



Análisis Razonado

SONDA S.A. y Filiales

Correspondiente al periodo
comprendido entre el 01 de enero y
el 30 de septiembre 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 septiembre de 2025 (1 US\$ = 962,39 pesos chilenos), y sus comparativos de resultado con el mismo periodo del año 2024.

Aspectos Destacados

- Los Ingresos totalizaron US\$1.153,5 millones, **aumentando en 3,1%** en moneda de reporte, con respecto a sept-24 y un crecimiento de 5,2% en moneda comparable. El Resultado Operacional llegó a US\$43,4 millones, disminuyendo en 22,8% en moneda de reporte, y 20,8% en moneda comparable. El EBITDA alcanzó US\$85,4 millones, y fue inferior en 11,7% en moneda de reporte, y 9,6% en moneda comparable, con un Margen EBITDA de 7,4%. Las disminuciones de Resultado Operacional y EBITDA, responden principalmente a mayores provisiones de incobrabilidad, resultados no recurrentes del año 2024, un incremento en el esfuerzo comercial (enmarcado dentro del nuevo Plan Estratégico), y una reducción significativa en 2025 del efecto contable positivo asociado a la hiperinflación en Argentina, así como a un impacto consolidado negativo de tipo de cambio en la conversión de moneda de reporte.
- En la Región Cono Sur, los Ingresos **incrementaron en 8,7%**, en moneda de reporte, y crecieron en 9,4% en *moneda comparable*. El Resultado Operacional fue inferior en 20,8% (*moneda comparable -17,7%*), y el EBITDA en 9,3% (*moneda comparable -7,2%*), con un Margen EBITDA de 7,4%.
- En la Región Andina, los Ingresos **crecieron en 6,3%** en moneda de reporte, y aumentaron en 5,4% en *moneda comparable*. El Resultado Operacional y EBITDA se mantuvieron en línea en moneda de reporte, y levemente inferiores en moneda comparable, con un Margen EBITDA de 10,2%.
- En Norteamérica, los Ingresos disminuyeron en 12,9% en moneda de reporte, y en 10,0% en *moneda comparable*. El Resultado Operacional **creció en 6,4%** en moneda de reporte, y está en línea en *moneda comparable*. El EBITDA **aumentó en 6,4%** en moneda de reporte, y un 6,2% en *moneda comparable*, con un Margen EBITDA de 14,1%.
- En Brasil, los Ingresos disminuyeron en 4,2% en moneda de reporte, y crecieron 1,1% en *moneda comparable*. El Resultado Operacional fue menor en 62,7% en moneda de reporte, y 60,3% en *moneda comparable*. El EBITDA fue inferior en 35,2% (*moneda comparable 31,3%*). El Margen EBITDA llegó a 4,2%.
- La Ganancia Neta atribuible a la Controladora alcanzó US\$5,8 millones, menor en US\$9,7 millones con respecto a sept-24. Esto ocurre principalmente por un menor Resultado Operacional, que fue parcialmente compensado por una disminución del gasto por impuesto a las ganancias.
- El volumen de negocios cerrados llegó a US\$1.294,0 millones, mostrando un **crecimiento de 2,9%** con respecto al mismo periodo de 2024. El pipeline de oportunidades potenciales de negocios alcanzó los US\$7.595,3 millones, destacando la participación de Brasil con US\$3.202,1 millones y Cono Sur con US\$2.105,8 millones. El pipeline representa un crecimiento del 43,1% respecto de dic-24.
- **De los negocios ganados el tercer trimestre**, destaca **en Chile**, la migración y consolidación de la infraestructura tecnológica de una relevante entidad privada de prestación de seguridad social, proyecto que incluye la migración de servicios a la nube privada e incorpora capacidades de respaldo, continuidad operativa, DRP y ciberseguridad; un proyecto de plataforma RIS (Sistema de Información Radiológica) PACS (Sistema de Archivo y Comunicación de Imágenes), para atender una red de telemedicina y diagnóstico por imágenes con presencia en Latinoamérica, España y Portugal; la migración de toda la infraestructura a cloud pública en uno de los actores más relevantes del transporte de pasajeros de Santiago. **En Brasil**, destaca un nuevo proyecto de servicios de Service Desk & Field Services, con un moderno modelo de soporte a todos los servicios de TI internos, mediante el uso de inteligencia artificial, que permiten automatizar servicios de atención usuaria, implementar un Centro de Operaciones (NOC) con atendimento autónomo, automatización RPA, asistente virtual con IA Generativa, y un modelo de soporte al negocio, en uno de los hospitales privados más importantes de Latinoamérica. **En Colombia**, una importante implementación de Device as a Service en una destacada cadena de hoteles, que se realizará en varios países de la región, entre ellos Colombia, Ecuador, Perú, Jamaica, México, El Salvador y Panamá. Destaca también en el periodo, **proyectos relevantes en tecnologías disruptivas** en las industrias de Minería, Utilities y Retail, tales como **en Perú**, en el cual se desplegarán servicios de consultoría para reportar brechas y ofrecer recomendaciones en cada unidad minera en una de las principales empresas de explotación y procesamiento de estaño, cobre y oro; **en Chile**, la operación de agentes IA de forma centralizada, interactiva y automatizada en una de las compañías de explotación minera más relevantes del país, una operación automatizada de inspección remota de subestaciones sin intervención humana en una destacada empresa de transmisión eléctrica, y un kit de IA para balanzas, el cual consta de cámaras especiales y una placa de autogestión, que incorpora capacidades de reconocimiento de imágenes para uno de los principales actores del retail.
- Los indicadores de Liquidez Corriente (1,6x), Leverage Financiero (0,6x) y Cobertura de Gastos Financieros (2,6x), reflejan una sana posición financiera.
- En abril de 2025, Fitch Ratings ratificó las clasificaciones de largo plazo en AA-, asignando perspectiva Negativa. Por su parte, en septiembre del presente año ICR confirmó 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	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	1.110.163	1.077.129	33.035	3,1%
Costo de Ventas	(962.537)	(926.809)	(35.727)	3,9%
Total ganancia bruta	147.627	150.320	(2.693)	-1,8%
Gastos de Administración	(105.903)	(96.250)	(9.653)	10,0%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	41.724	54.070	(12.346)	-22,8%
Depreciaciones y Amortizaciones	40.500	39.096	1.405	3,6%
EBITDA ⁽²⁾	82.224	93.165	(10.941)	-11,7%
Otros Ingresos	1.566	2.053	(486)	-23,7%
Otros Gastos, por Función	(7.242)	(8.832)	1.590	-18,0%
Total Ganancias de Actividades Operacionales	36.048	47.290	(11.242)	-23,8%
Ingresos Financieros	11.937	10.987	950	8,6%
Costos Financieros	(35.474)	(30.684)	(4.790)	15,6%
Participación en las Ganancias de Asociadas y Negocios Conjuntos	206	62	143	229,5%
Ganancias (pérdidas) de Cambio en Moneda Extranjera	(1.792)	(1.818)	26	-1,4%
Resultado por Unidades de Reajuste	1.860	(109)	1.969 -	
Ganancia antes de Impuestos	12.784	25.728	(12.944)	-50,3%
Ingreso (Gasto) por Impuestos a las Ganancias	(6.958)	(10.331)	3.373	-32,6%
Ganancia Procedente de Operaciones Continuas	5.826	15.397	(9.571)	-62,2%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras	199	399	(200)	-50,1%
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Propietarios de la Controladora	5.627	14.998	(9.371)	-62,5%
Estado de Situación Financiera	sept-25	dic-24	Δ \$	Δ %
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	118.537	143.982	(25.445)	-17,7%
Otros Activos Financieros Corrientes	4.341	4.371	(31)	-0,7%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	454.768	515.099	(60.331)	-11,7%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	878	1.067	(189)	-17,7%
Inventarios Corrientes	89.905	84.994	4.911	5,8%
Otros Activos Corrientes	91.322	78.566	12.757	16,2%
Activos Corrientes	759.752	828.080	(68.328)	-8,3%
Activos Intangibles y Plusvalía	284.457	264.345	20.113	7,6%
Propiedades, Planta y Equipo	127.859	129.957	(2.098)	-1,6%
Otros Activos no Corrientes	289.343	285.903	3.441	1,2%
Activos no Corrientes	701.660	680.204	21.456	3,2%
Activos Totales	1.461.412	1.508.284	(46.872)	-3,1%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	117.612	80.429	37.182	46,2%
Otros Pasivos Corrientes	366.491	450.038	(83.548)	-18,6%
Pasivos Corrientes	484.102	530.468	(46.366)	-8,7%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes	228.761	253.873	(25.112)	-9,9%
Otros Pasivos no Corrientes	121.832	125.671	(3.839)	-3,1%
Pasivos no Corrientes	350.593	379.544	(28.951)	-7,6%
Pasivos Totales	834.695	910.012	(75.317)	-8,3%
Participaciones no Controladoras	16.286	17.504	(1.218)	-7,0%
Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	610.430	580.768	29.663	5,1%
Patrimonio y Pasivos Totales	1.461.412	1.508.284	(46.872)	-3,1%

