



Análisis Razonado

SONDA S.A. y Filiales

Correspondiente al periodo
comprendido entre el 01 de enero y
el 30 de junio 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 junio de 2025 (1 US\$ = 933,42 pesos chilenos), y sus comparativos de resultado con el mismo periodo del año 2024.

Aspectos Destacados

- Los Ingresos alcanzaron US\$781,4 millones, en línea con el mismo periodo del año 2024 en moneda reporte, y un **crecimiento de 4,6%** en *moneda comparable*. El Resultado Operacional llegó a US\$26,0 millones, disminuyendo en 31,4% en moneda de reporte, y 28,3% en *moneda comparable*. El EBITDA alcanzó US\$54,5 millones, y fue inferior en 17,1% en moneda de reporte, y 13,4% en *moneda comparable*, con un Margen EBITDA de 7,0%. Las disminuciones de Resultado Operacional y EBITDA, responden principalmente a mayores provisiones de incobrabilidad, resultados no recurrentes del primer semestre de 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 **crecieron en 7,1%**, en moneda de reporte, y 8,2% en *moneda comparable*. El Resultado Operacional fue inferior en 25,8% (*moneda comparable* -22,4%), y el EBITDA en 12,6% (*moneda comparable* -10,2%), con un Margen EBITDA de 7,1%.
- En la Región Andina, los Ingresos aumentaron en 1,7% en moneda reporte, y **crecieron en 3,5%** en *moneda comparable*. El Resultado Operacional **fue superior en 2,7%** en moneda reporte, y un 3,2% en *moneda comparable*. El EBITDA disminuyó levemente en 1,5% en moneda de reporte, y estuvo en línea en *moneda comparable*, con un Margen EBITDA de 10,5%.
- En Norteamérica, los Ingresos disminuyeron en 18,4% en moneda de reporte, y en 12,5% en *moneda comparable*. El resultado Operacional **creció en 28,5%** en moneda de reporte, y en 19,0% en *moneda comparable*. El EBITDA **aumentó en 15,3%** en moneda de reporte, y un 18,8% en *moneda comparable*, con un Margen EBITDA de 13,4%.
- En Brasil, los Ingresos disminuyen en 7,6% en moneda de reporte, y **crecieron 3,0%** en *moneda comparable*. El Resultado Operacional fue menor en 88,8% en moneda reporte, y 87,5% en *moneda comparable*. El EBITDA fue inferior en 51,8% (*moneda comparable* 46,3%). El Margen EBITDA llegó a 3,5%.
- La Ganancia Neta atribuible a la Controladora alcanzo US\$3,6 millones, menor en US\$3,7 millones con respecto al primer semestre de 2024. Esto ocurre principalmente por un menor Resultado Operacional; mayores costos financieros; y diferencias de cambio, efectos que son parcialmente compensados por un menor cargo de Impuestos a las Ganancias.
- El volumen de negocios cerrados llegó a US\$899,6 millones, mostrando un **crecimiento de 5,8%** con respecto al primer semestre de 2024. El pipeline de oportunidades potenciales de negocios alcanzó los US\$7.257,1 millones, destacando la participación de Brasil con US\$2.381,3 millones y Cono Sur con US\$2.178,6 millones. El pipeline representa un crecimiento del 36,8% respecto de dic-24.
- **De los negocios ganados el segundo trimestre**, destaca **en Brasil**, un nuevo proyecto de implementación de fibra óptica con Secretaria-Geral de Governo de Goiás, adicionalmente, un nuevo servicio de continuidad operativa con el Grupo Casas Bahía, y de desarrollo de soluciones de sistemas internos y de soluciones de Utilities con Neoenergia. **En Chile**, implementación del control centralizado en Hospitales Sotero del Rio y Cordillera, a través de una concesión con Sacyr, y un proyecto de telemedicina RIS (Sistema de Información Radiológica) PACS (Sistema de Archivo y Comunicación de Imágenes) en plataforma Cloud Híbrida al Servicio de Salud Metropolitano Sur. **En Argentina**, destaca la instalación de 4.000 validadores en trenes del transporte público en Buenos Aires incorporando pagos abiertos (tarjetas de crédito). **En Panamá**, un proyecto de plataforma tecnológica para gestionar el flujo de personas y cargas en pasos fronterizos de Panamá y Costa Rica, con la Autoridad Nacional de Aduanas. **En Colombia**, administración y operación de plataformas de seguridad de la información, para ambientes físicos, virtuales y nube, para un conglomerado financiero relevante, durante los próximos tres años.
- Los indicadores de Liquidez Corriente (1,7x), Leverage Financiero (0,6x) y Cobertura de Gastos Financieros (2,8x), 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	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	729.389	726.965	2.424	0,3%
Costo de Ventas	(634.710)	(627.509)	(7.201)	1,1%
Total ganancia bruta	94.680	99.456	(4.776)	-4,8%
Gastos de Administración	(70.444)	(64.116)	(6.328)	9,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	24.236	35.340	(11.105)	-31,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	26.662	26.080	582	2,2%
EBITDA ⁽²⁾	50.897	61.420	(10.523)	-17,1%
Otros Ingresos	1.041	1.867	(826)	-44,3%
Otros Gastos, por Función	(4.716)	(5.829)	1.114	-19,1%
Total Ganancias de Actividades Operacionales	20.561	31.378	(10.817)	-34,5%
Ingresos Financieros	8.435	7.271	1.164	16,0%
Costos Financieros	(22.721)	(20.921)	(1.801)	8,6%
Participación en las Ganancias de Asociadas y Negocios Conjuntos	197	40	157	394,5%
Ganancias (pérdidas) de Cambio en Moneda Extranjera	(1.169)	(547)	(622)	113,8%
Resultado por Unidades de Reajuste	764	186	578	310,4%
Ganancia antes de Impuestos	6.066	17.407	(11.341)	-65,1%
Ingreso (Gasto) por Impuestos a las Ganancias	(2.849)	(10.215)	7.366	-72,1%
Ganancia Procedente de Operaciones Continuas	3.217	7.192	(3.975)	-55,3%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras	(103)	345	(448)	-129,8%
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Propietarios de la Controladora	3.320	6.847	(3.527)	-51,5%
Estado de Situación Financiera	jun-25	dic-24	Δ \$	Δ %
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	132.182	143.982	(11.800)	-8,2%
Otros Activos Financieros Corrientes	4.449	4.371	78	1,8%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	428.676	515.099	(86.422)	-16,8%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	1.120	1.067	53	4,9%
Inventarios Corrientes	90.034	84.994	5.039	5,9%
Otros Activos Corrientes	90.162	78.566	11.596	14,8%
Activos Corrientes	746.624	828.080	(81.456)	-9,8%
Activos Intangibles y Plusvalía	273.702	264.345	9.357	3,5%
Propiedades, Planta y Equipo	126.777	129.957	(3.180)	-2,4%
Otros Activos no Corrientes	277.817	285.903	(8.086)	-2,8%
Activos no Corrientes	678.296	680.204	(1.908)	-0,3%
Activos Totales	1.424.920	1.508.284	(83.365)	-5,5%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	63.689	80.429	(16.740)	-20,8%
Otros Pasivos Corrientes	369.368	450.038	(80.670)	-17,9%
Pasivos Corrientes	433.057	530.468	(97.411)	-18,4%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes	270.253	253.873	16.380	6,5%
Otros Pasivos no Corrientes	120.418	125.671	(5.253)	-4,2%
Pasivos no Corrientes	390.671	379.544	11.127	2,9%
Pasivos Totales	823.728	910.012	(86.284)	-9,5%
Participaciones no Controladoras	17.177	17.504	(327)	-1,9%
Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	584.015	580.768	3.247	0,6%
Patrimonio y Pasivos Totales	1.424.920	1.508.284	(83.365)	-5,5%

