

A woman with dark hair, wearing a bright yellow sweater, is sitting at a dark wooden table in a cafe. She is smiling broadly while looking at her smartphone. On the table in front of her is a white coffee cup on a saucer and a laptop. The background is softly blurred, showing warm lights and other people in the cafe.

nae;

#BARÓMETROTELCO Q4-2024

INFORME SOBRE EL SECTOR DE LAS
TELECOMUNICACIONES EN ESPAÑA

ÍNDICE

1

**RESUMEN
EJECUTIVO**

Página 3

2

**DATOS DEL
REGULADOR**

Datos mensuales
Página 6

Datos trimestrales
Página 19

3

**DATOS DE LOS
OPERADORES**

DIGI Pág. 33
MÁSMÓVIL Pág. 37
Orange Pág. 40
MASORANGE Pág. 46
Telefónica Pág. 49
Vodafone Pág. 57
**Comparativa
de operadores** Pág. 63

4

**ANÁLISIS
NAE**

Página 67

5

**GLOSARIO DE
TÉRMINOS**

Página 75

El informe sobre el estado de las telecomunicaciones en España es una publicación trimestral que recoge los indicadores de mercado del sector telco, ofrecidos por los operadores y la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC).

El objetivo del barómetro es agrupar las distintas fuentes de información para ayudar a identificar las tendencias de los operadores de telecomunicaciones y su mercado asociado.

Además, cada trimestre, en el apartado Análisis Nae se estudiará un elemento característico del sector, y se ampliará la visión temporal o espacial cuando sea necesario para entender la evolución y las dinámicas del mismo.

Periodo analizado: 1 de julio – 30 de septiembre de 2024

Edición: marzo de 2025.

Coordinador: Joaquín Guerrero.



Para consultar directamente un apartado, pincha sobre él en el índice.



UN VERANO ESPECIAL

Septiembre es el mes de la “vuelta al cole” en España, cuando empieza todo tras la pausa veraniega. En el mercado de la banda ancha fija, eso se traduce en un gran pico de altas nuevas, correspondiente a los hogares que se preparan para el nuevo curso contratando acceso a internet.

Sin embargo, por primera vez, las estadísticas publicadas por la CNMC para septiembre de 2024 no reflejan ese pico.

Lo más probable es que se trate de una consecuencia del nuevo *reporting* de MASORANGE, que ha corregido incluso la serie histórica que correspondía a Orange.

Es un nuevo mercado y necesitamos un nuevo *reporting*, muchas de las pistas que nos daban los gráficos no se pueden ver ahora. Sin embargo, hay cosas que sí parecen claras. Vodafone España ha conseguido retornar al crecimiento en banda ancha fija (14 K altas netas en septiembre), e incluso ha detenido el abandono de su red HFC, que por primera vez desde 2021 no pierde clientes.

Las cifras de captación móvil de Vodafone España también son positivas (56 K altas netas). No es posible, todavía, ver cómo están influyendo los precios en esta revigorización de la captación.

Telefónica continúa creciendo en número de hogares conectados por FTTH y, mientras la migración del cobre se termina, ha conseguido trasladar ese crecimiento también al número total de hogares conectados a través de cualquier tecnología.

El cierre total del cobre es inminente. A finales de septiembre quedaban 151 K hogares conectados por esa tecnología, donde “solo” 57 K eran clientes de Telefónica. El apagado del cobre en España se ha realizado con seis años de adelanto a lo que propone ahora Europa.

Las cifras de captación de DIGI siguen en máximos. En el tercer trimestre, la operadora sumó 134 K nuevos hogares conectados por fibra y 252 K nuevas líneas móviles, registrando así su mejor tercer trimestre hasta la fecha. Estos datos aún no reflejan la venta de su huella FTTH a Onivia ni el acuerdo de RAN Sharing con Telefónica.

LA DESACELERACIÓN TOMA FORMA

En el segundo trimestre de 2024, el tráfico de datos móviles creció un 8,35 %, marcando el menor incremento de la serie histórica. De este tráfico, el 11,52 % fue 5G, consolidando un patrón de sustitución donde el crecimiento del 5G se da a costa del 4G, sin un aumento significativo del tráfico total.

El ingreso promedio por servicios de banda ancha móvil se mantuvo estable en 7,22 €/m.

Otro hito relevante es el número de hogares conectados con FTTH, que se quedó en 73,5 M, reflejando un pronunciado descenso. Este ajuste responde al impacto contable de la creación de MASORANGE, que ha eliminado el recuento doble de hogares en la contabilidad del regulador.

Más allá de la cifra, este cambio marca un avance en la consolidación y simplificación del mercado. Dentro de estos hogares FTTH, 21,4 M pertenecen al grupo "Otros", que sigue siendo la segunda mayor partida dentro de esta categoría.

El ingreso promedio por línea FTTH mantuvo su leve tendencia a la baja, situándose en 18,3 €/m.

El crecimiento interanual de los ingresos por servicios de banda ancha fue de apenas un 0,3 %.

UNA SORPRESA EN EL MERCADO

Telefónica cerró el verano de 2024 con los mayores incrementos en clientes móviles y fijos de los últimos cinco años (119 K y 34 K intertrimestrales, respectivamente). De hecho, en este tercer trimestre, logró la mayor captación móvil del mercado, un hecho inaudito.

Este fenómeno, principalmente móvil, podría estar vinculado al inesperado descenso del ingreso promedio por acceso minorista, que cayó hasta los 21,76 €/m, rompiendo la tendencia de crecimiento.

Por su parte, los datos reportados por MASORANGE aún no permiten identificar una tendencia clara tras la creación de la compañía. En el caso de Vodafone España, la falta de datos relevantes obliga a recurrir a los informes del regulador para su seguimiento.

MÁS CAMBIOS EN EL SECTOR

El mercado español de telecomunicaciones está en plena transformación, marcado por fusiones y la creación de nuevas entidades, como las NetCos FTTH anunciadas.

Para comprender esta evolución, será necesario un enfoque distinto en la información disponible. Probablemente, los datos proporcionados por el regulador también deban reformularse para reflejar mejor esta nueva realidad.

Además, como industria, es importante reconocer que, entre los grandes jugadores del sector telco en España, solo uno cotiza en bolsa. Esto reduce significativamente el nivel de información que las compañías están obligadas a aportar. De este modo, gran parte de la sofisticada transformación que estamos presenciando tendrá lugar bajo estas reglas.

DATOS DEL REGULADOR

nae,



DATOS

MENSUALES



nae,



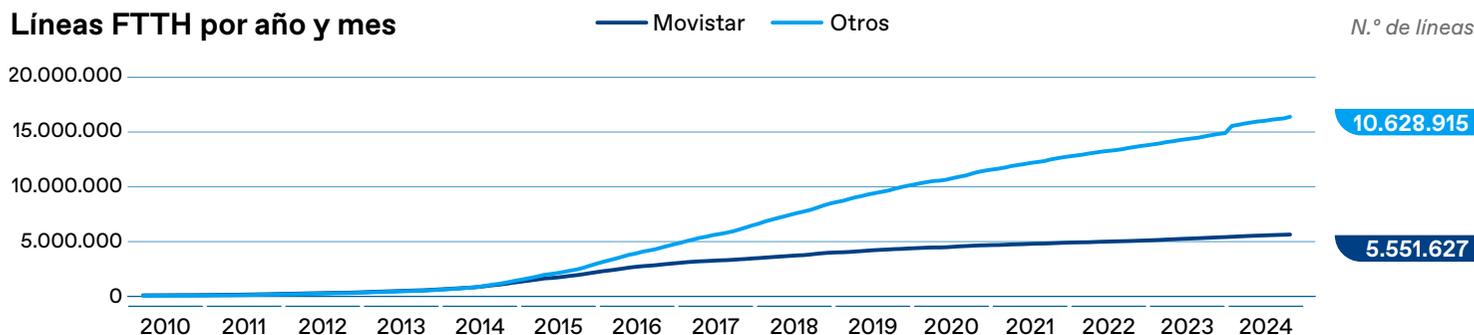
Banda ancha fija total

La serie de datos mensuales publicados por la CNMC sobre septiembre de 2024 ha estado marcada por una reformulación en la información proporcionada por los operadores.

