



Análisis Razonado

SONDA S.A.

Septiembre – 2021

Análisis Razonado

01 de enero de 2021 - 30 de septiembre de 2021

A continuación, se presentan los resultados consolidados de SONDA S.A. y Filiales, para el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2021. Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos. Las conversiones a dólares de Estados Unidos de Norteamérica, presentadas en este informe, están basadas en el tipo de cambio de cierre de septiembre de 2021 (1 US\$ = 811,90 Pesos Chilenos).

Cifras Relevantes:

Acumulado

- ❖ Ingresos Consolidados: **US\$771,8**
- ❖ Resultado Operacional: **US\$60,4**
- ❖ EBITDA: **US\$95,6**
- ❖ Margen EBITDA: **12,4%**

Trimestre

- ❖ Ingresos Consolidados: **US\$264,8**
- ❖ Resultado Operacional: **US\$18,5**
- ❖ EBITDA: **US\$30,7**
- ❖ Margen EBITDA: **11,6%**

1. Resumen Ejecutivo

SONDA reporta Ingresos Consolidados por \$626.623 millones (US\$771,8 millones) al 30 de septiembre de 2021. El Resultado Operacional llegó a \$49.053 millones (US\$60,4 millones) y el EBITDA a \$77.650 millones (US\$95,6 millones). La Ganancia Neta atribuible a la controladora totalizó \$27.081 millones (US\$33,4 millones).

Los resultados regionales de la compañía en moneda reporte son:

Región	Ingresos		EBITDA	
	MM\$	Δ a/a	MM\$	Δ a/a
Chile	352.555	+26,5%	49.976	+50,2%
Brasil	144.274	-9,1%	9.735	-3,0%
México	27.654	+5,8%	1.982	+48,5%
OPLA	102.140	-6,1%	15.957	+0,8%
Total	626.623	9,5%	77.650	28,4%

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

Otros aspectos destacados:

- ❖ El proceso de reorganización ejecutado en 2020 generó importantes eficiencias operacionales y comerciales que influyen positivamente en los resultados al 30 de septiembre 2021.
- ❖ Al 30 de septiembre de 2021 y en *moneda comparable*, los Ingresos Consolidados crecieron en 18,1% y el EBITDA en 32,9%, con respecto a igual periodo de 2020, respectivamente. El Margen EBITDA fue de 12,4%, superior en 180pb en relación con sept-20.
- ❖ Las operaciones fuera de Chile totalizaron ingresos por \$274.068 millones (US\$337,6 millones), cifra que representa el 43,7% del total consolidado, y EBITDA por \$27.674 millones (US\$34,1 millones). En *moneda comparable*, los Ingresos aumentaron en 5,7% y el EBITDA aumentó en 9,8%, con respecto a igual periodo de 2020, respectivamente.
- ❖ En Brasil, *moneda comparable*, los Ingresos fueron superiores en un 6,1% y el EBITDA creció en 4,9%. Los Ingresos en moneda reporte llegaron a \$144.274 millones (US\$177,7 millones), inferiores en un 9,1%, con respecto a igual periodo de 2020. El Margen EBITDA llegó a 6,7%, superior en 40pb, con respecto a sept-20.
- ❖ En México, *moneda comparable*, los Ingresos y el EBITDA aumentaron en un 7,1% y en un 31,9% respectivamente. Los Ingresos en moneda reporte alcanzaron \$27.654 millones (US\$34,1 millones), creciendo en un 5,8% y el EBITDA totalizó \$1.982 millones (US\$2,4 millones), creciendo en 48,5%, con respecto a igual periodo de 2020, respectivamente.
- ❖ En OPLA, *moneda comparable*, los Ingresos fueron superiores en un 4,9% y el EBITDA aumentó en un 10,7%. Los Ingresos en moneda reporte fueron \$102.140 millones (US\$125,8 millones), disminuyendo un 6,1% y el EBITDA \$15.957 millones (US\$19,7 millones), aumentando en 0,8%, con respecto a igual periodo de 2020, respectivamente.
- ❖ En Chile, *moneda comparable*, los Ingresos crecieron en 29,8% y el EBITDA superior en 50,4%, con respecto a igual periodo de 2020, respectivamente. En moneda reporte, los Ingresos aumentaron en 26,5%, totalizando \$352.555 millones (US\$434,2 millones) y el EBITDA mayor en un 50,2%, llegando a \$49.976 millones (US\$61,6 millones), con respecto a sept-20, respectivamente.
- ❖ La Ganancia Neta atribuible a la Controladora en moneda reporte creció en un 292,4% con respecto a sept-20 (\$27.081 millones / US\$33,4 millones).
- ❖ El volumen de negocios cerrados al 30 de septiembre de 2021 fue US\$911,7 millones, creciendo en 33,5%, con respecto a igual periodo de 2020. El pipeline de negocios potenciales llegó a US\$4.799,2 millones. De éstos, US\$2.006,1 millones corresponden a Brasil.

Cuadro N°1: Resumen de Estados Financieros Consolidados

Resumen de Estados Financieros Consolidados
SONDA S.A.

