte, y similar en moneda comparable. El EBITDA aumentó en 1,4% en moneda de reporte, y 2,9% en moneda comparable, con un Margen EBITDA de 11,5%.
- En Norteamérica, los Ingresos disminuyeron en 12,5% en moneda de reporte, y en 5,3% en moneda comparable. El resultado Operacional **creció en 40,2%** en moneda de reporte, y en 18,0% en moneda comparable. El EBITDA **aumentó en 31,2%** en moneda de reporte, y un 36,9% en moneda comparable, con un Margen EBITDA de 11,8%.
- En Brasil, los Ingresos disminuyen en 14,2% en moneda de reporte, y están en línea en moneda comparable. El Resultado Operacional fue menor en 89,9% en moneda reporte, y 88,3% en moneda comparable. El EBITDA fue inferior en 54,4% (*moneda comparable -47,2%*). El Margen EBITDA llegó a 4,0%.
- La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de US\$5,4 millones, **con un crecimiento de 17,6%** con respecto al primer trimestre 2024. Esto ocurre principalmente por un menor cargo en la línea de Impuesto a las Ganancias, efecto positivo por Ganancias de Cambio en Moneda Extranjera y menores Otros Gastos, parcialmente compensado por el menor Resultado Operacional del trimestre en comparación con el mismo período del año anterior.
- El volumen de negocios cerrados llegó a US\$392,4 millones, mientras el pipeline de negocios potenciales llegó a US\$6.401,8 millones. De estos, US\$2.274,8 millones corresponden a Brasil y US\$2.064,3 millones a Cono Sur.
- **De los negocios del trimestre**, destaca **en Chile**, nuevos proyectos con soluciones de transporte, y de servicios de BPO bancario. **En Brasil**, importantes outsourcing de servicios con Vale, Sodexo, Banco do Brasil, entre otros; y desarrollo de aplicaciones para el Banco Central. **En Argentina**, el servicio de recaudo para mantenimiento de 9.000 buses, y outsourcing de soporte en Banco de la Nación.
- Los indicadores de Liquidez Corriente (1,7x), Leverage Financiero (0,5x) y Cobertura de Gastos Financieros (2,9x), reflejan una sana posición financiera.
- En abril de 2025, Fitch Ratings ratificó las clasificaciones de largo plazo en AA-, asignando perspectiva Negativa. Por parte de ICR, en agosto de 2024, la clasificadora ratificó la categoría AA-, con perspectiva Estable, a la clasificación asignada a bonos y solvencia.

Notas:

- Región Cono Sur: Chile (incluye negocio Transactional Business = Quintec Distribución + Tecnoglobal + Microgeo + Multicaja), Argentina, Uruguay.
- Región Andina: Colombia, Ecuador, Perú.
- Norteamérica: México, Panamá, Costa Rica, Guatemala, Estados Unidos.
- Moneda comparable, corresponde a los resultados del año 2024, ajustados a tipos de cambio 2025.
- a/a: Interanual, año actual comparado con el año anterior.

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	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	358.205	359.479	(1.274)	-0,4%
Costo de Ventas	(310.116)	(307.338)	(2.778)	0,9%
Total ganancia bruta	48.088	52.141	(4.052)	-7,8%
Gastos de Administración	(34.612)	(30.581)	(4.031)	13,2%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	13.476	21.560	(8.084)	-37,5%
Depreciaciones y Amortizaciones	13.341	12.523	818	6,5%
EBITDA ⁽²⁾	26.818	34.083	(7.265)	-21,3%
Otros Ingresos	757	456	301	65,9%
Otros Gastos, por Función	(1.487)	(2.560)	1.073	-41,9%
Total Ganancias de Actividades Operacionales	12.746	19.457	(6.710)	-34,5%
Ingresos Financieros	4.640	3.605	1.035	28,7%
Costos Financieros	(10.992)	(9.861)	(1.131)	11,5%
Participación en las Ganancias de Asociadas y Negocios Conjuntos	183	21	162	758,3%
Ganancias (pérdidas) de Cambio en Moneda Extranjera	(184)	(1.322)	1.138	-86,1%
Resultado por Unidades de Reajuste	226	(257)	483	-187,9%
Ganancia antes de Impuestos	6.620	11.642	(5.023)	-43,1%
Ingreso (Gasto) por Impuestos a las Ganancias	(1.514)	(7.121)	5.608	-78,7%
Ganancia Procedente de Operaciones Continuadas	5.106	4.521	585	12,9%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras	(47)	141	(188)	-133,1%
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Propietarios de la Controladora	5.152	4.380	773	17,6%
Estado de Situación Financiera	mar-25	dic-24	Δ \$	Δ %
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	172.004	143.982	28.021	19,5%
Otros Activos Financieros Corrientes	4.440	4.371	68	1,6%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	396.558	515.099	(118.541)	-23,0%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	1.041	1.067	(27)	-2,5%
Inventoryos Corrientes	90.374	84.994	5.379	6,3%
Otros Activos Corrientes	81.962	78.566	3.397	4,3%
Activos Corrientes	746.378	828.080	(81.702)	-9,9%
Activos Intangibles y Plusvalía	267.273	264.345	2.929	1,1%
Propiedades, Planta y Equipo	130.225	129.957	268	0,2%
Otros Activos no Corrientes	272.721	285.903	(13.181)	-4,6%
Activos no Corrientes	670.219	680.204	(9.985)	-1,5%
Activos Totales	1.416.597	1.508.284	(91.687)	-6,1%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	77.343	80.429	(3.086)	-3,8%
Otros Pasivos Corrientes	367.312	450.038	(82.726)	-18,4%
Pasivos Corrientes	444.656	530.468	(85.812)	-16,2%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes	252.987	253.873	(886)	-0,3%
Otros Pasivos no Corrientes	118.031	125.671	(7.641)	-6,1%
Pasivos no Corrientes	371.018	379.544	(8.526)	-2,2%
Pasivos Totales	815.674	910.012	(94.338)	-10,4%
Participaciones no Controladoras	17.228	17.504	(277)	-1,6%
Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	583.695	580.768	2.928	0,5%
Patrimonio y Pasivos Totales	1.416.597	1.508.284	(91.687)	-6,1%