⁽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 \$1.110.163 millones (US\$1.153,5 millones) al 30 de septiembre de 2025, superior en 3,1% (\$33.035 millones / US\$34,3 millones) con respecto al mismo periodo de 2024. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron un 5,2%. Las variaciones por línea de negocio son las siguientes:

- Disminución de 1,2% (\$4.405 millones / US\$4,6 millones) en los ingresos de Digital Business, alcanzando \$353.842 millones (US\$367,7 millones) a sept-25. En *moneda comparable* presentan un crecimiento de 1,5% (\$5.320 millones / US\$5,5 millones). Esta variación (*moneda comparable*) se explica principalmente por un crecimiento en Brasil y Región Andina.
- Disminución de 2,5% (\$8.871 millones / US\$9,2 millones) en los ingresos de Digital Services, totalizando \$346.633 millones (US\$360,2 millones) a sept-25. En *moneda comparable*, fue superior en 1,7% (\$5.810 millones / US\$6,0 millones). Esta variación (*moneda comparable*) se explica principalmente por un crecimiento en la Región Cono Sur, que fue parcialmente contrarrestado por Norteamérica.
- Aumento de 12,7% (\$46.311 millones / US\$48,1 millones) en los ingresos de Transactional Business¹, llegando a \$409.688 millones (US\$425,7 millones) a sept-25. En *moneda comparable*, aumentó en 11,9% (\$43.641 millones / US\$45,3 millones).