Millones de Pesos Chilenos (MM\$)				
Estado de Resultados por Función	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %
Ingresos de actividades ordinarias	626.623	572.517	54.106	9,5%
Costo de ventas	(517.290)	(480.258)	(37.033)	7,7%
Total ganancia bruta	109.332	92.259	17.073	18,5%
Gastos de Administración	(60.279)	(60.342)	62	-0,1%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	49.053	31.918	17.135	53,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	28.597	28.560	37	0,1%
EBITDA ⁽²⁾	77.650	60.478	17.172	28,4%
Otros Ingresos	1.267	961	306	31,8%
Otros Gastos, por función	(4.727)	(19.594)	14.867	-75,9%
Total Ganancias de actividades operacionales	45.593	13.285	32.309	243,2%
Ingresos Financieros	5.239	6.417	(1.178)	-18,4%
Costos Financieros	(11.239)	(14.270)	3.031	-21,2%
Participación en las Ganancias de Asociadas	(1.521)	1.225	(2.746)	-224,2%
Diferencias de Cambio	6.158	1.264	4.893	387,0%
Resultado por Unidades de Reajuste	168	(1.541)	1.709	-110,9%
Ganancia antes de impuestos	44.398	6.380	38.018	595,9%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(16.275)	1.273	(17.548)	-
Ganancia Procedente de Operaciones Continuas	28.123	7.653	20.470	267,5%
Ganancia (pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras	1.042	752	289	38,5%
Ganancia (pérdida) atribuible a Controladora	27.081	6.901	20.180	292,4%
Estado de Situación Financiera	sept-21	dic-20	Δ \$	Δ %
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	163.145	188.510	(25.365)	-13,5%
Otros Activos Financieros Corrientes	5.848	18.000	(12.152)	-67,5%
Deudores Comerciales y Otros	231.898	203.127	28.771	14,2%
Cuentas por Cobrar a Emp. Rel.	848	933	(85)	-9,1%
Inventarios	63.520	35.546	27.974	78,7%
Otros Activos Corrientes	46.087	44.690	1.396	3,1%
Activos Corrientes	511.347	490.807	20.540	4,2%
Activos Intangibles y Plusvalía	216.146	202.261	13.886	6,9%
Propiedades, Planta y Equipo	139.897	142.182	(2.285)	-1,6%
Otros Activos no Corrientes	150.677	131.300	19.378	14,8%
Activos no Corrientes	506.721	475.742	30.979	6,5%
Activos Totales	1.018.067	966.549	51.519	5,3%
Pasivos Financieros Corrientes	65.174	44.483	20.690	46,5%
Otros Pasivos Corrientes	192.501	172.078	20.423	11,9%
Pasivos Corrientes	257.675	216.561	41.114	19,0%
Pasivos Financieros no Corrientes	191.448	237.146	(45.698)	-19,3%
Otros Pasivos no Corrientes	74.071	58.298	15.773	27,1%
Pasivos no Corrientes	265.519	295.444	(29.925)	-10,1%
Pasivos Totales	523.194	512.005	11.189	2,2%
Participaciones no controladoras	3.105	2.812	293	10,4%
Patrimonio Neto Controladora	491.768	451.731	40.036	8,9%
Patrimonio y Pasivos Totales	1.018.067	966.549	51.519	5,3%

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

2. Análisis del Estado de Resultados

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los Ingresos consolidados alcanzaron \$626.623 millones (US\$771,8 millones) al 30 de septiembre de 2021, superior en un 9,5% (\$54.106 millones / US\$66,6 millones) con respecto al mismo periodo 2020. En *moneda comparable*, los ingresos crecieron en un 18,1%.

Las variaciones por línea de negocio son las siguientes:

- ❖ Aumento de 25,8% (\$64.972 millones / US\$80,0 millones) en los ingresos de Plataformas, alcanzando \$317.134 millones (US\$390,6 millones) a sept-21, proveniente principalmente de Chile y Brasil. En *moneda comparable* aumentó en 35,1% (\$82.406 millones / US\$101,5 millones).
- ❖ Disminución de 6,8% (\$18.329 millones / US\$22,6 millones) en los ingresos de Servicios TI, totalizando \$250.146 millones (US\$308,1 millones) a sept-21. En *moneda comparable*, aumenta en 1,5% (\$3.682 millones / US\$4,5 millones), originado en Chile y México.
- ❖ Aumento de 14,4% (\$7.463 millones / US\$9,2 millones) en los ingresos de Aplicaciones, llegando a \$59.342 millones (US\$73,1 millones) a sept-21. En *moneda comparable*, aumenta en 19,8% (\$9.788 millones / US\$12,1 millones), proveniente principalmente de Brasil y México.

En cuanto a la distribución de ingresos por línea de negocio al 30 de septiembre de 2021, Plataformas contribuye con el 50,6% Servicios TI con el 39,9%, y Aplicaciones con el 9,5% restante.

Cuadro N°2: Ingresos Consolidados por Línea de Negocio

Ingresos Consolidados por Línea de Negocio	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MMS	MMS			MMS		
Plataformas	317.134	252.162	64.972	25,8%	234.728	82.406	35,1%
Servicios TI	250.146	268.476	(18.329)	-6,8%	246.464	3.682	1,5%
Aplicaciones	59.342	51.880	7.463	14,4%	49.554	9.788	19,8%
Total	626.623	572.517	54.106	9,5%	530.746	95.876	18,1%
Participación por Línea de Negocio							
Plataformas	50,6%	44,0%			44,2%		
Servicios TI	39,9%	46,9%			46,4%		
Aplicaciones	9,5%	9,1%			9,3%		
Total	100,0%	100,0%			100,0%		

Nota: sept-20A corresponde a los ingresos del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2021.

Costo de Ventas y Gastos de Administración

El Costo de Ventas consolidado totalizó \$517.290 millones (US\$637,1 millones) al 30 de septiembre de 2021, aumentando en 7,7% en relación con igual periodo de 2020.

Los Gastos de Administración llegaron a \$60.279 millones (US\$74,2 millones) al 30 de septiembre de 2021, en línea con igual periodo de 2020. En *moneda comparable*, aumentan 7,8% debido al negocio Distribución (+37,2%), que fue parcialmente compensado con una disminución del negocio Core (-2,5%).

Cuadro N°3: Resumen de Estado de Resultados Consolidado

Resumen de Estado de Resultados Consolidados	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	626.623	572.517	54.106	9,5%	530.746	95.876	18,1%
Costo de Ventas	(517.290)	(480.258)	(37.033)	7,7%	(443.022)	(74.268)	16,8%
Ganancia Bruta	109.332	92.259	17.073	18,5%	87.724	21.608	24,6%
Gastos de Administración	(60.279)	(60.342)	62	-0,1%	(55.923)	(4.356)	7,8%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	49.053	31.918	17.135	53,7%	31.801	17.252	54,3%
EBITDA ⁽²⁾	77.650	60.478	17.172	28,4%	58.433	19.217	32,9%
Ganancia atribuible a Controladora	27.081	6.901	20.180	292,4%	10.078	17.003	168,7%
Indicadores							
Margen Bruto	17,4%	16,1%			16,5%		
Margen Operacional	7,8%	5,6%			6,0%		
Margen EBITDA	12,4%	10,6%			11,0%		
Margen Neto	4,3%	1,2%			1,9%		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2021.

Resultado Operacional y EBITDA

El Resultado Operacional llegó a \$49.053 millones (US\$60,4 millones), mayor en 53,7%, con respecto a igual periodo de 2020. El Margen Bruto como porcentaje de los ingresos llegó a 17,4%, superior en 130pb y el Margen Operacional alcanzó un 7,8%, aumentando en 220pb, con respecto a sept-20, respectivamente. En *moneda comparable*, el Resultado Operacional fue mayor con respecto a sept-20 en 54,3%.

El EBITDA totalizó \$77.650 millones (US\$95,6 millones) a sept-21, creciendo en 28,4% con respecto a sept-20. En *moneda comparable*, el EBITDA aumenta en 32,9%.

El Margen EBITDA a sept-21 llegó a 12,4%, superior en 180pb, con respecto a igual periodo de 2020.

