



2014110129841

13/11/2014 - 15:12

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip:950v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 13 de Noviembre de 2014

Señor
Carlos Pavez Tolosa
Superintendente de Valores y Seguros
Alameda 1449
Presente

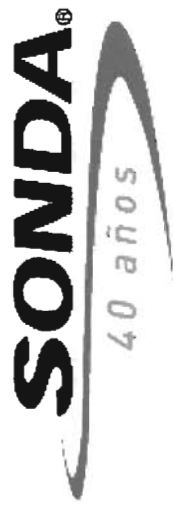
Ref: Remite presentación a inversionistas.

De nuestra consideración:

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 65 de la Ley 18.045 y en la Sección IV de la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, vengo en acompañar presentación destinada a inversionistas preparada con el objeto de difundir la emisión y colocación de los bonos de las series D y E de la compañía, con cargo a la línea de bonos inscritas en el Registro de Valores de esa Superintendencia bajo el N°622.

Sin otro particular, saluda atentamente a Ud.,

Raúl Vejar Olea
Gerente General
p.p. Sonda S.A.



EMISIÓN DE BONOS CORPORATIVOS Series D y E

Noviembre 2014

Asesor Financiero y Agente Colocador



> IMPORTANTE

"LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA".

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de tomar una decisión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por SONDA S.A. (en adelante, indistintamente el "Emisor", "SONDA" o la "Compañía"), en conjunto con BCI Asesoría Financiera S.A. (en adelante, el "Asesor"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto el Asesor no se encuentra bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.

> CONTENIDOS

1. > En una Mirada

2. > Trayectoria de Crecimiento

3. > Atractivos de Inversión

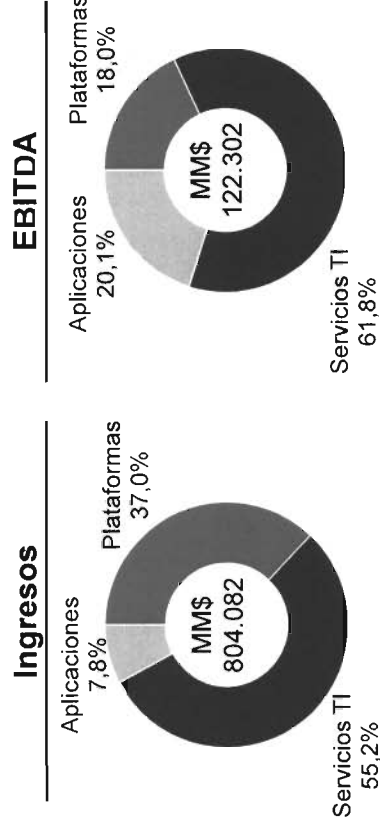
4. > Antecedentes Financieros

5. > La Emisión

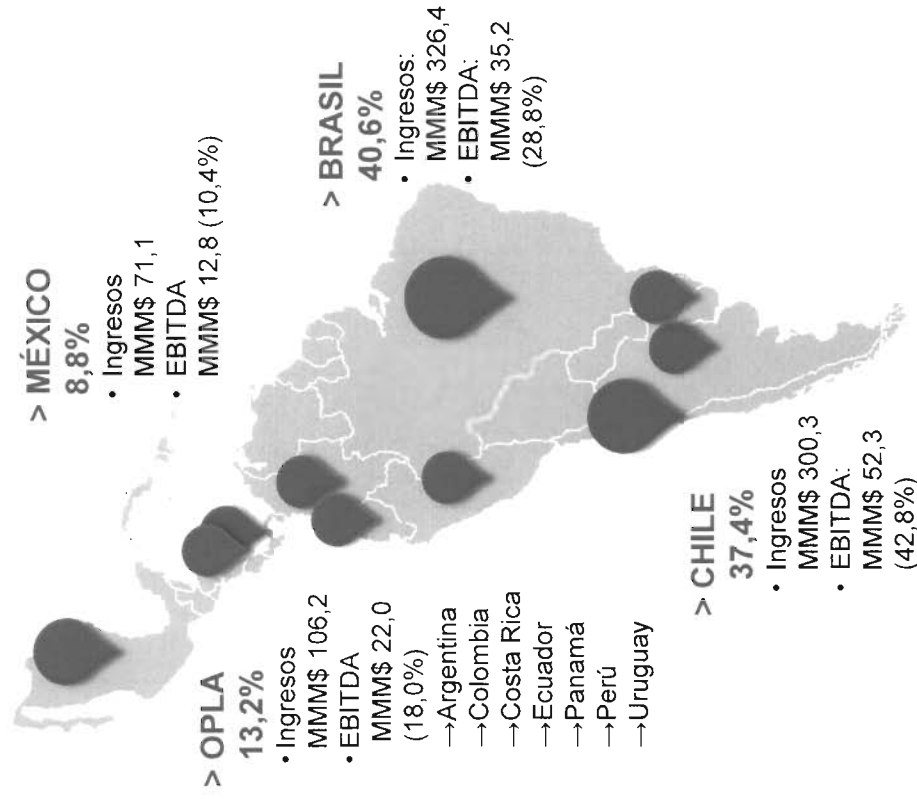


1. > En una Mirada

- > SONDA es la compañía latinoamericana líder en Servicios TI en la Región
 - ~ 22.000 empleados en la Región, y casi 15.000 en Brasil
 - Capacidad de entregar servicios en más de 1.500 ciudades
- > Diversificada Base de Clientes
 - 5,000+ clientes corporativos en la Región
- > Modelo de Negocios Integrado
 - Oferta integral de TI
 - Alianzas con los principales proveedores a nivel global
- > Principales Indicadores Financieros
 - DFN/EBITDA (1): 0,2x
 - Cobertura Gasto Financiero: 10,2x
- > Distribución por Líneas de Negocio(2)