En cuanto a la distribución de ingresos por línea de negocio al 30 de septiembre de 2025, Digital Business contribuye con el 31,9%, Digital Services con el 31,2% y Transactional Business con el 36,9% restante (de los cuales Multicaja representa el 9,7% del total de ingresos).

Cuadro N°2: Ingresos Consolidados por Línea de Negocio

Ingresos Consolidados por Línea de Negocio	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %	sept-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Digital Business	353.842	358.247	(4.405)	-1,2%	348.522	5.320	1,5%
Digital Services	346.633	355.504	(8.871)	-2,5%	340.823	5.810	1,7%
Transactional Business	409.688	363.378	46.311	12,7%	366.048	43.641	11,9%
Product Distribution	301.702	263.762	37.940	14,4%	266.432	35.270	13,2%
Multicaja	107.986	99.616	8.371	8,4%	99.616	8.371	8,4%
Total	1.110.163	1.077.129	33.035	3,1%	1.055.393	54.771	5,2%
Participación							
Digital Business	31,9%	33,3%			33,0%		
Digital Services	31,2%	33,0%			32,3%		
Transactional Business	36,9%	33,7%			34,7%		
Product Distribution	27,2%	24,5%			25,2%		
Multicaja	9,7%	9,2%			9,4%		
Total	100,0%	100,0%			100,0%		

Nota: sept-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 \$962.537 millones (US\$1.000,2 millones), al 30 de septiembre de 2025, aumentando en 3,9% en relación con el mismo periodo 2024, asociado mayoritariamente al crecimiento de los ingresos. En *moneda comparable* incrementaron en 6,0% (a/a).

Los Gastos de Administración totalizaron en \$105.903 millones (US\$110,0 millones) a sept-25, superiores en 10,0% (a/a) en moneda de reporte, y 11,9% (a/a) en *moneda comparable*. Esta variación refleja i) fortalecimiento de la estructura comercial e impulso de nuevas iniciativas, en línea con los objetivos del Plan Estratégico 2025-2027; ii) aumento en gastos de ventas, derivados de la mayor actividad comercial, principalmente en el negocio de Transactional Business; iii) incremento en la provisión de incobrables, principalmente en Brasil; y iv) 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	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %	sept-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	1.110.163	1.077.129	33.035	3,1%	1.055.393	54.771	5,2%
Costo de Ventas	(962.537)	(926.809)	(35.727)	3,9%	(908.039)	(54.497)	6,0%
Ganancia Bruta	147.627	150.320	(2.693)	-1,8%	147.353	274	0,2%
Gastos de Administración	(105.903)	(96.250)	(9.653)	10,0%	(94.640)	(11.262)	11,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	41.724	54.070	(12.346)	-22,8%	52.713	(10.989)	-20,8%
EBITDA ⁽²⁾	82.224	93.165	(10.941)	-11,7%	90.998	(8.773)	-9,6%
Ganancia atribuible a Controladora	5.627	14.998	(9.371)	-62,5%	-	-	-
Margen Bruto	13,3%	14,0%			14,0%		
Margen Operacional	3,8%	5,0%			5,0%		
Margen EBITDA	7,4%	8,6%			8,6%		
Margen Neto	0,5%	1,4%			-		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-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 \$41.724 millones (US\$43,4 millones), menor en 22,8% con respecto a sept-24. En *moneda comparable* fue inferior en 20,8% (a/a). El EBITDA alcanzó los \$82.224 millones (US\$85,4 millones) a sept-25, disminuyendo en 11,7% con respecto a sept-24. En *moneda comparable*, el EBITDA disminuyó en 9,6%.

El Margen Operacional llegó a 3,8% y el Margen EBITDA fue de 7,4%, ambos menores en 120pb (a/a).

Otras Partidas de la Operación^(*)

El total de las Otras Partidas de la Operación^(*) presentó una pérdida de \$28.940 millones (US\$30,1 millones) a sept-25, levemente superior al mismo periodo del año 2024. Las principales variaciones se originan por:

- Aumento de Costos Financieros (\$4.790 millones / US\$5,0 millones), debido principalmente a i) un incremento de la tasa de interés de la deuda financiera (bancos y bonos), principalmente en Brasil (crecimiento en las tasas de referencia CDI) y en Chile, sumado a una mayor inflación implícita en nuevo SWAP de UF a CLP del bono serie H, y el reemplazo del bono serie J por deuda bancaria; ii) un alza de gastos por leasing derivado del negocio de Managed Device Services, primordialmente en Brasil y Norteamérica, iii) mayores comisiones bancarias en el negocio de Transaccional Business asociado al crecimiento de ingresos y de actividad comercial, y iv) acrecentamiento en los impuestos sobre débitos y créditos bancarios en Brasil y Argentina, originado por tributos aplicados a las operaciones financieras en dichos países. Estas variaciones fueron parcialmente compensadas por un menor stock de deuda financiera y su tasa asociada en Argentina, lo que contribuyó a mitigar el impacto neto. Los Costos Financieros a sept-25 totalizaron \$35.474 millones (US\$36,9 millones).
- Pérdidas de Cambio en Moneda Extranjera (\$26 millones / US\$27 miles), en línea con el mismo periodo del año anterior. Las Pérdidas de Cambio en Moneda Extranjera a sept-25 fueron \$1.792 millones (US\$1,9 millones).
- Aumento de Ingresos Financieros (\$950 millones / US\$ 1,0 millones), asociado principalmente a i) un incremento de intereses por servicios financiados en Colombia, Uruguay, Argentina y Perú; ii) reajuste de intereses por retenciones en contratos públicos y devolución de impuestos federales en Brasil; iii) mayores intereses cobrados a clientes en México y Colombia, contrarrestado por menores en Chile, Brasil y Argentina; y iv) un incremento en la disponibilidad de caja invertida, cuyo rendimiento estuvo parcialmente afectado por la baja en las tasas de interés de referencia, en la mayoría de los países de la región. Los Ingresos Financieros a sept-25 fueron \$11.937 millones (US\$12,4 millones).

^(*) 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.

- Disminución de Otros Ingresos (\$486 millones / US\$0,5 millones), debido fundamentalmente a la recuperación de gastos extraordinarios en Brasil durante el año 2024, y que no se repite en el actual. Los Otros Ingresos a sept-25 fueron \$1.566 millones (US\$1,6 millones).
- Disminución de Otros Gastos, por Función (\$1.590 millones / US\$7,5 millones), explicado principalmente por menores gastos legales y de contingencias, especialmente en Brasil y Argentina; parcialmente contrarrestado por mayores gastos de reestructuración en Norteamérica y Cono Sur. Los Otros Gastos a sept-25 fueron \$7.242 millones (US\$7,5 millones).
- Efecto positivo de Resultados por Unidades de Reajuste (\$1.969 millones / US\$2,0 millones), explicado principalmente por Brasil, asociado a la indexación de activos financieros por contratos con clientes. Al cierre de sept-25, el Resultado por Unidades de Reajuste totalizó \$1.860 millones (US\$1,9 millones).

Ganancia Atribuible a la Controladora

La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de \$5.627 millones (US\$5,8 millones) a sept-25, inferior en 62,5% (\$9.371 millones / US\$9,7 millones) con respecto a sept-24. Esta responde principalmente a i) un menor Resultado Operacional por \$12.346 millones (US\$12,8 millones); y ii) una disminución en el Gasto por Impuestos a las Ganancias de \$3.373 millones (US\$3,5 millones), principalmente por el menor Resultado Antes de Impuestos, producto de la disminución del Resultado Operacional, y otros efectos menores asociados a impuestos diferidos.

2. Análisis Regional

Región Cono Sur

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

- Los Ingresos llegaron a \$658.192 millones (US\$683,9 millones), creciendo en 8,7% (a/a), asociado principalmente a los negocios de Digital Services y Transactional Business. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron en 9,4%.
- Los Gastos de Administración totalizaron \$62.619 millones (US\$65,1 millones), superiores en 14,1% (a/a) en moneda de reporte, y 14,9% en *moneda comparable*; principalmente por i) un aumento de la actividad comercial y, en menor medida, seguridad, en el negocio Transactional Business; ii) incremento de gastos comerciales, en línea con el Plan Estratégico 2025-2027; y iii) la indexación por inflación, especialmente en Argentina.
- El Resultado Operacional fue de \$25.950 millones (US\$27,0 millones / -20,8% c/r a sept-24) y el EBITDA fue de \$48.661 millones (US\$50,6 millones / -9,3% c/r a sept-24), en moneda de reporte. En *moneda comparable*, el Resultado Operacional y EBITDA fueron inferiores en 17,7% y 7,2%, respectivamente. Los principales efectos son i) un menor margen de contribución del negocio Core, originado por proyectos realizados durante el año 2024, que no se repiten en el periodo actual; ii) mayores provisiones de incobrables; iii) efectos positivos en Argentina durante el año 2024, por impactos contables relativos a los ajustes hiperinflacionarios (los cuales se contrarrestaban en el Resultado No Operacional), así como otros asociados a protecciones operacionales de tipo de cambio, especialmente en el negocio de Soluciones de SW, que no se repiten este periodo; y iv) mayores gastos comerciales, en línea con el Plan Estratégico 2025-2027.
- El Margen Operacional llegó a 3,9%, y el Margen EBITDA alcanzó un 7,4%.