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

1. Análisis del Estado de Resultados

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los Ingresos consolidados alcanzaron \$358.205 millones (US\$375,8 millones) al 31 de marzo de 2025, levemente inferior en -0,4% (-\$1.274 millones / -US\$1,3 millones) con respecto al mismo periodo 2024. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron un 4,9%. Las variaciones por línea de negocio son las siguientes:

- Disminución de 3,9% (\$5.072 millones / US\$5,3 millones) en los ingresos de Digital Business, alcanzando \$123.675 millones (US\$129,8 millones) a mar-25. Esta disminución se origina principalmente en Cono Sur y Norteamérica, asociado a hitos de proyectos puntuales desarrollados en el primer trimestre 2024, que no se repiten en el periodo actual, y menores ventas del negocio Soluciones de Software. En *moneda comparable* crecen en 3,4% (\$4.106 millones / US\$4,3 millones).
- Disminución de 12,4% (\$12.417 millones / US\$13,0 millones) en los ingresos de Digital Services, totalizando \$88.115 millones (US\$92,5 millones) a mar-25. Esta variación proviene principalmente de Brasil, asociado a una disminución en la venta de hardware, y de menor demanda en algunos contratos de servicios variables. En *moneda comparable*, es inferior en 2,8% (\$2.582 millones / US\$2,7 millones).
- Aumento de 12,5% (\$16.215 millones / US\$17,0 millones) en los ingresos de Transactional Business¹, llegando a \$146.415 millones (US\$153,6 millones) a mar-25. En *moneda comparable*, aumenta en 11,6% (\$15.248 millones / US\$16,0 millones).

En cuanto a la distribución de ingresos por línea de negocio al primer trimestre 2025, Digital Business contribuye con el 34,5%, Digital Services con el 24,6% y Transactional Business con el 40,9% restante (de los cuales Multicaja representa el 10,1% del total de ingresos).

Cuadro N°2: Ingresos Consolidados por Línea de Negocio

Ingresos Consolidados por Línea de Negocio	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %	mar-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Digital Business	123.675	128.747	(5.072)	-3,9%	119.569	4.106	3,4%
Digital Services	88.115	100.532	(12.417)	-12,4%	90.697	(2.582)	-2,8%
Transactional Business	146.415	130.200	16.215	12,5%	131.167	15.248	11,6%
Product Distribution	110.345	97.324	13.021	13,4%	98.291	12.054	12,3%
Multicaja	36.070	32.876	3.194	9,7%	32.876	3.194	9,7%
Total	358.205	359.479	(1.274)	-0,4%	341.432	16.772	4,9%
Participación							
Digital Business	34,5%	35,8%			35,0%		
Digital Services	24,6%	28,0%			26,6%		
Transactional Business	40,9%	36,2%			38,4%		
Product Distribution	30,8%	27,1%			28,8%		
Multicaja	10,1%	9,1%			9,6%		
Total	100,0%	100,0%			100,0%		

Nota: mar-24A corresponde a los resultados del año 2024 en moneda comparable, ajustados a tipos de cambio 2025.

Costo de Ventas y Gastos de Administración

El Costo de Ventas consolidado totalizó \$310.116 millones (US\$325,4 millones), al 31 de marzo de 2025, aumentando levemente con respecto al mismo periodo 2024, proveniente principalmente de Cono Sur, asociado a la indexación de los costos a los nuevos ingresos. En *moneda comparable* incrementan en 6,3% (a/a).

Los Gastos de Administración llegaron a \$34.612 millones (US\$36,3 millones) a mar-25, superiores en 13,2% (a/a) en moneda de reporte, y 18,0% (a/a) en moneda comparable. Esta variación está asociada principalmente a un incremento en la provisión de incobrables, mayor actividad comercial en general y sobre todo en el negocio Transactional Business, así como a un aumento en la estructura y esfuerzo comercial en concordancia con el Plan Estratégico 2025 - 2027, y, finalmente, a la indexación natural por la inflación del período.

¹ Transactional Business = Quintec Distribución + Tecnoglobal + Microgeo + Multicaja.

