

Santiago, 12 de diciembre de 2007

07



SONDA, a un año de su IPO





BRASIL

CHILE

PERÚ

MÉXICO

URUGUAY

ARGENTINA

ECUADOR

COSTA RICA

COLOMBIA



Aspectos destacados 2007



- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

Latinoamérica, uno de los mercados de más rápido crecimiento en el mundo

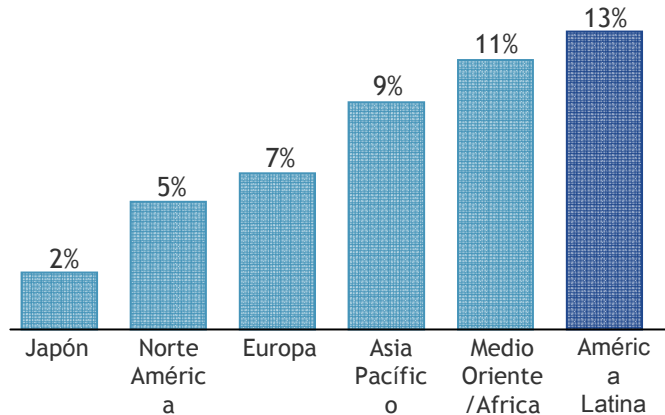


- Inversión en TI en LA para 2007 estimada en US\$43 Bn (+12% r/a 2006)
- Inversión en TI en LA se estima en un 13.2% en 2008
- CAGR estimado 11% para inversión en TI en LA hacia 2011
- Región con segundo crecimiento más rápido en el mundo, superando ampliamente a mercados maduros (+7%)
- Segmento de servicios TI con mayor crecimiento esperado dentro de la industria TI en LA
- En 2007 un 74% de la provendrá del sector empresarial, 19% del sector residencial y 7% del sector público
- ERP como prioridad de inversión de las empresas de LA hoy

Fuentes: IDC, World Bank, BNamericas 2007.

Latinoamérica, uno de los mercados de más rápido crecimiento en el mundo

Crecimiento Gasto en TI, CAGR 2005-2010

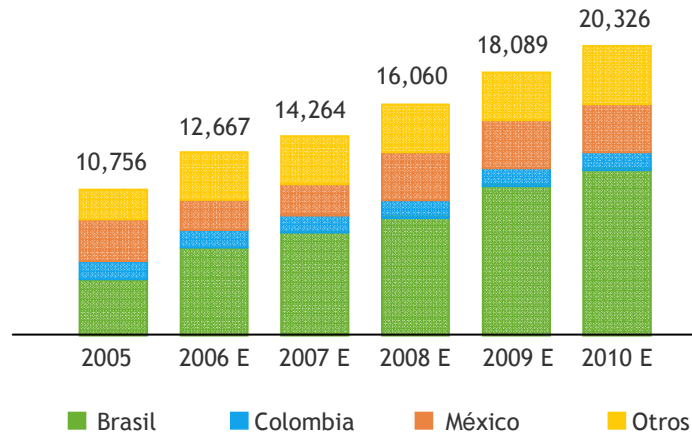


- Brasil y México, mayores mercados TI de LA (US\$17,6 Bn y US\$8,8 Bn en 2006)

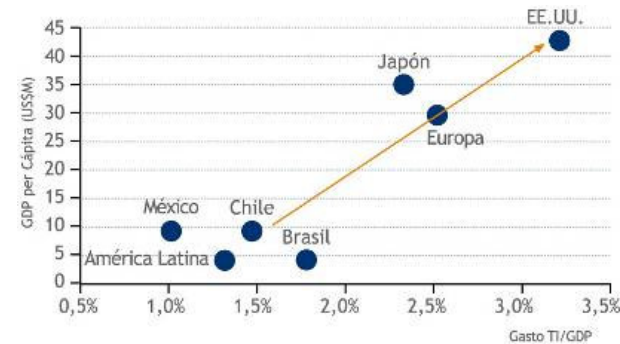
- Brasil y México con crecimientos estimados de 13% y 10%, no obstante mayor madurez de sus mercados

- Inversión en TI en Chile con crecimiento esperado de 13% en 2007, llegando US\$2,2 Bn

Gasto en Servicio TI en Latinoamérica (US\$ MM)



