

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

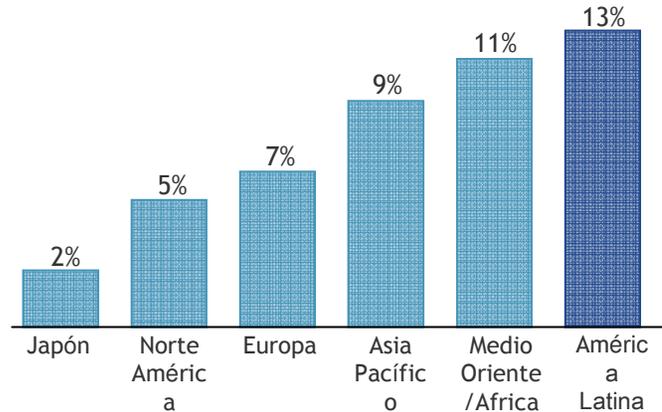


- Inversión en TI en LA para 2007 estimada en US\$43 Bn (+12% r/a 2006)
- Inversión en TI en LA se estima en un 13.2% en 2008
- CAGR estimado 11% para inversión en TI en LA hacia 2011
- Región con segundo crecimiento más rápido en el mundo, superando ampliamente a mercados maduros (+7%)
- Segmento de 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

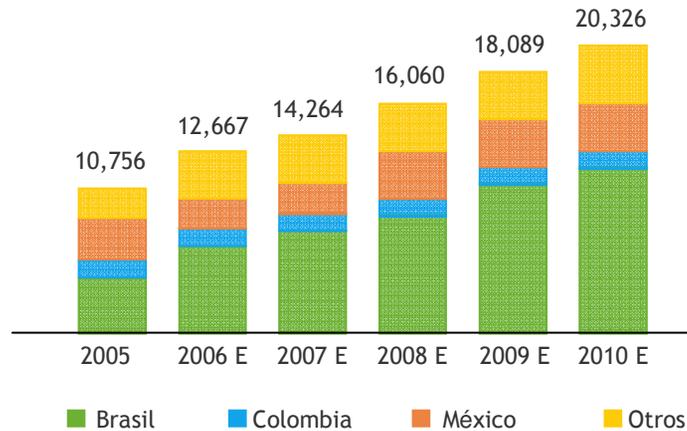


- Brasil y México, mayores mercados TI de LA (US\$17,6 Bn y US\$8,8 Bn en 2006)

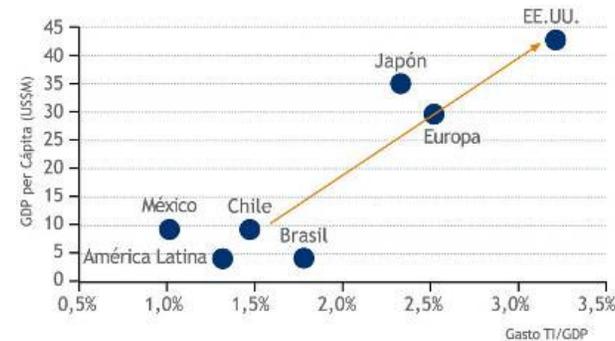
- Brasil y México con crecimientos estimados de 13% y 10%, no obstante mayor madurez de sus mercados