Distribución Ingresos y EBITDA por Segmento Sep-14 UDM



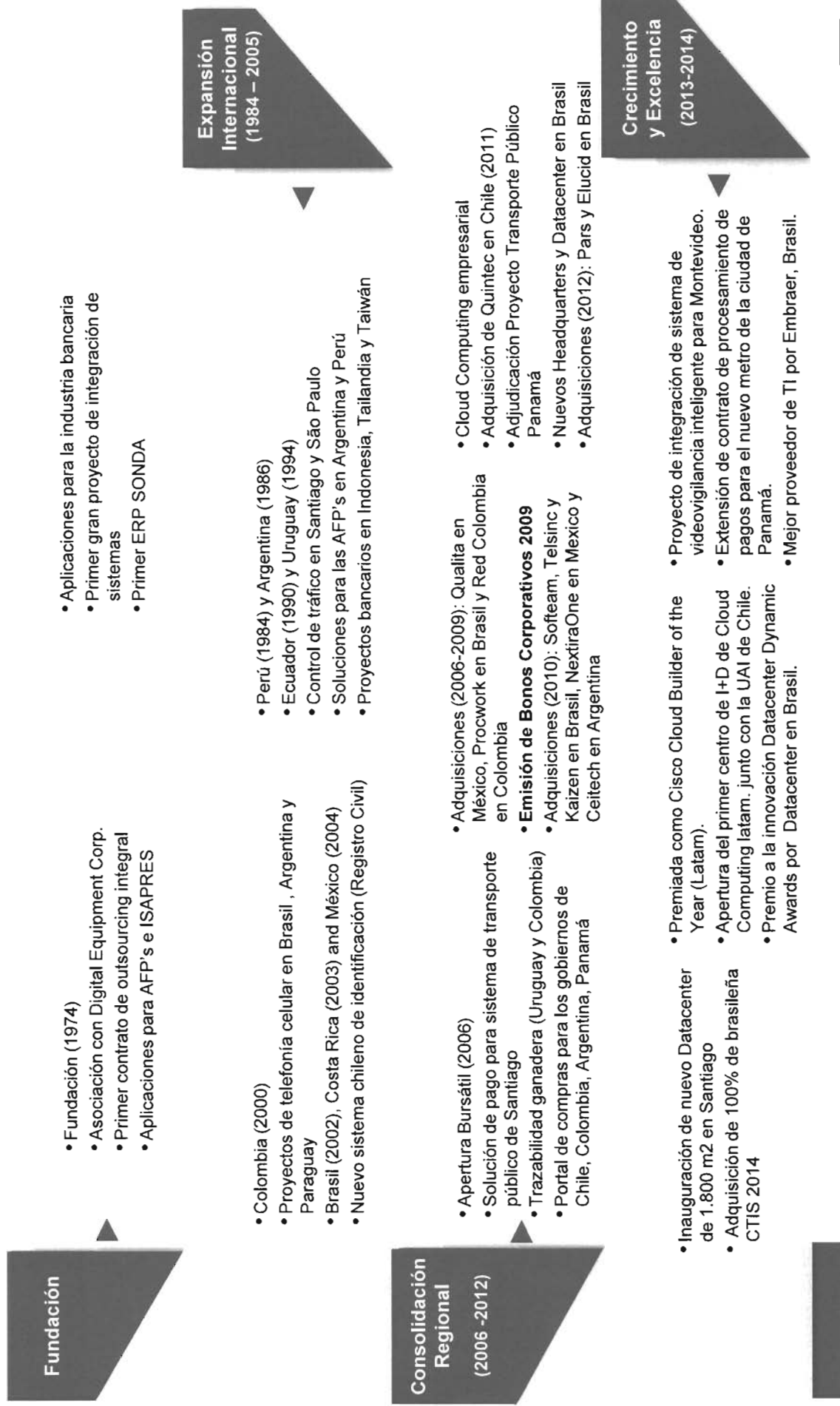
Fuente: SONDA
(1) Deuda Financiera -Efectivo y equivalentes - Otros activos financieros corrientes)/EBITDA Sep-14 UDM
(2) A Sep-14 UDM

> CONTENIDOS

1. > En una Mirada
2. > Trayectoria de Crecimiento
3. > Atractivos de Inversión
4. > Antecedentes Financieros
5. > La Emisión



2. > Trayectoria de Crecimiento

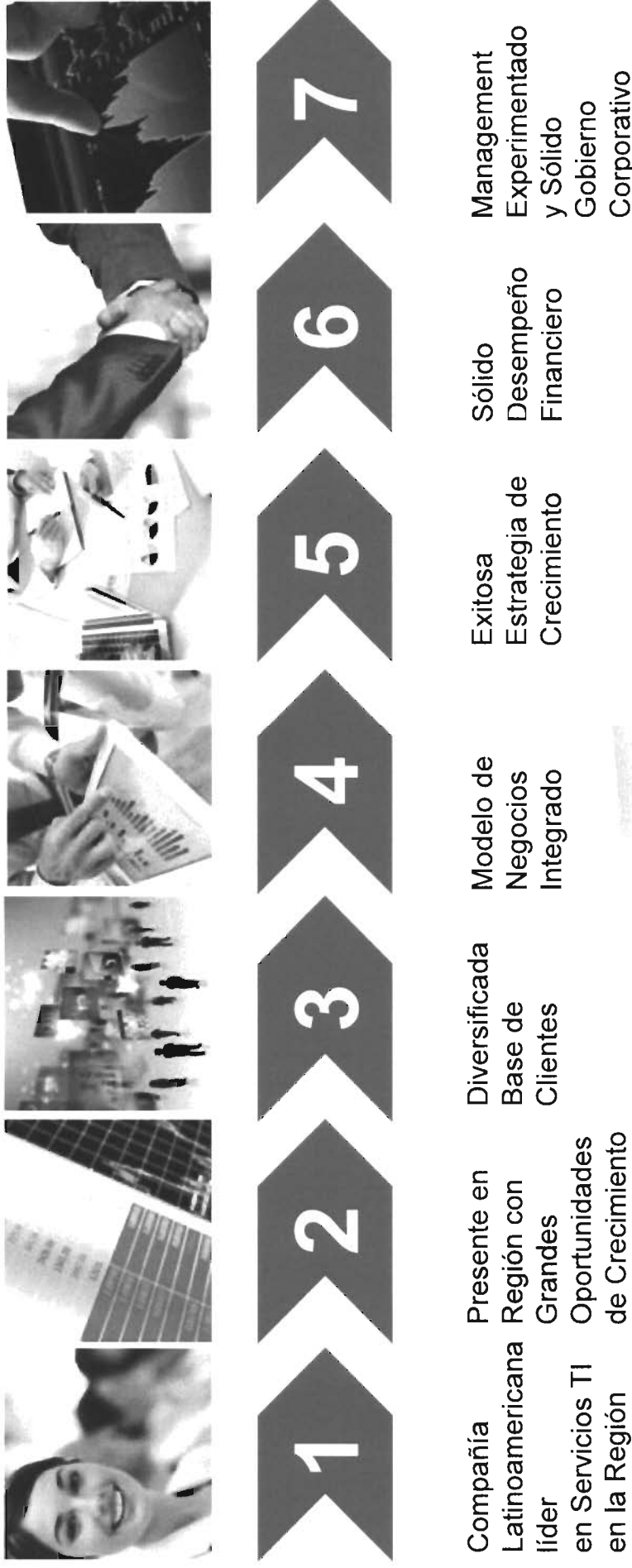


> CONTENIDOS

1. > En una Mirada
2. > Trayectoria de Crecimiento
3. > **Atractivos de Inversión**
4. > Antecedentes Financieros
5. > La Emisión