⁽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 \$729.389 millones (US\$781,4 millones) al 30 de junio de 2025, superior en 0,3% (\$2.424 millones / US\$2,6 millones) con respecto al mismo periodo 2024. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron un 4,6%. Las variaciones por línea de negocio son las siguientes:

- Disminución de 0,6% (\$1.329 millones / US\$1,4 millones) en los ingresos de Digital Business, alcanzando \$231.766 millones (US\$248,3 millones) a jun-25. En *moneda comparable* crecen en 5,4% (\$11.821 millones / US\$12,7 millones). Esta variación (*moneda comparable*) se origina por un crecimiento en la mayoría de los países, contrarrestado parcialmente por Cono Sur.
- Disminución de 9,8% (\$23.913 millones / US\$25,6 millones) en los ingresos de Digital Services, totalizando \$219.272 millones (US\$234,9 millones) a jun-25. En *moneda comparable*, es inferior en 2,6% (\$5.857 millones / US\$6,3 millones).
- Aumento de 11,0% (\$27.666 millones / US\$29,6 millones) en los ingresos de Transactional Business¹, llegando a \$278.351 millones (US\$298,2 millones) a jun-25. En *moneda comparable*, aumenta en 10,4% (\$26.227 millones / US\$28,1 millones).

En cuanto a la distribución de ingresos por línea de negocio al primer semestre 2025, Digital Business contribuye con el 31,8%, Digital Services con el 30,1% y Transactional Business con el 38,2% restante (de los cuales Multicaja representa el 9,8% del total de ingresos).