Penetración Gasto en TI



Fuente: IDC, SONDA

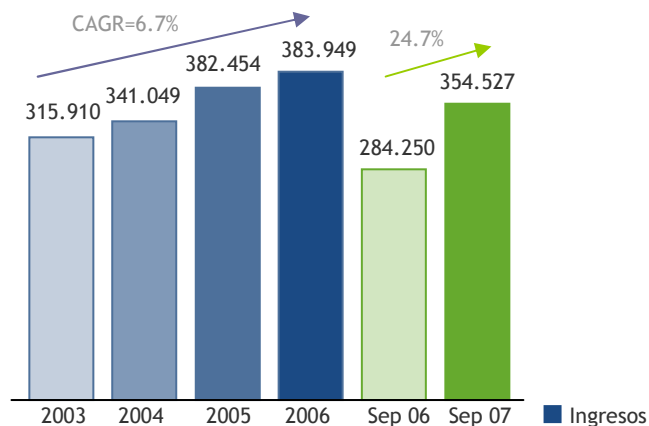
Aspectos destacados 2007



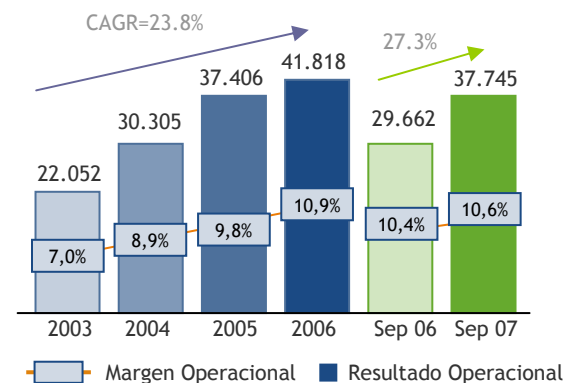
- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

Crecimiento con rentabilidad

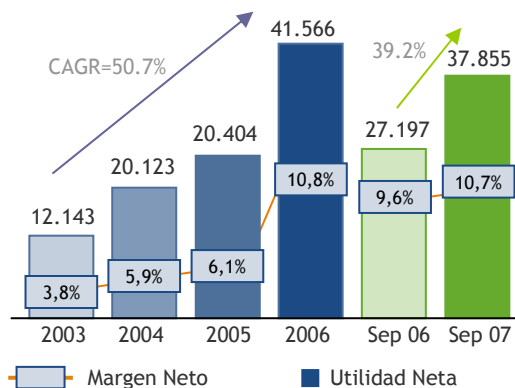
Ingresos Consolidados (Miles US\$)



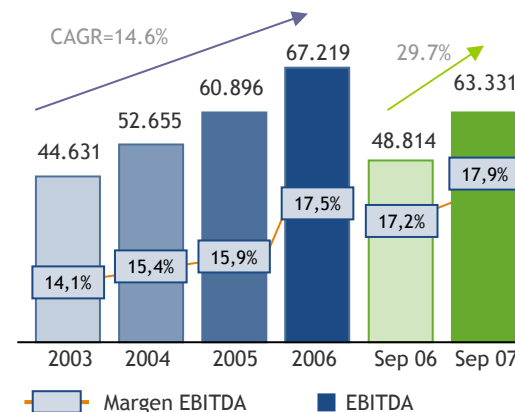
Resultado Operacional (Miles US\$)



Utilidad Neta (Miles US\$)



EBITDA (Miles US\$)