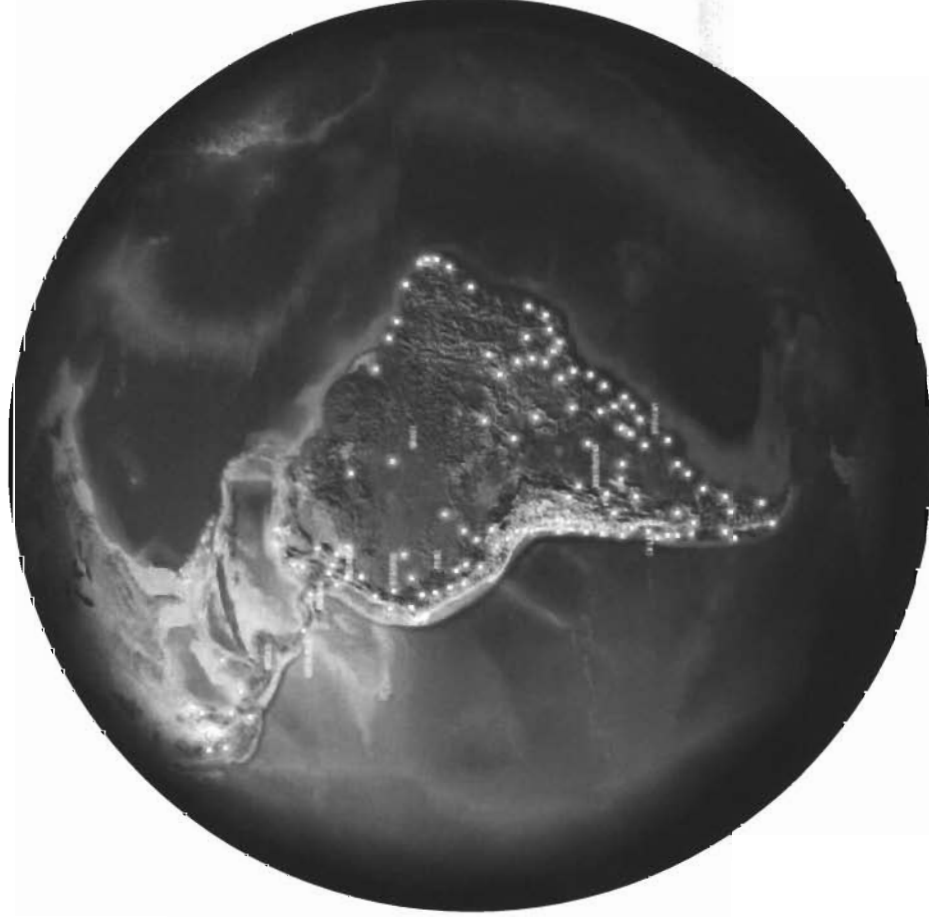
3. > Atractivos de Inversión



3.1 > Compañía Latinoamericana Líder en Servicios TI en la Región



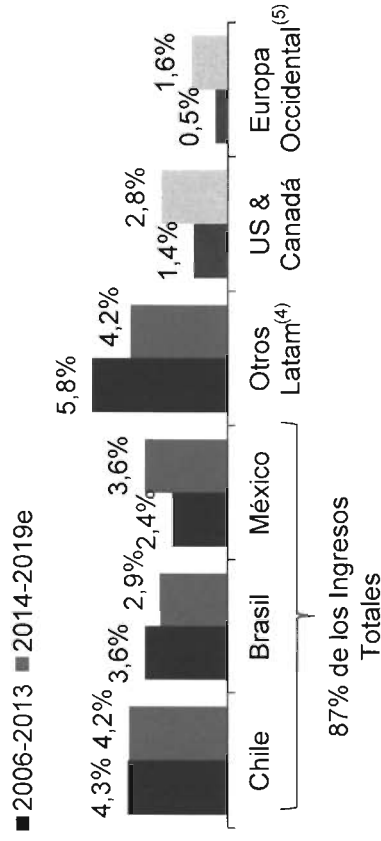
SONDA es el mayor proveedor latinoamericano de Servicios TI en la región



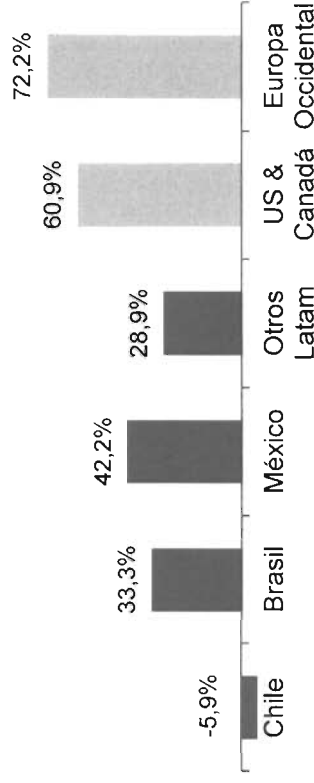
- > Presencia en la región por 40 años, enfocándose en relaciones de largo plazo con clientes corporativos
- > Presencia en 10 países y más de 1.500 ciudades bajo cobertura
 - 4to mayor proveedor de Servicios TI en Latinoamérica tras los principales competidores globales
 - Competencia local con baja presencia regional
- > Fuerte posicionamiento en Chile y aumentando la presencia en la región, particularmente en Brasil
 - Líder en Chile con una alta participación de mercado: 14,9% sólo en Servicios TI⁽³⁾
 - Red regional integrada, que fortalece el posicionamiento de SONDA y permite tomar ventaja de la expansión del mercado de TI en la región.
- Exitosas integraciones de compañías adquiridas

3.2 > Presente en Región con Grandes Oportunidades de Crecimiento

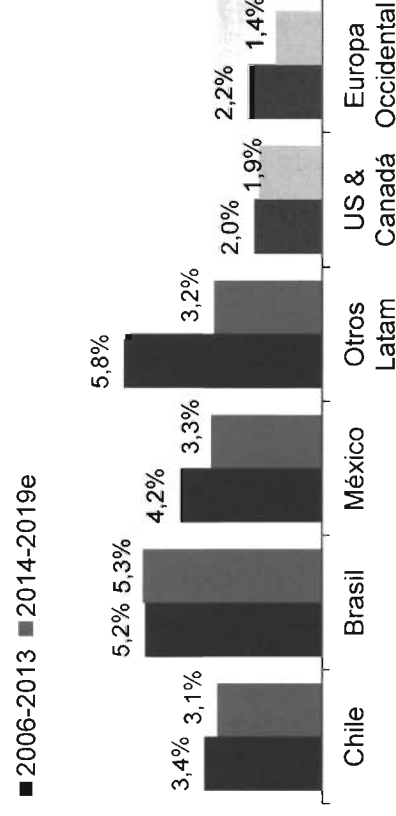
Crecimiento del PIB (%)



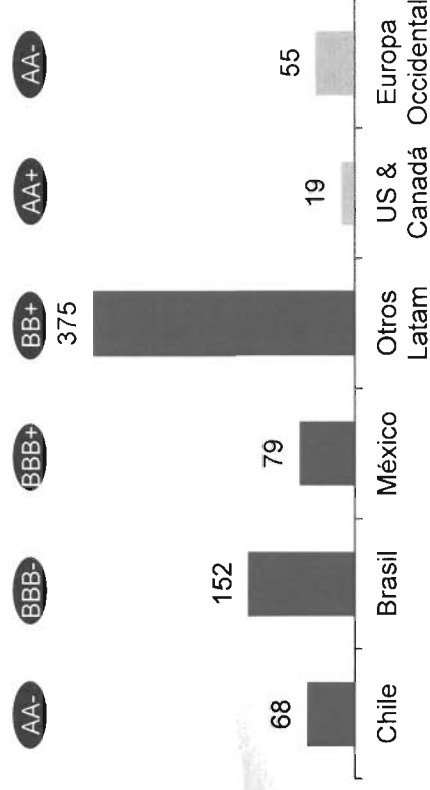
Endeudamiento público neto 2013 (% of GDP)



Tasa de inflación (%)



5-años CDS Spread (pbs.) y Rating Crediticio⁽⁶⁾



Fuente: IMF y Bloomberg

(4) Otros Latam incluye Argentina, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Perú, Panamá y Uruguay