Cuadro N°2: Ingresos Consolidados por Línea de Negocio

Ingresos Consolidados por Línea de Negocio	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %	jun-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Digital Business	231.766	233.095	(1.329)	-0,6%	219.944	11.821	5,4%
Digital Services	219.272	243.186	(23.913)	-9,8%	225.129	(5.857)	-2,6%
Transactional Business	278.351	250.685	27.666	11,0%	252.124	26.227	10,4%
Product Distribution	207.174	184.921	22.253	12,0%	186.361	20.814	11,2%
Multicaja	71.177	65.763	5.413	8,2%	65.763	5.413	8,2%
Total	729.389	726.965	2.424	0,3%	697.198	32.192	4,6%
Participación							
Digital Business	31,8%	32,1%			31,6%		
Digital Services	30,1%	33,5%			32,3%		
Transactional Business	38,1%	34,4%			36,1%		
Product Distribution	28,4%	25,4%			26,7%		
Multicaja	9,8%	9,0%			9,4%		
Total	100,0%	100,0%			100,0%		

Nota: jun-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 \$634.710 millones (US\$680,0 millones), al 30 de junio de 2025, en línea con el mismo periodo 2024. En *moneda comparable* incrementan en 5,5% (a/a).

Los Gastos de Administración llegaron a \$70.444 millones (US\$75,5 millones) a jun-25, superiores en 9,9% (a/a) en moneda de reporte, y 13,9% (a/a) en *moneda comparable*. Esta variación está asociada principalmente a i) una mayor actividad comercial, 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; ii) un incremento en la provisión de incobrables; y iii) a la indexación natural por la inflación del periodo.

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

Cuadro N°3: Resumen de Estado de Resultados Consolidado

Resumen de Estado de Resultados Consolidados	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %	jun-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	729.389	726.965	2.424	0,3%	697.198	32.192	4,6%
Costo de Ventas	(634.710)	(627.509)	(7.201)	1,1%	(601.547)	(33.162)	5,5%
Ganancia Bruta	94.680	99.456	(4.776)	-4,8%	95.650	(971)	-1,0%
Gastos de Administración	(70.444)	(64.116)	(6.328)	9,9%	(61.826)	(8.618)	13,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	24.236	35.340	(11.105)	-31,4%	33.825	(9.589)	-28,3%
EBITDA ⁽²⁾	50.897	61.420	(10.523)	-17,1%	58.805	(7.907)	-13,4%
Ganancia atribuible a Controladora	3.320	6.847	(3.527)	-51,5%	-	-	-
Margen Bruto	13,0%	13,7%			13,7%		
Margen Operacional	3,3%	4,9%			4,9%		
Margen EBITDA	7,0%	8,4%			8,4%		
Margen Neto	0,5%	0,9%			-		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: jun-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 \$24.236 millones (US\$26,0 millones), disminuyendo en 31,4% con respecto a jun-24. En *moneda comparable* es inferior en 28,3% (a/a). El EBITDA totalizó \$50.897 millones (US\$54,5 millones) a jun-25, disminuyendo en 17,1% con respecto a jun-24. En *moneda comparable*, el EBITDA fue menor en 13,4%.

El Margen Operacional llegó a 3,3% y el Margen EBITDA fue de 7,0%, ambos menores en 160pb y 140 pb, respectivamente (a/a).

Otras Partidas de la Operación^(*)

El total de las Otras Partidas de la Operación^(*) presentan una pérdida de \$18.169 millones (US\$19,5 millones) a jun-25, y se compara con una pérdida de \$17.933 millones (US\$19,2 millones) a jun-24. Las principales variaciones se originan por:

- Aumento de Costos Financieros (\$1.801 millones / US\$1,9 millones), debido principalmente a i) un incremento de la tasa de interés de la deuda financiera (bancos y bonos), principalmente en Brasil (aumento en las tasas de referencia CDI) y Chile; ii) mayor inflación implícita en nuevo SWAP de UF a CLP del bono serie H, y el reemplazo del bono serie J por deuda bancaria; iii) aumento en las comisiones por promociones bancarias en el negocio de Transactional Business (ventas en cuotas); y iv) un alza de gastos por leasing asociado al negocio de Managed Device Services, primordialmente en Brasil y Norteamérica. Dichas variaciones se compensan, en parte, por menor stock de deuda financiera y su tasa asociada en Argentina. Los Costos Financieros a jun-25 totalizaron \$22.721 millones (US\$24,3 millones).
- Aumento de Ingresos Financieros (\$1.164 millones / US\$ 1,2 millones), asociado principalmente a i) un incremento de intereses por servicios financiados en Colombia, Perú y Uruguay; ii) mayores intereses cobrados a clientes en Brasil y México; y iii) un crecimiento en la disponibilidad de caja invertida, cuyo rendimiento es parcialmente contrarrestado por menores tasas de interés de inversión. Los Ingresos Financieros a jun-25 fueron \$8.435 millones (US\$9,0 millones).
- Disminución de Otros Gastos, por Función (\$1.114 millones / US\$1,2 millones), debido principalmente a menores gastos legales y de contingencias, especialmente en Brasil, Argentina y Chile; contrarrestados parcialmente por mayores gastos de reestructuración en Chile, México y Estados Unidos. Los Otros Gastos a jun-25 fueron \$4.716 millones (US\$5,1 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 (\$826 millones / US\$0,9 millones), debido fundamentalmente a recuperación de gastos extraordinarios en Brasil en el primer semestre de 2024. Los Otros Ingresos a jun-25 fueron \$1.041 millones (US\$1,1 millones).
- Mayores Pérdidas de Cambio en Moneda Extranjera (\$622 millones / US\$0,7 millones), proveniente de Región Andina y Norteamérica, contrarrestado parcialmente por Cono Sur y Brasil. Las Pérdidas de Cambio en Moneda Extranjera a jun-25 fueron \$1.169 millones (US\$1,3 millones).
- Efecto favorable de Resultados por Unidades de Reajuste (\$578 millones / US\$0,6 millones), originado principalmente en Brasil, asociado a la indexación de activos y pasivos tributarios. El Resultado por Unidades de Reajuste a jun-25 fue de \$764 millones (US\$0,8 millones).

Ganancia Atribuible a la Controladora

La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de \$3.320 millones (US\$3,6 millones) a jun-25, inferior en 51,5% (\$3.527 millones / US\$3,7 millones) con respecto a jun-24. Esta variación se explica principalmente por i) un menor Resultado Operacional de \$11.105 millones (US\$11,9 millones); y ii) disminución del Gasto por Impuestos a las Ganancias de \$7.366 millones (US\$7,9 millones), asociado a los menores resultados y a un mayor reconocimiento neto de activos por impuestos diferidos, principalmente en Brasil.

2. Análisis Regional

Región Cono Sur

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

- Los Ingresos llegaron a \$437.481 millones (US\$468,7 millones), lo que representa un crecimiento de un 7,1% (a/a), asociado principalmente a los negocios de Digital Services y Transactional Business. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron en 8,2%.
- Los Gastos de Administración totalizaron \$41.563 millones (US\$44,5 millones), superiores en 13,9% (a/a) en moneda reporte, y 15,2% 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 así como la indexación por inflación, especialmente en Argentina.
- El Resultado Operacional fue de \$16.025 millones (US\$17,2 millones / -25,8% c/r a jun-24) y el EBITDA fue de \$30.957 millones (US\$33,2 millones / -12,6% c/r a jun-24), en moneda de reporte. En *moneda comparable*, el Resultado Operacional y EBITDA fueron inferiores en 22,4% y 10,2%, respectivamente. Los principales efectos son i) un menor margen contribuido del negocio Core, originado por proyectos en el primer semestre 2024, que no se repiten en el periodo actual, así como algunos retrasos de entrega de algunos proyectos durante este semestre; ii) mayores provisiones de incobrables ii) efectos positivos en Argentina en el primer semestre de 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 en el primer semestre 2025; y iii) mayores gastos comerciales, en línea con nuestro Plan Estratégico 25-27.
- El Margen Operacional llegó a 3,7%, y el Margen EBITDA alcanzó un 7,1%.

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	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %	jun-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	437.481	408.299	29.182	7,1%	404.365	33.116	8,2%
Digital Business	92.552	98.977	(6.425)	-6,5%	96.286	(3.734)	-3,9%
Digital Services	66.578	58.637	7.940	13,5%	55.955	10.623	19,0%
Transactional Business	278.351	250.685	27.666	11,0%	252.124	26.227	10,4%
Costo de Ventas	(379.893)	(350.215)	(29.678)	8,5%	(347.646)	(32.246)	9,3%
Ganancia Bruta	57.588	58.084	(496)	-0,9%	56.719	869	1,5%
Gastos de Administración	(41.563)	(36.481)	(5.083)	13,9%	(36.074)	(5.489)	15,2%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	16.025	21.603	(5.579)	-25,8%	20.644	(4.620)	-22,4%
EBITDA ⁽²⁾	30.957	35.426	(4.469)	-12,6%	34.469	(3.512)	-10,2%
Margen Operacional	3,7%	5,3%			5,1%		
Margen EBITDA	7,1%	8,7%			8,5%		