Cuadro N°3: Resumen de Estado de Resultados Consolidado

Resumen de Estado de Resultados Consolidados	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %	mar-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	358.205	359.479	(1.274)	-0,4%	341.432	16.773	4,9%
Costo de Ventas	(310.116)	(307.338)	(2.778)	0,9%	(291.663)	(18.454)	6,3%
Ganancia Bruta	48.088	52.141	(4.052)	-7,8%	49.769	(1.681)	-3,4%
Gastos de Administración	(34.612)	(30.581)	(4.031)	13,2%	(29.329)	(5.283)	18,0%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	13.476	21.560	(8.084)	-37,5%	20.440	(6.964)	-34,1%
EBITDA ⁽²⁾	26.818	34.083	(7.265)	-21,3%	32.283	(5.465)	-16,9%
Ganancia atribuible a Controladora	5.152	4.380	773	17,6%	-	-	-
Margen Bruto	13,4%	14,5%			14,6%		
Margen Operacional	3,8%	6,0%			6,0%		
Margen EBITDA	7,5%	9,5%			9,5%		
Margen Neto	1,4%	1,2%			-		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: mar-24A corresponde a los resultados del año 2024 en moneda comparable, ajustados a tipos de cambio 2025.

Resultado Operacional y EBITDA

El Resultado Operacional llegó a \$13.476 millones (US\$14,1 millones), disminuyendo en 37,5% con respecto a mar-24. En *moneda comparable* es inferior en 34,1% (a/a). El EBITDA totalizó \$26.818 millones (US\$28,1 millones) a mar-25, disminuyendo en 21,3% con respecto a mar-24. *En moneda comparable*, el EBITDA fue menor en 16,9%.

El Margen Operacional llegó a 3,8% y el Margen EBITDA fue de 7,5%, ambos menores en 220pb y 200 pb, respectivamente (a/a).

Otras Partidas de la Operación^(*)

El total de las Otras Partidas de la Operación^(*) presentan una pérdida de \$6.857 millones (US\$7,2 millones) a mar-25, y se compara con una pérdida de \$9.918 millones (US\$10,4 millones) a mar-24. Las principales variaciones se originan por:

- Menores Pérdidas de Cambio en Moneda Extranjera (\$1.138 millones / US\$1,2 millones), proveniente de Brasil, Cono Sur y Norteamérica, contrarrestado parcialmente por Región Andina. Las Pérdidas de Cambio en Moneda Extranjera a mar-25 fueron \$184 millones (US\$0,2 millones).
- Aumento de Costos Financieros (\$1.131 millones / US\$1,2 millones), debido principalmente a un alza de gastos por leasing asociado al negocio de Managed Device Services, primordialmente en Brasil, Argentina y Perú; incremento de tasa de interés de la deuda bancaria en la mayor parte de la región, y de bonos en Chile (considerando el nuevo swap de UF a CLP); así como, en menor medida, a un mayor stock promedio de deuda, sobre todo en Brasil; y, finalmente, a un incremento en las comisiones por promociones bancarias en el negocio de Transactional Business (ventas en cuotas). Los Costos Financieros a mar-25 totalizaron \$10.992 millones (US\$11,5 millones).
- Disminución de Otros Gastos, por Función (\$1.073 millones / US\$1,1 millones), debido principalmente a menores gastos legales y de contingencias, especialmente en Brasil. Los Otros Gastos a mar-25 fueron \$1.487 millones (US\$1,6 millones).
- Aumento de Ingresos Financieros (\$1.035 millones / US\$1,1 millones), asociado principalmente a una mayor disponibilidad de caja invertida, cuyo rendimiento es parcialmente contrarrestado por menores tasas de interés de inversión, así como a un incremento del negocio de Managed Device Services, primordialmente en Brasil, Colombia y Perú. Los Ingresos Financieros a mar-25 fueron \$4.640 millones (US\$4,9 millones).
- Efecto favorable de Resultados por Unidades de Reajuste (\$483 millones / US\$0,5 millones), originado principalmente en Cono Sur. Esta variación está asociada principalmente a los

^(*) 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.

efectos de inflación en Argentina, y de contratos de servicios indexados. El Resultado por Unidades de Reajuste a mar-25 fue de \$226 millones (US\$0,2 millones).

- Aumento de Otros Ingresos (\$301 millones / US\$0,3 millones), debido fundamentalmente a un fallo positivo en Colombia, a favor de sociedad, y ajustes de valor neto en activos y existencias en la filial Multicaja. Los Otros Ingresos a mar-25 fueron \$757 millones (US\$0,8 millones).

Ganancia Atribuible a la Controladora

La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de \$5.152 millones (US\$5,4 millones) a mar-25, superior en 17,6% (\$773 millones / US\$0,8 millones) con respecto a mar-24. Dicha variación se explica principalmente por i) disminución del Gasto por Impuestos a las Ganancias de \$5.608 millones (US\$5,9 millones), asociado a los menores resultados y a un mayor reconocimiento neto de activos por impuestos diferidos, principalmente en Brasil; ii) una menor pérdida de Otras Partidas de la Operación de \$3.061 millones (US\$3,2 millones); y un menor Resultado Operacional de \$8.084 millones (US\$8,5 millones).