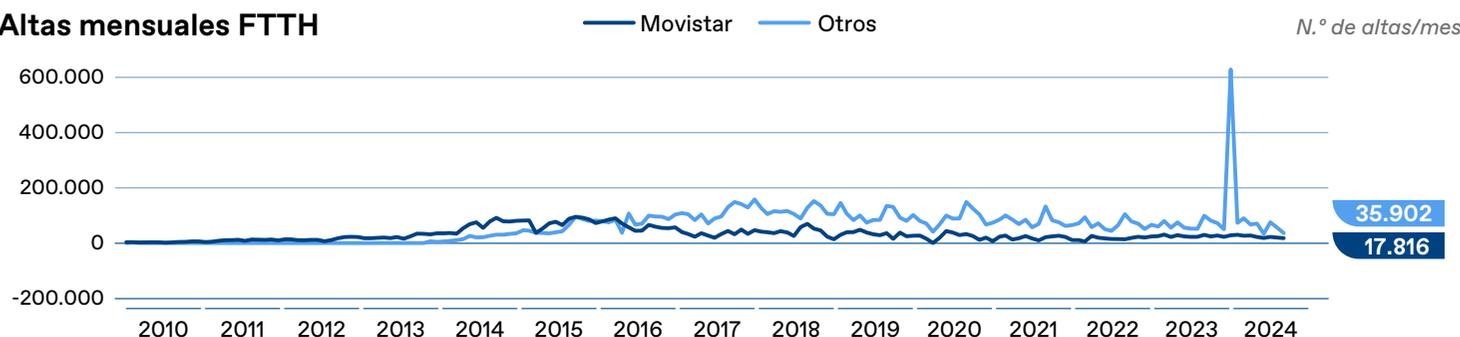
Como señala la propia nota de prensa, MASORANGE ha corregido su serie histórica desde enero y ha actualizado los criterios de *reporting* en banda ancha fija, lo que ha reflejado un descenso sin precedentes en el número de clientes conectados. Estamos ante un nuevo mercado que requiere un nuevo *reporting*. Sin embargo, durante un tiempo, la visibilidad será limitada. No obstante, combinando los nuevos datos reportados con cifras de portabilidad, que habitualmente descartamos en estos análisis, hemos podido identificar algunas tendencias. Puedes encontrar más detalles en la sección de "Análisis Nae" de este #BarómetroTelco.

mero de clientes conectados. Estamos ante un nuevo mercado que requiere un nuevo *reporting*. Sin embargo, durante un tiempo, la visibilidad será limitada. No obstante, combinando los nuevos datos reportados con cifras de portabilidad, que habitualmente descartamos en estos análisis, hemos podido identificar algunas tendencias. Puedes encontrar más detalles en la sección de "Análisis Nae" de este #BarómetroTelco.

Líneas FTTH por año y mes



Altas mensuales FTTH

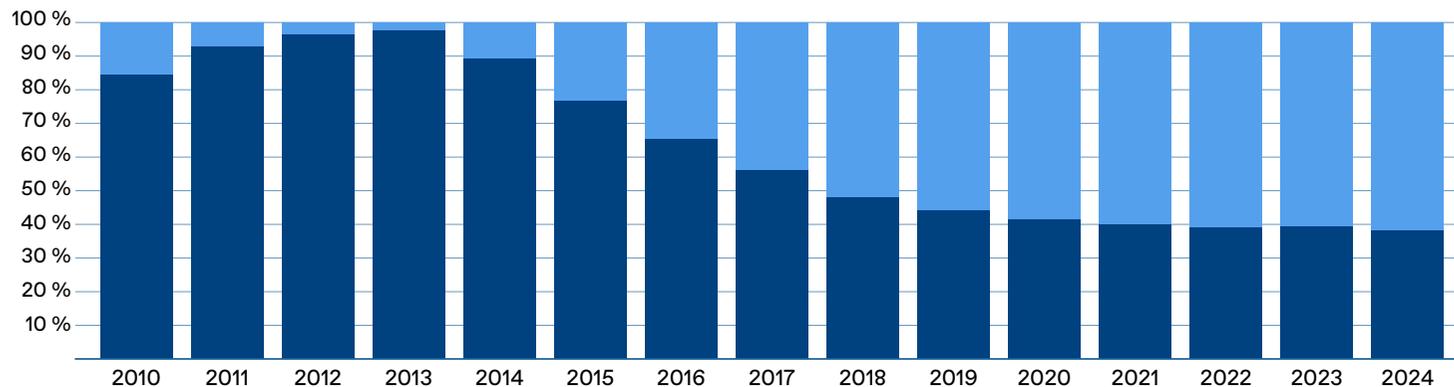


Banda ancha fija total

Cuota de mercado en líneas FTTH

■ Movistar ■ Otros

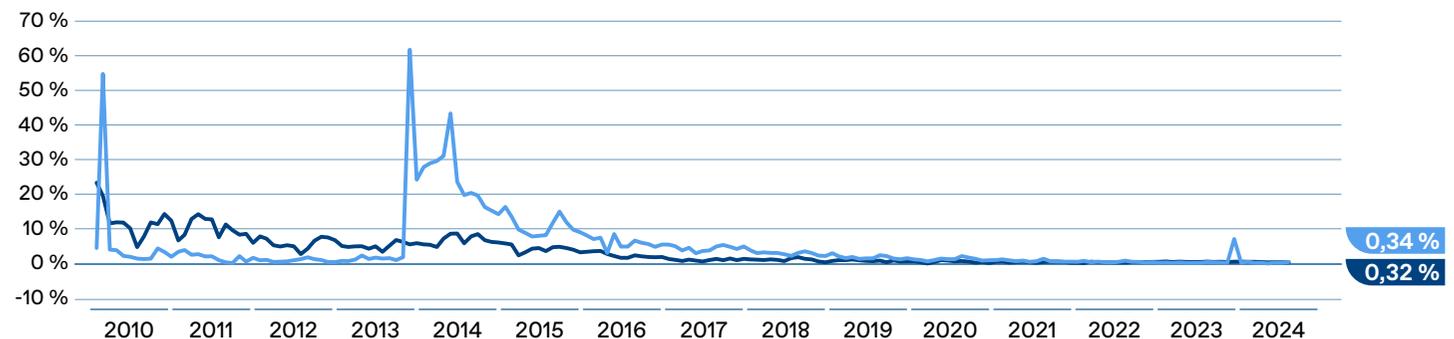
N.º de líneas (%)



Variación altas FTTH

— Movistar — Otros

Variación porcentual



Altas netas de banda ancha fija

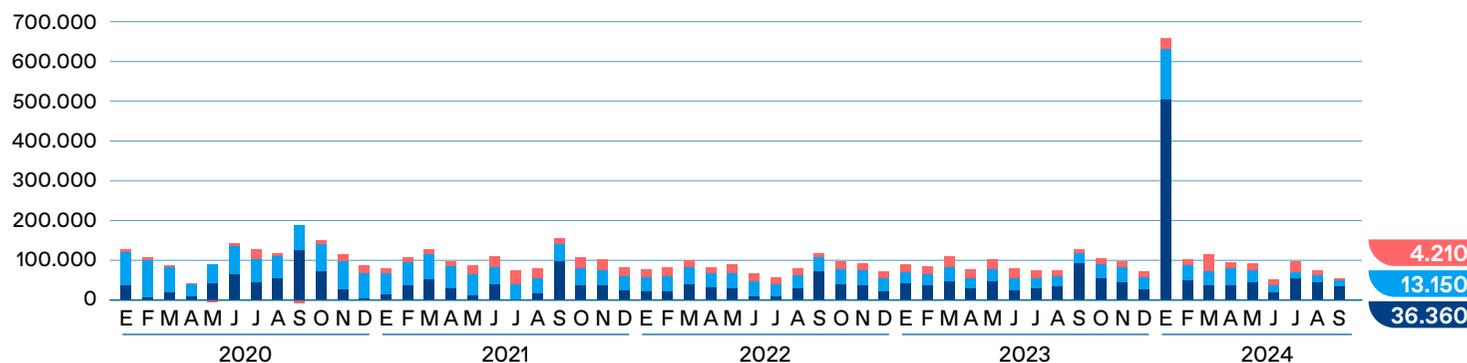
Hay 16,2 M de hogares conectados por FTTH, lo que supondría un crecimiento de solo 54 K respecto a agosto, el menor registrado en la serie histórica. Y eso en septiembre, el mes con más altas de banda

ancha fija (129 K en el año 2023). El ajuste introducido por MASORANGE ha alterado toda la lógica del mercado. Todavía quedan 151 K hogares que están conectados por ADSL.