Otras Partidas de la Operación^(*)

El total de las Otras Partidas de la Operación^(*) presentan una pérdida de \$4.655 millones (US\$5,7 millones) al 30 de septiembre de 2021, que se compara con una pérdida en igual periodo de 2020 de \$25.538 millones (US\$31,5 millones). Las principales variaciones son: mayor utilidad por Diferencias de Cambio (\$4.893 millones / US\$6,0 millones), y disminución de Otros Gastos por Función (\$14.867 millones / US\$18,3 millones).

Los Otros Gastos por función disminuyen principalmente por un cargo extraordinario asociado al plan de reorganización realizado en igual periodo de 2020 (\$13.505 millones / US\$16,6 millones).

Ganancia Atribuible a la Controladora

La Ganancia Neta atribuible a la Controladora fue de \$27.081 millones (US\$33,4 millones) al 30 de septiembre de 2021, aumentando en 292,4% (\$20.180 millones / US\$24,9 millones). Este crecimiento se explica principalmente por un mejor Resultado Operacional (\$17.135 millones / US\$21,1 millones) y menor pérdida No Operacional (\$20.883 millones / US\$25,7 millones), contrarrestado parcialmente por un mayor Impto. a las Ganancias (\$17.548 millones / US\$21,6 millones).

^(*) Otras Partidas de la Operación = Ingresos Financieros + Costos Financieros + Participación en las Ganancias Pérdidas de Asociadas + Diferencias de Cambio + Resultado por Unidades de Reajustes + Otros Ingresos + Otros Gastos.

3. Análisis Regional

Chile

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en Chile a septiembre de 2021:

- ❖ Los Ingresos llegaron a \$352.555 millones (US\$434,2 millones), aumentando en un 26,5%, con respecto a igual periodo de 2020. En moneda comparable, los ingresos fueron mayores en 29,8%. El aumento se explica principalmente por Plataformas (+43,0%), fundamentalmente por el negocio Distribución, y Servicios TI (+14,4%).
- ❖ Los Gastos de Administración llegaron a \$30.230 millones (US\$37,2 millones), superior a sept-20 en 10,8%. En *moneda comparable*, aumentan en 12,6% debido al negocio Distribución (+34,1%), que fue parcialmente compensado con una disminución del negocio Core (-3,6%).
- ❖ El Resultado Operacional fue de \$34.007 millones (US\$41,9 millones / +59,8%) y EBITDA por \$49.976 millones (US\$61,6 millones / +50,2%), con respecto a igual periodo de 2020, respectivamente. En *moneda comparable*, el Resultado Operacional y EBITDA superiores en 59,5% y 50,4%, con respecto a sept-20, respectivamente. Dicho aumento se debe a mayores resultados del negocio Distribución y Core.
- ❖ El Margen Operacional llegó a 9,6% y el Margen EBITDA fue de 14,2%, superiores en 200pb y 230pb, respectivamente, en comparación con igual periodo de 2020.

Cuadro N°4: Resumen de Resultados Chile

Resumen de Resultados Chile	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	352.555	278.769	73.786	26,5%	271.554	81.001	29,8%
Plataformas	232.768	169.903	62.865	37,0%	162.820	69.948	43,0%
Servicios TI	92.898	81.368	11.530	14,2%	81.237	11.661	14,4%
Aplicaciones	26.889	27.498	(608)	-2,2%	27.498	(608)	-2,2%
Costo de Ventas	(288.318)	(230.211)	(58.107)	25,2%	(223.378)	(64.940)	29,1%
Ganancia Bruta	64.237	48.558	15.679	32,3%	48.176	16.060	33,3%
Gastos de Administración	(30.230)	(27.273)	(2.957)	10,8%	(26.853)	(3.377)	12,6%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	34.007	21.285	12.722	59,8%	21.323	12.683	59,5%
EBITDA ⁽²⁾	49.976	33.267	16.709	50,2%	33.233	16.743	50,4%
<i>Margen Operacional</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,6%</i>				<i>7,9%</i>	
<i>Margen EBITDA</i>	<i>14,2%</i>	<i>11,9%</i>				<i>12,2%</i>	

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2021.

Brasil

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en Brasil a septiembre de 2021:

- ❖ Los Ingresos en *moneda comparable* aumentan un 6,1%, originado principalmente por mayores ingresos del negocio Aplicaciones (+100,1% en moneda comparable) y el negocio de Servicios de Plataformas (+18,2% en moneda comparable). Los Ingresos en moneda reporte llegaron a \$144.274 millones (US\$177,7 millones), un 9,1% inferior en comparación con igual periodo de 2020.
- ❖ El Resultado Operacional en *moneda comparable* es superior un 244,3% y el EBITDA un 4,9%, con respecto a sept-20, respectivamente. El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$2.631 millones (US\$3,2 millones) y el EBITDA \$9.735 millones (US\$12,0 millones), en comparación con igual periodo de 2020.
- ❖ El Margen Operacional llegó a 1,8% y el Margen EBITDA fue de 6,7%, superiores en 170pb y 40pb, respectivamente, en comparación con igual periodo de 2020.

Cuadro N°5: Resumen de Resultados Brasil

Resumen de Resultados Brasil	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	144.274	158.776	(14.502)	-9,1%	136.026	8.248	6,1%
Plataformas	47.197	46.306	891	1,9%	39.934	7.263	18,2%
Servicios TI	77.322	100.901	(23.579)	-23,4%	86.222	(8.900)	-10,3%
Aplicaciones	19.755	11.569	8.186	70,8%	9.870	9.885	100,1%
Costo de Ventas	(127.029)	(141.836)	14.807	-10,4%	(121.035)	(5.994)	5,0%
Ganancia Bruta	17.245	16.940	305	1,8%	14.991	2.253	15,0%
Gastos de Administración	(14.614)	(16.805)	2.191	-13,0%	(14.227)	(387)	2,7%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	2.631	135	2.496	-	764	1.867	244,3%
EBITDA ⁽²⁾	9.735	10.039	(303)	-3,0%	9.283	452	4,9%
<i>Margen Operacional</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,1%</i>			<i>0,6%</i>		
<i>Margen EBITDA</i>	<i>6,7%</i>	<i>6,3%</i>			<i>6,8%</i>		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2021.

México

A continuación, se presentan las principales variaciones de los resultados en México a septiembre de 2021:

- ❖ Los Ingresos en *moneda comparable*, crecieron un 7,1%, con respecto a igual periodo de 2020, debido principalmente al negocio Aplicaciones (+17,3% en moneda comparable) y el negocio Servicios TI (+6,6% en moneda comparable). Los Ingresos en moneda reporte aumentaron un 5,8% con respecto a sept-20, totalizando \$27.654 millones (US\$34,1 millones).
- ❖ El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó +\$237 millones (+US\$0,3 millones) y el EBITDA \$1.982 millones (US\$2,4 millones), superiores a los resultados de igual periodo de 2020.
- ❖ El Margen Operacional fue 0,9% y Margen EBITDA de 7,2%.