2. Análisis Regional

Región Cono Sur

A continuación, se presentan las principales variaciones a marzo de 2025 de los resultados en la Región Cono Sur, que incluye los países Chile², Argentina y Uruguay:

- Los Ingresos llegaron a \$222.102 millones (US\$233,0 millones), creciendo en un 8,5% (a/a), asociado principalmente al negocio de Transactional Business y de Digital Services. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron en 9,4%.
- Los Gastos de Administración llegaron a \$20.799 millones (US\$21,8 millones), superiores en 22,0% (a/a) en moneda reporte, y 22,6% en *moneda comparable*, principalmente por un aumento de la actividad comercial y, en menor medida, seguridad, en el negocio Transactional Business, incremento de gastos comerciales, en línea con el plan de crecimiento, y mayor provisión de incobrables, así como a indexación por inflación, especialmente en Argentina.
- El Resultado Operacional fue de \$9.725 millones (US\$10,2 millones / -32,0% c/r a mar-24) y el EBITDA fue de \$17.037 millones (US\$17,9 millones / -18,9% c/r a mar-24), en moneda de reporte. En *moneda comparable*, el Resultado Operacional y EBITDA fueron inferiores en 28,7% y 16,3%, respectivamente. Los principales efectos son un deterioro en los márgenes del negocio Core y Transactional Business, efectos positivos en Argentina en el primer trimestre 2024 asociados a protecciones operacionales a efectos de Tipo de Cambio que no se repiten en el primer trimestre 2025, especialmente en el negocio de Soluciones de SW, mayores gastos comerciales y un incremento en las provisiones de incobrables asociados a algunos clientes específicos.
- El Margen Operacional llegó a 4,4%, y el Margen EBITDA alcanzó un 7,7%.

Cuadro N°4: Resumen de Resultados Región Cono Sur

Resumen de Resultados Región Cono Sur	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %	mar-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	222.102	204.632	17.470	8,5%	202.957	19.144	9,4%
Digital Business	49.571	52.546	(2.976)	-5,7%	50.880	(1.310)	-2,6%
Digital Services	26.116	21.885	4.231	19,3%	20.910	5.206	24,9%
Transactional Business	146.415	130.200	16.215	12,5%	131.167	15.248	11,6%
Costo de Ventas	(191.578)	(173.286)	(18.292)	10,6%	(172.350)	(19.228)	11,2%
Ganancia Bruta	30.524	31.346	(822)	-2,6%	30.608	(84)	-0,3%
Gastos de Administración	(20.799)	(17.053)	(3.746)	22,0%	(16.969)	(3.830)	22,6%
Resultado Operacional⁽¹⁾	9.725	14.292	(4.567)	-32,0%	13.639	(3.914)	-28,7%
EBITDA⁽²⁾	17.037	21.017	(3.980)	-18,9%	20.366	(3.329)	-16,3%
Margen Operacional	4,4%	7,0%			6,7%		
Margen EBITDA	7,7%	10,3%			10,0%		

Nota: mar-24A corresponde a los resultados del año 2024 en moneda comparable, ajustados a tipos de cambio 2025.

² Contiene el negocio Transactional Business = Quintec Distribución + Tecnoglobal + Microgeo + Multicaja.

Región Andina

A continuación, se presentan las principales variaciones a marzo de 2025 de los resultados en la Región Andina, que incluye los países Colombia, Ecuador y Perú:

- Los Ingresos en moneda reporte llegaron a \$29.657 millones (US\$31,1 millones), en línea con respecto al primer trimestre 2024. Los Ingresos en *moneda comparable* crecieron un 1,6%, y provienen principalmente de la línea Digital Business.
- El Resultado Operacional fue de \$2.359 millones (US\$2,5 millones / +10,4% c/r a mar-24) y el EBITDA fue de \$3.399 millones (US\$3,6 millones / +1,4% c/r a mar-24). En *moneda comparable*, los resultados son de similar variación. Destacan los mejores resultados en Colombia y Perú, asociados a nuevos proyectos.
- El Margen Operacional llegó a 8,0%, superior en 80 pb (a/a), y el Margen EBITDA a 11,5%, mayor en 20 pb (a/a).

Cuadro N°5: Resumen de Resultados Región Andina

Resumen de Resultados Región Andina	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %	mar-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	29.657	29.642	16	0,1%	29.189	468	1,6%
Digital Business	11.945	10.434	1.511	14,5%	11.128	816	7,3%
Digital Services	17.713	19.208	(1.495)	-7,8%	18.060	(348)	-1,9%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(24.082)	(24.207)	125	-0,5%	(23.814)	(268)	1,1%
Ganancia Bruta	5.575	5.435	140	2,6%	5.374	200	3,7%
Gastos de Administración	(3.215)	(3.297)	82	-2,5%	(3.233)	18	-0,5%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	2.359	2.138	222	10,4%	2.141	218	10,2%
EBITDA ⁽²⁾	3.399	3.351	48	1,4%	3.305	94	2,9%
Margen Operacional	8,0%	7,2%				7,3%	
Margen EBITDA	11,5%	11,3%				11,3%	

Nota: mar-24A corresponde a los resultados del año 2024 en moneda comparable, ajustados a tipos de cambio 2025.