Alta netas FTTH por origen

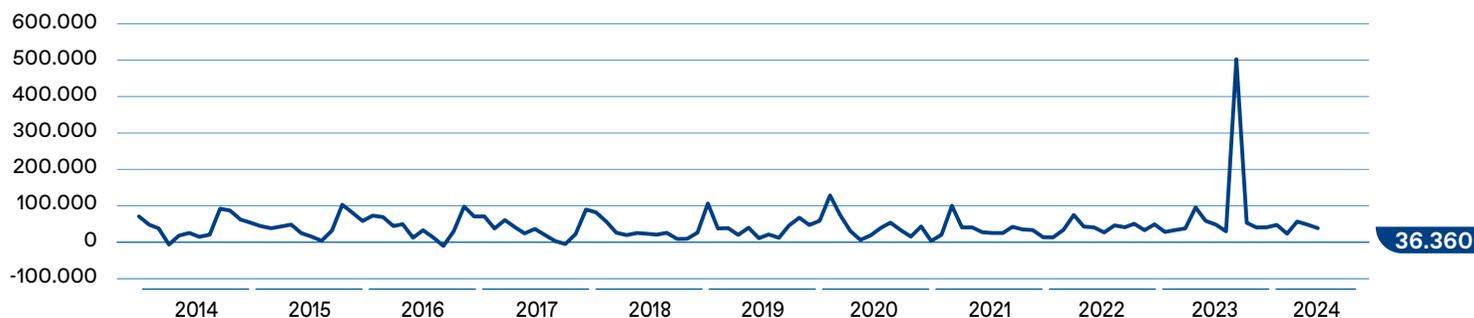
■ Nuevas ■ De ADSL ■ De HFC

N.º de líneas



Altas netas totales

N.º de líneas

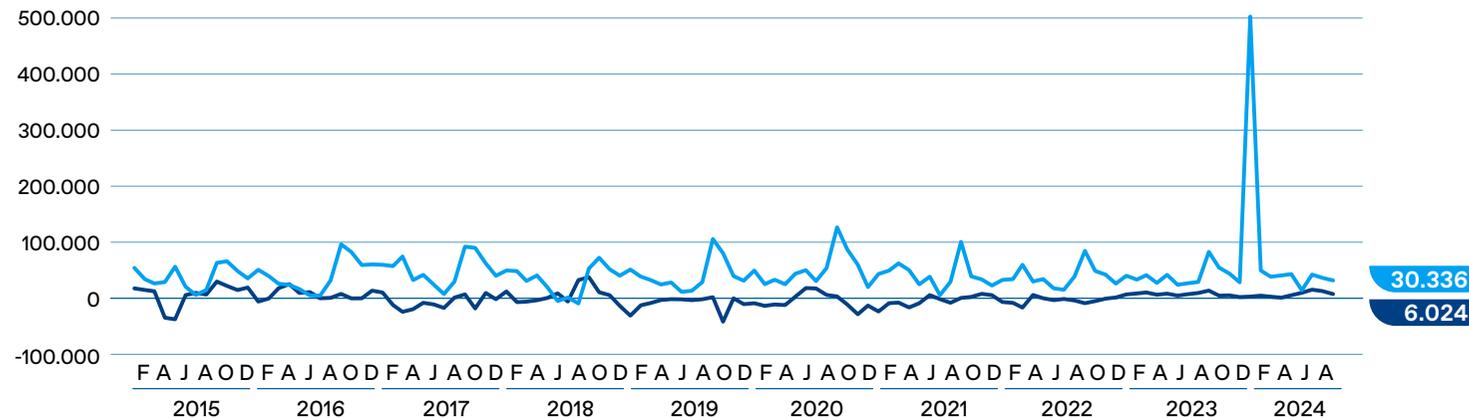


Altas netas de banda ancha fija

Altas netas de banda ancha fija

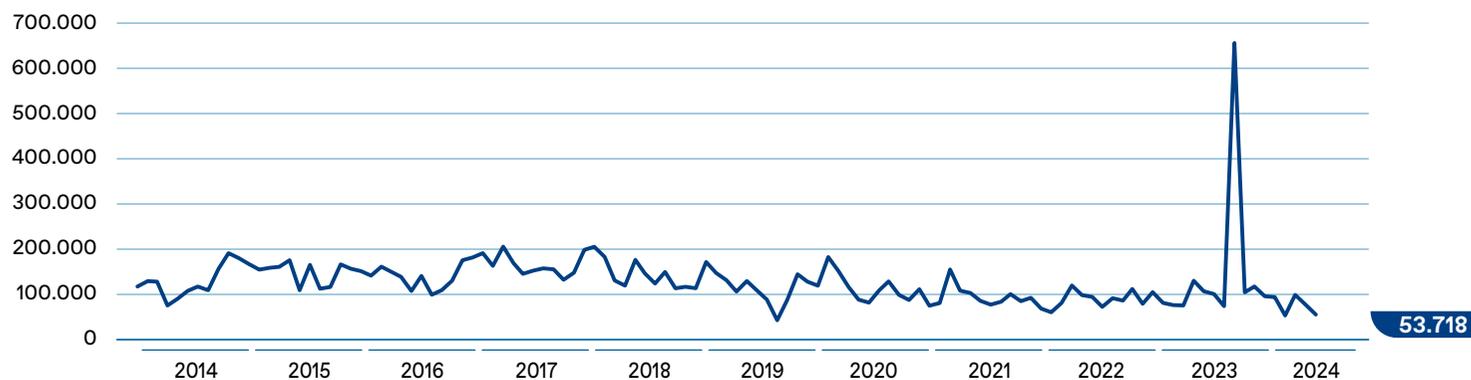
— Movistar — Otros

N.º de altas



Altas netas FTTH

N.º de altas/mes



HFC

Vodafone España suma 15 K altas netas en banda ancha fija y encadena tres meses positivos. Incluso logra crecer en HFC, algo inaudito, con 1,5 K nuevas altas, un valor simbólico. No obstante, esa tecnología pierde 4,2 K clientes, ya

que MASORANGE sigue avanzando en la migración en el norte. Es probable que estas redes HFC históricas sean migradas como resultado de las distintas operaciones de creación de NetCos que se suceden en el mercado.

HFC

N.º de hogares conectados



Altas netas HFC

Nuevos hogares conectados

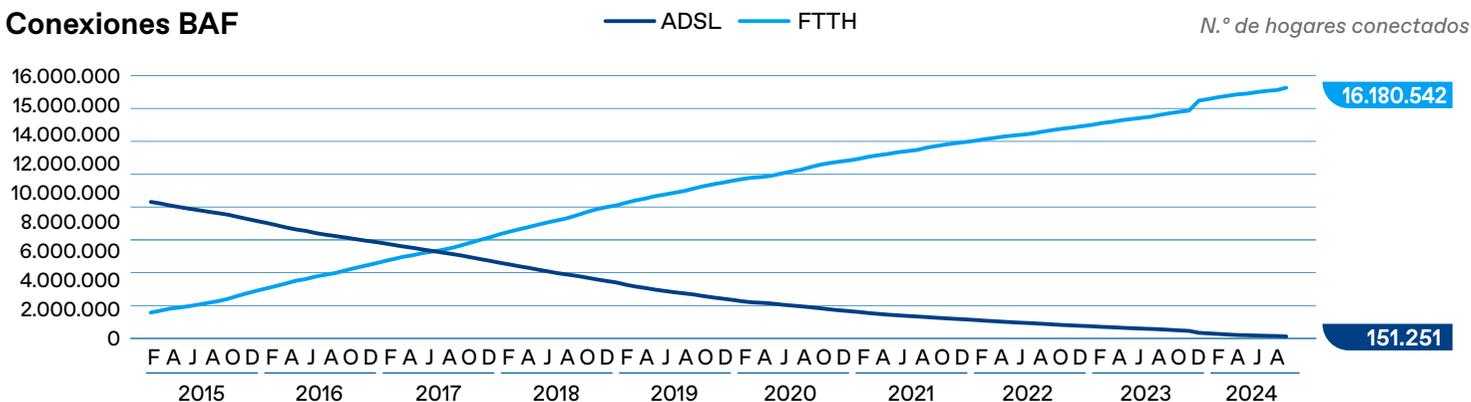


Migración de ADSL y evolución tecnológica

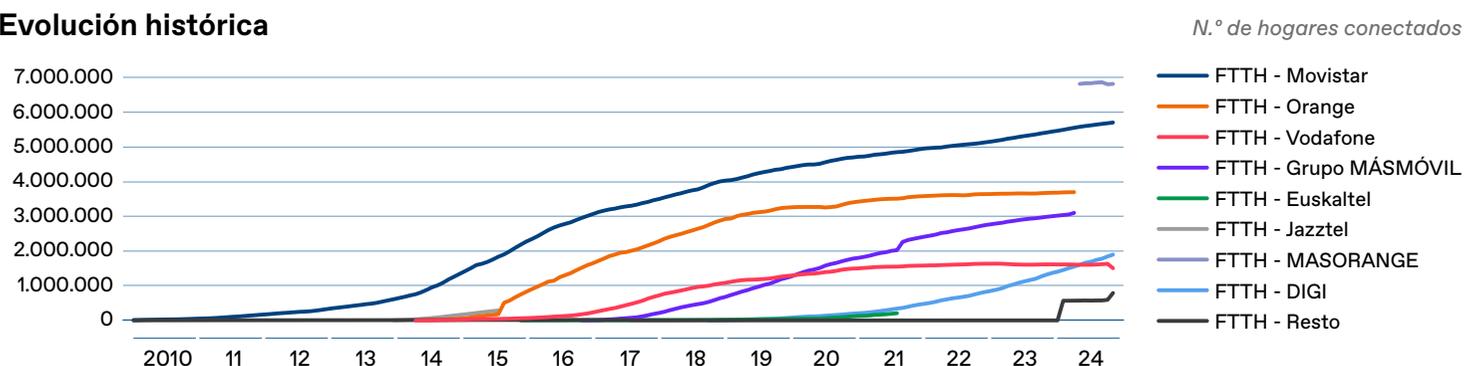
Quedan 151 K hogares conectados por ADSL, de los cuales 94 K pertenecen a “Otros” distintos de Telefónica, principalmente MASORANGE. Desde el punto de vista estadístico, esta categoría resulta relevante porque permite alcanzar uno de los objetivos de la Comi-

sión Europea con más de seis años de anticipación, incluso antes de que pueda ser formulado oficialmente. Es otro ejemplo del éxito de la sociedad y la industria españolas en su transición hacia la fibra. Ahora, como sociedad, debemos capitalizar ese activo.