Cuadro N°6: Resumen de Resultados México

Resumen de Resultados México	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	27.654	26.143	1.511	5,8%	25.810	1.844	7,1%
Plataformas	4.886	5.200	(314)	-6,0%	5.070	(185)	-3,6%
Servicios TI	15.516	14.706	811	5,5%	14.558	959	6,6%
Aplicaciones	7.252	6.238	1.014	16,3%	6.182	1.070	17,3%
Costo de Ventas	(23.311)	(22.294)	(1.018)	4,6%	(21.855)	(1.456)	6,7%
Ganancia Bruta	4.343	3.849	493	12,8%	3.955	388	9,8%
Gastos de Administración	(4.106)	(4.410)	305	-6,9%	(4.316)	210	-4,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	237	(561)	798	142,2%	(361)	598	165,6%
EBITDA ⁽²⁾	1.982	1.334	648	48,5%	1.503	479	31,9%
<i>Margen Operacional</i>	<i>0,9%</i>	<i>-2,1%</i>			<i>-1,4%</i>		
<i>Margen EBITDA</i>	<i>7,2%</i>	<i>5,1%</i>			<i>5,8%</i>		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2021.

OPLA (Otros Países de Latinoamérica)

A continuación, se presentan las principales variaciones a septiembre de 2021 de los resultados en la región OPLA (Otros Países de Latinoamérica), que incluye Argentina, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Panamá, Perú y Uruguay:

- ❖ Los Ingresos en *moneda comparable* aumentaron un 4,9%, debido principalmente al negocio de Plataformas (+20,0%), con respecto a sept-20. En moneda reporte, los ingresos disminuyeron un 6,1%, en relación con el mismo periodo de 2020, llegando a \$102.140 millones (US\$125,8 millones).
- ❖ El Resultado Operacional y EBITDA en *moneda comparable* aumentaron un 20,9% y 10,7%, con respecto a igual periodo de 2020, respectivamente. El Resultado Operacional en moneda reporte alcanzó \$12.179 millones (US\$15,0 millones) creciendo un 10,1% y el EBITDA \$15.957 millones (US\$19,7 millones), aumentando en un 0,8%, con respecto a sept-20, respectivamente.
- ❖ El Margen Operacional alcanzó 11,9%, superior en 170pb y el Margen EBITDA llegó a 15,6%, creciendo en 100pb, en relación con igual periodo de 2020.

Cuadro N°7: Resumen de Resultados OPLA

Resumen de Resultados OPLA	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MM\$	MM\$			MM\$		
Ingresos de Actividades Ordinarias	102.140	108.828	(6.689)	-6,1%	97.356	4.784	4,9%
Plataformas	32.283	30.752	1.531	5,0%	26.904	5.379	20,0%
Servicios TI	64.411	71.501	(7.090)	-9,9%	64.448	(37)	-0,1%
Aplicaciones	5.446	6.575	(1.129)	-17,2%	6.005	(558)	-9,3%
Costo de Ventas	(78.632)	(85.916)	7.285	-8,5%	(76.754)	(1.877)	2,4%
Ganancia Bruta	23.508	22.912	596	2,6%	20.602	2.906	14,1%
Gastos de Administración	(11.329)	(11.853)	524	-4,4%	(10.527)	(803)	7,6%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	12.179	11.059	1.120	10,1%	10.075	2.104	20,9%
EBITDA ⁽²⁾	15.957	15.838	119	0,8%	14.414	1.542	10,7%
<i>Margen Operacional</i>	<i>11,9%</i>	<i>10,2%</i>			<i>10,3%</i>		
<i>Margen EBITDA</i>	<i>15,6%</i>	<i>14,6%</i>			<i>14,8%</i>		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2021.

Cuadro N°8: Resumen de Resultados Regionales

Resumen de Resultados Regionales	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %	sept-20A	Δ \$ (a/a)	Δ % (a/a)
	MMS\$	MMS\$			MMS\$		
Chile							
Ingresos de Actividades Ordinarias	352.555	278.769	73.786	26,5%	271.554	81.001	29,8%
Plataformas	232.768	169.903	62.865	37,0%	162.820	69.948	43,0%
Servicios TI	92.898	81.368	11.530	14,2%	81.237	11.661	14,4%
Aplicaciones	26.889	27.498	(608)	-2,2%	27.498	(608)	-2,2%
Costo de Ventas	(288.318)	(230.211)	(58.107)	25,2%	(223.378)	(64.940)	29,1%
Ganancia Bruta	64.237	48.558	15.679	32,3%	48.176	16.060	33,3%
Gastos de Administración	(30.230)	(27.273)	(2.957)	10,8%	(26.853)	(3.377)	12,6%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	34.007	21.285	12.722	59,8%	21.323	12.683	59,5%
EBITDA ⁽²⁾	49.976	33.267	16.709	50,2%	33.233	16.743	50,4%
<i>Margen Operacional</i>	9,6%	7,6%			7,9%		
<i>Margen EBITDA</i>	14,2%	11,9%			12,2%		
Brasil							
Ingresos de Actividades Ordinarias	144.274	158.776	(14.502)	-9,1%	136.026	8.248	6,1%
Plataformas	47.197	46.306	891	1,9%	39.934	7.263	18,2%
Servicios TI	77.322	100.901	(23.579)	-23,4%	86.222	(8.900)	-10,3%
Aplicaciones	19.755	11.569	8.186	70,8%	9.870	9.885	100,1%
Costo de Ventas	(127.029)	(141.836)	14.807	-10,4%	(121.035)	(5.994)	5,0%
Ganancia Bruta	17.245	16.940	305	1,8%	14.991	2.253	15,0%
Gastos de Administración	(14.614)	(16.805)	2.191	-13,0%	(14.227)	(387)	2,7%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	2.631	135	2.496	-	764	1.867	244,3%
EBITDA ⁽²⁾	9.735	10.039	(303)	-3,0%	9.283	452	4,9%
<i>Margen Operacional</i>	1,8%	0,1%			0,6%		
<i>Margen EBITDA</i>	6,7%	6,3%			6,8%		
México							
Ingresos de Actividades Ordinarias	27.654	26.143	1.511	5,8%	25.810	1.844	7,1%
Plataformas	4.886	5.200	(314)	-6,0%	5.070	(185)	-3,6%
Servicios TI	15.516	14.706	811	5,5%	14.558	959	6,6%
Aplicaciones	7.252	6.238	1.014	16,3%	6.182	1.070	17,3%
Costo de Ventas	(23.311)	(22.294)	(1.018)	4,6%	(21.855)	(1.456)	6,7%
Ganancia Bruta	4.343	3.849	493	12,8%	3.955	388	9,8%
Gastos de Administración	(4.106)	(4.410)	305	-6,9%	(4.316)	210	-4,9%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	237	(561)	798	142,2%	(361)	598	165,6%
EBITDA ⁽²⁾	1.982	1.334	648	48,5%	1.503	479	31,9%
<i>Margen Operacional</i>	0,9%	-2,1%			-1,4%		
<i>Margen EBITDA</i>	7,2%	5,1%			5,8%		
OPLA							
Ingresos de Actividades Ordinarias	102.140	108.828	(6.689)	-6,1%	97.356	4.784	4,9%
Plataformas	32.283	30.752	1.531	5,0%	26.904	5.379	20,0%
Servicios TI	64.411	71.501	(7.090)	-9,9%	64.448	(37)	-0,1%
Aplicaciones	5.446	6.575	(1.129)	-17,2%	6.005	(558)	-9,3%
Costo de Ventas	(78.632)	(85.916)	7.285	-8,5%	(76.754)	(1.877)	2,4%
Ganancia Bruta	23.508	22.912	596	2,6%	20.602	2.906	14,1%
Gastos de Administración	(11.329)	(11.853)	524	-4,4%	(10.527)	(803)	7,6%
Resultado Operacional ⁽¹⁾	12.179	11.059	1.120	10,1%	10.075	2.104	20,9%
EBITDA ⁽²⁾	15.957	15.838	119	0,8%	14.414	1.542	10,7%
<i>Margen Operacional</i>	11,9%	10,2%			10,3%		
<i>Margen EBITDA</i>	15,6%	14,6%			14,8%		