Nota: jun-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 junio de 2025 de los resultados en la Región Andina, que incluye los países Colombia, Ecuador y Perú:

- Los Ingresos en moneda reporte llegaron a \$64.135 millones (US\$68,7 millones), en línea con respecto al primer semestre 2024. Los Ingresos en *moneda comparable* crecieron un 3,5%, y provienen principalmente de la línea Digital Business.
- El Resultado Operacional fue de \$4.425 millones (US\$4,7 millones / +2,7% c/r a jun-24) y el EBITDA fue de \$6.708 millones (US\$7,2 millones / -1,5% c/r a jun-24). En *moneda comparable*, el Resultado Operacional aumenta en 3,2% y el EBITDA en línea, con respecto a jun-24, respectivamente. Destacan los mejores resultados en Perú, asociados a nuevos contratos de servicios y crecimiento de Soluciones de Software.
- El Margen Operacional llegó a 6,9%, superior en 10 pb (a/a), y el Margen EBITDA a 10,5%, menor en 30 pb (a/a).

Cuadro N°5: Resumen de
Resultados Región Andina

Resumen de Resultados Región Andina	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %	jun-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	64.135	63.083	1.052	1,7%	61.959	2.175	3,5%
Digital Business	20.797	18.790	2.007	10,7%	18.916	1.881	9,9%
Digital Services	43.337	44.293	(955)	-2,2%	43.043	294	0,7%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(52.819)	(52.028)	(791)	1,5%	(51.071)	(1.748)	3,4%
Ganancia Bruta	11.315	11.055	261	2,4%	10.888	427	3,9%
Gastos de Administración	(6.890)	(6.745)	(145)	2,1%	(6.598)	(292)	4,4%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	4.425	4.310	116	2,7%	4.290	136	3,2%
EBITDA ⁽²⁾	6.708	6.813	(105)	-1,5%	6.686	23	0,3%
Margen Operacional	6,9%	6,8%			6,9%		
Margen EBITDA	10,5%	10,8%			10,8%		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: jun-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 junio 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 18,4% con respecto a jun-24, totalizando \$51.211 millones (US\$54,9 millones). En *moneda comparable*, son inferiores en 12,5%. Las principales variaciones provienen de México por termino de contratos con bajo margen durante el primer semestre del año anterior y Panamá, asociado a hitos de proyectos puntuales desarrollados en el primer semestre 2024, que no se repiten en el periodo actual.
- El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$2.991 millones (US\$3,2 millones / +28,5% c/r jun-24) y el EBITDA \$6.850 millones (US\$7,3 millones / +15,3% c/r jun-24). El

Resultado Operacional en *moneda comparable* es superior en 19,0%, y el EBITDA crece en 18,8% (a/a). Los principales efectos son mejores resultados en México, debido a que en el primer semestre de 2024 se realizó en una reestructuración de la operación, y adicionalmente, se dio término a contratos con bajo margen; y en menor medida en Estados Unidos, lo que permite compensar los menores resultados en Panamá, asociados a los ya mencionados proyectos extraordinarios en el primer semestre de 2024.

- El Margen Operacional fue 5,8%, + 210 pb (a/a) y el Margen EBITDA de 13,4%, + 390 pb (a/a).

Cuadro N°6: Resumen de Resultados Norteamérica

Resumen de Resultados Norteamérica	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %	jun-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	51.211	62.728	(11.517)	-18,4%	58.549	(7.338)	-12,5%
Digital Business	30.454	29.818	636	2,1%	28.327	2.127	7,5%
Digital Services	20.757	32.910	(12.153)	-36,9%	30.222	(9.465)	-31,3%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(40.403)	(52.588)	12.184	-23,2%	(48.619)	8.216	-16,9%
Ganancia Bruta	10.808	10.140	668	6,6%	9.930	878	8,8%
Gastos de Administración	(7.817)	(7.813)	(4)	0,0%	(7.416)	(401)	5,4%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	2.991	2.327	664	28,5%	2.514	477	19,0%
EBITDA ⁽²⁾	6.850	5.940	911	15,3%	5.765	1.085	18,8%
Margen Operacional	5,8%	3,7%			4,3%		
Margen EBITDA	13,4%	9,5%			9,8%		

Nota: jun-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 junio de 2025:

- Los Ingresos en moneda de reporte, llegaron a \$183.846 millones (US\$197,0 millones), un 7,6% inferiores con respecto al primer semestre 2024. Los Ingresos en *moneda comparable*, presentan un crecimiento 3,0% respecto de jun-24. Esta variación (*moneda comparable*) se origina por crecimiento en Digital Business, contrarrestado por Digital Services, asociado a una disminución en la venta de hardware, y de menor demanda en algunos servicios.
- Los Gastos de Administración llegaron a \$14.173 millones (US\$15,2 millones), superiores en 8,4% (a/a) en moneda reporte, y 20,8% en *moneda comparable*, principalmente por una mayor provisión de incobrables, asociado fundamentalmente a situaciones puntuales del negocio Soluciones de SW, y aumento en gastos comerciales en personal, marketing y publicidad en línea con el Plan Estratégico 25-27.
- El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$795 millones (US\$0,9 millones / -88,8% c/r jun-24) y el EBITDA llegó a \$6.382 millones (US\$6,8 millones / -51,8% c/r jun-24). En *moneda comparable*, el Resultado Operacional decrece en 87,5% y el EBITDA en 46,3%, con respecto a jun-24, respectivamente. Durante el primer semestre de 2025 existe una mayor provisión de incobrables, costos extraordinarios en algunos contratos de servicios, y adicionalmente, durante el primer semestre de 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 0,4%, y el Margen EBITDA fue de 3,5%.

Cuadro N°7: Resumen de Resultados Brasil

Resumen de Resultados Brasil	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %	jun-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	183.846	198.940	(15.094)	-7,6%	178.409	5.436	3,0%
Digital Business	90.956	88.708	2.248	2,5%	79.614	11.342	14,2%
Digital Services	92.890	110.232	(17.342)	-15,7%	98.795	(5.905)	-6,0%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(168.877)	(178.762)	9.885	-5,5%	(160.296)	(8.582)	5,4%
Ganancia Bruta	14.968	20.178	(5.209)	-25,8%	18.114	(3.145)	-17,4%
Gastos de Administración	(14.173)	(13.077)	(1.097)	8,4%	(11.737)	(2.437)	20,8%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	795	7.101	(6.306)	-88,8%	6.377	(5.582)	-87,5%
EBITDA ⁽²⁾	6.382	13.242	(6.860)	-51,8%	11.885	(5.503)	-46,3%
Margen Operacional	0,4%	3,6%			3,6%		
Margen EBITDA	3,5%	6,7%			6,7%		

Nota: jun-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	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %	jun-24A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Región Cono Sur							
Ingresos de Actividades Ordinarias	437.481	408.299	29.182	7,1%	404.365	33.116	8,2%
Digital Business	92.552	98.977	(6.425)	-6,5%	96.286	(3.734)	-3,9%
Digital Services	66.578	58.637	7.940	13,5%	55.955	10.623	19,0%
Transactional Business	278.351	250.685	27.666	11,0%	252.124	26.227	10,4%
Costo de Ventas	(379.893)	(350.215)	(29.678)	8,5%	(347.646)	(32.246)	9,3%
Ganancia Bruta	57.588	58.084	(496)	-0,9%	56.719	869	1,5%
Gastos de Administración	(41.563)	(36.481)	(5.083)	13,9%	(36.074)	(5.489)	15,2%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	16.025	21.603	(5.579)	-25,8%	20.644	(4.620)	-22,4%
EBITDA ⁽²⁾	30.957	35.426	(4.469)	-12,6%	34.469	(3.512)	-10,2%
<i>Margen Operacional</i>	3,7%	5,3%			5,1%		
<i>Margen EBITDA</i>	7,1%	8,7%			8,5%		
Región Andina							
Ingresos de Actividades Ordinarias	64.135	63.083	1.052	1,7%	61.959	2.175	3,5%
Digital Business	20.797	18.790	2.007	10,7%	18.916	1.881	9,9%
Digital Services	43.337	44.293	(955)	-2,2%	43.043	294	0,7%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(52.819)	(52.028)	(791)	1,5%	(51.071)	(1.748)	3,4%
Ganancia Bruta	11.315	11.055	261	2,4%	10.888	427	3,9%
Gastos de Administración	(6.890)	(6.745)	(145)	2,1%	(6.598)	(292)	4,4%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	4.425	4.310	116	2,7%	4.290	136	3,2%
EBITDA ⁽²⁾	6.708	6.813	(105)	-1,5%	6.686	23	0,3%
<i>Margen Operacional</i>	6,9%	6,8%			6,9%		
<i>Margen EBITDA</i>	10,5%	10,8%			10,8%		
Norteamérica							
Ingresos de Actividades Ordinarias	51.211	62.728	(11.517)	-18,4%	58.549	(7.338)	-12,5%
Digital Business	30.454	29.818	636	2,1%	28.327	2.127	7,5%
Digital Services	20.757	32.910	(12.153)	-36,9%	30.222	(9.465)	-31,3%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(40.403)	(52.588)	12.184	-23,2%	(48.619)	8.216	-16,9%
Ganancia Bruta	10.808	10.140	668	6,6%	9.930	878	8,8%
Gastos de Administración	(7.817)	(7.813)	(4)	0,0%	(7.416)	(401)	5,4%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	2.991	2.327	664	28,5%	2.514	477	19,0%
EBITDA ⁽²⁾	6.850	5.940	911	15,3%	5.765	1.085	18,8%
<i>Margen Operacional</i>	5,8%	3,7%			4,3%		
<i>Margen EBITDA</i>	13,4%	9,5%			9,8%		
Brasil							
Ingresos de Actividades Ordinarias	183.846	198.940	(15.094)	-7,6%	178.409	5.436	3,0%
Digital Business	90.956	88.708	2.248	2,5%	79.614	11.342	14,2%
Digital Services	92.890	110.232	(17.342)	-15,7%	98.795	(5.905)	-6,0%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	(168.877)	(178.762)	9.885	-5,5%	(160.296)	(8.582)	5,4%
Ganancia Bruta	14.968	20.178	(5.209)	-25,8%	18.114	(3.145)	-17,4%
Gastos de Administración	(14.173)	(13.077)	(1.097)	8,4%	(11.737)	(2.437)	20,8%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	795	7.101	(6.306)	-88,8%	6.377	(5.582)	-87,5%
EBITDA ⁽²⁾	6.382	13.242	(6.860)	-51,8%	11.885	(5.503)	-46,3%
<i>Margen Operacional</i>	0,4%	3,6%			3,6%		
<i>Margen EBITDA</i>	3,5%	6,7%			6,7%		
Ajuste de Eliminación ^(*)							
Ingresos de Actividades Ordinarias	(7.283)	(6.085)	(1.198)	19,7%	(6.085)	(1.198)	19,7%
Digital Business	(2.993)	(3.199)	205	-6,4%	(3.199)	205	-6,4%
Digital Services	(4.290)	(2.886)	(1.404)	48,6%	(2.886)	(1.404)	48,6%
Transactional Business	0	0	0	-	0	0	-
Costo de Ventas	7.283	6.085	1.198	19,7%	6.085	1.198	19,7%
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: jun-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 \$1.424.920 millones (US\$1.526,6 millones) a jun-25, disminuyendo en 5,5% con relación a dic-24 (\$83.365 millones / US\$89,3 millones). Las principales variaciones son:

Disminución de:

- Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar Corrientes por \$86.422 millones (US\$92,6 millones), cuyo saldo al 30 de junio de 2025 fue de \$428.676 millones (US\$459,3 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 -\$25.809 millones / US\$27,6 millones.
- Efectivos y Equivalentes al Efectivo \$11.800 millones (US\$12,6 millones), cuyo saldo al 30 de junio de 2025 fue de \$132.182 millones (US\$141,6 millones), originado principalmente por el uso de fondos para capital de trabajo y proyectos en Brasil, Colombia y México, pago de dividendos, así como también la amortización de deuda bancaria en Chile y Costa Rica. Dichas variaciones son compensadas en parte por Chile, producto de la recaudación de montos adeudados.

Aumento de:

- Plusvalía por \$8.877 millones (US\$9,5 millones), cuyo saldo al 30 de junio de 2025 fue de \$221.367 millones (US\$237,2 millones), originado principalmente en Brasil, asociado a efectos de tipo de cambio.
- Inventarios Corrientes por \$5.039 millones (US\$5,4 millones), cuyo saldo al 30 de junio de 2025 fue de \$90.034 millones (US\$96,5 millones), debido principalmente a la Región Cono Sur, asociado al negocio Transactional Business (Product Distribution, relacionado al ciclo normal del negocio).

Pasivos

Los Pasivos totalizaron \$823.728 millones (US\$882,5 millones) a jun-25, disminuyendo en 9,5% con respecto a dic-24 (\$86.284 millones / US\$92,4 millones). Las principales variaciones son:

Disminución de:

- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar por \$72.754 millones (US\$77,9 millones), cuyo saldo al 30 de junio de 2025 fue de \$236.268 millones (US\$253,1 millones), generado principalmente en la Región Cono Sur, particularmente Chile, asociado a la disminución en la filial Multicaja^(**), que aporta a la variación -\$31.278 millones / US\$33,5 millones, y también, otros asociados al ciclo natural del negocio Transactional Business.
- Cuentas por Pagar No Corrientes por \$5.929 millones (US\$6,4 millones), cuyo saldo al 30 de junio de 2025 fue de \$22.327 millones (US\$23,9 millones), generado en Brasil, asociado a proyectos regulares de largo plazo.
- Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas por \$3.387 millones (US\$3,6 millones), cuyo saldo al 30 de junio de 2025 fue de \$2.444 millones (US\$2,6 millones), asociado a una reducción de dividendos por pagar.
- Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes por \$361 millones (US\$386 mil), cuyo saldo al 30 de junio de 2025 fue de \$63.689 millones (US\$68,2 millones) de Corrientes y de \$270.253 millones (US\$290 millones) de No Corrientes, originado por una disminución en la Región Cono Sur y Norteamérica, producto del pago de préstamos y bonos.