Conexiones BAF



Evolución histórica



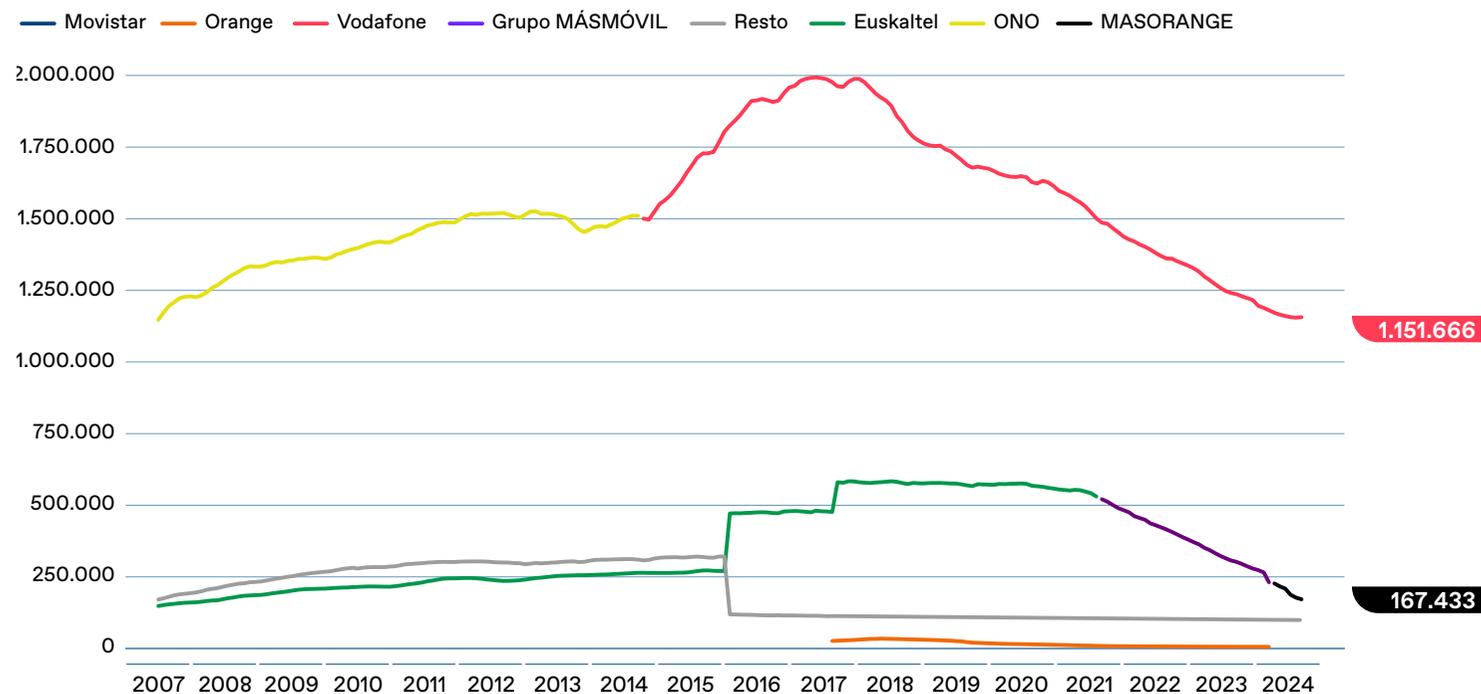
Clientes de banda ancha fija

Las gráficas históricas de la evolución de conexiones por operador, tanto en FTTH como en HFC, señalan dos puntos de inflexión clave. Por un lado, la aceleración en la captación por parte de Telefónica desde 2022, una tendencia que se mantiene. Por otro, el regreso de Vodafone España a cifras positivas, tanto en FTTH como,

sorprendentemente, en HFC. Para entender las causas de este cambio de dirección, sería necesario cruzar estos datos con variables como el precio. Mientras tanto, el grupo "Resto", que incluye a DIGI, sigue creciendo y ya supera claramente en número de hogares a los clientes de Vodafone España sobre redes FTTH.

Red de acceso de nueva generación HFC

Conexiones con banda ancha fija minorista

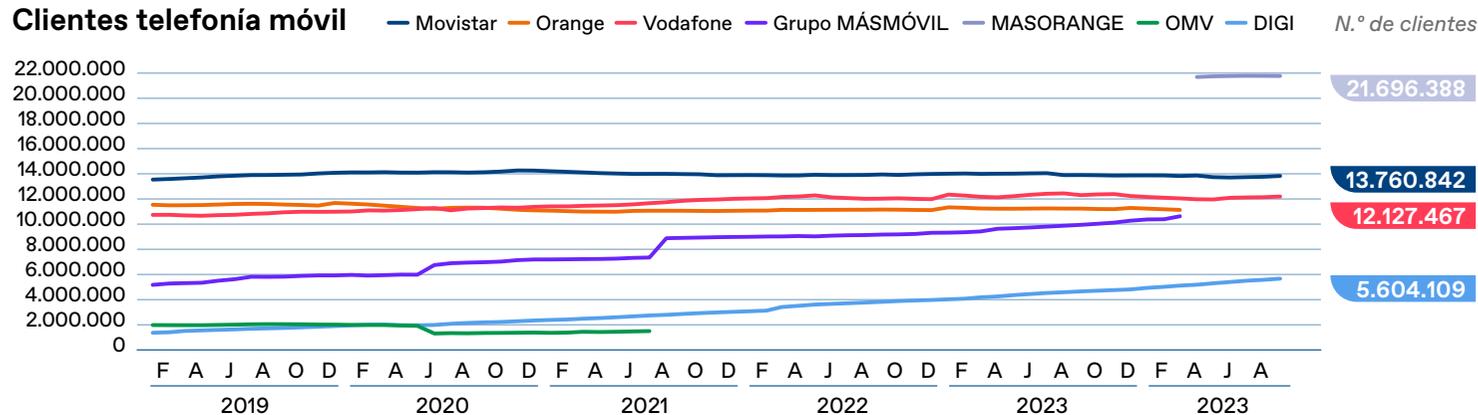


Banda ancha móvil

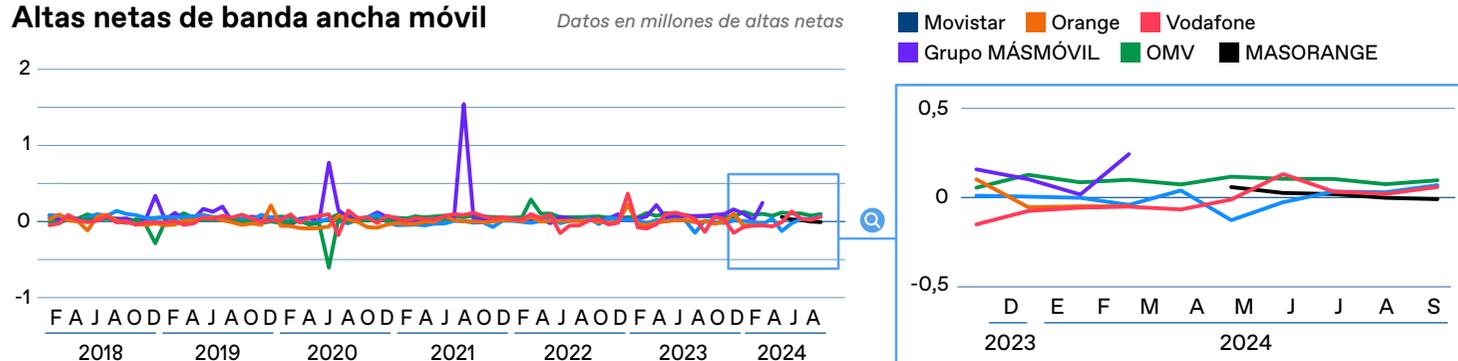
MASORANGE declara 21,7 M de clientes de banda ancha móvil, mientras que Telefónica alcanza los 12,8 M. Los OMV, que incluyen a DIGI, suman 5,6 M. En altas netas, Vodafone España casi iguala a Telefónica, con 56 K frente a 66 K. MASORANGE, por su parte, pierde 11 K en su segundo mes consecutivo de reducciones.

El cierre de la campaña de verano, que siempre coincide con la operación “vuelta al cole” en banda ancha fija, ha sido especialmente atípico este año, con un cambio en las dinámicas de captación. La nueva MASORANGE, por ejemplo, no consigue sustituir al antiguo Grupo MÁSMÓVIL.