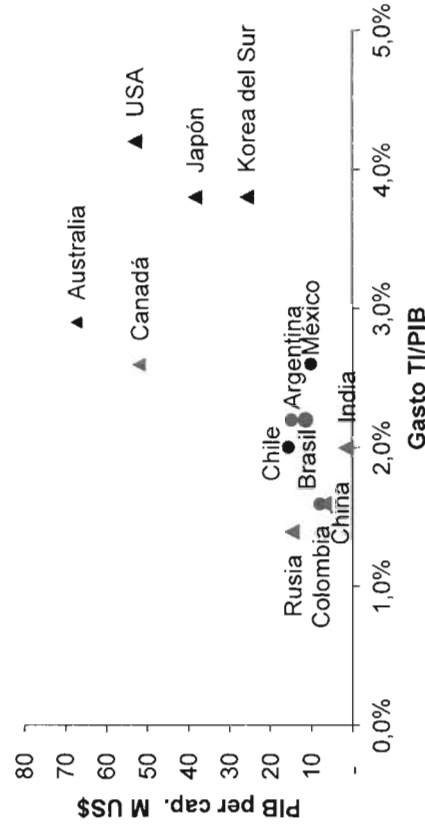
(5) Europa Occidental incluye Francia, Alemania, Italia, Holanda, España y Reino Unido

(6) Basado en el promedio 5-year YTD Credit Default Swap spread en pbs, 30 de Octubre 2014, y rating crediticio de S&P

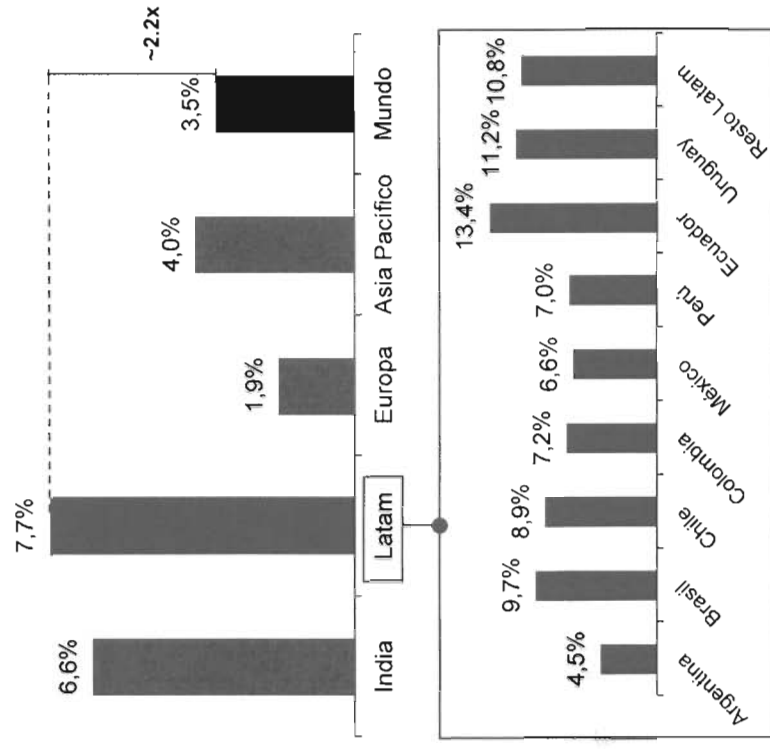
3.2 > Presente en Región con Grandes Oportunidades de Crecimiento

El crecimiento del Gasto en TI en Latam es más del doble de lo esperado a nivel mundial 2014– 2018

Gasto en TI / PIB⁽⁷⁾



Gasto en TI - CAGR '14-'18 estimado⁽⁸⁾



- En países de Latinoamérica, el gasto en TI como porcentaje del PIB varía entre un 1,3% y un 2,5%
- En países desarrollados este ratio promedia el 3,5%, alcanzando en algunos casos un 4,5%.

(7) Fuente: Gasto en TI de Goldman Sachs, Latin America: Technology, Equity Research, April 16, 2014, Exhibit 22: Total IT spending & GDP, y PIB per cápita de World Bank

(8) Fuente: IDC Black Book 2Q14

3.3 > Diversificada Base de Clientes

...permitiendo ingresos y márgenes estables

> Foco en importantes corporaciones

- Empresas de mediano y gran tamaño
- Clientes regionales

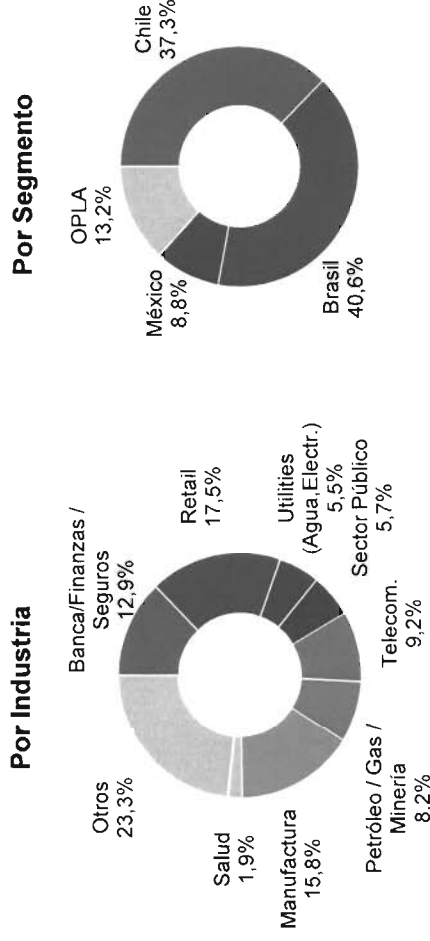
> Relación de largo plazo con clientes

- Contratos con duración promedio de 3 años
- ~60% de los ingresos provienen de contratos multianuales e ingresos recurrentes
- La mayoría de las soluciones ofrecidas son contra-cíclicas

> Diversificación en clientes, industria y geográfica

- Más de 5.000 clientes en la región
- Los 10 clientes más importantes representan cerca del 20% de los ingresos consolidados
- Ningún servicio contratado representa más de 4,0% de los ingresos
- Poca concentración por industria
- Mix regional de ingresos balanceado, con exposición a las economías latinoamericanas más importantes

Distribución de Ingresos (Sep-14 UDM)



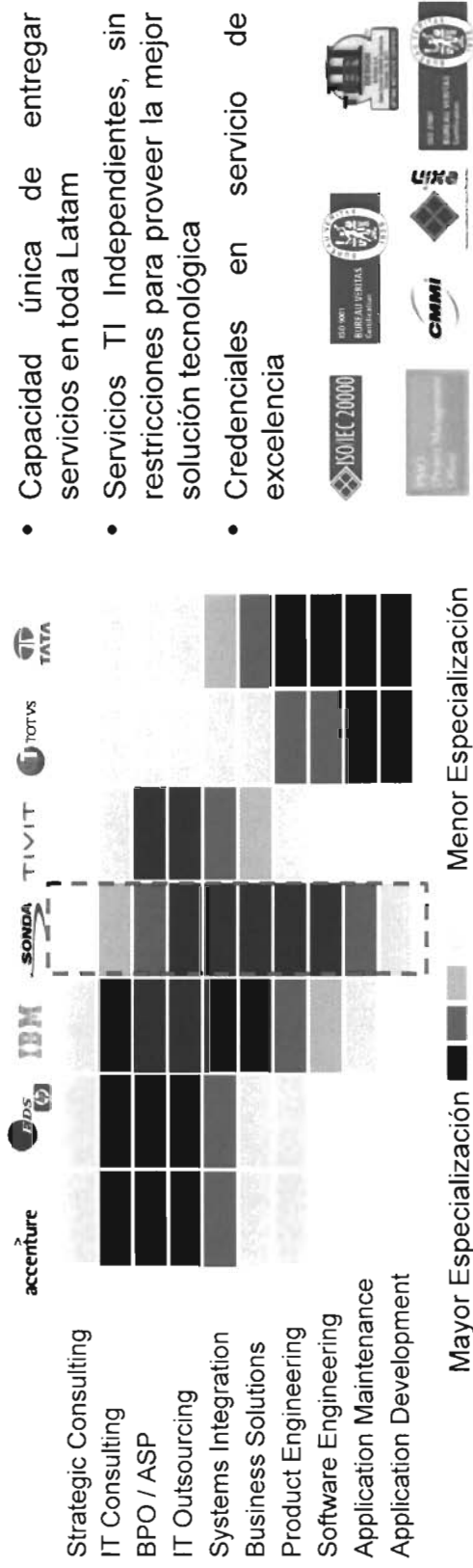
Selección de Clientes por Industria

Retail	Financiero	Telecom	Manufacturero
Recursos Naturales	Sector Público	Salud	Otros