- 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

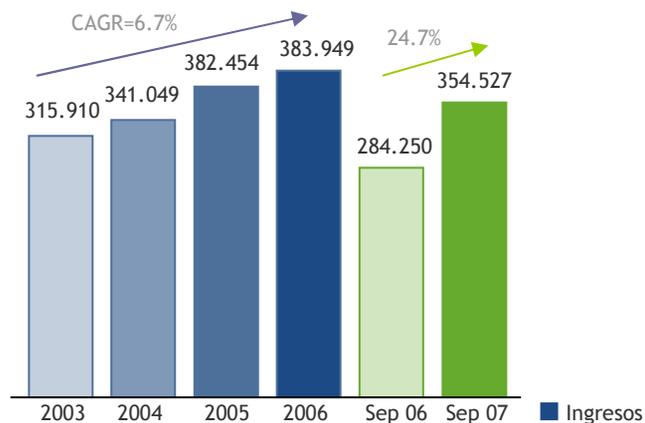
Aspectos destacados 2007



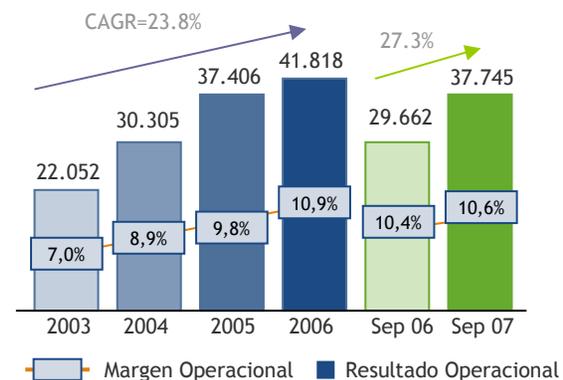
- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas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

Crecimiento con rentabilidad

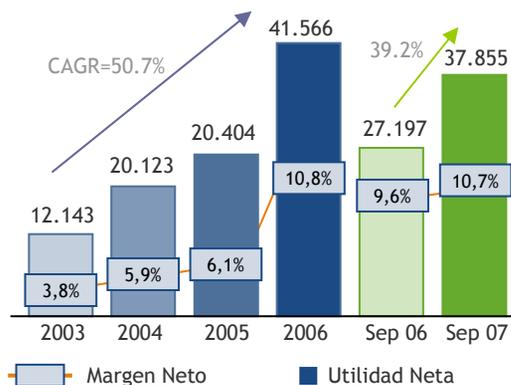
Ingresos Consolidados (Miles US\$)



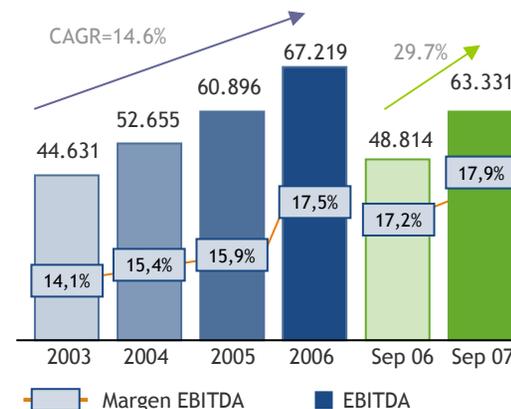
Resultado Operacional (Miles US\$)



Utilidad Neta (Miles US\$)



EBITDA (Miles US\$)