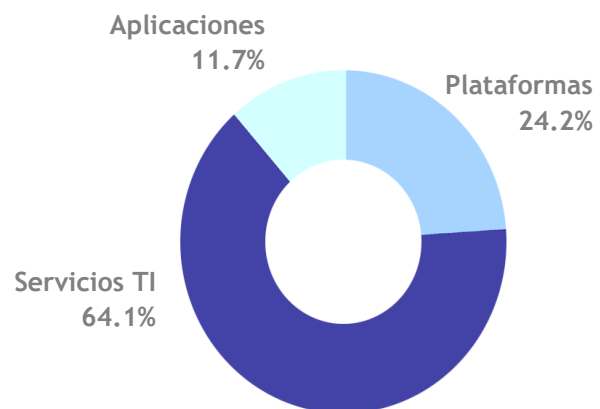


Todas las cifras están actualizadas a moneda y tipo de cambio del 30-Sep-2007

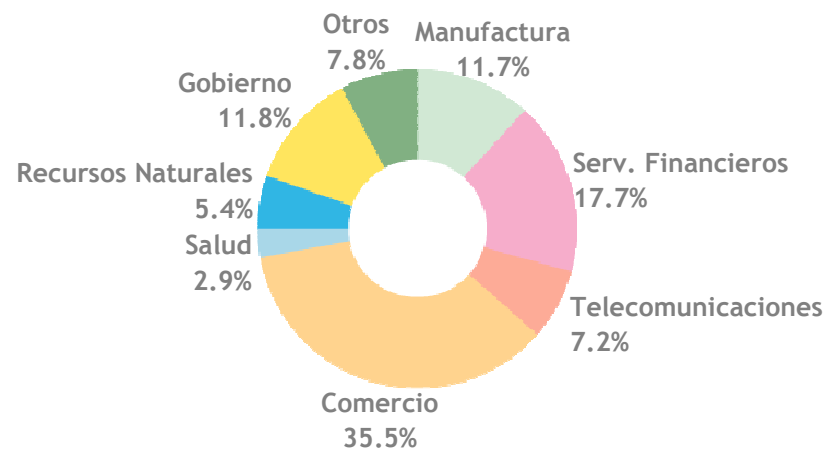
Fuente: SONDA

Ingresos diversificados

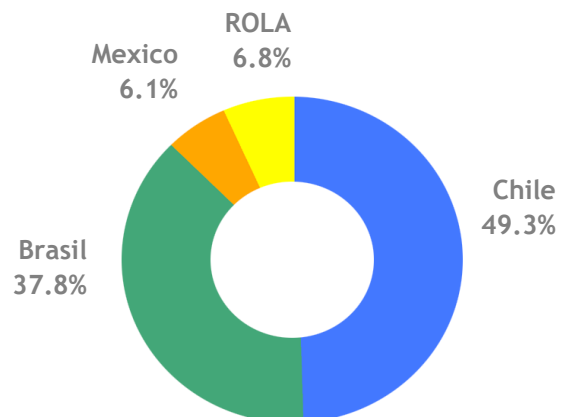
Ingresos por Línea de Negocio - 9M07



Ingresos por Industria - 9M07



Ingresos por País - 3T07



Concentración de Cartera Clientes - 9M07

Top 5	20 %
Top 10	27 %
Top 20	34 %
Top 50	44 %

Aspectos destacados 2007



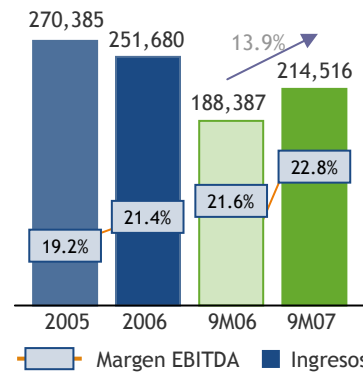
- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

SONDA proveedor regional de TI



SONDA en CHILE, líder en Servicios TI

Ingresos y Márgenes (Miles US\$)



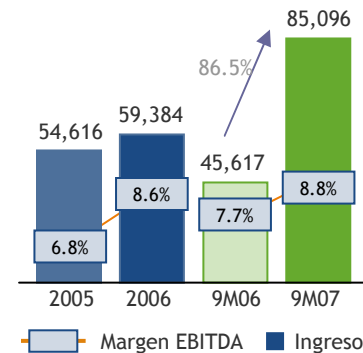
- Líder en Chile con un 26% del mercado de servicios TI
- Industria TI en Chile de US\$2.2 Bn (2007E), con un CAGR estimado de 12% para período 2005-2010
- Negocios cerrados por US\$115 millones a Sep'07, destacando aquellos cerrados con Codelco, Pizarreño, IANSA y SII
- Ingresos generados en Chile representan un 49,3% de los ingresos consolidados
- Negocios de Servicios TI y Aplicaciones contribuyen con un 62,5% de los ingresos totales

SONDA proveedor regional de TI



SONDA en BRASIL, sólida base para crecer

Ingresos y Márgenes (Miles US\$)

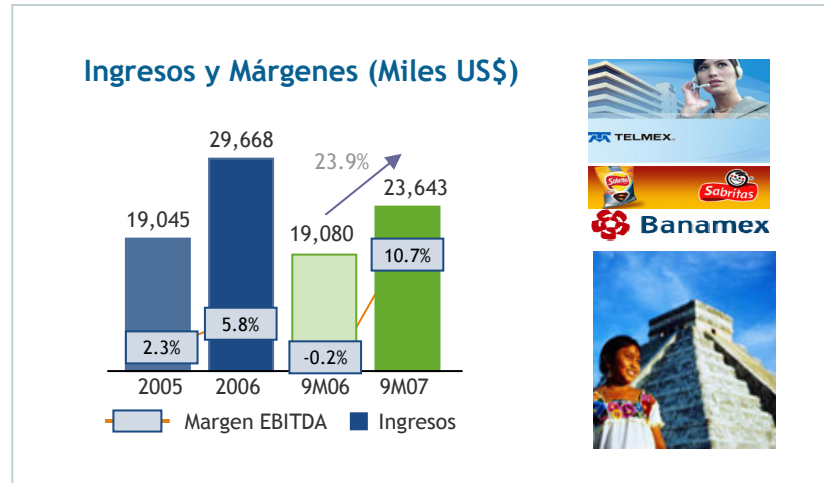


- Posición de SONDA fortalecida luego de compra de PW
- Mayor mercado de TI en Latinoamérica con un crecimiento promedio de 13% para período 2005-2010
- Amplia cobertura geográfica y oportunidad de venta cruzada impulsan crecimiento
- Ingresos generados en Brasil representan el 37,8% de los ingresos consolidados durante el 3T07
- Negocios de Servicios TI y Aplicaciones contribuyen con un 99% de los ingresos totales
- Negocios cerrados por US\$111 millones a Sep'07, destacando Petrobrás, Redecard, Sadia, Teleperformance y Embraer