Fuente: SONDA

3.4 > Modelo de Negocios Integrado

Amplio rango de Productos y Servicios



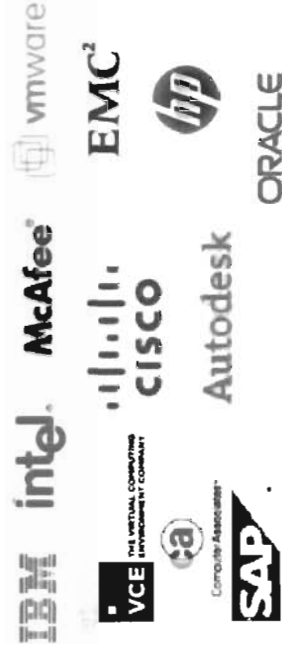
- Capacidad única de entregar servicios en toda Latam
- Servicios TI Independientes, sin restricciones para proveer la mejor solución tecnológica
- Credenciales en servicio de excelencia



Socios TI son Líderes Mundiales

> Alianzas regionales con los principales proveedores tecnológicos del mundo

- Acceso a última tecnología
- Cuentan con las mejores prácticas
- Plataforma de productos de primer nivel sirve para agregar valor a los servicios entregados y para desarrollar relaciones de largo plazo con clientes



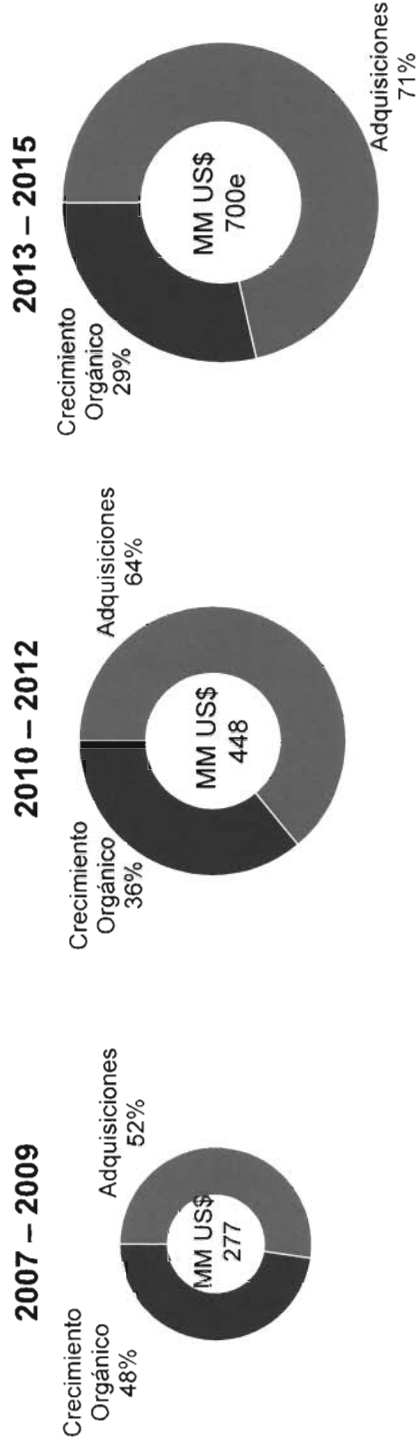
3.5 > Exitosa Estrategia de Crecimiento

Desde el año 2007, SONDA ha invertido más de US\$ 303 millones en Capex destinado a crecimiento orgánico y US\$ 594 millones destinados a adquisiciones

> Planes

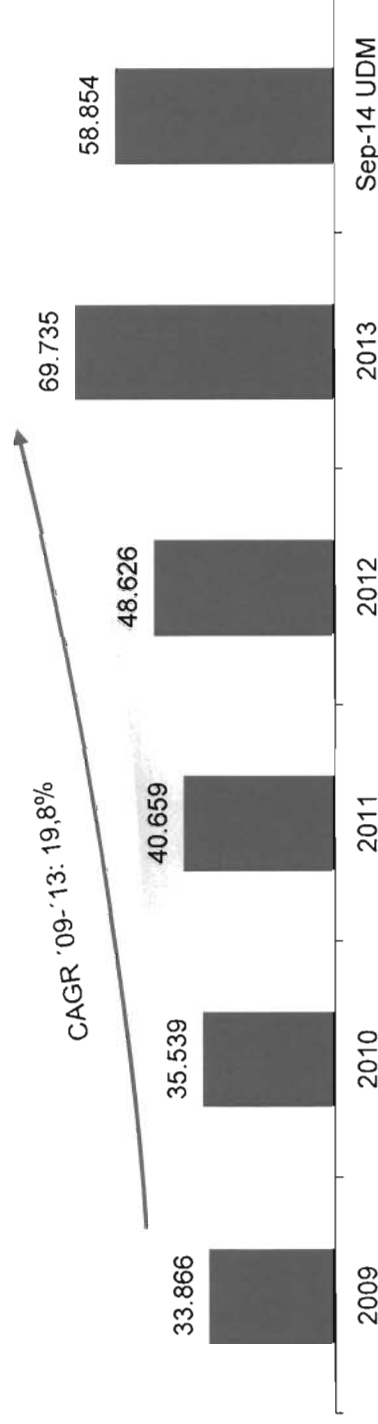
Trienales de Inversión tienen un rol clave en impulsar el ritmo de crecimiento de SONDA

Planes Trienales de Inversión⁽⁹⁾



> Crecimiento sostenido cuidando rentabilidad

Evolución de la Utilidad del Ejercicio (MM \$)



Fuente: SONDA
(9) Representa el monto invertido en el periodo de tiempo señalado

3.5 > Exitosa Estrategia de Crecimiento

Estrategia de crecimiento rentable, manteniendo una sólida y estable posición financiera, y aprovechando las oportunidades en la industria de TI en la región y el know-how para llevarla a cabo

> Más de 30 compañías o negocios adquiridos desde 1974, incluyendo 11 empresas desde el IPO en el año 2006.