Cientes telefonía móvil



Altas netas de banda ancha móvil



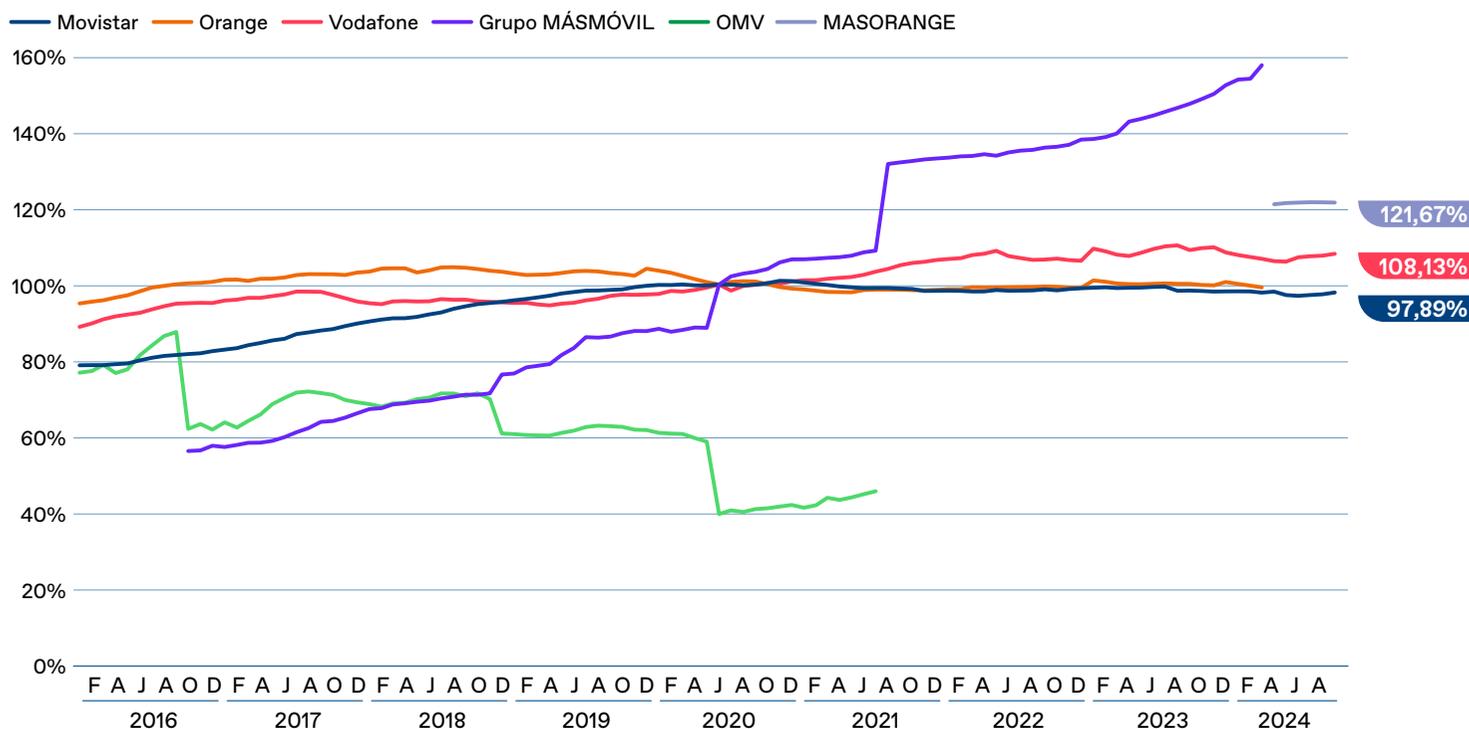
Banda ancha móvil

A partir de octubre 24, y también desde el tercer trimestre de 2024, el regulador ha actualizado su *reporting* y ha separado a DIGI de todos los grupos "Resto", en particular el de los OMV. De esta manera, la historia que se cuenta para esta categoría es una muy diferente a la que

estábamos acostumbrados: el grueso del crecimiento ha sido ocupado por DIGI, de forma que los OMV independientes han perdido, en realidad, cuota de mercado. Sirva esta gráfica como un homenaje a la necesaria transición en la información del regulador y del propio mercado.

Evolución relativa* banda ancha móvil

Variación porcentual



*Banda ancha móvil relativa: se obtiene como el valor de la magnitud en el mes seleccionado dividido por el valor de esa misma magnitud en junio de 2020.

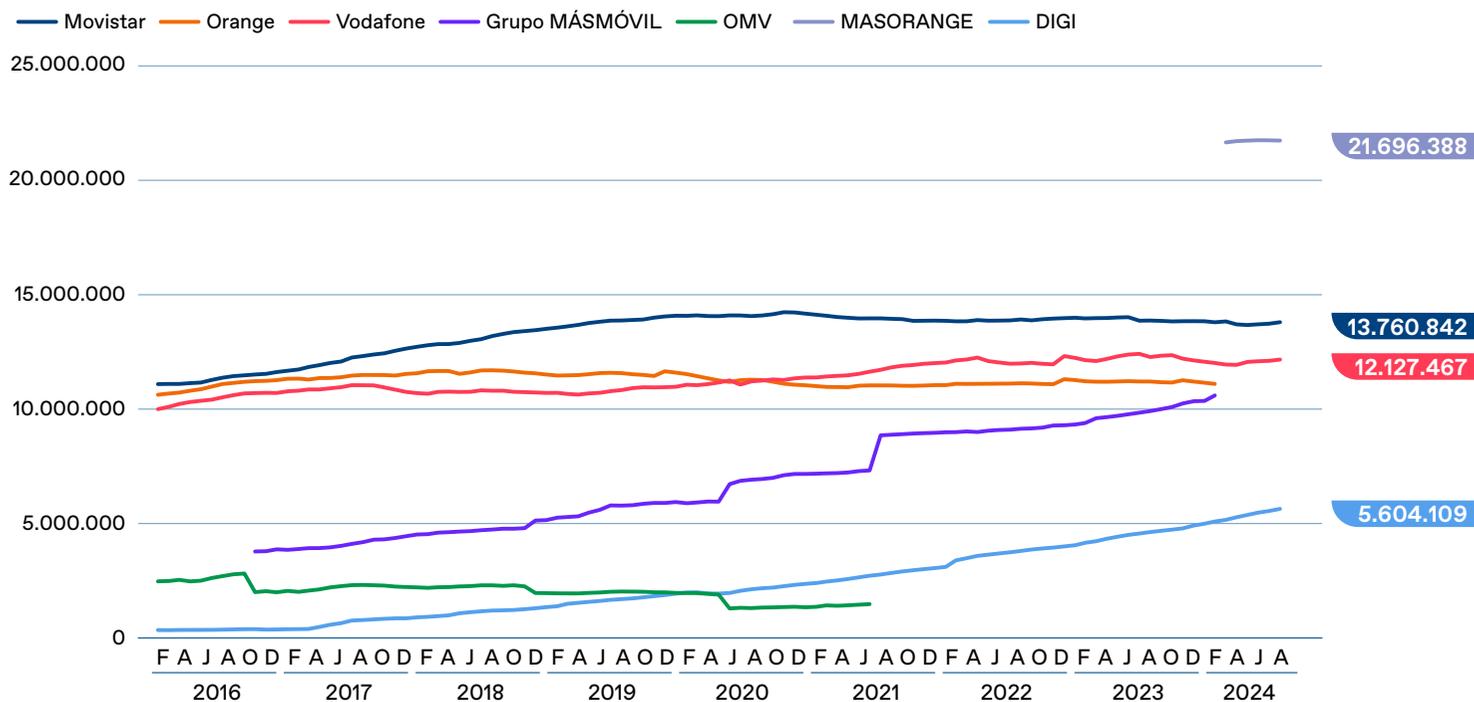
Cientes de telefonía móvil

El tamaño de la nueva MASORANGE, con casi 21,7 M de clientes, es impresionante y probablemente será la característica más destacada del mercado en los próximos años. El incumbente histórico, Telefónica, con 13,8 M de clientes, se sitúa a mucha distancia y, en perspectiva, se halla más cerca de Vodafone España, que cuenta con 12,1 M de clien-

tes. Al aparecer DIGI separado de la categoría de OMV, vemos cómo ha progresado hasta los 5,6 M de clientes, colocándose como un “lejanísimo” cuarto operador. La categoría OMV ha sufrido un apagón estadístico, que nos deja sin datos desde 2021 hasta octubre (y cuyo efecto veremos en la siguiente edición del #BarómetroTelco).