SONDA proveedor regional de TI



SONDA en MEXICO, gran potencial de crecimiento



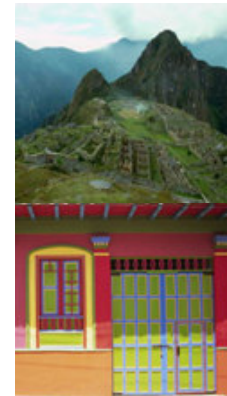
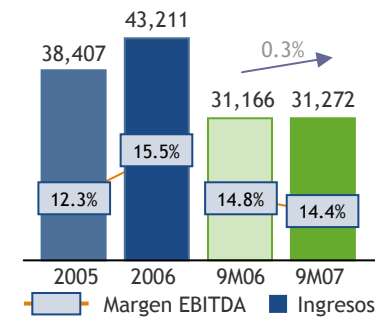
- 2º mayor mercado de TI de Latinoamérica (US\$8.8 Bn en 2006), con un CAGR estimado de 10% para período 2005-2010
- Oferta comercial orientada a Servicios TI (78.2% de los ingresos a 9M07 en México)
- Negocios cerrados por US\$38 millones, destacando aquellos cerrados con Consorcio Red Uno (Telmex), Citibank-Banamex y Omnilife
- Crecimiento en ingresos entre Sep'06 y Sep'07 en moneda dólar alcanza un 36.3%
- Notable mejora de márgenes de 2006 a la fecha

SONDA proveedor regional de TI



ROLA, consolidando presencia regional

Ingresos y Márgenes (Miles US\$)



- Mercado TI de US\$7.4 Bn con un CAGR esperado de 11% para período 2005-2010
- Crecimiento en ingresos entre Sep'06 y Sep'07 en moneda dólar alcanza un 10.4%
- Negocios cerrados por US\$26 millones a Sep'07
- Destacan operaciones de Colombia y Uruguay, principalmente por el desarrollo de proyectos de servicios TI

Aspectos destacados 2007



- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- **Posición competitiva en la región**
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

SONDA proveedor de soluciones TI con oferta integral

- SONDA integrador regional con presencia en los tres principales segmentos de la industria TI
- Única compañía latinoamericana con extensa presencia regional
- Uso y aplicación de estándares de calidad de nivel mundial, tales como ISO 9001, CMMi, PMI e ITIL



Servicios TI



Aplicaciones



Plataformas

Outsourcing

Soluciones de software

Servidores

Soporte y gestión TI

Soluciones para una industria específica

PCs

Proyectos e integración de sistemas

Desarrollo de software a medida

Impresoras

Servicios profesionales

Implementación, soporte, mantención y actualización de versiones

Almacenamiento y respaldo

Consultoría y asesoría especializada

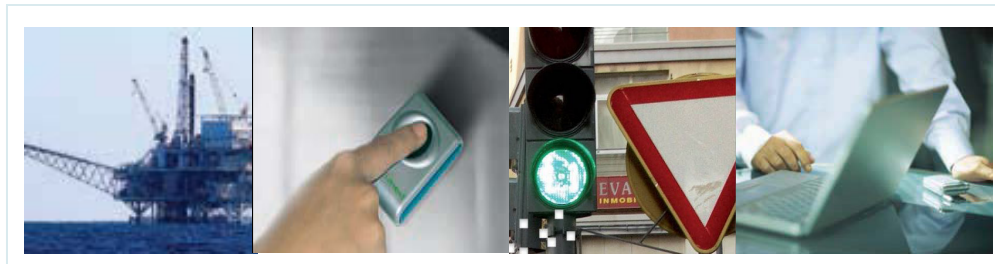
Software de base (bases de datos, sistemas operativos, etc.)

Equipos de comunicaciones



Proveedor de soluciones TI con oferta integral

Servicios TI: crecimiento con altos márgenes operacionales



PETROBRAS,
Servicios Help Desk
y Soporte TI

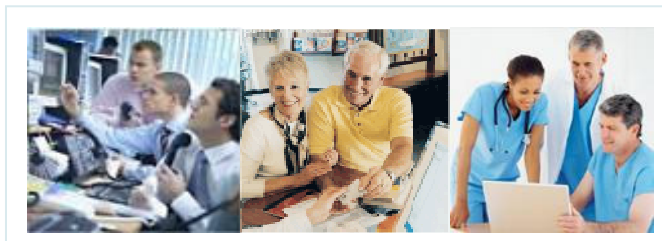
Emisión Bonos
Electrónicos para
Sistema de Salud