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

⁽²⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Depreciaciones y Amortizaciones

Nota: sept-20A corresponde a los resultados del año 2020 en moneda comparable, ajustados a tipo de cambio 2021.

4. Análisis del Estado de Situación Financiera

Activos

Los Activos Totales registran un valor de \$1.018.067 millones (US\$1.253,9 millones) a sept-21, aumentando en 5,3% con relación a dic-20 (\$51.519 millones / US\$63,5 millones). Las principales variaciones son:

Aumento de:

- ❖ Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por \$28.771 millones (US\$35,4 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$231.898 millones (US\$285,6 millones), originado principalmente en Chile y Brasil.
- ❖ Inventarios corrientes por \$27.974 millones (US\$34,5 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$63.520 millones (US\$78,2 millones), originado por el negocio Distribución en Chile.
- ❖ Plusvalía por \$13.906 millones (US\$17,1 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$203.609 millones (US\$250,8 millones), originado principalmente por efectos de tipo de cambio.
- ❖ Cuentas por cobrar no corrientes por \$4.377 millones (US\$5,4 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$64.434 millones (US\$79,4 millones), originado principalmente en Chile y Brasil.

Disminución de:

- ❖ Efectivo y equivalentes al efectivo por \$25.365 millones (US\$31,2 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$163.145 millones (US\$200,9 millones), originado principalmente en Chile y Brasil.

Pasivos

Los Pasivos totalizaron \$523.194 millones (US\$644,4 millones) a sept-21, aumentando en 2,2% con respecto a dic-20 (\$11.189 millones / US\$13,8 millones). Las principales variaciones son:

Aumento de:

- ❖ Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por \$11.731 millones (US\$14,4 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$110.759 millones (US\$136,4 millones), originado principalmente en Chile y Brasil.
- ❖ Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes por \$7.924 millones (US\$9,8 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$11.830 millones (US\$14,6 millones) de Corrientes y de \$19.756 millones (US\$24,3 millones) de No Corrientes, originado principalmente en Brasil y OPLA.
- ❖ Pasivos por impuestos diferidos por \$6.401 millones (US\$7,9 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$27.802 millones (US\$34,2 millones), originado principalmente en México.

Disminución de:

- ❖ Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes por \$25.007 millones (US\$30,8 millones), cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 fue de \$65.174 millones (US\$80,3 millones) de Corrientes y de \$191.448 millones (US\$235,8 millones) de No Corrientes, asociado principalmente al pago de financiamiento bancario en Brasil.

Patrimonio

El Patrimonio atribuible a la Controladora alcanzó un valor de \$494.873 millones (US\$609,5 millones) a sept-21, aumentando en 8,9% con respecto a dic-20 (\$40.330 millones / US\$49,7 millones). Las principales variaciones se originan por los resultados del periodo, neto de dividendos y efectos positivo en la cuenta patrimonial Reserva de Diferencias de Cambio en Conversiones (\$26.417 millones / US\$32,5 millones).

Cuadro N°9: Indicadores Financieros

Indicadores Financieros		sept-21	sept-20	Δ	dic-20	Δ
				sept-21 / sept-20		sept-21 / dic-20
Liquidez						
Liquidez Corriente	(veces)	2,0	2,2	-9,1%	2,3	-12,4%
(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)						
Razón Ácida	(veces)	1,7	2,1	-15,4%	2,1	-17,3%
((Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes)						
Capital de Trabajo	(MM\$)	253.672	268.493	-5,5%	274.245	-7,5%
(Activos Corrientes - Pasivos Corrientes)						
Endeudamiento						
Leverage	(veces)	1,1	1,1	-5,8%	1,1	-6,1%
((Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes) / Patrimonio)						
Leverage Financiero	(veces)	0,5	0,7	-20,9%	0,6	-16,3%
((Otros Pasivos Finan. Ctes. + Otros Pasivos Finan. No Ctes. / Patrimonio)						
Deuda Corto Plazo	(veces)	0,5	0,4	14,7%	0,4	16,4%
(Pasivos Corrientes / Pasivos Totales)						
Deuda Largo Plazo	(veces)	0,5	0,6	-11,1%	0,6	-12,1%
(Pasivos No Corrientes / Pasivos Totales)						
Cobertura de Gastos Financieros	(veces)	7,5	4,2	77,1%	5,1	45,9%
((Ganancia Bruta - Gtos. de Adm. + Dep. y Amort.) / Gtos. Financieros) ⁵						
Ratio Deuda Financiera sobre EBITDA	(veces)	2,5	3,8	-35,2%	3,2	-22,8%
((Otros Pasivos Financieros Ctes. + Otros Pasivos Financieros No Ctes.) / EBITDA ^{1, 2})						
Ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA	(veces)	0,8	1,1	-25,1%	1,0	-11,6%
((Otros Pasivos Financieros Ctes. + Otros Pasivos Financieros No Ctes. - Efectivo y Equivalentes al Efectivo - Otros Activos Financieros Ctes.) / EBITDA ^{1,2})						
Rentabilidad						
Rentabilidad del Patrimonio	%	7,7%	1,8%	590 pb	0,1%	760 pb
(Ganancia atribuible a la Controladora ² / Patrimonio atribuible a la Controladora ³)						
Rentabilidad de Activos	%	3,6%	0,9%	270 pb	0,0%	360 pb
(Ganancia atribuible a la Controladora ² / Activos Totales ³)						
Utilidad por Acción	(\$)	41,5	10,6	292,4%	0,5	7756,5%
(Ganancia atribuible a la Controladora ² / N° de Acciones ⁴)						
Retorno de Dividendos	%	2,9%	2,5%	40 pb	2,6%	30 pb
(Dividendos Pagados ⁵ / Precio Cierre de Mercado x Acción)						