Líneas de voz vinculadas a banda ancha móvil

N.º de altas/mes

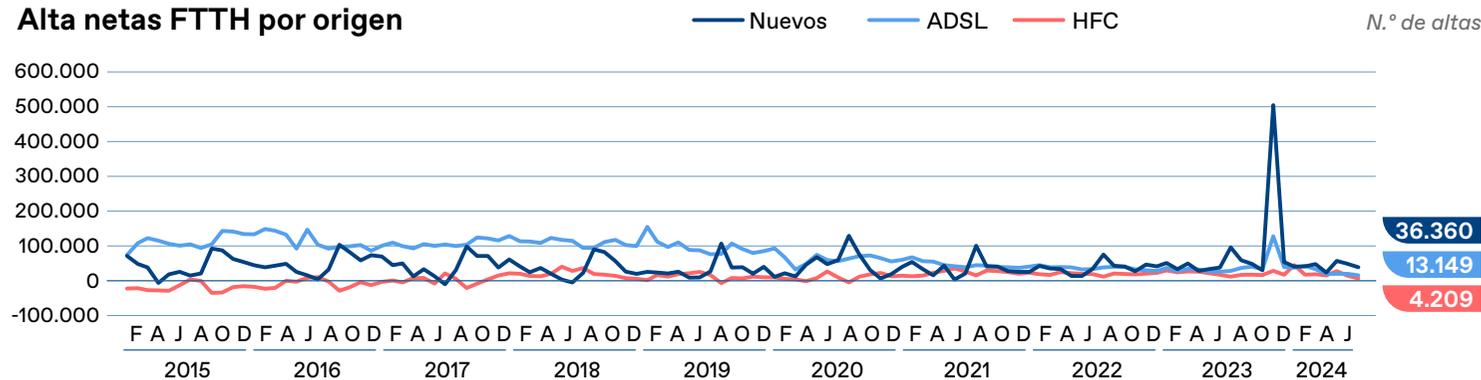


Gráficas clave: dos para explicarlo todo

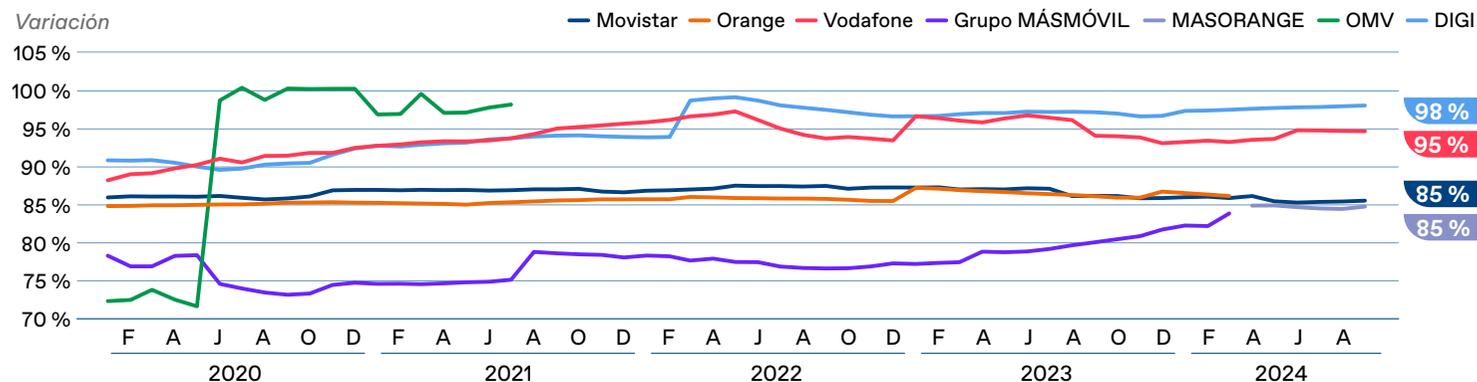
Los ajustes introducidos por MASORANGE dificultan, hasta su estabilización, un análisis preciso sobre el origen de las nuevas altas de FTTH. Por otro lado, el 98 %

de los clientes de telefonía móvil de DIGI también tiene contratada banda ancha móvil, un dato que evidencia su papel clave en la captación de nuevos clientes.

Alta netas FTTH por origen



Banda ancha móvil sobre telefonía móvil



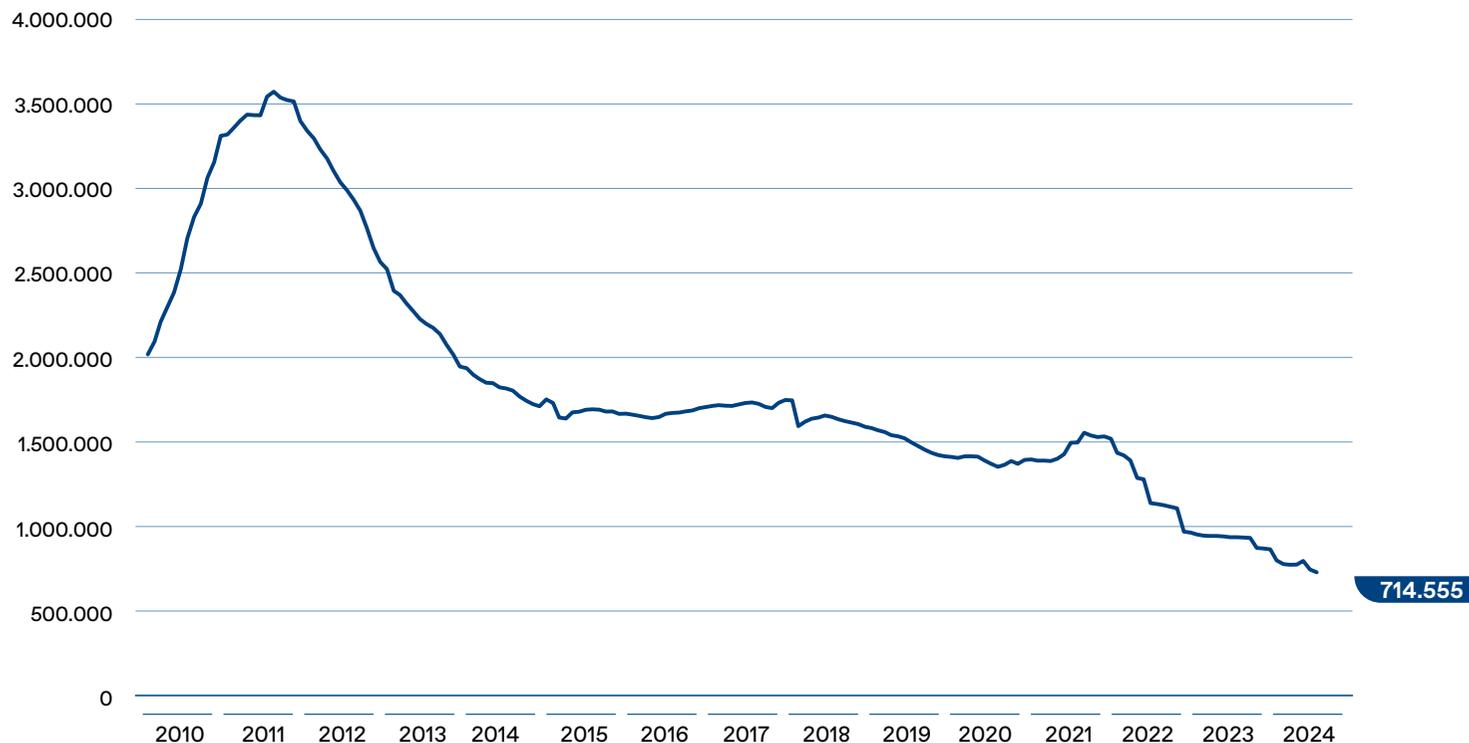
Líneas exclusivas de datos

El número de líneas móviles exclusivas de datos sigue disminuyendo hasta 714 K. Es importante recordar que esta estadística no incluye ni las líneas machine to machine (M2M) ni aquellas de banda ancha fija que se ofre-

cen a través de telefonía móvil. Estas tres categorías forman un conjunto en el que el caso de uso reflejado aquí (algo similar al antiguo "módem" de datos móvil o la ya clásica "data card") parece estar en clara regresión.