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

Cuadro N°4: Resumen de Resultados Región Cono Sur

Resumen de Resultados Región Cono Sur	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %	sept-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	658.192	605.765	52.427	8,7%	601.740	56.452	9,4%
Digital Business	142.986	148.044	(5.058)	-3,4%	144.608	(1.622)	-1,1%
Digital Services	105.518	94.343	11.175	11,8%	91.084	14.434	15,8%
Transactional Business	409.688	363.378	46.311	12,7%	366.048	43.641	11,9%
Costo de Ventas	(569.623)	(518.137)	(51.486)	9,9%	(515.741)	(53.882)	10,4%
Ganancia Bruta	88.569	87.628	941	1,1%	85.999	2.570	3,0%
Gastos de Administración	(62.619)	(54.875)	(7.744)	14,1%	(54.484)	(8.135)	14,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	25.950	32.753	(6.803)	-20,8%	31.515	(5.565)	-17,7%
EBITDA ⁽²⁾	48.661	53.664	(5.003)	-9,3%	52.428	(3.767)	-7,2%
Margen Operacional	3,9%	5,4%			5,2%		
Margen EBITDA	7,4%	8,9%			8,7%		

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

Región Andina

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

- Los Ingresos en moneda de reporte llegaron a \$98.228 millones (US\$102,1 millones), superior en 6,3% con respecto a sept-24. Los Ingresos en *moneda comparable* crecieron un 5,4%, asociado a un incremento del negocio de Soluciones de Software, y desarrollo de nuevos proyectos.
- El Resultado Operacional fue de \$6.489 millones (US\$6,7 millones / +0,8% c/r a sept-24) y el EBITDA fue de \$10.011 millones (US\$10,4 millones / -1,2% c/r a sept-24). En *moneda comparable*, el Resultado Operacional y el EBITDA, se mantuvieron levemente inferiores con respecto a sept-24. Destacan los mejores resultados en Perú, asociado a nuevos contratos de servicios y crecimiento de Soluciones de Software.
- El Margen Operacional llegó a 6,6%, inferior en 40 pb (a/a), y el Margen EBITDA a 10,2%, menor en 80 pb (a/a).

Cuadro N°5: Resumen de Resultados Región Andina

Resumen de Resultados Región Andina	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %	sept-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	98.228	92.369	5.859	6,3%	93.215	5.013	5,4%
Digital Business	30.717	27.754	2.963	10,7%	28.561	2.155	7,5%
Digital Services	67.512	64.615	2.896	4,5%	64.654	2.857	4,4%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(81.060)	(75.940)	(5.120)	6,7%	(76.583)	(4.478)	5,8%
Ganancia Bruta	17.168	16.429	739	4,5%	16.633	535	3,2%
Gastos de Administración	(10.679)	(9.991)	(688)	6,9%	(10.043)	(636)	6,3%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	6.489	6.438	51	0,8%	6.590	(101)	-1,5%
EBITDA ⁽²⁾	10.011	10.128	(118)	-1,2%	10.242	(231)	-2,3%
Margen Operacional	6,6%	7,0%			7,1%		
Margen EBITDA	10,2%	11,0%			11,0%		

Nota: Sept-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 septiembre de 2025 de los resultados en Norteamérica, que incluye los países México, Panamá, Costa Rica, Guatemala, y Estados Unidos:

- Los Ingresos en moneda de reporte son menores en 12,9% con respecto a sept-24, totalizando \$81.985 millones (US\$85,2 millones). En *moneda comparable*, fueron inferiores en 10,0%. Las principales variaciones provienen de México, asociado a menores ventas de Hardware, compensado parcialmente por nuevos proyectos y adicionales de contratos de servicios; y en menor medida Panamá, originado por proyectos puntuales desarrollados durante el año 2024, que no se repiten en el periodo actual.
- El Resultado Operacional en moneda de reporte alcanzó \$5.756 millones (US\$6,0 millones / +6,4% c/r sept-24) y el EBITDA \$11.567 millones (US\$12,0 millones / +6,4% c/r sept-24). El Resultado Operacional y EBITDA en *moneda comparable* tuvieron un crecimiento de 0,7% y

6,2% (a/a), respectivamente. Los principales efectos son mejores resultados en México, asociado a un incremento en los servicios de Smart Cities & Mobility, y al término de contratos con bajo margen durante el año 2024; y en menor medida en Estados Unidos, lo que permite compensar la disminución de resultados en Panamá y Costa Rica, asociados a proyectos extraordinarios durante el año 2024.

- El Margen Operacional fue 7,0%, superior en 130 pb (a/a) y el Margen EBITDA de 14,1%, creciendo en 260 pb (a/a).