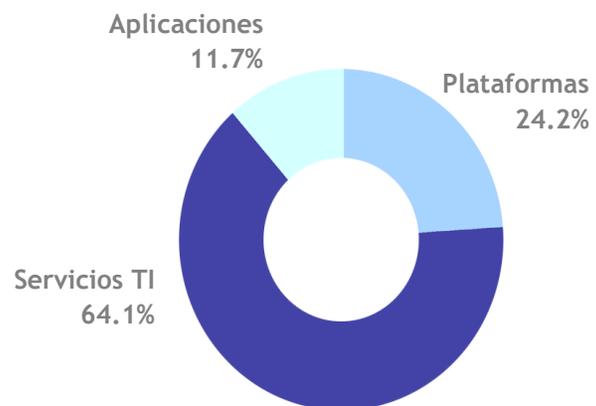


Todas las cifras están actualizadas a moneda y tipo de cambio del 30-Sep-2007

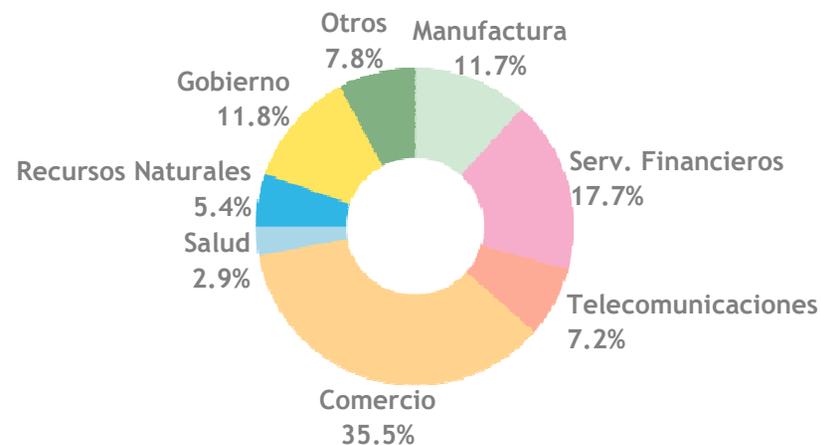
Fuente: SONDA

Ingresos diversificados

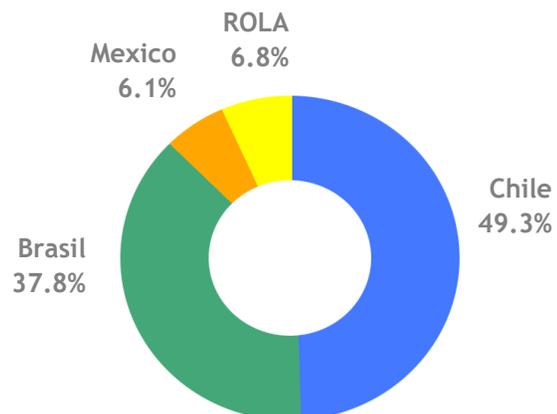
Ingresos por Línea de Negocio - 9M07



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



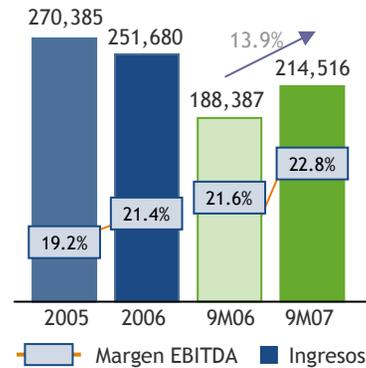
- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas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

SONDA proveedor regional de TI



SONDA en CHILE, líder en Servicios TI

Ingresos y Márgenes (Miles US\$)



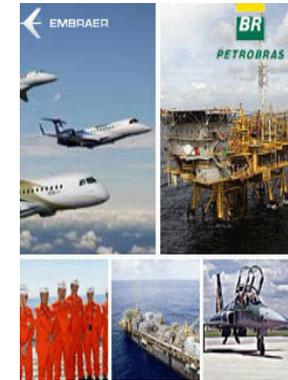
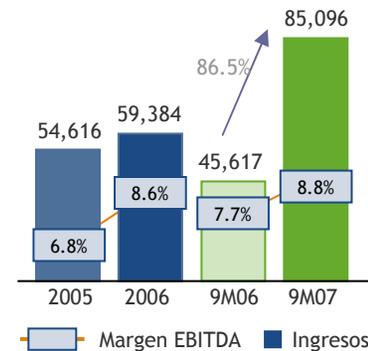
- Líder en Chile con un 26% del mercado de servicios TI
- Industria TI en Chile de US\$2.2 Bn (2007E), con un CAGR estimado de 12% para período 2005-2010
- Negocios cerrados por US\$115 millones a Sep'07, destacando aquellos cerrados con Codelco, Pizarreño, IANSA y SII
- Ingresos generados en Chile representan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



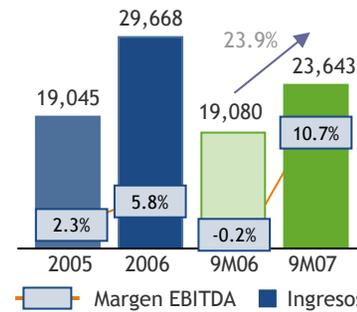
- Posición de SONDA fortalecida luego de compra de PW
- Mayor mercado de TI en Latinoamérica con un crecimiento promedio de 13% para período 2005-2010
- Amplia cobertura geográfica y oportunidad de venta cruzada impulsan crecimiento
- Ingresos generados en Brasil representan el 37,8% de los ingresos 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