Banda ancha móvil líneas exclusivas de datos

N.º de líneas



714.555

DATOS TRIMESTRALES

nae,



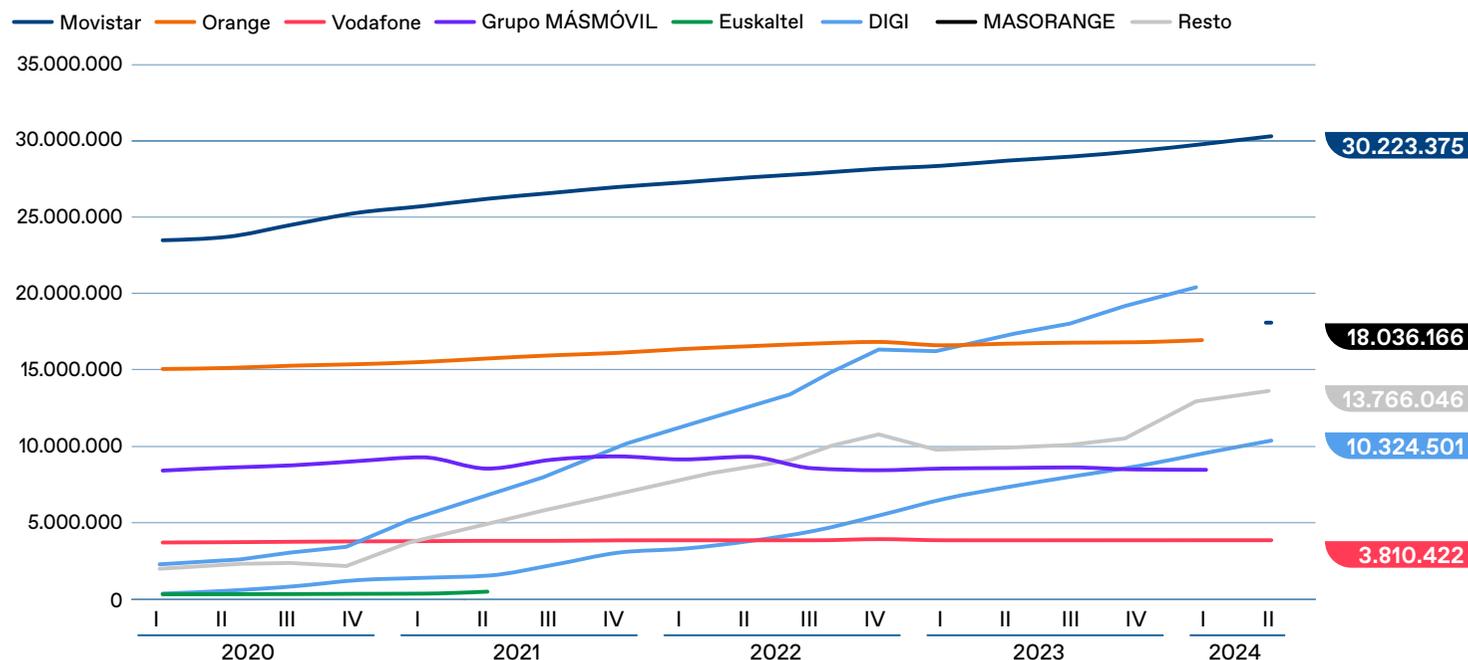
Hogares pasados FTTH

MASORANGE cuenta con 18,03 M de hogares pasados con FTTH, mientras que Telefónica alcanza los 30,22 M y el grupo “Resto”, compuesto por operadores neutros, locales y DIGI, suma 21,46 M. Este último sigue siendo la “segunda red” de España. La cifra de MASORANGE aporta algo de claridad so-

bre el doble y triple *accounting* de los hogares pasados que refleja la metodología del regulador. Aún queda por comprender mejor estas cifras y su verdadero significado, aunque es probable que el propio mercado lo resuelva en parte antes, con la creación de NetCos.

Hogares pasados FTTH

Nº de hogares



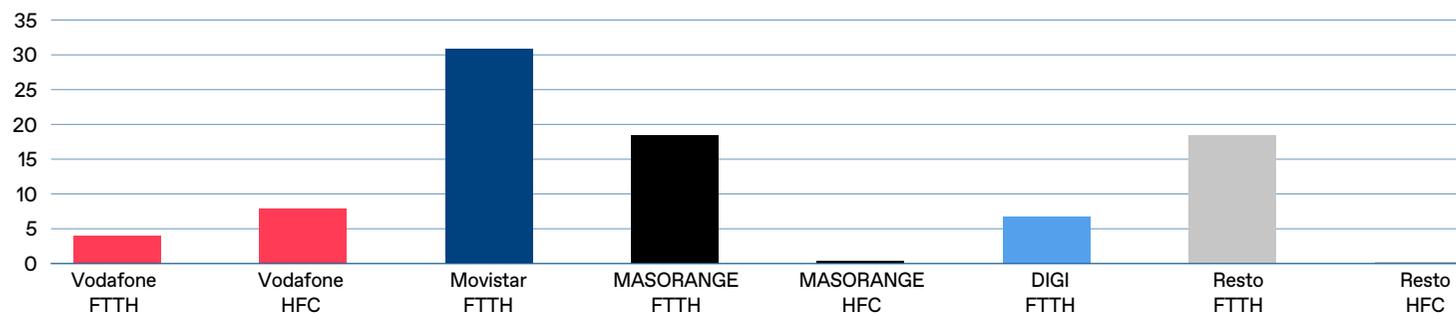
Evolución hogares pasados FTTH y HFC

Las dos infraestructuras principales para conectar los clientes de banda ancha fija son las redes FTTH y HFC, mientras que el tamaño y la cobertura de las primeras continúa creciendo, las HFC están de retirada. La cifra de hogares conectados pone de relieve la magnitud del nuevo titán del mercado: MASORANGE alcanza 6,67 M de hogares conectados por FTTH,

frente a los 5,49 M de Telefónica. Sin embargo, la noticia del trimestre es que DIGI, con 1,65 M, supera a Vodafone España en FTTH, que se queda en 1,56 M. No obstante, Vodafone España aún cuenta con 1,15 M de hogares adicionales en HFC, una situación que el mercado también resolverá en un plazo relativamente corto.

Hogares pasados por tecnología y operador

En millones de hogares pasados



Evolución de los hogares pasados HFC

En n.º de hogares



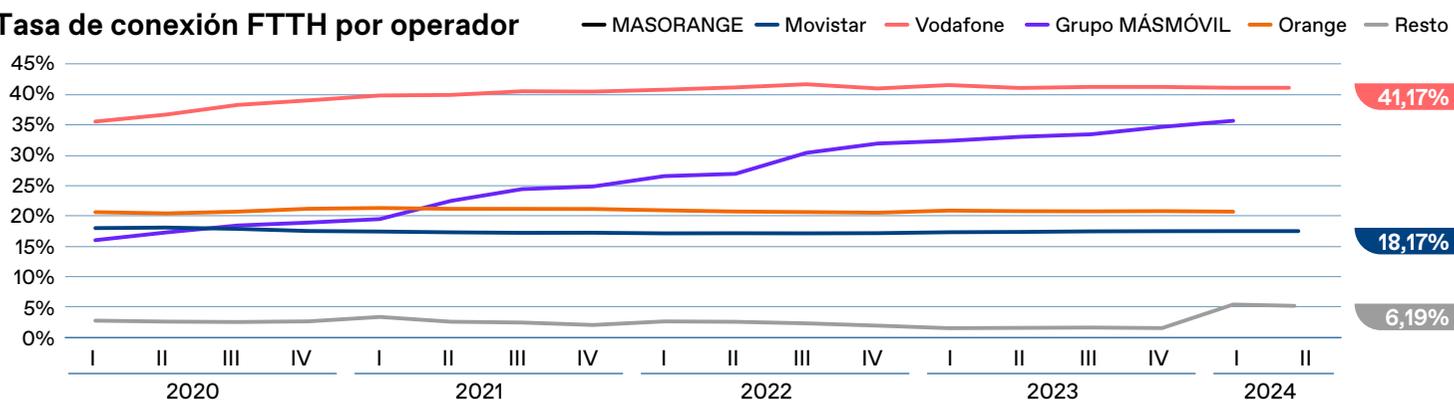
Evolución de la tasa de conexión FTTH y HFC

El *take ratio* de la nueva MASORANGE se sitúa en 37,02 %, un valor muy cercano al del Grupo MÁSMÓVIL y alejado del histórico de Orange.

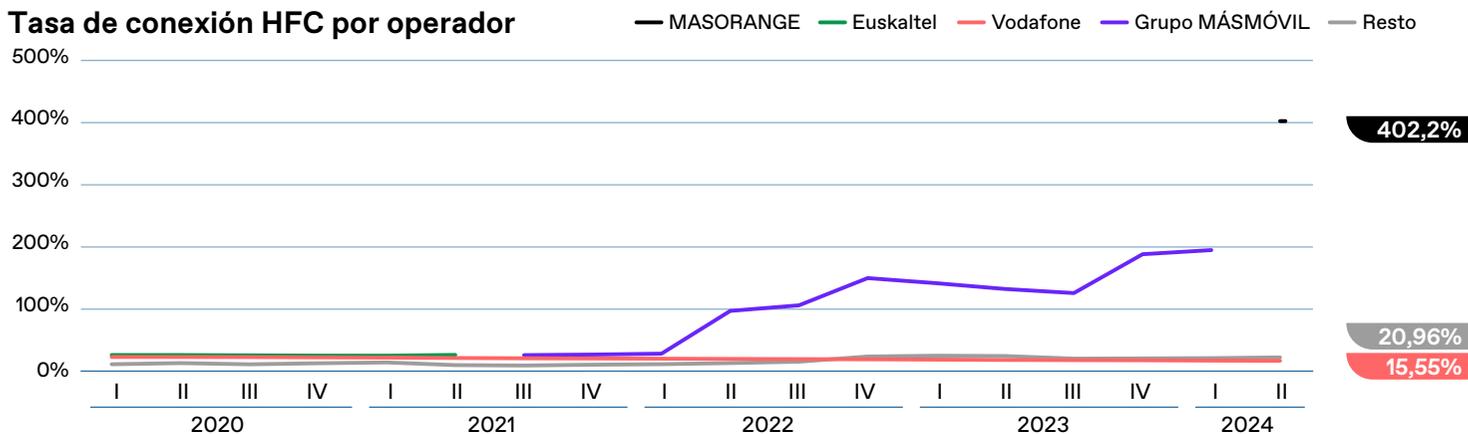
Este dato subraya la importancia del contrato de al-

quiler a largo plazo (IRU) recientemente firmado con Telefónica: una parte significativa de los clientes de MASORANGE está físicamente conectada a la red de Telefónica.