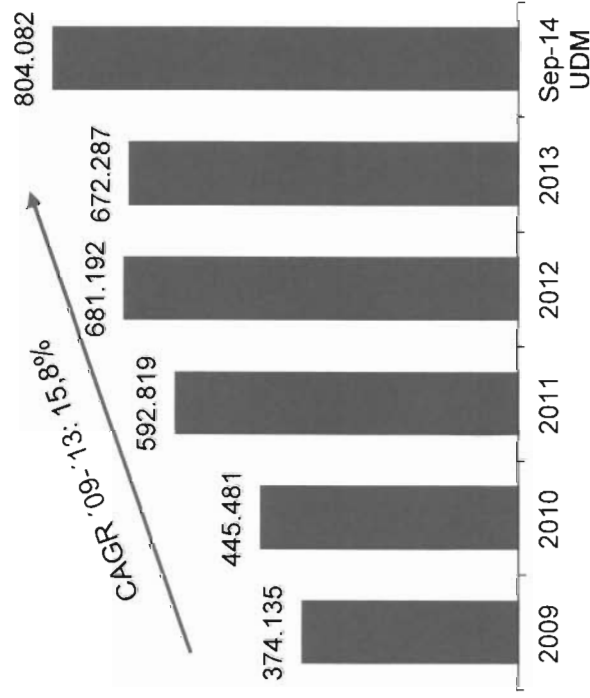
Año	Compañía	País	Racional tras la compra
2007	PROCWORK	Brasil	Establecer una sólida presencia en Brasil Transformarse en un integrador de SAP relevante a nivel regional
2008		Colombia	Establecer una sólida presencia en Colombia Impulsar Servicios TI
		Brasil	Fortalecer la posición en Brasil Expandir la oferta de virtualización, comunicación y servicios de cloud computing
		Brasil	Expandir la oferta de virtualización, comunicación y servicios de cloud computing
2010		México	Fortalecer la posición en México Expandir la oferta de virtualización, comunicación y servicios de cloud computing
		Brasil	Mejorar oferta de soluciones fiscales
		Argentina	Aumentar la presencia en Argentina en soporte de infraestructura TI Mejorar la cobertura regional
2011	QUINTEC	Pan-regional	Fortalecer la posición en Chile y Colombia Complementar la oferta Impulsar el acceso a la industria retail en crecimiento regional
2012		Brasil	Fortalecer oferta de soluciones para la industria de ingeniería y diseño en la región
		Brasil	Mejorar la oferta regional de soluciones para empresas de servicios públicos
2014		Brasil	Experiencia en el sector público Fortalecer la posición en Brasil

3.6 > Sólido Desempeño Financiero

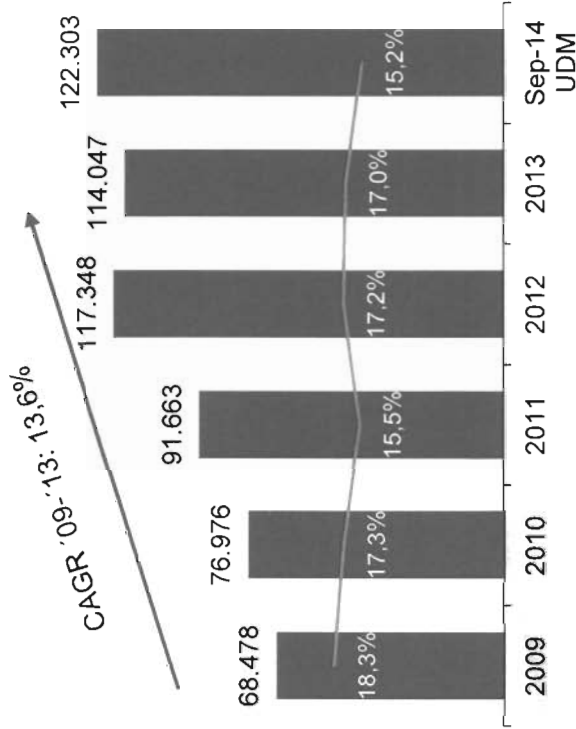


SONDA ha sido capaz de mantener un fuerte crecimiento a través de los años, manteniendo márgenes estables...

Ingresos (MM \$)



EBITDA (MM \$) y Margen EBITDA (%)

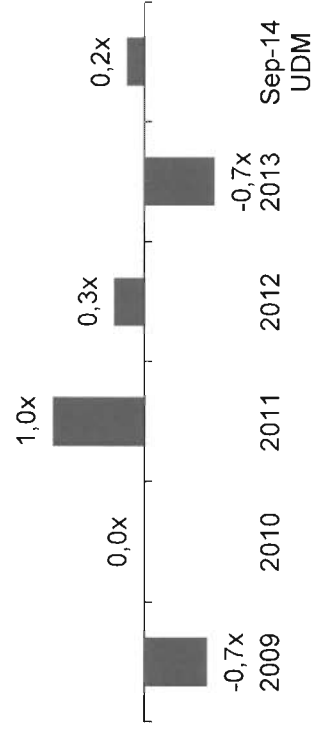


3.6 > Sólido Desempeño Financiero

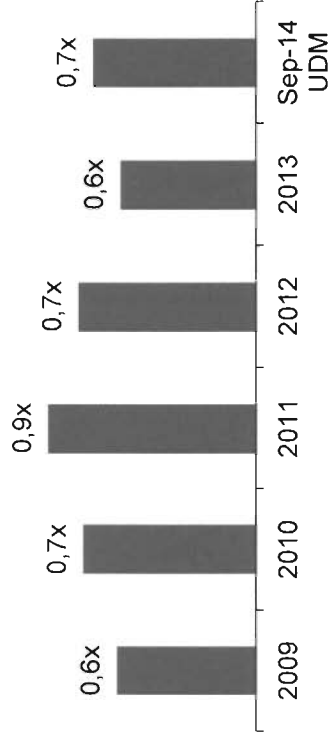


... junto con la rentabilidad, bajo apalancamiento y política de dividendos estable

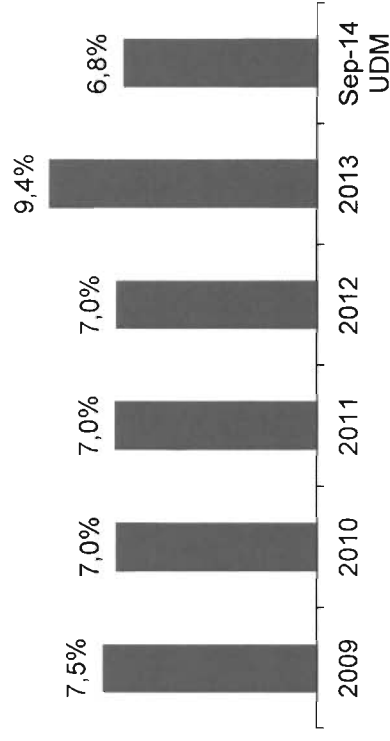
Deuda Financiera Neta/ EBITDA⁽⁵⁾



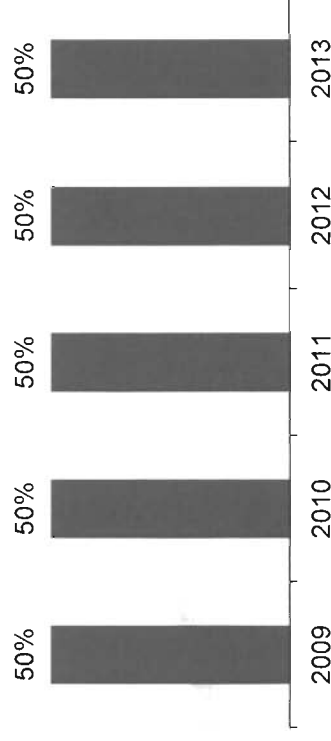
Leverage



Rentabilidad de Activos⁽⁶⁾



Política de Dividendos⁽⁷⁾



Fuente: SONDA
(5) Deuda Financiera -Efectivo y equivalentes - Otros activos financieros corrientes)/EBITDA UDM