Ingresos y Márgenes (Miles US\$)



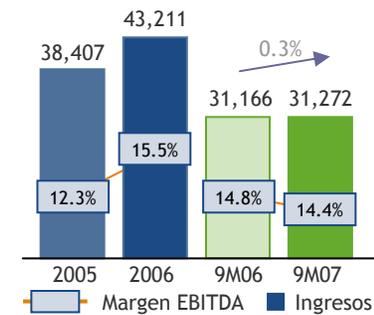
- 2º mayor mercado de TI de Latinoamérica (US\$8.8 Bn en 2006), con un CAGR estimado de 10% para período 2005-2010
- Oferta comercial orientada a Servicios TI (78.2% de los ingresos a 9M07 en México)
- Negocios cerrados por US\$38 millones, destacando aquellos cerrados con Consorcio Red Uno (Telmex), 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

Implementación, soporte, mantención y actualización de versiones

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



Proveedor de soluciones TI con oferta integral

Servicios TI: crecimiento con altos márgenes operacionales



PETROBRAS,
Servicios Help Desk
y Soporte TI

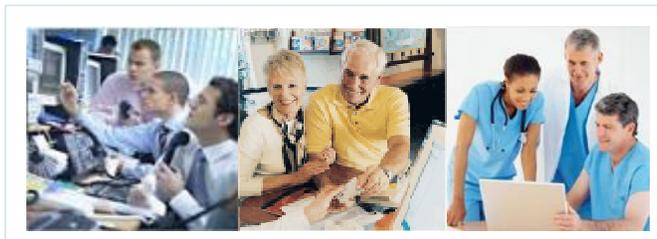
Emisión Bonos
Electrónicos para
Sistema de Salud

