ANALISIS RAZONADO

RESEÑA HISTORICA DE LA SOCIEDAD

La sociedad se constituye legalmente el 24 de agosto del año 2001 a objeto de prestar principalmente servicios de telefonía de larga distancia nacional e internacional.

Durante el año 2002 se inicia la tramitación ante la Subsecretaría de Telecomunicaciones de una concesión para prestar Servicios Intermedios de Telecomunicaciones en las 24 zonas primarias del territorio nacional, concesión que se otorga el 18 de Julio de 2002.

El 30 de Octubre de 2002 se le otorga el código de acceso 153 para efectuar llamadas de larga distancia desde cualquier teléfono de la red pública telefónica.

El 21 de agosto de 2003 la Subtel efectúa las pruebas finales de interconexión con las redes de telefonía pública local en las distintas zonas primarias y otorga la recepción de obras dando así por terminado el proceso de otorgamiento de concesión del servicio intermedio de telecomunicaciones.

Con fecha 3 de noviembre de 2003 la sociedad fue inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros con el registro Nº 810, y a partir de esa fecha comienza a ofrecer al público los servicios de telefonía de larga distancia nacional e internacional, enfocándose principalmente en el segmento residencial y en las pequeñas y medianas empresas. En diciembre de ese mismo año la sociedad también comienza a brindar servicios de Internet mediante MODEM telefónico.

Durante el año 2005, con el fin de proveer nuevos servicios de valor agregado a clientes, comienza a prestar servicios de seguridad del hogar a través de su división de Teleauxilio. En el segundo semestre de ese año, con el objeto de contar con medios propios de transmisión para explotar con mayor efectividad la concesión de servicios intermedios, la sociedad inicia los trámites para obtener una modificación de concesión para instalar y operar un conjunto de radio estaciones en la banda de 5.725 - 5.850 Mhz a lo largo del país, solicitud que es otorgada el 12 de enero de 2005 por Decreto Supremo Nº12.

En el segundo semestre de 2006, con el mismo propósito ya señalado, la sociedad inicia el trámite de nuevas modificaciones de concesión para instalar y operar medios propios de conmutación y redes de acceso inalámbrico consistentes en un conjunto de estaciones de radio que utilizarán la banda 2.4-2.4835 GHz, dichas modificaciones se encuentran a la espera del tramite final de toma de razón por la Contraloría General de la República

El 2 de Enero de 2007 por decreto Nº 30 su filial Stel Access pasa a ser titular de la concesión de telefonía publica antes perteneciente a La Cosecha, ex-Stel S.A., lo que permitirá a Stel Chile completar su oferta de servicios de telecomunicaciones.

El 22 de Agosto de 2007, en la Quinta Junta Extraordinaria de Accionistas de Stel Chile se acuerda aumentar el capital de la sociedad en M $ 1.103.143 a objeto de poder materializar el proyecto de banda ancha inalámbrica inicialmente en la comuna de Maipú.

El 9 de Septiembre de 2009, en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de la compañía, se acuerda aumentar el capital de la sociedad en M $ 668.057 a fin de continuar financiando el período de desarrollo de proyecto de banda ancha inalámbrica. La capitalización se materializará durante el mes de Octubre del presente año.

El 26 de Enero de 2010 en la Octava Junta Extraordinaria de Accionistas de la compañía se acuerda aumentar el capital de la sociedad en M $ 1.200.000 a objeto de seguir apoyando el desarrollo del proyecto de banda ancha inalámbrica en Maipú a través de su filial Stel Access S.A.

En la Décima Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada con fecha 30 de diciembre de dos mil diez, se acordó aumentar el capital social a M $ 900.000, mediante la emisión de 53.559 acciones de pago.

PROPIEDAD Y ADMINISTRACION

Al 31 de Diciembre de 2011 la propiedad de la empresa se distribuye como sigue:

La Cosecha S.A.	35,00%
FIP Yerbas Buenas	23,78%
Fondo de Inversión Privado Aurora I	4,79%
Finsa Dos Sociedad Colectiva Civil	18,99%
Santana S.A.	4,95%
Inv. Saint Thomas S.A.	1,00%
Inv. Saint Thomas DOS S.A.	3,96%
Inv.y As. Carpe Vitam Ltda.	4,43%
Inv. Chimbote Ltda.	0,99%
As e Inv. Lleu Lleu Ltda.	0,38%
Ricardo Levy Guarda	0,87%
As e Inv. Meteora Ltda.	0,87%

Los miembros del Directorio al 31 de Diciembre de 2011 son los siguientes:

Presidente Sr. Jorge Hurtado Garretón
Director Sr. José Miguel Barros V
Director Sr. Carlos Carmona Gallo
Director Sra. Ledia Troncoso Azócar
Director Sr. Antonio Larraín Echeverría

Gerente General Sr. Guillermo Christiansen Aceto.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Nuestra compañía provee, servicios de voz de larga distancia nacional e internacional dirigidos principalmente al mercado residencial y pequeñas empresas, utilizando una estrategia de bajo precio y servicios de valor agregado. La compañía estima que cursa alrededor del 2% del tráfico internacional.

Los ingresos a acumulados durante el período Enero-Diciembre de 2011 fueron M $1.247.816, los cuales representan un aumento de 58 % con respecto al mismo período del año anterior debido a que los ingresos provenientes de la explotación de la red concesionada.

FACTORES DE RIESGO

·Entrada de nuevos competidores: las barreras a la entrada para los portadores sin redes propias son prácticamente nulas, pues no se requiere de mayores inversiones para entrar a este mercado y la desregulación legal permite el fácil acceso de nuevos competidores. Sustitutos: Con la llegada de la tecnología VOIP y el crecimiento explosivo de las conexiones de banda ancha en el mundo, ha comenzado a disminuir significativamente el tráfico por larga distancia internacional, ya que un extenso medio de transmisión como es la web puede ser usado para el transporte de la voz de manera muy económica pero sin asegurar la calidad de las redes tradicionales. Por otra parte, el tráfico de larga distancia nacional se ha visto significativamente mermado por el uso del celular por sobre la red fija. Cliente: el tipo de consumidor es sensible al precio más que a cualquier otra característica del servicio, por lo que frente a cambios en éste puede fácilmente cambiar de proveedor.

FLUJO EFECTIVO DE LA SOCIEDAD:

Durante el año 2011, la compañía consolida su red y apoya los negocios de su filial Stel Access a objeto de aumentar su clientización.

ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA

Esta industria ha sufrido cambios importantes desde su desregulación a partir del año 1994 lo que generó un fuerte crecimiento de competidores, mercado y demanda. El año 2001 el tráfico de larga distancia internacional alcanzó su peak, desde entonces y hasta ahora a continuado disminuyendo, siendo la disminución promedio de larga distancia nacional en los últimos 3 años de 8 % anual y de 4 %.

ANTECEDENTES DEL MERCADO

Actualmente, la compañía tiene su foco en la prestación de banda ancha, a través de su filial Stel Access, negocio que tiene una penetración en su mercado objetivo del orden del 60 %.