Norteamérica

A continuación, se presentan las principales variaciones a marzo de 2025 de los resultados en Norteamérica, que incluye los países México, Panamá, Costa Rica, Guatemala, y Estados Unidos:

- Los Ingresos en moneda reporte son menores en 12,5% con respecto a mar-24, totalizando \$25.290 millones (US\$26,5 millones). En *moneda comparable*, son inferiores en 5,3%. La principal variación proviene de Panamá, que en el primer trimestre 2024 tuvo ingresos puntuales de proyectos que no se repiten en el primer trimestre 2025, lo que fue parcialmente compensado por mayores ingresos de Costa Rica.
- El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$940 millones (US\$1,0 millones / +40,2% c/r mar-24) y el EBITDA \$2.988 millones (US\$3,1 millones / +31,2% c/r mar-24). El Resultado Operacional en *moneda comparable* es superior en 18,0%, y el EBITDA crece en 36,9% (a/a). Los principales efectos son mejores resultados en México, y en menor medida en Costa Rica, lo que permite compensar los menores resultados en Panamá, asociados a los ya mencionados proyectos extraordinarios en el primer trimestre de 2024.
- El Margen Operacional fue 3,7%, superior en 140 pb (a/a), y el Margen EBITDA fue de 11,8%, creciendo en 390 pb (a/a).

Cuadro N°6: Resumen de Resultados Norteamérica

Resumen de Resultados Norteamérica	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %	mar-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
Ingresos de Actividades Ordinarias	MM\$	MM\$			MM\$		
Digital Business	25.290	28.894	(3.604)	-12,5%	26.705	(1.415)	-5,3%
Digital Services	16.517	18.970	(2.453)	-12,9%	17.849	(1.331)	-7,5%
Transactional Business	8.773	9.924	(1.151)	-11,6%	8.856	(83)	-0,9%
Costo de Ventas	0	0	0	-	0	0	-
Ganancia Bruta	4.882	4.708	174	3,7%	4.592	290	6,3%
Gastos de Administración	(3.942)	(4.038)	95	-2,4%	(3.795)	(147)	3,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	940	670	270	40,2%	797	143	18,0%
EBITDA ⁽²⁾	2.988	2.278	710	31,2%	2.182	805	36,9%
Margen Operacional	3,7%	2,3%			3,0%		
Margen EBITDA	11,8%	7,9%			8,2%		

Nota: mar-24A corresponde a los resultados del año 2024 en moneda comparable, ajustados a tipos de cambio 2025.

Brasil

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en Brasil a marzo de 2025:

- Los Ingresos en moneda de reporte, llegaron a \$85.041 millones (US\$89,2 millones), un 14,2% inferiores en comparación con el primer trimestre 2024, originado principalmente por la línea Digital Services, asociado a una disminución en la venta de hardware, y de menor demanda en algunos contratos de servicios variables. Los Ingresos en *moneda comparable*, están en línea con respecto a mar-24.
- Los Gastos de Administración llegaron a \$6.655 millones (US\$7,0 millones), superiores en 7,5% (a/a) en moneda reporte, y 24,8% en *moneda comparable*, principalmente por una mayor provisión de incobrables, asociado fundamentalmente a situaciones puntuales del negocio Soluciones de SW, y, en menor medida, incremento de gastos comerciales en marketing y publicidad, lo anterior fue parcialmente compensado por disminución en otros rubros.
- El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$453 millones (US\$0,5 millones / -89,9% c/r mar-24) y el EBITDA llegó a \$3.393 millones (US\$3,6 millones / -54,4% c/r mar-24). En *moneda comparable*, son de similar variación. Durante el primer trimestre 2025 existe un menor margen y mayor provisión de incobrables en el negocio de Soluciones de SW, costos extraordinarios en algunos contratos de servicios, capacidad no vendida en el negocio de Data Center, y resultados extraordinarios asociados al negocio de Infovia Digital que se registraron en el primer trimestre de 2024.
- El Margen Operacional llegó a 0,5%, y el Margen EBITDA fue de 4,0%.

Cuadro N°7: Resumen de Resultados Brasil

Resumen de Resultados Brasil	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %	mar-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
Ingresos de Actividades Ordinarias	MM\$	MM\$			MM\$		
Digital Business	85.041	99.093	(14.053)	-14,2%	85.363	(323)	-0,4%
Digital Services	47.276	47.681	(405)	-0,9%	40.596	6.680	16,5%
Transactional Business	37.765	51.412	(13.647)	-26,5%	44.768	(7.003)	-15,6%
Costo de Ventas	0	0	0	-	0	0	-
Ganancia Bruta	7.108	10.653	(3.545)	-33,3%	9.196	(2.088)	-22,7%
Gastos de Administración	(6.655)	(6.193)	(463)	7,5%	(5.331)	(1.324)	24,8%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	453	4.460	(4.007)	-89,9%	3.865	(3.412)	-88,3%
EBITDA ⁽²⁾	3.393	7.437	(4.044)	-54,4%	6.429	(3.036)	-47,2%
Margen Operacional	0,5%	4,5%			4,5%		
Margen EBITDA	4,0%	7,5%			7,5%		

Nota: mar-24A corresponde a los resultados del año 2024 en moneda comparable, ajustados a tipos de cambio 2025.