Cuadro N°6: Resumen de Resultados Norteamérica

Resumen de Resultados Norteamérica	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %	sept-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	81.985	94.111	(12.126)	-12,9%	91.102	(9.118)	-10,0%
Digital Business	45.105	44.801	304	0,7%	43.874	1.231	2,8%
Digital Services	36.880	49.310	(12.430)	-25,2%	47.229	(10.349)	-21,9%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(64.398)	(76.961)	12.563	-16,3%	(73.899)	9.501	-12,9%
Ganancia Bruta	17.587	17.151	437	2,5%	17.203	384	2,2%
Gastos de Administración	(11.832)	(11.742)	(90)	0,8%	(11.486)	(345)	3,0%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	5.756	5.409	347	6,4%	5.717	39	0,7%
EBITDA ⁽²⁾	11.567	10.867	700	6,4%	10.887	680	6,2%
Margen Operacional	7,0%	5,7%			6,3%		
Margen EBITDA	14,1%	11,5%			12,0%		

Nota: Sept-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 septiembre de 2025:

- Los Ingresos en moneda de reporte, llegaron a \$282.253 millones (US\$293,3 millones), un 4,2% inferiores con respecto a sept-24. Los Ingresos en *moneda comparable*, fueron superiores en 1,1%. Esta variación (*moneda comparable*), se explica principalmente por Digital Business asociado fundamentalmente al negocio de Soluciones de Software.
- Los Gastos de Administración llegaron a \$20.774 millones (US\$21,6 millones), superiores en 5,8% (a/a) en moneda de reporte, y 11,5% en *moneda comparable*, principalmente por una mayor provisión de incobrables, asociado fundamentalmente a situaciones puntuales del negocio Soluciones de Software.
- El Resultado Operacional en moneda de reporte alcanzó \$3.529 millones (US\$3,7 millones / -62,7% c/r sept-24) y el EBITDA llegó a \$11.986 millones (US\$12,5 millones / -35,2% c/r sept-24). En *moneda comparable*, el Resultado Operacional decrece en 60,3% y el EBITDA en 31,3%. A septiembre de 2025, existe una mayor provisión de incobrables, costos extraordinarios en algunos contratos de servicios, y adicionalmente, durante el año 2024 existieron resultados significativos en algunos proyectos no recurrentes, como por ejemplo el asociado al negocio de Infovía Digital, entre otros.
- El Margen Operacional llegó a 1,3%, y el Margen EBITDA fue de 4,2%.

Cuadro N°7: Resumen de Resultados Brasil

Resumen de Resultados Brasil	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %	sept-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	282.253	294.624	(12.371)	-4,2%	279.076	3.177	1,1%
Digital Business	139.323	142.589	(3.266)	-2,3%	136.420	2.902	2,1%
Digital Services	142.930	152.035	(9.105)	-6,0%	142.655	275	0,2%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(257.951)	(265.512)	7.562	-2,8%	(251.557)	(6.393)	2,5%
Ganancia Bruta	24.303	29.112	(4.809)	-16,5%	27.518	(3.216)	-11,7%
Gastos de Administración	(20.774)	(19.642)	(1.132)	5,8%	(18.627)	(2.147)	11,5%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	3.529	9.470	(5.941)	-62,7%	8.891	(5.362)	-60,3%
EBITDA ⁽²⁾	11.986	18.506	(6.520)	-35,2%	17.441	(5.455)	-31,3%
Margen Operacional	1,3%	3,2%			3,2%		
Margen EBITDA	4,2%	6,3%			6,2%		