¹ EBITDA = Ganancia Bruta - Gastos de Administración + Depreciaciones y Amortizaciones

² Anualizado

³ Valores promedios se calculan en base a:

- sept-21: Saldo promedio de sept-21 y dic-20

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

⁴ Cálculos sobre un total de acciones de:

- sept-21 = 871.057.175

- sept-20 = 871.057.175

⁵ Últimos 12 meses

Estado de Flujo Efectivo

El saldo final de Efectivo y de Equivalentes al Efectivo alcanzó \$163.145 millones (US\$200,9 millones) a sept-21, que se compara con \$203.001 millones (US\$250,0 millones) al 30 de septiembre de 2020.

El flujo efectivo neto procedente de actividades de la operación alcanzó \$41.895 millones (US\$51,6 millones) a sept-21, inferior a los \$88.794 millones (US\$109,4 millones) generados en el mismo periodo de 2020.

El flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión al 30 de septiembre de 2021 fue de \$18.169 millones (US\$22,4 millones).

La inversión en capital (CAPEX) llegó a \$33.980 millones (US\$41,9 millones) a sept-21 y se compuso de \$22.843 millones (US\$28,1 millones) invertidos en compra de activos fijos para uso interno y contratos con clientes, \$1.375 millones (US\$1,7 millones) de intangibles y \$9.763 millones (US\$12,0 millones) de inversión neta en subsidiarias y asociadas.

El flujo efectivo neto utilizados en actividades de financiación alcanzó \$60.554 millones (US\$74,6 millones), que se comparan con los procedentes \$12.354 millones (US\$15,2 millones) de sept-20, variación asociada principalmente a pagos de financiamiento bancario y de dividendos.

Cuadro N°10: Resumen de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo	sept-21	sept-20	Δ \$	Δ %
	MM\$	MM\$		
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	41.895	88.794	(46.899)	-52,8%
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) en Actividades de Inversión	(18.169)	(36.103)	17.934	49,7%
Flujo de Efectivo Neto procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(60.554)	12.354	(72.907)	-590,2%
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(36.828)	65.045	(101.873)	-156,6%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equival. al Efec.	11.463	(783)	12.247	-
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efec.	(25.365)	64.262	(89.627)	-139,5%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del periodo	188.510	138.739	49.770	35,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	163.145	203.001	(39.857)	-19,6%

5. Análisis del Mercado

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

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

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

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

Las proyecciones de IDC (International Data Corporation) para el año 2021 apuntan a un crecimiento de 4,2%, con respecto a 2020, para la inversión TI en infraestructura, servicios TI y software en Latinoamérica, con lo que la inversión total en la región llegaría a US\$89.300 millones. Las estimaciones a más largo plazo señalan una tasa de crecimiento anual compuesto (CAGR) de 6,4% en el gasto TI en América Latina para el período 2020-2024. Con lo que la inversión total en la región llegaría a US\$109.749 millones en 2024.

A nivel de segmentos de negocios, se proyecta un CAGR de 7,7% para servicios TI en el período 2020-2024, 1,0% para infraestructura y 10,2% para software. A nivel de países de Latinoamérica, las proyecciones de crecimiento para el mercado de soluciones y servicios TI son de 6,5% para Brasil, 8,8% para México, 6,7% para Chile y 9,2% para Colombia.

Estas proyecciones contemplan el efecto de la pandemia de COVID-19 en Latinoamérica (actualización: septiembre 2020).

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

A. Riesgos de Litigio

1. SONDA S.A.

La sociedad matriz SONDA S.A. ha recibido demandas laborales de ex empleados. En opinión de la administración y sus asesores legales, las provisiones constituidas son suficientes para cubrir los riesgos asociados de estos juicios.

2. Filiales

2.1 Filiales en Brasil

Las filiales en Brasil son parte en diversos procesos judiciales ante algunos tribunales y entidades de gobierno, que han surgido del curso normal de las operaciones, referidas a asuntos tributarios, laborales y civiles. Estos se refieren principalmente a:

- Diferencias con las autoridades fiscales brasileñas (Receita Federal), en el tratamiento del pago de impuestos.
- Uso de créditos fiscales cuestionados por la autoridad tributaria, argumentando que la retención de éstos en el origen no puede ser demostrada.
- Diferencias en el tratamiento de impuesto INSS sobre ciertos beneficios pagados a empleados.
- Contratación de mano de obra de trabajadores por intermedio de empresas individuales para servicios temporales. Por las características de la prestación del servicio, podría ser considerado un trabajo con vínculo laboral entre las partes y, como consecuencia, las sociedades ser multadas por la autoridad fiscal y exigirles el pago de las cargas sociales, más impuestos y las multas correspondientes.

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

La Administración, debido a que estos procesos se encuentran en etapa de pruebas y documentación por parte de la entidad fiscalizadora, ha constituido provisiones para cubrir las pérdidas estimadas de los procesos en curso, clasificados con riesgo probable de pérdida, por un monto de R\$34,9 millones (incluidos multas, reajustes e intereses) en el caso de procesos civiles y tributarios, y R\$67,5 millones en el caso de procesos laborales. En opinión de la administración y sus asesores legales, las provisiones constituidas son suficientes para cubrir las pérdidas estimadas de estos procesos calificados con riesgo probable.

Adicionalmente, existen depósitos judiciales, que representan activos restringidos, depositados en tribunales que se determinan como garantía parcial del valor hasta la resolución de los conflictos.

En el caso de aquellos procesos civiles y tributarios clasificados como riesgo de pérdida posible o remoto, nuestros asesores jurídicos estiman que existen elementos suficientes para reducir los impactos, por lo que considerando el estado administrativo del proceso, la Administración estima que no se requiere constituir provisión de pérdida para ellos. Los principales procesos vigentes suman un monto original reclamado ascendente a R\$147,6 millones.