Cuadro N°9: Resumen de Resultados Regionales

Resumen de Resultados Regionales	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %	mar-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Región Cono Sur							
Ingresos de Actividades Ordinarias	222.102	204.632	17.470	8,5%	202.957	19.144	9,4%
Digital Business	49.571	52.546	(2.976)	-5,7%	50.880	(1.310)	-2,6%
Digital Services	26.116	21.885	4.231	19,3%	20.910	5.206	24,9%
Transactional Business	146.415	130.200	16.215	12,5%	131.167	15.248	11,6%
Costo de Ventas	(191.578)	(173.286)	(18.292)	10,6%	(172.350)	(19.228)	11,2%
Ganancia Bruta	30.524	31.346	(822)	-2,6%	30.608	(84)	-0,3%
Gastos de Administración	(20.799)	(17.053)	(3.746)	22,0%	(16.969)	(3.830)	22,6%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	9.725	14.292	(4.567)	-32,0%	13.639	(3.914)	-28,7%
EBITDA ⁽²⁾	17.037	21.017	(3.980)	-18,9%	20.366	(3.329)	-16,3%
Margen Operacional	4,4%	7,0%			6,7%		
Margen EBITDA	7,7%	10,3%			10,0%		
Región Andina							
Ingresos de Actividades Ordinarias	29.657	29.642	16	0,1%	29.189	468	1,6%
Digital Business	11.945	10.434	1.511	14,5%	11.128	816	7,3%
Digital Services	17.713	19.208	(1.495)	-7,8%	18.060	(348)	-1,9%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(24.082)	(24.207)	125	-0,5%	(23.814)	(268)	1,1%
Ganancia Bruta	5.575	5.435	140	2,6%	5.374	200	3,7%
Gastos de Administración	(3.215)	(3.297)	82	-2,5%	(3.233)	18	-0,5%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	2.359	2.138	222	10,4%	2.141	218	10,2%
EBITDA ⁽²⁾	3.399	3.351	48	1,4%	3.305	94	2,9%
Margen Operacional	8,0%	7,2%			7,9%		
Margen EBITDA	11,5%	11,3%			11,3%		
Norteamérica							
Ingresos de Actividades Ordinarias	25.290	28.894	(3.604)	-12,5%	26.705	(1.415)	-5,3%
Digital Business	16.517	18.970	(2.453)	-12,9%	17.849	(1.331)	-7,5%
Digital Services	8.773	9.924	(1.151)	-11,6%	8.856	(83)	-0,9%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(20.408)	(24.187)	3.779	-15,6%	(22.113)	1.705	-7,7%
Ganancia Bruta	4.882	4.708	174	3,7%	4.592	290	6,3%
Gastos de Administración	(3.942)	(4.038)	95	-2,4%	(3.795)	(147)	3,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	940	670	270	40,2%	797	143	18,0%
EBITDA ⁽²⁾	2.988	2.278	710	31,2%	2.182	805	36,9%
Margen Operacional	3,7%	2,3%			3,0%		
Margen EBITDA	11,8%	7,9%			8,2%		
Brasil							
Ingresos de Actividades Ordinarias	85.041	99.093	(14.053)	-14,2%	85.363	(323)	-0,4%
Digital Business	47.276	47.681	(405)	-0,9%	40.596	6.680	16,5%
Digital Services	37.765	51.412	(13.647)	-26,5%	44.768	(7.003)	-15,0%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(77.933)	(88.440)	10.508	-11,9%	(76.168)	(1.765)	2,3%
Ganancia Bruta	7.108	10.653	(3.545)	-33,3%	9.196	(2.088)	-22,7%
Gastos de Administración	(6.655)	(6.193)	(463)	7,5%	(5.331)	(1.324)	24,8%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	453	4.460	(4.007)	-89,9%	3.865	(3.412)	-88,3%
EBITDA ⁽²⁾	3.393	7.437	(4.044)	-54,4%	6.429	(3.036)	-47,2%
Margen Operacional	0,5%	4,5%			4,5%		-41,1%
Margen EBITDA	4,0%	7,5%			7,5%		
Ajuste de Eliminación ^(*)							
Ingresos de Actividades Ordinarias	(3.885)	(2.782)	(1.103)	39,6%	(2.782)	(1.103)	39,6%
Digital Business	(1.634)	(884)	(749)	84,7%	(884)	(749)	84,7%
Digital Services	(2.251)	(1.898)	(354)	18,6%	(1.898)	(354)	18,6%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	3.885	2.782	1.103	39,6%	2.782	1.103	39,6%
Ganancia Bruta	0	0	0	-	0	0	-
Gastos de Administración	0	0	0	-	0	0	-
Resultado Operacional ⁽¹⁾	0	0	0	-	0	0	-
EBITDA ⁽²⁾	0	0	0	-	0	0	-

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: mar-24A corresponde a los resultados del año 2024 en moneda comparable, ajustados a tipos de cambio 2025.