(6) Ganancia (pérdida) UDM/ Total de Activos

(7) La política de dividendos de SONDA ha sido 50% desde el año 2009. Los dividendos son pagados en 2 cuotas semestrales

3.7 > Management Experimentado y Sólido Gobierno Corporativo



- 4 Directores independientes de un total de 9 miembros del Directorio
- El Directorio en su totalidad es electo cada tres años, el voto acumulativo está permitido para la elección de directores

Principales Ejecutivos

Nombre	Cargo	Años en		Formación
		SONDA	Industria	
Raúl Vejar	Gerente General	32	32	Ingeniero Electrónico
Rafael Osorio	Gerente de Finanzas Corporativas	33	33	Ingeniero Industrial
Carlos Testolini	Gerente General SONDA Brasil	7	33	Analista de Sistemas
Guido Camacho	Gerente General SONDA México	8	36	Ingeniero Electrónico
José Orlandini	Gerente División Servicios TI	29	32	Ingeniero Eléctrico
Sergio Rademacher	Gerente Regional Cloud & Datacenter	4	16	Ingeniero Industrial
Alberto Merino	Gerente Desarrollo Comercial	26	26	Ingeniero Eléctrico
Rodrigo Peña	Gerente Planificación & Control e IR	10	21	MBA, Ingeniero Civil

Directorio

Nombre	Antecedentes
Mario Pavón (Presidente)	Presidente del Directorio Director de I-Med, otras subsidiarias de SONDA y organizaciones sin fines de lucro
Pablo Navarro (Vice Presidente)	Director del Banco Internacional y otras compañías en la industria pesquera
Christian Samsing	Director del Banco Internacional Ex Gerente General de Corbanca
Jaime Pacheco	Sostuvo diversos cargos ejecutivos en Oracle Chile entre los años 1997- 2009
Rosario Navarro	Directora de TICs para Educación de la Fundación Chile y Presidenta del Directorio de Docente al Día, plataforma de aprendizaje para profesores
J. Antonio Guzmán	Presidente del Directorios de Clínica Indisa y Scotiabank Ex Presidente del Directorio de Cementos Polpaico Ex Ministro de Educación
Mateo Budinich Diez	Director Ejecutivo de Conicyt Ex Director de la Cámara de Comercio Chileno Americana (AMCHAM)
Hernán Marió Lores	Ex Gerente General de IBM y VTR Director de VTR and de empresas relacionadas con el sector minero
Francisco Gutierrez F.	Ex Gerente General y Gerente de Finanzas de Entel Director de Forus, SM SAAM S.A. y Echeverría Izquierdo. Ex Director de diversas compañías en distintas industrias

> CONTENIDOS

1. > En una Mirada
2. > Trayectoria de Crecimiento
3. > Atractivos de Inversión
4. > **Antecedentes Financieros**
5. > La Emisión

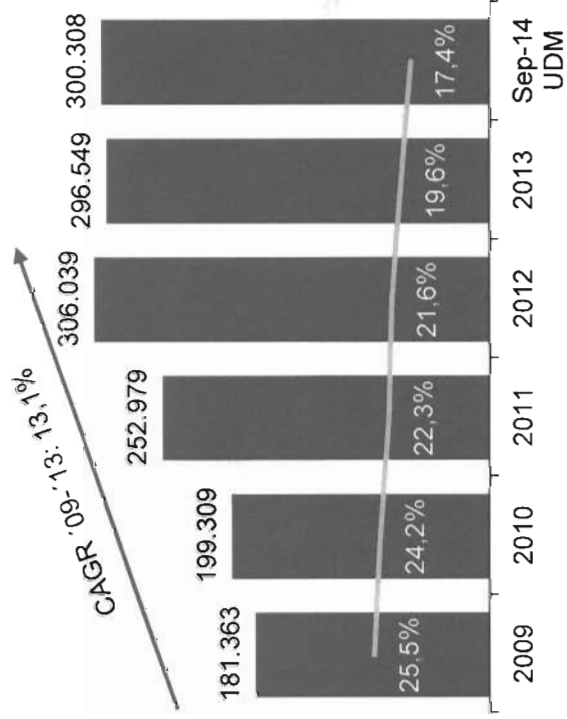
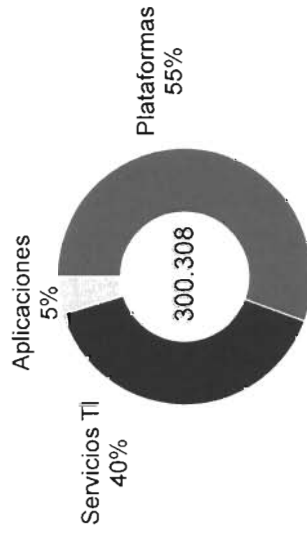


4.1 > Apertura de Ingresos y Margen EBITDA



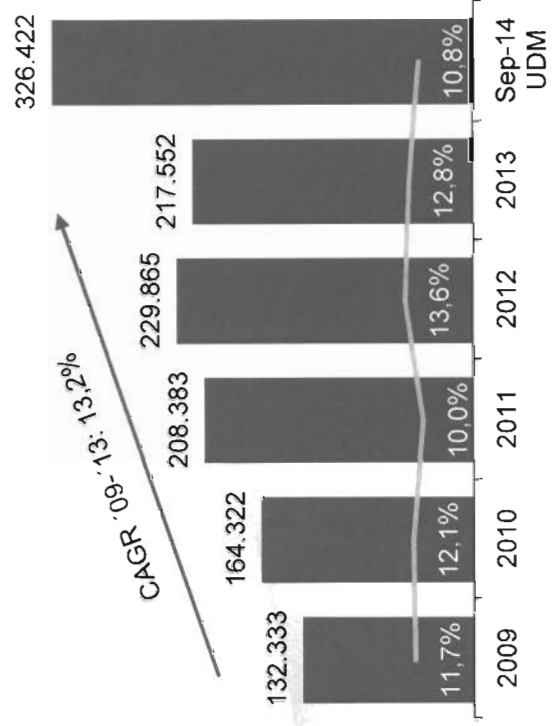
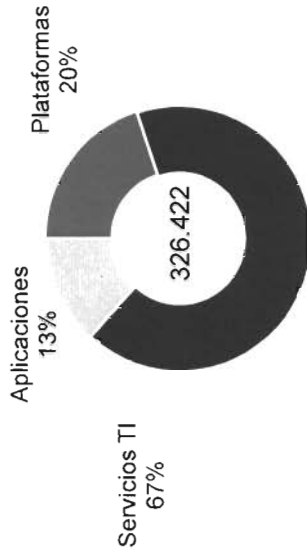
Chile (MM \$)

Ingresos a Sep-14 UDM



Brasil (MM \$)