Todas las contingencias que se materialicen, cuyo origen sea anterior a la fecha de adquisición de la filial, son responsabilidad de los antiguos controladores, y están cubiertas por cuentas escrow constituidas al momento de su adquisición.

a) SONDA Procwork Outsourcing Informática Ltda.: Con fecha 22 de octubre de 2018 la Compañía inició un procedimiento judicial de cobro de dinero del mutuo otorgado a las sociedades del Grupo Asamar llamadas ASM Participacoes Societarias S.A. y Ativas Participacoes S.A., uno de los anteriores accionistas controladores de Ativas Datacenter S.A., por un monto original de R\$65 millones, los cuales no fueron pagados en la fecha de vencimiento pactada para el día 19 de octubre de 2018. A partir de la fecha de vencimiento, la deuda ascendía a R\$77 millones, y la Compañía dejó de reconocer los intereses, reajustes y multas pactados en contrato y devengados.

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

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

En mayo de 2021, ATIVAS Participações pagó a SONDA Procwork la cantidad de R\$83 millones, superior en R\$6 millones a la cuenta por cobrar contabilizada, más gastos del juicio, poniendo de esta forma término al litigio. Junto con ello SONDA adquirió de ATIVAS Participações la totalidad de sus acciones en la filial Ativas Data Center S.A.

2.2 Filiales en Chile

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

2.3 Filiales en Colombia

a) SONDA de Colombia S.A.: Los procesos iniciados por la empresa son principalmente de naturaleza tributaria, en donde la demanda más representativa es contra la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) que actualmente asciende a COP\$7.937 millones. En este proceso se debate la legalidad de los actos administrativos por medio de los cuales la DIAN modificó la declaración del impuesto sobre la renta presentada por la Compañía por el año gravable 2008, determinando el pago de un mayor impuesto, más la imposición de una sanción por inexactitud. En mayo de 2018, se recibió la notificación de sentencia de primera instancia que declara la nulidad parcial de los actos demandados, ante lo cual se presentó el recurso de apelación, el cual fue admitido. El 28 de noviembre de 2018 el proceso ingresó al despacho para fallo de segunda instancia. En opinión de la administración, se cuenta con la argumentación suficiente para defender la posición de la compañía, nuestros abogados califican esta contingencia como posible.

En los procesos iniciados en contra de la compañía, la principal reclamación se presenta en virtud de un proceso declarativo iniciado por AMNETPRO, un ex proveedor del Consorcio SONDA dentro del contrato con Acueducto, que pretende el reconocimiento de perjuicios por considerar injustificada la terminación del contrato. Esta reclamación fue iniciada a finales de 2020 y ascendía a COP\$1.367 millones. En junio de 2021 se realizó la conciliación entre las partes, correspondiendo a SONDA el pago de COP\$300 millones, dando por concluido este litigio.

b) Compufácil S.A.: La principal contingencia judicial se encuentra representada en la disputa generada entre la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB) y Compufácil por el contrato suscrito en el 2015. Mientras que Compufácil pretende la declaración de incumplimiento del contrato por parte de la ETB con una reclamación por COP\$18.039 millones, la entidad pretende la nulidad del contrato fundamentada en la falta de planificación con una pretensión por COP\$12.768 millones.

Guardando relación con estos procesos, La Procuraduría General de la Nación, abrió en el año 2018 un proceso de Responsabilidad Fiscal, el cual se encuentra en trámite de indagación preliminar. La cuantía estimada para esta investigación es de COP\$14.904 millones.

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

En lo que respecta a los procesos iniciados por la compañía, tenemos sentencia favorable en el proceso en contra de la Fiscalía General de la Nación, en donde se espera un reconocimiento por COP\$606 Millones, para el año 2022.

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

2.4 Filiales en Argentina

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

La filial SONDA Argentina S.A. se encuentra en un proceso ante el Tribunal Fiscal de la Nación AFIP, por determinación de oficio del Impuesto a la Ganancias - Retenciones a Beneficiarios del Exterior, por los períodos 2013 y 2014. La contingencia tributaria asciende a una reclamación entre ARS\$53,8 millones (como máximo) y ARS\$32,7 millones (mínimo), los que incluyen intereses y multas. Se han constituido las provisiones suficientes para cubrir las pérdidas estimadas de este proceso.

3. Otros Litigios

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

B. Riesgos Asociados a Adquisiciones

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

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

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

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

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

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

Este contrato involucra la operación por diez años del sistema de recaudación en buses, de la red de carga, oficinas de atención al público y de los sistemas centrales, contemplando la administración y custodia de los fondos recaudados y la asignación de dichos fondos entre los proveedores de los servicios de transporte. Como parte del contrato, SONDA S.A. ha entregado una fianza de cumplimiento ascendente a USD18.060.000, la que deberá mantenerse vigente por el plazo del contrato más 1 año adicional.