3. Análisis del Estado de Situación Financiera

Activos

Los Activos Totales registran un valor de \$1.416.597 millones (US\$1.486,4 millones) a mar-25, disminuyendo en 6,1% con relación a dic-24 (\$91.687 millones / US\$96,2 millones). Las principales variaciones son:

Disminución de:

- Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar Corrientes por \$118.541 millones (US\$124,4 millones), cuyo saldo al 31 de marzo de 2025 fue de \$396.558 millones (US\$416,1 millones), originado principalmente en la Región Cono Sur, en particular por Chile, asociado al pago de la facturación de algunos contratos gubernamentales pendientes; y disminución en la filial Multicaja^(**), que aporta a la variación -\$34.034 millones / US\$35,7 millones.

Aumento de:

- Efectivo y Equivalentes al Efectivo por \$28.021 millones (US\$29,4 millones), cuyo saldo al 31 de marzo de 2025 fue de \$172.004 millones (US\$180,5 millones), originado en la Región Cono Sur, fundamentalmente por Chile, producto de la recaudación de montos adeudados; lo que fue parcialmente contrarrestado por Brasil y Región Andina, debido al uso de fondos para financiamiento de capital de trabajo y proyectos.

Pasivos

Los Pasivos totalizaron \$815.674 millones (US\$855,8 millones) a mar-25, disminuyendo en 10,4% con respecto a dic-24 (\$94.338 millones / US\$99,0 millones). Las principales variaciones son:

Disminución de:

- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar por \$70.338 millones (US\$73,8 millones), cuyo saldo al 31 de marzo de 2025 fue de \$238.684 millones (US\$250,4 millones), generado principalmente en la Región Cono Sur, particularmente Chile, asociado a la disminución en la filial Multicaja^(**), que aporta a la variación -\$36.864 millones / US\$38,7 millones, y también, otros asociados al ciclo natural del negocio Transactional Business, así como la disminución de saldos con proveedores comerciales en varios países, especialmente en Brasil.
- Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados por \$8.136 millones (US\$8,5 millones), cuyo saldo al 31 de marzo de 2025 fue de \$38.241 millones (US\$40,1 millones), generado principalmente en Región Cono Sur y Región Andina.
- Cuentas por Pagar No Corrientes por \$6.191 millones (US\$6,5 millones), cuyo saldo al 31 de marzo de 2025 fue de \$22.065 millones (US\$23,1 millones), generado en Brasil, asociado a proyectos regulares de largo plazo.
- Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes por \$3.972 millones (US\$4,2 millones), cuyo saldo al 31 de marzo de 2025 fue de \$77.343 millones (US\$81,2 millones) de Corrientes y de \$252.987 millones (US\$265,4 millones) de No Corrientes, originado por una disminución en la Región Cono Sur y Norteamérica, producto del pago de préstamos y bonos.

Patrimonio

El Patrimonio atribuible a la Controladora alcanzó un valor de \$583.695 millones (US\$612,4 millones) a mar-25, +0,5% con respecto a dic-24 (\$2.928 millones / US\$3,1 millones). Las principales variaciones se originan por los resultados del periodo, neto de dividendos (\$3.606 millones / US\$3,8 millones), Reservas de Cobertura de Flujo de Efectivo (\$1.142 millones / US\$1,2 millones), y Otras Reservas (\$254 millones / US\$0,3 millones), lo que fue contrarrestado parcialmente por el efecto negativo en la cuenta patrimonial Reserva de Diferencias de Cambio en Conversiones (\$2.075 millones / US\$2,2 millones).

^(**)Los saldos de Deudores Comerciales y Cuentas por Pagar Comerciales del negocio de adquisición de Multicaja, al cierre de un período cualquiera, se encuentra influido por el día de la semana en que termina el mes, dado que, cuando este es sábado, domingo o festivo, se genera una mayor acumulación de saldos que luego son liquidados los primeros días hábiles del mes siguiente.

Cuadro N°10:
Indicadores Financieros(**)

Indicadores Financieros	Unidad	mar-25	mar-24	Var. mar-24	dic-24	Var. dic-24
Liquidez						
Liquidz Corriente	(veces)	1,7	1,5	0,2x	1,6	0,1x
Razón Ácida	(veces)	1,5	1,4	0,1x	1,4	0,1x
Capital de Trabajo	(MM\$)	301.722	296.736	1,7%	297.612	1,4%
Endeudamiento						
Leverage	(veces)	1,4	1,4	0,0x	1,5	-0,1x
Leverage Financiero	(veces)	0,5	0,5	0,0x	0,6	-0,1x
Deuda Corto Plazo	(veces)	0,5	0,6	-0,1x	0,6	-0,1x
Deuda Largo Plazo	(veces)	0,5	0,4	0,1x	0,4	0,1x
Cobertura de Gastos Financieros	(veces)	2,9	3,9	-1,0x	3,1	-0,2x
Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA	(veces)	1,4	1,8	-0,4x	1,6	-0,2x
Rentabilidad						
Rentabilidad del Patrimonio	%	5,6%	4,8%	80 pb	5,5%	10 pb
Rentabilidad de Activos	%	2,3%	2,0%	30 pb	2,1%	20 pb
Utilidad por Acción	(\\$)	37,5	34,3	9,2%	36,6	2,4%
Retorno de Dividendos	%	3,7%	5,2%	-150 pb	4,0%	-30 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 \$172.004 millones (US\$180,5 millones) a mar-25, que se compara con \$107.566 millones (US\$112,9 millones) a mar-24.