Automatización
de Sistema de
Control de
Tráfico

BANAMEX, Soporte TI
para sus sucursales



Aplicaciones: producto de alta replicabilidad



Solución para
Bancos

Solución para
AFP's

Solución para
Sector Salud



Plataformas: entrada a nuevos clientes



Alianzas Comerciales no exclusivas para el diseño de soluciones óptimas



Aspectos destacados 2007

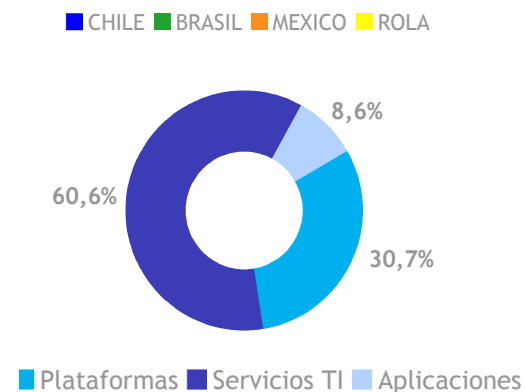
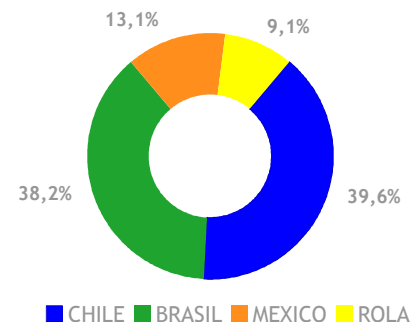
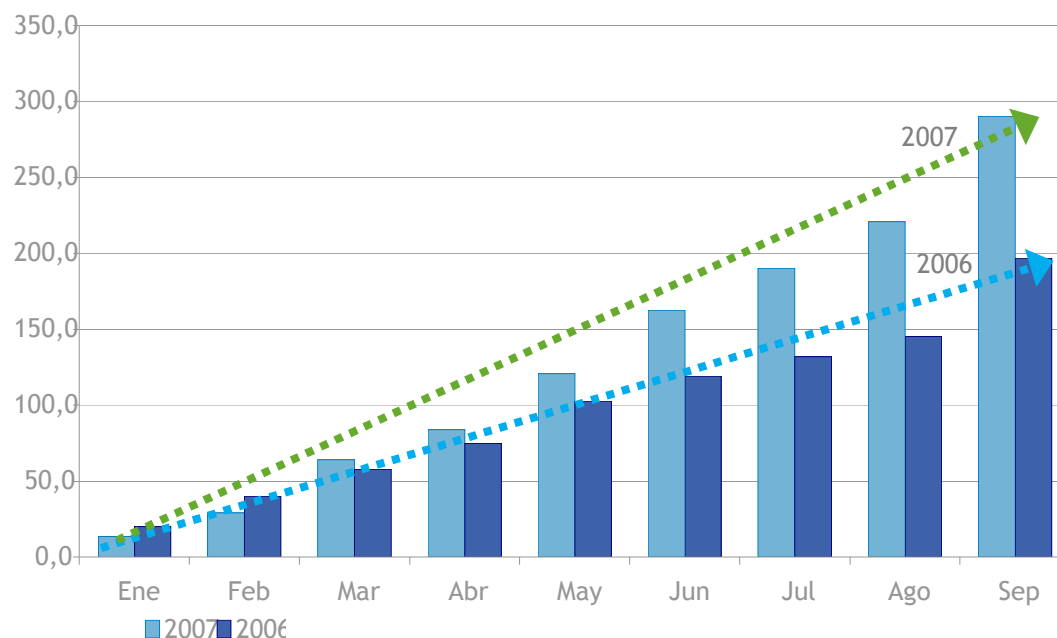


- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

Aumento significativo en el volumen de nuevos negocios

- **Nuevos negocios por un total de US\$ 290 millones** durante los primeros nueve meses del año 2007, con un 47% de crecimiento y superando el total de negocios cerrados durante todo el año 2006
- **Nuevos negocios de servicios** generarán ingresos recurrentes por los próximos tres años, en promedio
- Los **diez negocios más importantes** totalizan más de US\$ 86 millones mientras que los contratos por **más de un millón de dólares** superan los US\$ 108 millones

Volumen Negocios Cerrados (Millones US\$)



Empresas líderes reafirman su confianza en SONDA

 <p>PETROBRAS McDonald's EMBRAER Carrefour natura</p>	 <p>EMPRESAS cmpc CODELCO IANSA pizarreño Cencosud citibank Banco de Chile</p>	 <p>Banamex BBVA TELMEX Sabritas Aeropuertos y Servicios Auxiliares</p>	 <p>BANCO DEL PICHINCHA En confianza...siempre su Banco movistar Cencosud CENTROS COMERCIALES SUDAMERICANOS EMPRESAS cmpc BANCO HIPOTECARIO aluar PETROEQUADOR PRORENTA pizarreño</p>
BRASIL	CHILE	MÉXICO	ROLA

Intensa actividad comercial con resultados visibles

Noticias

Santiago, Junio de 2007

SONDA PROVEERÁ SERVICIOS INTEGRALES DE TI A LA PLATAFORMA SAP MÁS GRANDE DE CHILE

Santiago, Marzo de 2007

S EN TELEFONIA

Noticias

Santiago, Octubre de 2007

GRUPO PIZARREÑO RENUEVA OUTSOURCING INTEGRAL CON SONDA

Santiago, 2007

A SONDA PROYECTO RADIOFRECUENCIA

Noticias

Santiago, Enero de 2007

CLÍNICA COLOMBIANA ELIGE PARA OUTSOURCING INTEGRAL

Noticias

Santiago, 2007

CARREFOUR AUTOMATIZA REPOSICIÓN DE STOCK CON SONDA EN BRASIL

CAPACITACION



Aspectos destacados 2007



- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Alto volumen en cierre de negocios
- Posición competitiva en la región
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

Adquisición de Procwork en Brasil

- Adquisición de 100% de Procwork por US\$ 118 millones permite incrementar en cinco veces los ingresos en Brasil generando una operación anual de US\$250 millones
- SONDA-Procwork se posiciona como líder en consultoría, servicios de integración de sistemas y soluciones TI en Brasil, con diversos premios y reconocimientos internacionales
- Líder en servicios de integración SAP con 1.500 consultores calificados y más de 360 proyectos desarrollados
- Complementariedad de los negocios y crecientes oportunidades de cross-selling
- Experiencia y know-how exportable al resto de los países donde opera SONDA, generando sinergias y economías de escala
- Alta calidad y diversificación de cartera de clientes (+600)