Ingresos a Sep-14 UDM

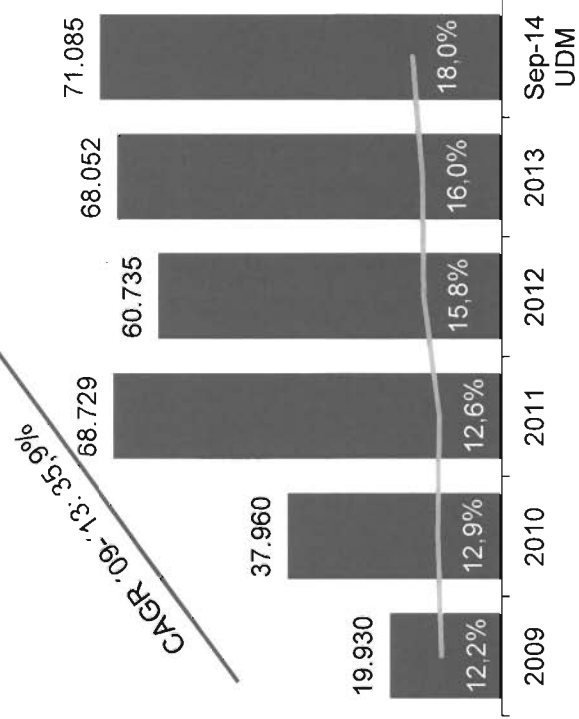
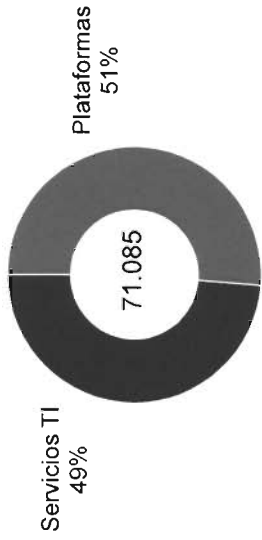


4.1 > Apertura de Ingresos y Margen EBITDA



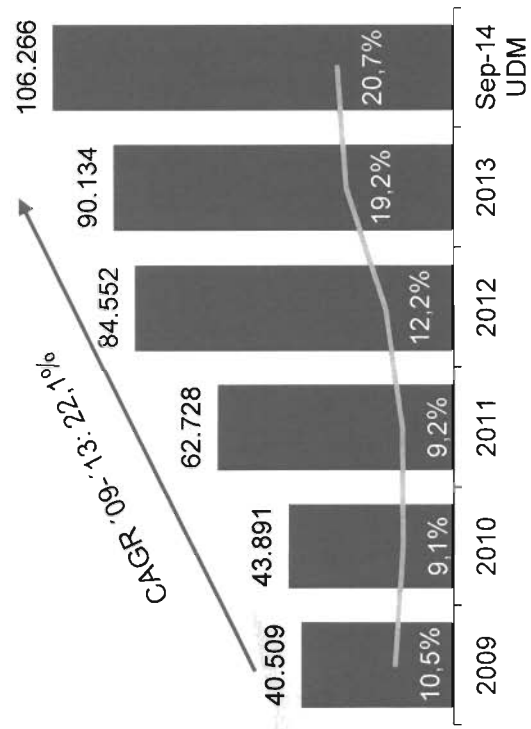
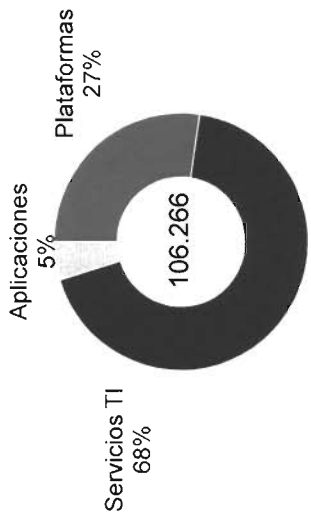
México (MM \$)

Ingresos a Sep-14 UDM



OPLA (MM \$)

Ingresos a Sep-14 UDM



4.2 > Resumen de Estados Financieros

> Estado de Situación Financiera Consolidado

En MM\$	31-12-2012	31-12-2013	30-09-2014
Efectivo y equivalentes al efectivo	61.310	170.861	77.903
Otros activos financieros corrientes	6.595	7.046	11.711
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	158.699	139.943	214.634
Inventarios corrientes	28.036	32.401	44.332
Otros activos corrientes	49.328	42.114	45.571
Activos corrientes totales	303.968	392.365	394.152
Plusvalía	194.560	183.977	272.109
Propiedades, planta y equipo	89.113	91.242	106.376
Otros activos no corrientes	105.869	76.347	98.131
Total de activos no corrientes	389.542	351.565	476.616
Total de activos	693.509	743.930	870.768
Otros pasivos financieros corrientes	21.709	52.764	57.788
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	94.005	95.413	128.533
Otros pasivos corrientes	52.377	56.623	63.110
Pasivos corrientes totales	168.091	204.800	249.432
Otros pasivos financieros no corrientes	83.814	41.352	54.738
Otros pasivos no corrientes	43.096	22.405	47.981
Total de pasivos no corrientes	126.910	63.757	102.719
Patrimonio total	398.508	475.372	518.617
Total de patrimonio y pasivos	693.509	743.930	870.768

> Estado de Resultados por Función Consolidado

En MM\$	31-12-2012	31-12-2013	Sep-14 UDM
Ingresos de actividades ordinarias	681.192	672.287	804.082
Ganancia bruta	146.563	142.092	151.988
Otros ingresos	1.813	13.766	10.515
Gastos de administración	-61.007	-58.258	-66.273
Otros gastos, por función	-11.699	-10.232	-7.036
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	75.670	87.368	89.194
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	67.996	88.948	85.133
Ganancia (pérdida)	48.626	69.735	58.854

> CONTENIDOS

1. > En una Mirada
2. > Trayectoria de Crecimiento
3. > Atractivos de Inversión
4. > Antecedentes Financieros
5. > La Emisión



5.1 > Características de la Emisión



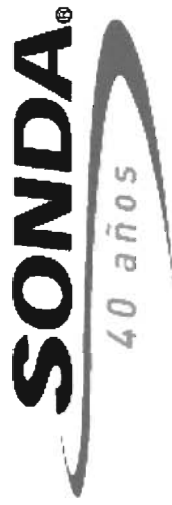
SONDA S.A.		Línea 622		Serie D	Serie E
Reajustabilidad		UF		CLP	
Monto de la Emisión		CLP 1.500.000		\$ 36.300.000.000	
Clasificación de Riesgo		ICR AA / Fitch AA-			
Nemotécnicos		BSOND-D		BSOND-E	
Cortes		UF 500		\$ 10.000.000	
Plazo		5 años		5 años	
Duration Estimado		4,7		4,5	
Fecha Inicio Devengo de Intereses		1 de Noviembre de 2014		1 de Noviembre de 2014	
Tasa de Carátula		2,40%		5,40%	
Pagos		Semestrales		Semestrales	
Amortizaciones		Una al Vencimiento		Una al Vencimiento	
Fecha de Vencimiento		1 de Noviembre de 2019		1 de Noviembre de 2019	
Uso de Fondos		Refinanciamiento de Pasivos del Emisor			
Rescate Anticipado		No Contempla			
Principales Resguardos Financieros		Nivel de Endeudamiento $\leq$ 1,3 veces			
		Cobertura de Gastos Financieros $\geq$ 2,5 veces			
		Patrimonio Mínimo $\geq$ UF 8.000.000			
Agente Colocador		Bci Corredor de Bolsa			

5.2 > Calendario



NOVIEMBRE 2014					
L	M	W	J	V	
3	4	5	6	7	
10	11	12	13	14	
17	18	19	20	21	
24	25	26	27	28	

Noviembre 24-25	Noviembre 26
Construcción Libro de Órdenes	Colocación



WWW.SONDA.COM
corporativo@sonda.com

Asesor Financiero y Agente Colocador