El flujo de efectivo neto procedente de actividades de la operación alcanzó \$54.701 millones (US\$57,4 millones) a mar-25, que se compara con utilizados \$24.147 millones (US\$25,3 millones) a mar-24. La principal variación corresponde a Región Cono Sur y Norteamérica, producto de la recaudación de saldos pendientes de cobro en contratos gubernamentales.

El flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión a mar-25 fue de \$2.686 millones (US\$2,8 millones), que se compara con los \$5.440 millones (US\$5,7 millones) a mar-24. Las principales variaciones se originan por i) una disminución de compras de propiedades, plantas y equipos \$2.063 millones (US\$2,2 millones); y ii) generación de cobros de préstamos a entidades relacionadas por \$557 millones (US\$0,6 millones).

El flujo efectivo neto utilizados en actividades de financiación fue de \$21.431 millones (US\$22,5 millones), que se compara con los \$6.219 millones (US\$6,5 millones) a mar-24. Las principales variaciones se originan por i) un mayor pago neto de deuda financiera y pasivos por arrendamientos; y ii) otras salidas por \$1.157 millones (US\$1,2 millones), originado primordialmente por compensaciones de Swaps asociados a deuda financiera, y comisiones del negocio Transactional Business.

Cuadro N°11:
Resumen de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo	mar-25	mar-24	Δ \$	Δ %
	MM\$	MM\$		
Flujo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	54.701	(24.147)	78.848	326,5%
Flujo Neto procedente de (utilizados en) en Actividades de Inversión	(2.686)	(5.440)	2.754	50,6%
Flujo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(21.431)	(6.219)	(15.212)	-244,6%
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	30.584	(35.807)	66.391	185,4%
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equival. al Efec.	(2.562)	9.237	(11.799)	-127,7%
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efec.	28.021	(26.570)	54.591	205,5%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del periodo	143.982	134.135	9.847	7,3%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	172.004	107.566	64.438	59,9%

4. 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 tasas de interés, tipos de cambio o nivel de precios.

Dado el contexto macroeconómico actual, la Administración ha decidido mantener un equilibrio en la composición de tasas de los pasivos con el sistema financiero, con la finalidad de optimizar las coyunturas financieras vigentes y reducir volatilidad en sus flujos de financiamiento. Al cierre del

período de reporte un 52,7% de los préstamos de la Sociedad se encuentra en tasa fija y un 47,3% en tasa variable.

Adicionalmente, se privilegia la cobertura natural de tipo de cambio, al priorizar el financiamiento en la moneda funcional de cada país. SONDA S.A., previa evaluación de la Gerencia de Finanzas Corporativas, podría subscribir instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario. La Sociedad puede efectuar operaciones en monedas distintas al Peso Chileno, en activos asociados a proyectos.

Respecto al riesgo asociado al nivel de precios, la exposición de SONDA en Chile a los efectos de la inflación como consecuencia de sus obligaciones financieras es menor, considerando que parte de las Obligaciones con el Público expresadas en Unidad de Fomento "UF" (deuda indexada a la inflación en Chile) fueron pesificados parcialmente a través de contratos cross currency swap, y que un componente significativo de los ingresos está expresado en UF, lo que permite compensar incrementos de costos por efecto de la inflación (principalmente remuneraciones).

En el resto de la región, se cuenta con cobertura natural de inflación asociada a los costos, por cuanto los precios de los contratos a clientes se encuentran mayoritariamente indexados a la inflación de cada país, con reajustes regulares, sin perjuicio de que pueden producirse descalces temporales puntuales.

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 con los criterios de NIIF 9.

Adicionalmente, SONDA S.A. mantiene una base de más de 11.500 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 de mantenerse 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 realizan 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 afecta a los distintos riesgos mencionados, producto del curso ordinario de los negocios, los detalles de los principales Riesgos están explicados en la Nota N° 39 de los Estados Financieros Consolidados.

5. 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 N° 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: $((\text{Ganancia Bruta} - \text{Gtos. de Adm.} + \text{Dep. y Amortización.}) / \text{Gastos. Financieros})^2$
 - Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA^{1,2} con cobertura inflación: $((\text{Otros Pasivos Financieros Ctes.} + \text{Otros Pasivos Financieros No Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos Ctes.} + \text{Pasivos por Arriendos No Ctes.}) - \text{Efectivo y Equivalentes al Efectivo} - \text{Otros Activos Financieros Ctes.} - \text{Efecto NIIF16 Cte. y No Cte.} - \text{Swap}) / \text{EBITDA}^{1,2}$
 - 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: $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{Nº de Acciones}^3)$
 - Retorno de Dividendos: $(\text{Dividendos Pagados}^2 / \text{Precio Cierre de Mercado} \times \text{Acción})$
- ¹ EBITDA = Ganancia Bruta - Gastos de Administración + Depreciaciones y Amortizaciones.
- ² Últimos 12 meses.
- ³ Cálculos sobre un total de acciones de: mar-25 = 871.057.175; dic-24 = 871.057.175; mar-24 = 871.057.175.