E. Riesgo en Filiales y Coligadas

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

F. Riesgo Proveedores

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

G. Riesgo de Obsolescencia y Cambio Tecnológico	Requisito esencial del negocio de SONDA es mantenerse permanentemente actualizado en los últimos desarrollos tecnológicos de la industria, de modo tal de poder ofrecer a los clientes soluciones tecnológicas actualizadas. Para mantener este conocimiento y actualización, SONDA invierte periódicamente importantes recursos en desarrollo y actualización de aplicaciones. SONDA evalúa permanentemente las tendencias y desarrollos tecnológicos a nivel mundial y regional, sin embargo, pueden ocurrir cambios no previstos por SONDA que generen obsolescencia tecnológica de sus activos y efectos adversos significativos en el negocio y ganancia operacional de SONDA.
H. Riesgo de los Activos	Los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil que ellos originan, se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en los negocios y resultados de SONDA.
I. Riesgo País	<p>SONDA y sus filiales tienen presencia en diversos países de América Latina. En consecuencia, su negocio, condición financiera y resultados dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica de dichos países. Eventuales cambios adversos en condiciones tanto del ámbito regional como mundial, pueden causar un efecto negativo en el negocio y resultados de SONDA.</p> <p>SONDA evalúa anualmente si sus activos están sujetos a algún deterioro, de acuerdo con la política contable descrita en Notas N° 3.1 c) y 3.2 j). Los montos recuperables de dichos activos podrían verse afectados.</p>
J. Riesgos No Asegurados	SONDA no cuenta con seguro que cubra el riesgo de paralización de actividades, contingencia que en el evento de ocurrir, podría afectar negativamente el negocio y los resultados de SONDA.
K. Riesgo de Tipo de Cambio	SONDA y sus filiales están expuestas al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados y flujos de caja. No obstante que la política de cobertura de la Compañía establece la revisión periódica de la exposición al riesgo de tipo de cambio de sus principales activos y obligaciones, y establece que en casos de ser necesario, dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (naturales) entre las distintas unidades de negocio y filiales, o en su defecto, a través de instrumentos de mercado diseñados para dichos fines, tales como forward de tipo de cambio o swap de monedas, no existe certeza de que tales medidas eviten completamente los eventuales efectos adversos de las fluctuaciones en el tipo de cambio.
L. Riesgo de Tasa de Interés	<p>SONDA mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero a tasas de interés fijas. Desde el punto de vista de los activos, las inversiones financieras realizadas por SONDA S.A. tienen como propósito mantener un nivel de excedentes adecuados que le permita cubrir las necesidades de caja de corto plazo.</p> <p>Considerando los instrumentos financieros pasivos que componen la cartera, el riesgo no se considera relevante.</p> <p>SONDA emitió, con fecha 18 de diciembre de 2009, dos series de bonos A y C. La Serie A, por un monto de UF 1.500.000, fue colocada a 5 años plazo a una tasa de interés de 3,5% anual, y la Serie C, por un monto de UF 1.500.000, a 21 años plazo a una tasa de interés fija de 4,5% anual. Dichas emisiones se hicieron con cargo a las Líneas 622 y 621, respectivamente, cuyo monto nominal máximo en conjunto es de hasta UF 3.000.000.</p> <p>En noviembre de 2014, se emitió con cargo a la Línea 622 un nuevo Bono Serie E, por un valor nominal de M\$36.300.000 y plazo de vencimiento 01 de noviembre de 2019. Este bono devenga un interés de 5,4% anual sobre el capital insoluto.</p> <p>Con fecha 28 de noviembre de 2014, se procedió a pagar el capital e intereses del Bono serie A, por M\$37.481.945.</p> <p>Con fecha 11 de julio de 2019, se emitió con cargo a la Línea 832 un nuevo Bono Serie H, por un monto de UF 3.000.000, que fue colocado a 10 años plazo a una tasa de interés de 1,34% anual.</p> <p>Con fecha 17 octubre de 2019, se emitió con cargo a la Línea 622 un nuevo Bono Serie J, por un monto de UF 1.500.000, que fue colocado a 5 años plazo, el cual devenga un interés de 0,37% anual sobre el capital insoluto. Asimismo, el 4 de noviembre de 2019 se procedió a pagar el capital e intereses del Bono Serie E por un total de M\$37.267.214.</p>

M. Riesgo de Crédito

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

Para sus deudores por venta la Compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente, podemos indicar que SONDA S.A., mantiene una base de más de 7.000 clientes a nivel regional, dentro de los cuales se encuentran las empresas líderes de la región latinoamericana, pertenecientes a un gran abanico de industrias y mercados.

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

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

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

N. Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

Al 30 de septiembre de 2021, SONDA cuenta con un saldo de Efectivo y Efectivo Equivalente y Otros Activos Financieros Corrientes de \$163.145 millones (US\$200,9 millones), el cual se encuentra compuesto por efectivo, depósitos a plazo menores a 90 días, fondos mutuos de renta fija y otros instrumentos de inversión de corto plazo.

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

O. Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus)

La situación mundial de pandemia declarada por el brote de COVID-19, el nivel de contagio y expansión muy alto del referido virus y la experiencia internacional ha causado que las autoridades de Gobierno y de Salud, han mantenido de forma continua medidas excepcionales para asegurar la protección de la salud de todos, entre las cuales se encuentran las que restringen la libre movilidad de las personas y toque de queda tanto en el territorio nacional como en países de Latinoamérica. Esto ha provocado junto con la crisis sanitaria, una crisis económica de grandes proporciones a nivel mundial que ha afectado de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios.

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

- Plan de continuidad operacional: una amplia gama de nuestros servicios es considerado servicio esencial, lo que ha permitido la continuidad operacional (con los debidos resguardos sanitarios) y poder hacer frente a emergencias de nuestros clientes.
- Protección de la salud de colaboradores: se ha establecido que todos los colaboradores de la Sociedad que puedan realizar trabajo de manera remota desde sus hogares de acuerdo a la naturaleza de sus responsabilidades lo puedan hacer. Aquellos que se requiere su trabajo de manera presencial, ya sea en instalaciones de la Sociedad o de clientes, cuentan con kits de seguridad y protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias de cada uno de los países donde la Sociedad opera.

- Seguimiento de la morosidad por tipo de deudores y cartera: se ha establecido un comité corporativo y a nivel de países dedicado a dar un seguimiento continuo en estos aspectos. Al 30 de septiembre de 2021, no tenemos un impacto negativo en los niveles de morosidad de los clientes, que pueda afectar la situación financiera de SONDA, lo cual nos permite acompañar a los clientes en una situación de dificultad transitoria. Por otra parte, el indicador de gestión definido como días calle asociado al comportamiento de morosidad, es de 64 días al 30 de septiembre de 2021, lo que se compara positivamente con los indicadores al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 que alcanzaron 68 y 70 días, respectivamente.

- Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: se ha establecido un comité corporativo y a nivel de países, que monitorean periódicamente los requerimientos de capital y liquidez de cada una de las filiales de la Sociedad a nivel regional. Al 30 de septiembre de 2021, la clasificación de riesgo de SONDA ha sido ratificada en AA- y perspectiva estable, por la clasificadora Fitch Ratings y ha sido ratificada en AA- mejorando la perspectiva a positiva por la clasificadora ICR. La ratificación en AA- se basa en la mantención de indicadores financieros sólidos, disponibilidad de liquidez y líneas de financiamiento en el sector financiero a tasas históricamente bajas, que permiten enfrentar eventuales requerimientos financieros sin afectar el normal desenvolvimiento del negocio.

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

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

7. Valor Libro y Valor Económico de los Activos

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

La Sociedad evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos, conforme a la metodología establecida por la Compañía de acuerdo con lo establecido en la NIC 36.

Los activos sobre los cuales aplica la metodología son los siguientes:

- ❖ Activo Fijo
- ❖ Goodwill
- ❖ Activos Intangibles
- ❖ Inversiones en sociedades Filiales y Asociadas
- ❖ Otros Activos No Corrientes

La evaluación de deterioro del valor de los activos se realiza a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea menor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro (de haberlo). En caso que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, la Compañía determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

La Sociedad somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36.

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

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a las NIIF según lo que se señala en la Nota 3 de los Estados Financieros.