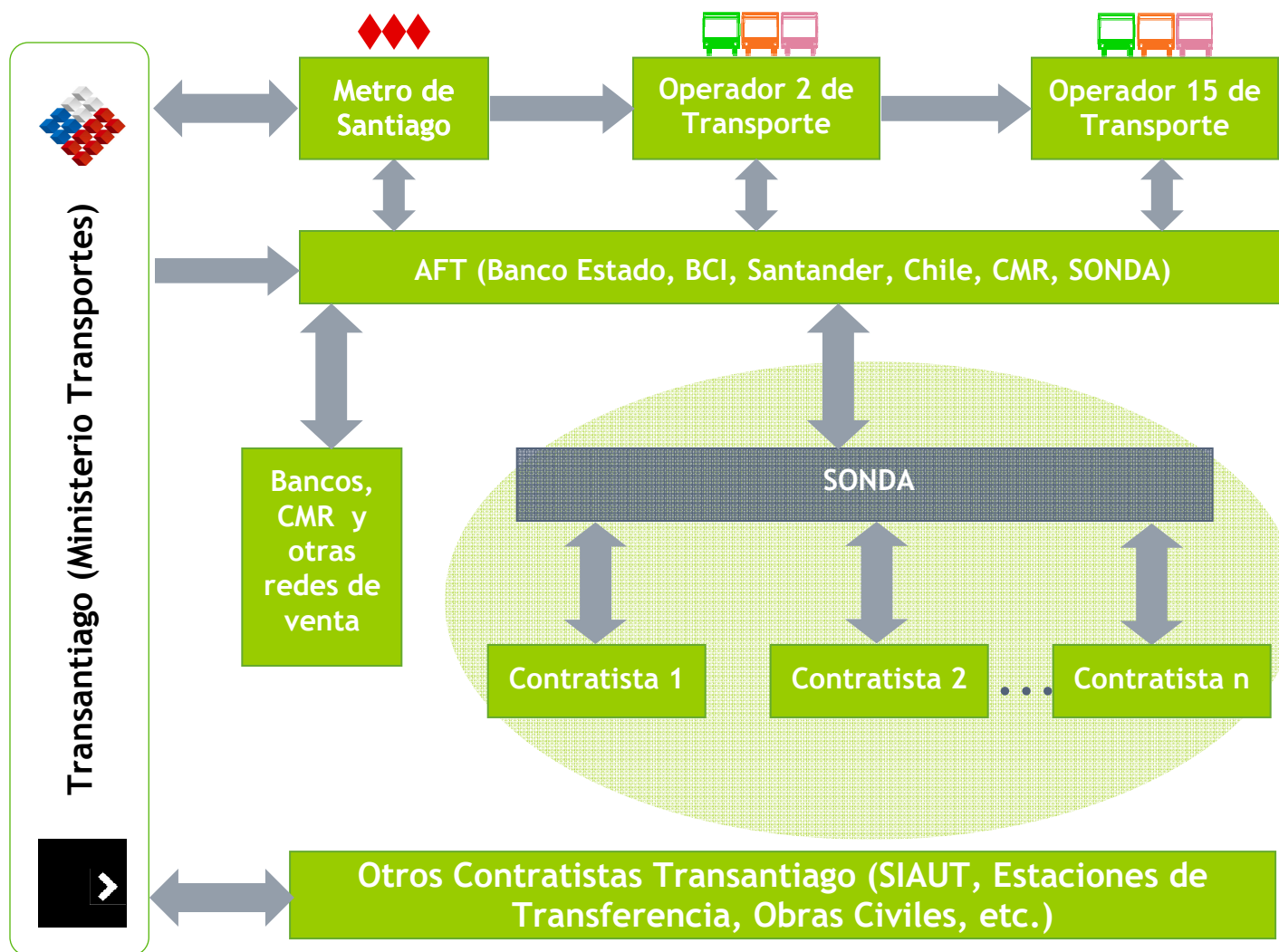


Aspectos destacados 2007



- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Alto volumen en cierre de negocios
- Posición competitiva en la región
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

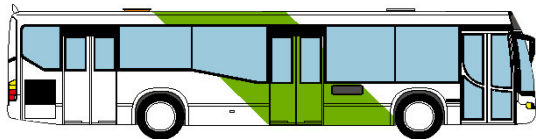
Esquema de contratos y principales actores involucrados



Puesta en marcha del plan de transportes y situación actual

Para la operación tecnológica, las bases contemplaron:

- Sistema de Pagos
- Sistema de Apoyo a la Explotación de Flotas (SAEF)
- Servicios de continuidad operativa
- Contrato a 12 años plazo
- Flota de 4.515 buses



Puesta en marcha:

- Insuficiente cantidad de buses
- Nuevos recorridos no logran la cobertura requerida
- Problemas de infraestructura vial
- Operadores de buses con incentivos desalineados

Principales aspectos tecnológicos:

- Tarjeta BIP de amplia aceptación
- Clearing procesa sobre 1.300 millones de transacciones
- Soluciones a nuevos requerimientos (buses adicionales, zonas pagas, recorridos-terminales, etc.)
- Sistema "sinóptico"

Nuevo escenario obliga a:

- Aumentar de 4.515 a 6.400 buses
- Modificar malla de recorridos
- Invertir en infraestructura vial
- Incluir 200 zonas pagas
- Incluir nuevas funcionalidades (ICP)
- Renegociación de contratos

- Inversión al 30/09/07 alcanza los US\$ 85 millones
- Nuevas inversiones previstas
- Aumento en ingresos esperados

Aspectos destacados 2007



- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

Amplia cobertura de analistas y posible entrada al IPSA

- Amplia cobertura de analistas locales y alto interés por parte de inversionistas extranjeros
- Capitalización bursátil entre US\$ 900 y US\$1.100 millones
- Volumen promedio transado diario de US\$ 3,9 millones durante 2007
- SONDA estaría dentro de las acciones que ingresarían al IPSA durante el próximo año

INVERSIONES security **INFORME SECURITY**

Informe Security: SONDA

ANÁLISIS DE VALORES

INFORMACIÓN GENERAL

INFORMACIÓN FINANCIERA

INFORMACIÓN DE VALORES

Santander Investment

MDA

Transantiago - Introducing YE2008 Target Price

El Credencial

El Credencial

CORPRESEARCH

Sonda

Precio Objetivo: 829 **Recomendación: Mantener**

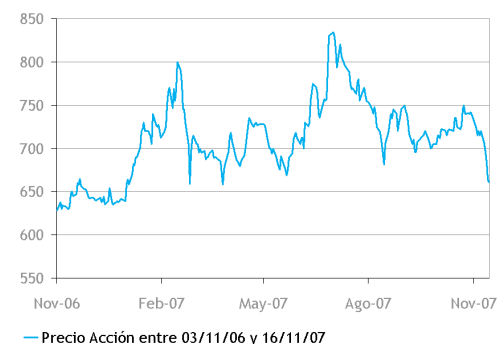
Sector: Tecnologías de la Información **Analista: Cristina Ache**

7 de noviembre de 2007 **Indicador de cobertura**

Creciendo en América Latina

- Sonda es la mayor compañía de tecnologías de la información (TI) en Chile en términos de origen latinoamericano. Fue creada en Chile en 2004 y ahora está presente también en otros países de la región. Más de la mitad de sus ingresos del 2007 provienen de sus operaciones fuera de Chile. El Estado chileno es su mayor accionista con un 20% de participación.
- Las actividades de Sonda se pueden agrupar en tres segmentos de negocios: servicios TI, consultoría y capacitación.
- Hay una gran demanda de servicios de TI en Chile, pero el mercado de servicios de TI en Chile está saturado de proveedores locales. Dentro de los clientes se cuentan algunas de las empresas más importantes, tanto de la región como internacionalmente.
- El mayor desafío que enfrenta Sonda es con el IPT, lo que le ha significado una pérdida de espacio en el mercado. Cuando bien este mercado se recupere se espera que Sonda pueda recuperar el espacio que perdió.
- A largo de 2008 se espera que Sonda siga creciendo en Chile, en particular, empresas como Bases en Chile, que han crecido con un ritmo de 100% en los últimos meses.
- El mayor desafío de Sonda es con el IPT, lo que le ha significado una pérdida de espacio en el mercado. Cuando bien este mercado se recupere se espera que Sonda pueda recuperar el espacio que perdió.
- Hay un mayor desafío de Sonda es con el IPT, lo que le ha significado una pérdida de espacio en el mercado. Cuando bien este mercado se recupere se espera que Sonda pueda recuperar el espacio que perdió.

Evolución Precio Acción SONDA



Evolución Comparativa SONDA - IPSA



Aspectos destacados 2007



- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 2007-2009

Plan para 2007-2009

Existe una sólida base para una exitosa expansión regional, gracias a un detallado conocimiento del mercado TI latinoamericano y sus actores, una exitosa estrategia de M&A e integración de empresas, y a la capacidad de ejecución de mega proyectos de integración de sistemas

ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO

- Adquisiciones
- Aumentar participación en Outsourcing e integración de sistemas en Latinoamérica.
- Fortalecer cartera de productos y servicios ofrecidos



PLAN DE INVERSIONES

- **US\$ 350 millones** para el período 2007-2009:
 - US\$ 200 MM para adquisiciones dentro de Latinoamérica;
 - US\$ 150 MM para proyectos de integración de sistemas y CAPEX de mantención
- Orientado a oportunidades de crecimiento principalmente en Chile, Brasil, México y Colombia