Automatización
de Sistema de
Control de
Tráfico

BANAMEX, Soporte TI
para sus sucursales



Aplicaciones: producto de alta replicabilidad



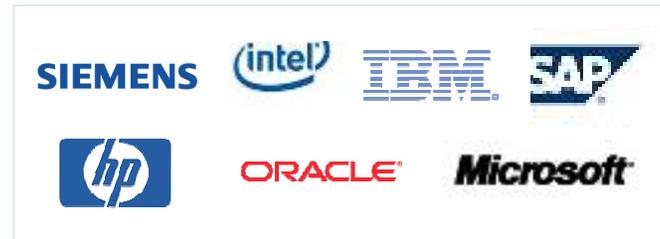
Solución para
Bancos

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

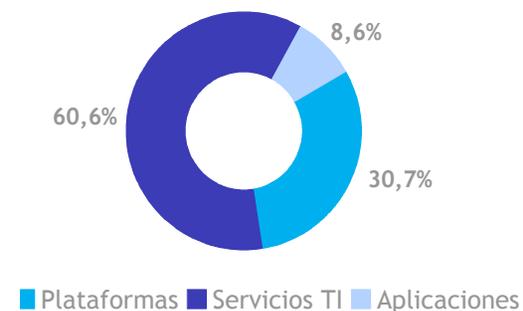
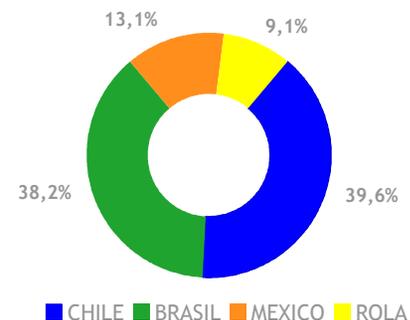
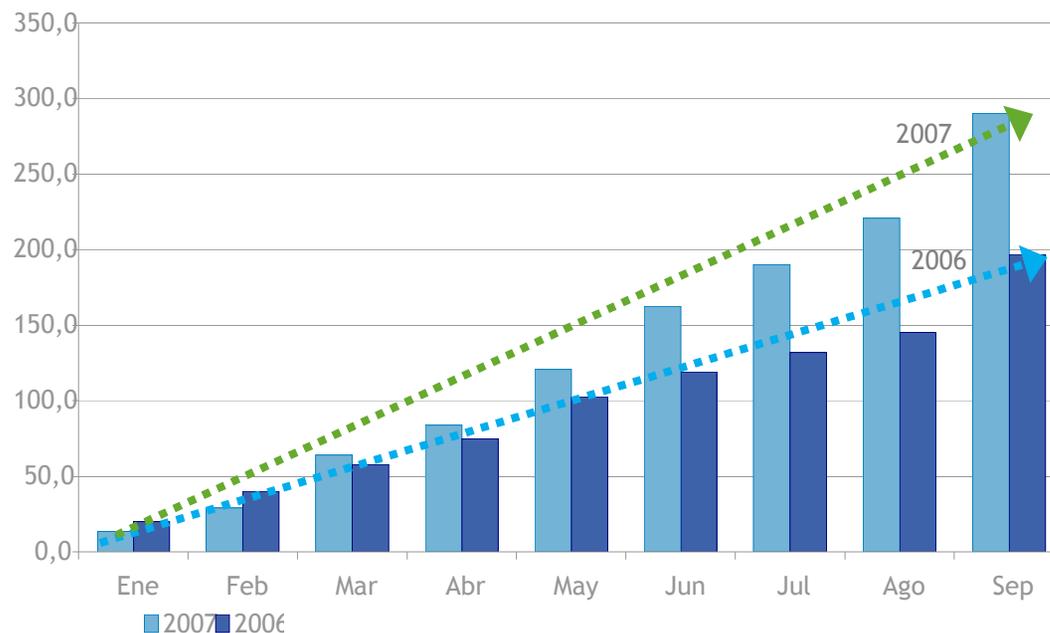


- Industria de TI en Latinoamérica
- Positivos resultados a septiembre-07
- Destacado desempeño regional
- Posición competitiva en la región
- Alto volumen en cierre de negocios
- Adquisición en Brasil fortalece presencia
- Evolución del proyecto con AFT
- 100% presencia bursátil
- Favorables perspectivas 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 mas 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>BR PETROBRAS</p> <p>McDonald's</p> <p>EMBRAER</p> <p>Carrefour</p> <p>natura</p> |  <p>EMPRESAS cmpc</p> <p>CODELCO</p> <p>IANSA</p> <p>pizarreño</p> <p>Cencosud CENTROS COMERCIALES SUDAMERICANOS</p> <p>citibank</p> <p>Banco de Chile</p> |  <p>Banamex</p> <p>BBVA</p> <p>TELMEX</p> <p>Sabritas</p> <p>Aeropuertos y Servicios Auxiliares</p> |  <p>BANCO DEL PICHINCHA En confianza...siempre su Banco</p> <p>movistar</p> <p>Cencosud CENTROS COMERCIALES SUDAMERICANOS</p> <p>EMPRESAS cmpc</p> <p>BANCO HIPOTECARIO</p> <p>aluar</p> <p>PETROECUADOR</p> <p>PRORENTA</p> <p>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)