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

Cuadro N°8: Resumen de Resultados Regionales

Resumen de Resultados Regionales	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %	sept-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Región Cono Sur							
Ingresos de Actividades Ordinarias	658.192	605.765	52.427	8,7%	601.740	56.452	9,4%
Digital Business	142.986	148.044	(5.058)	-3,4%	144.608	(1.622)	-1,1%
Digital Services	105.518	94.343	11.175	11,8%	91.084	14.434	15,8%
Transaccional Business	409.688	363.378	46.311	12,7%	366.048	43.641	11,9%
Costo de Ventas	(569.623)	(518.137)	(51.486)	9,9%	(515.741)	(53.882)	10,4%
Ganancia Bruta	88.569	87.628	941	1,1%	85.999	2.570	3,0%
Gastos de Administración	(62.619)	(54.875)	(7.744)	14,1%	(54.484)	(8.135)	14,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	25.950	32.753	(6.803)	-20,8%	31.515	(5.565)	-17,7%
EBITDA ⁽²⁾	48.661	53.664	(5.003)	-9,3%	52.428	(3.767)	-7,2%
Margen Operacional	3,9%	5,4%			5,2%		
Margen EBITDA	7,4%	8,9%			8,7%		
Región Andina							
Ingresos de Actividades Ordinarias	98.228	92.369	5.859	6,3%	93.215	5.013	5,4%
Digital Business	30.717	27.754	2.963	10,7%	28.561	2.155	7,5%
Digital Services	67.512	64.615	2.896	4,5%	64.654	2.857	4,4%
Transaccional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(81.060)	(75.940)	(5.120)	6,7%	(76.583)	(4.478)	5,8%
Ganancia Bruta	17.168	16.429	739	4,5%	16.633	535	3,2%
Gastos de Administración	(10.679)	(9.991)	(688)	6,9%	(10.043)	(636)	6,3%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	6.489	6.438	51	0,8%	6.590	(101)	-1,5%
EBITDA ⁽²⁾	10.011	10.128	(118)	-1,2%	10.242	(231)	-2,3%
Margen Operacional	6,6%	7,0%			7,1%		
Margen EBITDA	10,2%	11,0%			11,0%		
Norteamérica							
Ingresos de Actividades Ordinarias	81.985	94.111	(12.126)	-12,9%	91.102	(9.118)	-10,0%
Digital Business	45.105	44.801	304	0,7%	43.874	1.231	2,8%
Digital Services	36.880	49.310	(12.430)	-25,2%	47.229	(10.349)	-21,9%
Transaccional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(64.398)	(76.961)	12.563	-16,3%	(73.899)	9.501	-12,9%
Ganancia Bruta	17.587	17.151	437	2,5%	17.203	384	2,2%
Gastos de Administración	(11.832)	(11.742)	(90)	0,8%	(11.486)	(345)	3,0%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	5.756	5.409	347	6,4%	5.717	39	0,7%
EBITDA ⁽²⁾	11.567	10.867	700	6,4%	10.887	680	6,2%
Margen Operacional	7,0%	5,7%			6,3%		
Margen EBITDA	14,1%	11,5%			12,0%		
Brasil							
Ingresos de Actividades Ordinarias	282.253	294.624	(12.371)	-4,2%	279.076	3.177	1,1%
Digital Business	139.323	142.589	(3.266)	-2,3%	136.420	2.902	2,1%
Digital Services	142.930	152.035	(9.105)	-6,0%	142.655	275	0,2%
Transaccional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(257.951)	(265.512)	7.562	-2,8%	(251.557)	(6.393)	2,5%
Ganancia Bruta	24.303	29.112	(4.809)	-16,5%	27.518	(3.216)	-11,7%
Gastos de Administración	(20.774)	(19.642)	(1.132)	5,8%	(18.627)	(2.147)	11,5%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	3.529	9.470	(5.941)	-62,7%	8.891	(5.362)	-60,3%
EBITDA ⁽²⁾	11.986	18.506	(6.520)	-35,2%	17.441	(5.455)	-31,3%
Margen Operacional	1,3%	3,2%			3,2%		-29,0%
Margen EBITDA	4,2%	6,3%			6,2%		
Ajuste de Eliminación ^(*)							
Ingresos de Actividades Ordinarias	(10.495)	(9.741)	(754)	7,7%	(9.741)	(754)	7,7%
Digital Business	(4.288)	(4.941)	653	-13,2%	(4.941)	653	-13,2%
Digital Services	(6.206)	(4.799)	(1.407)	29,3%	(4.799)	(1.407)	29,3%
Transaccional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	10.495	9.741	754	7,7%	9.741	754	7,7%
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: sept-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 con \$1.461.412 millones (US\$1.518,5 millones) a sept-25, disminuyendo en 3,1% en relación con dic-24 (\$46.872 millones / US\$48,7 millones). Las principales variaciones son:

Disminución de:

- Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar Corrientes por \$60.331 millones (US\$62,7 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2025 fue de \$454.768 millones (US\$472,5 millones), originado principalmente en la Región Cono Sur y Norteamérica, especialmente en Chile y Panamá, asociado a la cobranza de contratos gubernamentales pendientes de pago al cierre del año 2024. Adicionalmente, en Chile, una disminución en la filial Multicaja^(**), que aporta a la variación -\$29.593 millones / US\$30,7 millones.
- Efectivo y Equivalentes al Efectivo \$25.445 millones (US\$26,4 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2025 fue de \$118.537 millones (US\$123,2 millones), originado en la Región Cono Sur, fundamentalmente por Multicaja^(**), asociado al ciclo natural del negocio, existiendo múltiples efectos adicionales en las distintas geografías que tienden a compensarse entre sí.

Aumento de:

- Plusvalía por \$19.146 millones (US\$19,9 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2025 fue de \$231.636 millones (US\$240,7 millones), originado principalmente en Brasil y Norteamérica, asociado a efectos de tipo de cambio.
- Otros Activos No Financieros Corrientes y No corrientes por \$12.305 millones (US\$12,8 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2025 fue de \$37.463 millones (US\$38,9 millones) de Corrientes y de \$23.469 millones (US\$24,4 millones) de No Corrientes, asociado principalmente al desarrollo de proyectos en la mayoría de los países de la región.
- Activos por Impuestos Diferidos por \$6.333 millones (US\$6,6 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2025 fue de \$43.639 millones (US\$45,3 millones), originado en Brasil y Norteamérica.

Pasivos

Los Pasivos totalizaron \$834.695 millones (US\$867,3 millones) a sept-25, disminuyendo en 8,3% con respecto a dic-24 (\$75.317 millones / US\$78,3 millones). Las principales variaciones son:

Disminución de:

- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar por \$81.295 millones (US\$84,5 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2025 fue de \$227.727 millones (US\$236,6 millones), originado principalmente en la Región Cono Sur, particularmente Chile, asociado a la filial Multicaja^(**), que aporta a la variación -\$56.266 millones / US\$58,5 millones, y también, otros derivados del ciclo natural del negocio Transactional Business y Core.
- Cuentas por Pagar No Corrientes por \$5.503 millones (US\$5,7 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2025 fue de \$22.754 millones (US\$23,6 millones), generado en Brasil, asociado a proyectos regulares de largo plazo.