^(**)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 \$584.015 millones (US\$625,7 millones) a jun-25, +0,6% con respecto a dic-24 (\$3.247 millones / US\$3,5 millones). Las principales variaciones se originan por un efecto positivo en la cuenta patrimonial de Reserva de Diferencias de Cambio en Conversiones (\$6.420 millones / US\$6,9 millones), los resultados del periodo (\$3.320 millones / US\$3,6 millones), y Otras Reservas Varias (\$954 millones / US\$1,0 millones), lo que fue parcialmente contrarrestado por Dividendos (\$7.376 millones / US\$7,9 millones).

Cuadro N°10:
Indicadores Financieros(***)

Indicadores Financieros	Unidad	jun-25	jun-24	Var. jun-24	dic-24	Var. dic-24
Liquidez						
Liquidez 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\$)	313.567	259.309	20,9%	297.612	5,4%
Endeudamiento						
Leverage	(veces)	1,4	1,4	0,0x	1,5	-0,1x
Leverage Financiero	(veces)	0,6	0,6	0,0x	0,6	0,0x
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)	2,8	3,7	-0,9x	3,1	-0,3x
Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA	(veces)	1,8	1,8	0,0x	1,6	0,2x
Rentabilidad						
Rentabilidad del Patrimonio	%	4,9%	5,0%	-10 pb	5,5%	-60 pb
Rentabilidad de Activos	%	2,0%	2,0%	0 pb	2,1%	-10 pb
Utilidad por Acción	(\$)	32,6	32,8	-0,8%	36,6	-11,1%
Retorno de Dividendos	%	5,1%	5,0%	10 pb	4,0%	110 pb

(***) Fórmulas y detalles de indicadores al final de este documento.

Estado de Flujo Efectivo

El saldo final de Efectivo y de Equivalentes al Efectivo alcanzó \$132.182 millones (US\$141,6 millones) a jun-25, que se compara con \$114.758 millones (US\$122,9 millones) a jun-24.

El flujo de efectivo neto procedente de actividades de la operación alcanzó \$51.894 millones (US\$55,6 millones) a jun-25, que se compara con los \$6.924 millones (US\$7,4 millones) a jun-24. La principal variación corresponde a Región Cono Sur, producto de la recaudación de saldos pendientes de cobro en contratos gubernamentales.

El flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión a jun-25 fue de \$6.908 millones (US\$7,4 millones), que se compara con los \$12.766 millones (US\$13,7 millones) a jun-24. Las principales variaciones se originan por i) una disminución de compras de propiedades, plantas y equipos netos \$4.061 millones (US\$4,4 millones); ii) generación de cobros de préstamos a entidades relacionadas por \$857 millones (US\$0,9 millones); y iii) intereses recibidos por \$530 millones (US\$0,6 millones).

El flujo efectivo neto utilizados en actividades de financiación a jun-25 fue de \$53.431 millones (US\$57,2 millones), que se compara con los \$17.901 millones (US\$19,2 millones) a jun-24. Las principales variaciones se originan por i) otras salidas por \$26.106 millones (US\$28,0 millones), debido a que a jun-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 \$6.946 millones (US\$7,4 millones); y iii) mayor pago de dividendos por \$2.869 millones (US\$3,1 millones).

Cuadro N°11:
Resumen de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo	jun-25	jun-24	Δ \$	Δ %
	MM\$	MM\$		
Flujo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	51.894	6.924	44.970	649,5%
Flujo Neto procedente de (utilizados en) en Actividades de Inversión	(6.908)	(12.766)	5.858	45,9%
Flujo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(53.431)	(17.901)	(35.530)	-198,5%
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(8.446)	(23.743)	15.298	64,4%
Efectos de la var. en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equival. al Efec.	(3.354)	4.366	(7.720)	-176,8%
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efec.	(11.800)	(19.377)	7.578	39,1%
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	132.182	114.758	17.424	15,2%

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 50,9% de los préstamos de la Sociedad se encuentra en tasa fija y un 49,1% 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: $(\text{Ganancia atribuible a la Controladora}^2 / \text{N}^\circ \text{ de Acciones}^3)$
- 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: jun-25 = 871.057.175; dic-24 = 871.057.175; jun-24 = 871.057.175.