Perspectivas 2007-2009

- Adquisición de Procwork representa un avance de un 60% del plan de adquisiciones
- Nueva posicionamiento en Brasil fortalece rol regional de SONDA y amplía base de clientes
- Proceso de regionalización de la oferta robustece la cartera de productos y servicios ofrecidos en cada país
- Mejoras en los márgenes de Brasil y México, producto de los procesos de reestructuración y eficiencia de 2006
- Ingresos provenientes de fuera de Chile ya representan más de un 50% de los ingresos totales
- Ingresos de Servicios TI se acerca a dos tercios de los ingresos totales
- Más de 5.000 especialistas TI en Brasil



- Crecimiento en Ingresos y EBITDA en 2007
- Crecimiento orgánico para el 2008 de dos dígitos
- Ingresos adicionales por consolidación de Procwork
- Ingresos adicionales por renegociación de contrato con AFT
- Pipeline de negocios sustenta mantención de tasas de crecimiento
- Nuevas adquisiciones

En resumen

- Industria de TI en LatAm en **continuo crecimiento**
- **Empresa Líder** en América Latina con **sólida posición** en Brasil
- Alto **crecimiento** y **atractivos márgenes**
- Se amplía la cartera de **clientes de primer nivel**
- Potente **oferta regional** incluye servicios SAP
- **Más de 50% de los ingresos** se generan fuera de Chile
- Sobre **8.000 profesionales TI** en la región
- Alto volumen de **negocios cerrados** en el año
- Renegociación de **contrato** con AFT





Tel (56-2) 657 50 00
Fax (56-2) 657 54 10
Teatinos 500 /
Santiago / CHILE
www.SONDA.com



Positivos y auspiciosos resultados

Cifras actualizadas a moneda y tipo de cambio del 30-Sep-2007

ESTADO DE RESULTADOS (en Miles US\$)	2005	2006	Var %	9M06	9M07	Var %
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	382,454	383,949	0.4%	284,250	354,527	24.7%
Costos de explotación	-305,366	-303,296	-0.7%	-225,731	-283,826	25.7%
Margen de explotación	77,086	80,652	4.6%	58,519	70,701	20.8%
Gastos de administración y ventas	-39,682	-38,837	-2.1%	-28,857	-32,956	14.2%
RESULTADO OPERACIONAL	37,406	41,816	11.8%	29,662	37,745	27.3%
EBITDA	60,896	67,219	10.4%	48,814	63,331	29.7%
Resultado no operacional	-5,313	8,209	-254.5%	3,549	10,618	199.2%
UTILIDAD NETA	23,404	41,566	77.6%	27,197	37,855	39.2%
INDICADORES FINANCIEROS						
Margen Explotación	20,2%	21,1%		20,6%	19,9%	
Margen Operacional	9,8%	10,9%		10,4%	10,6%	
Margen EBITDA	15,9%	17,5%		17,2%	17,9%	
Margen Neto	6,1%	10,8%		9,6%	10,7%	

Sólida posición financiera

Cifras actualizadas a moneda y tipo de cambio del 30-Sep-2007

ESTADOS FINANCIEROS (en Miles US\$)	2005	2006	Var %	9M06	9M07	Var %
Caja, depósitos a plazo, valores negociables	66,196	167,635	153.2%	56,567	117,191	107.2%
Deudores por venta, documentos por cobrar	90,999	96,982	6.6%	84,127	148,352	76.3%
Existencias	12,324	14,850	20.5%	16,144	18,032	11.7%
Otros activos circulantes	13,129	123,091	837.6%	19,743	32,536	64.8%
<i>Total activo circulante</i>	<i>182,648</i>	<i>402,558</i>	<i>120.4%</i>	<i>176,580</i>	<i>316,111</i>	<i>79.0%</i>
Activo fijo	73,119	104,804	43.4%	94,420	111,358	17.9%
Inversión en empresas relacionadas	9,323	11,240	20.6%	11,547	3,663	-68.3%
Otros activos	100,300	114,112	13.8%	102,049	219,243	114.8%
Total Activo	365,390	632,764	73.2%	384,597	650,376	69.1%
Deuda financiera corto plazo	45,618	34,789	-23.7%	32,742	37,254	13.8%
Otros pasivos circulantes	72,112	70,923	-1.6%	64,404	95,456	48.2%
<i>Total Pasivo circulante</i>	<i>117,730</i>	<i>105,711</i>	<i>-10.2%</i>	<i>97,146</i>	<i>132,710</i>	<i>36.6%</i>
Deuda financiera largo plazo	38,646	70,388	82.1%	75,174	44,496	-40.8%
Otros pasivos	12,419	7,004	-43.6%	6,103	9,924	62.6%
Interés minoritario	9,944	5,712	-42.6%	5,621	6,484	15.3%
Total Pasivo	178,738	188,815	5.6%	184,044	193,614	5.2%
Patrimonio	186,652	443,949	137.8%	200,553	456,763	127.8%
Inversión en capital (Capex)	49,621	70,817	42.7%	38,237	142,959	273.9%
Depreciación y amortización	23,490	25,515	8.6%	19,152	25,591	33.6%
Deuda financiera	84,263	105,177	24.8%	107,916	81,750	-24.2%
Saldo final efectivo y efec. equivalente	29,217	228,133	680.8%	15,709	76,345	386.0%