Aumento de:

- Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes por \$12.070 millones (US\$12,5 mil), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2025 fue de \$117.612 millones (US\$122,2 millones) de Corrientes y de \$228.761 millones (US\$237,7 millones) de No Corrientes, originado principalmente en Brasil, para el financiamiento de proyectos y capital de trabajo.

^(**)Los saldos de Deudores Comerciales y Cuentas por Pagar Comerciales del negocio de adquirencia de Multicaja, al cierre de un período cualquiera, se encuentran influidos 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.

Patrimonio

El Patrimonio atribuible a la Controladora alcanzó un valor de \$610.430 millones (US\$634,3 millones) a sept-25, +5,1% con respecto a dic-24 (\$29.663 millones / US\$30,8 millones). Las principales variaciones se originan por un efecto positivo en la cuenta patrimonial de Reserva de Diferencias de Cambio en Conversiones (\$30.502 millones / US\$31,7 millones), Reservas de Coberturas de Flujo de Efectivo (\$90.468 mil / US\$94 mil), los resultados del periodo (\$5.627 millones / US\$5,8 millones), y Otras Reservas Varias (\$1.511 millones / US\$1,6 millones), lo que fue parcialmente contrarrestado por Dividendos (\$8.068 millones / US\$8,4 millones).

Cuadro N°9:
Indicadores Financieros^(***)

Indicadores Financieros	Unidad	sept-25	sept-24	Var. sept-24	dic-24	Var. dic-24
Liquidez						
Liquidez Corriente	(veces)	1,6	1,7	-0,1x	1,6	0,0x
Razón Ácida	(veces)	1,4	1,5	-0,1x	1,4	0,0x
Capital de Trabajo	(MM\$)	275.650	280.714	-1,8%	297.612	-7,4%
Endeudamiento						
Leverage	(veces)	1,3	1,3	0,0x	1,5	-0,2x
Leverage Financiero	(veces)	0,6	0,6	0,0x	0,6	0,0x
Deuda Corto Plazo	(veces)	0,6	0,5	0,1x	0,6	0,0x
Deuda Largo Plazo	(veces)	0,4	0,5	-0,1x	0,4	0,0x
Cobertura de Gastos Financieros	(veces)	2,6	3,5	-0,9x	3,1	-0,5x
Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA	(veces)	2,0	1,6	0,4x	1,6	0,4x
Rentabilidad						
Rentabilidad del Patrimonio	%	3,7%	5,6%	-190 pb	5,5%	-180 pb
Rentabilidad de Activos	%	1,5%	2,3%	-80 pb	2,1%	-60 pb
Utilidad por Acción	(\$)	25,9	35,4	-26,9%	36,6	-29,4%
Retorno de Dividendos	%	4,7%	3,4%	130 pb	5,0%	-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 \$118.537 millones (US\$123,2 millones) a sept-25, que se compara con \$127.313 millones (US\$132,3 millones) a sept-24.

El flujo de efectivo neto procedente de actividades de la operación alcanzó \$53.505 millones (US\$55,6 millones) a sept-25, que se compara con los \$50.174 millones (US\$52,1 millones) a sept-24. La principal variación se explica principalmente por la recaudación de saldos pendientes de cobro en contratos gubernamentales.

El flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión a sept-25 fue de \$10.507 millones (US\$10,9 millones), que se compara con los \$18.814 millones (US\$19,5 millones) a sept-24. Las principales variaciones se originan por i) una disminución de compras de propiedades, plantas y equipos netos \$5.262 millones (US\$5,5 millones); y ii) una disminución flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias por \$2.523 millones (US\$2,6 millones).

El flujo efectivo neto utilizados en actividades de financiación a sept-25 fue de \$67.228 millones (US\$69,9 millones), que se compara con los \$38.249 millones (US\$39,7 millones) a sept-24. Las principales variaciones se originan por i) otras salidas por \$42.773 millones (US\$44,4 millones), debido a que a sept-24 se origina una monetización de activo financiero por término de contrato de cobertura bono serie H, que no se repite en el periodo actual; ii) un mayor pago neto de deuda financiera y pasivos por arrendamientos por \$16.382 millones (US\$17,0 millones); y iii) mayor pago de dividendos por \$2.395 millones (US\$2,5 millones).

Cuadro N°10:
Resumen de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo	sept-25	sept-24	Δ \$	Δ %
	MM\$	MM\$		
Flujo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	53.505	50.174	3.331	6,6%
Flujo Neto procedente de (utilizados en) en Actividades de Inversión	(10.507)	(18.814)	8.307	44,2%
Flujo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(67.228)	(38.249)	(28.980)	-75,8%
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(24.230)	(6.889)	(17.342)	-251,7%
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equival. al Efec.	(1.214)	67	(1.281)	-
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efec.	(25.445)	(6.822)	(18.623)	-273,0%
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	118.537	127.313	(8.776)	-6,9%

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 50,7% de los préstamos de la Sociedad se encuentra en tasa fija y un 49,3% 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 9.500 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: $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{N}^\circ \text{ de Acciones}^3)$
- 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: sept-25 = 871.057.175; dic-24 = 871.057.175; sept-24 = 871.057.175.