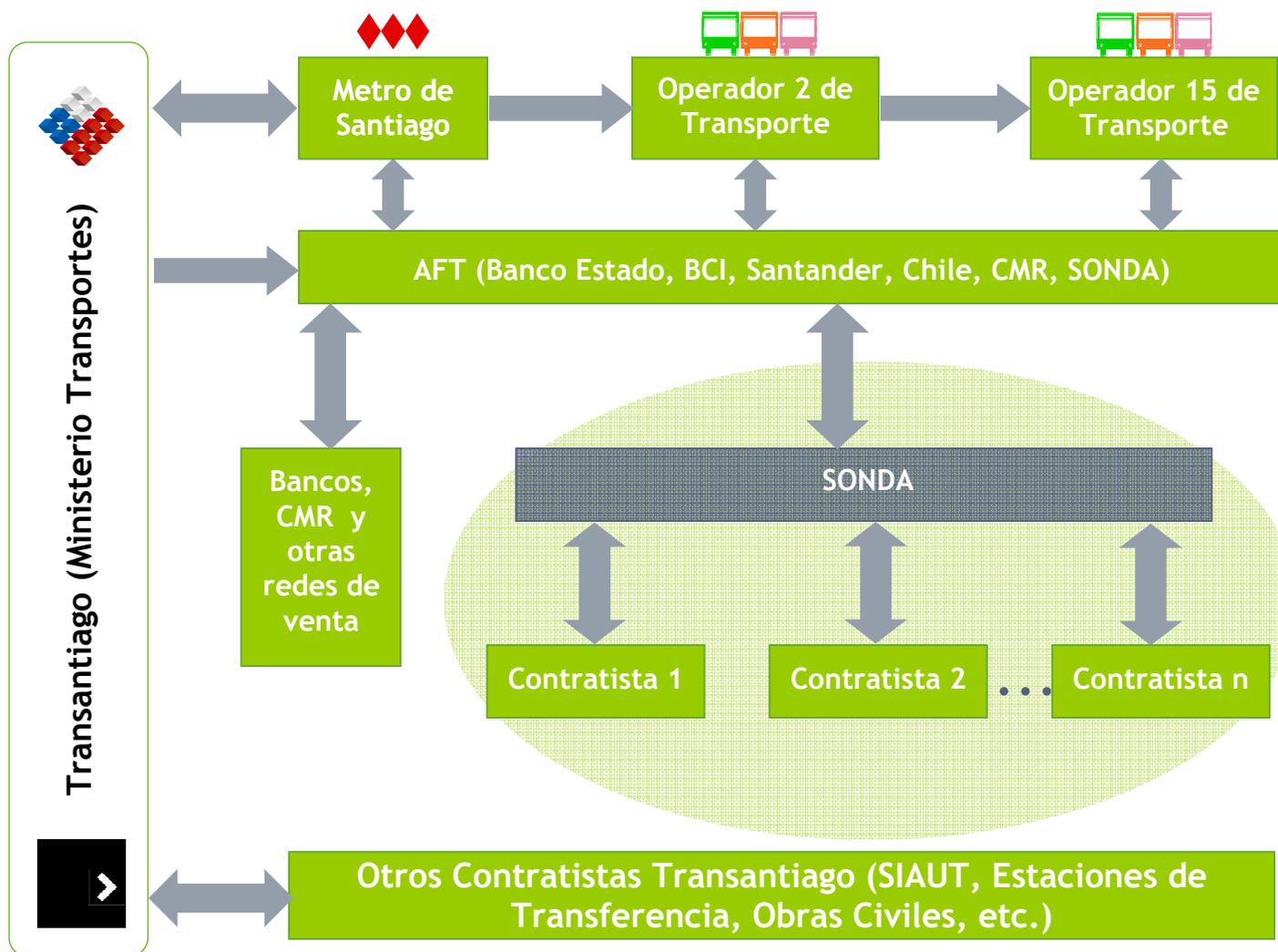


Aspectos destacados 2007



- 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

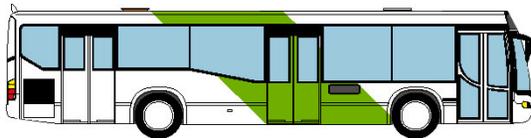
Nuevo escenario obliga a:

- 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

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"

- 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

Equity Research

MDA

Transantiago - Introducing YE2008 Target Price

Public Company

Company Report

Buy

Target Price

Price: US\$1.100-1.150

CORPRESEARCH

Sonda

Precio Objetivo: 829 **Recomendación: Mantener**

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

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 contenidos.
- Hay una gran demanda de servicios de TI en Chile y otros países de América Latina. El mayor desafío es encontrar talento local que pueda competir con el talento extranjero.
- El mayor desafío es encontrar talento local que pueda competir con el talento extranjero.
- A largo plazo, se espera que Sonda siga creciendo y que su valor bursátil siga aumentando.

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% |