Tasa de conexión FTTH por operador



Tasa de conexión HFC por operador



Despliegues por tecnología

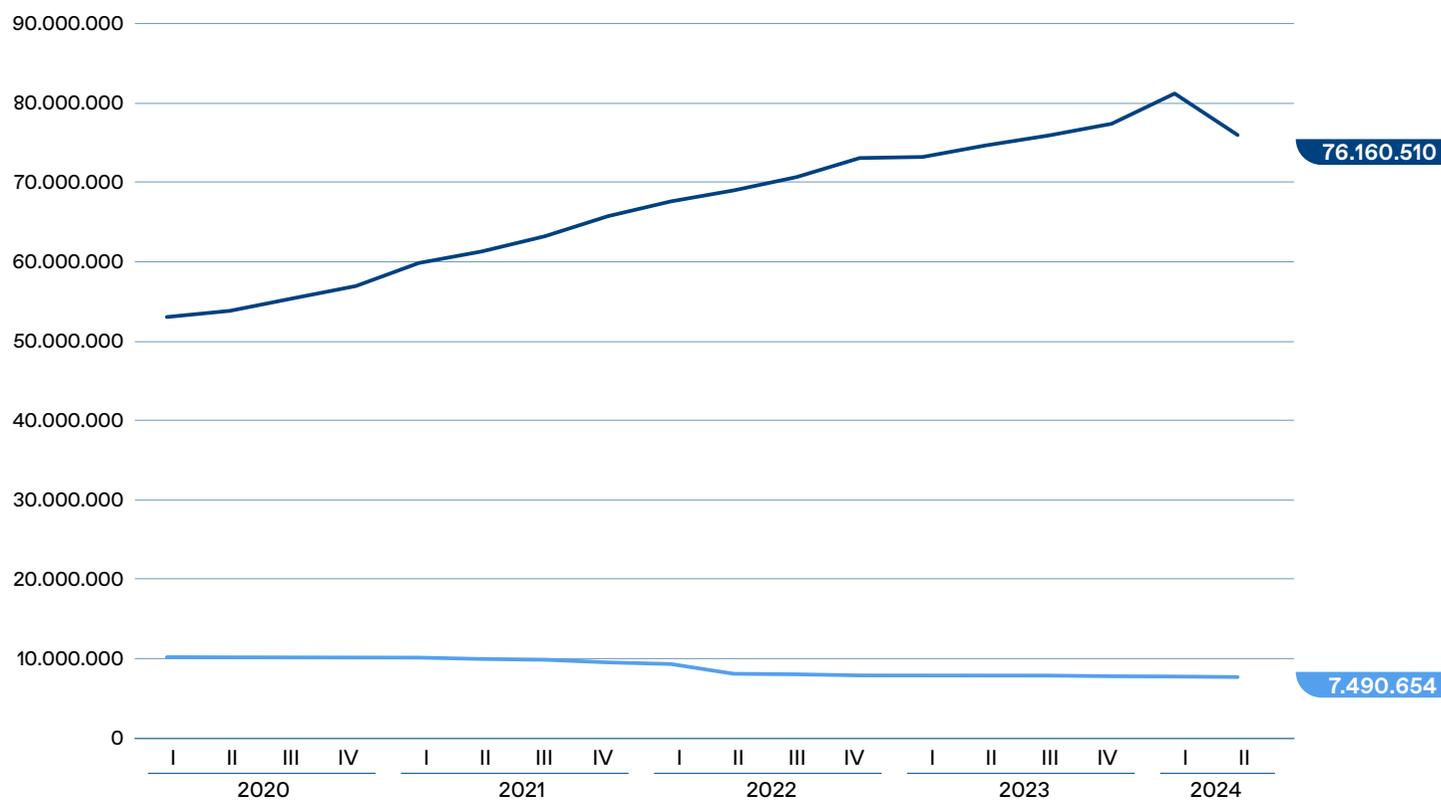
La gráfica agregada de despliegues por tecnología marca un hito histórico: por primera vez, el número de *sockets* FTTH desplegados cae de casi 80 M a 73,5 M. Dado que los cables siguen en su sitio, tanto en paredes como en conductos, esta inflexión no re-

fleja una reducción real del despliegue, sino una discontinuidad en el reporte del regulador, provocada por el proceso de consolidación. Será la primera de muchas, a medida que el mercado termine de ajustar su estructura.

Despliegues por tecnología

— FTTH — HFC (DOCSIS 3.0)

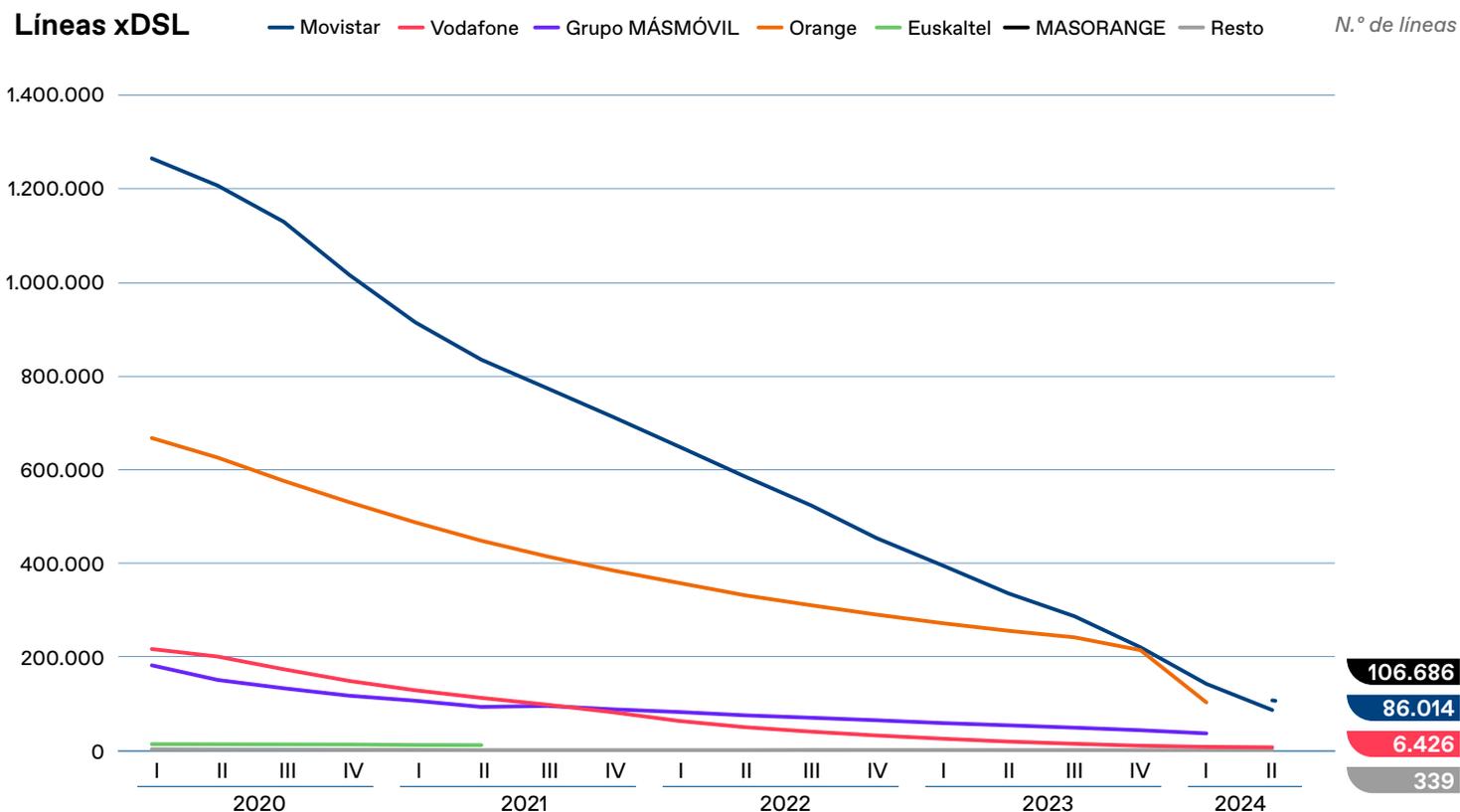
N.º de sockets



Migración del cobre

Vodafone España mantiene solo 6.429 clientes de banda ancha fija conectados a la red de cobre histórica de Telefónica, lo que refleja lo avanzado que está el proceso de migración hacia las modernas redes de fibra. Es posible encontrar datos más actualiza-

dos en la sección mensual de este #BarómetroTelco. Cabe destacar que la mayoría de los clientes que aún permanecen en ADSL no pertenecen a Telefónica, sino a MASORANGE, un dato que invita a la reflexión sobre la evolución del mercado.

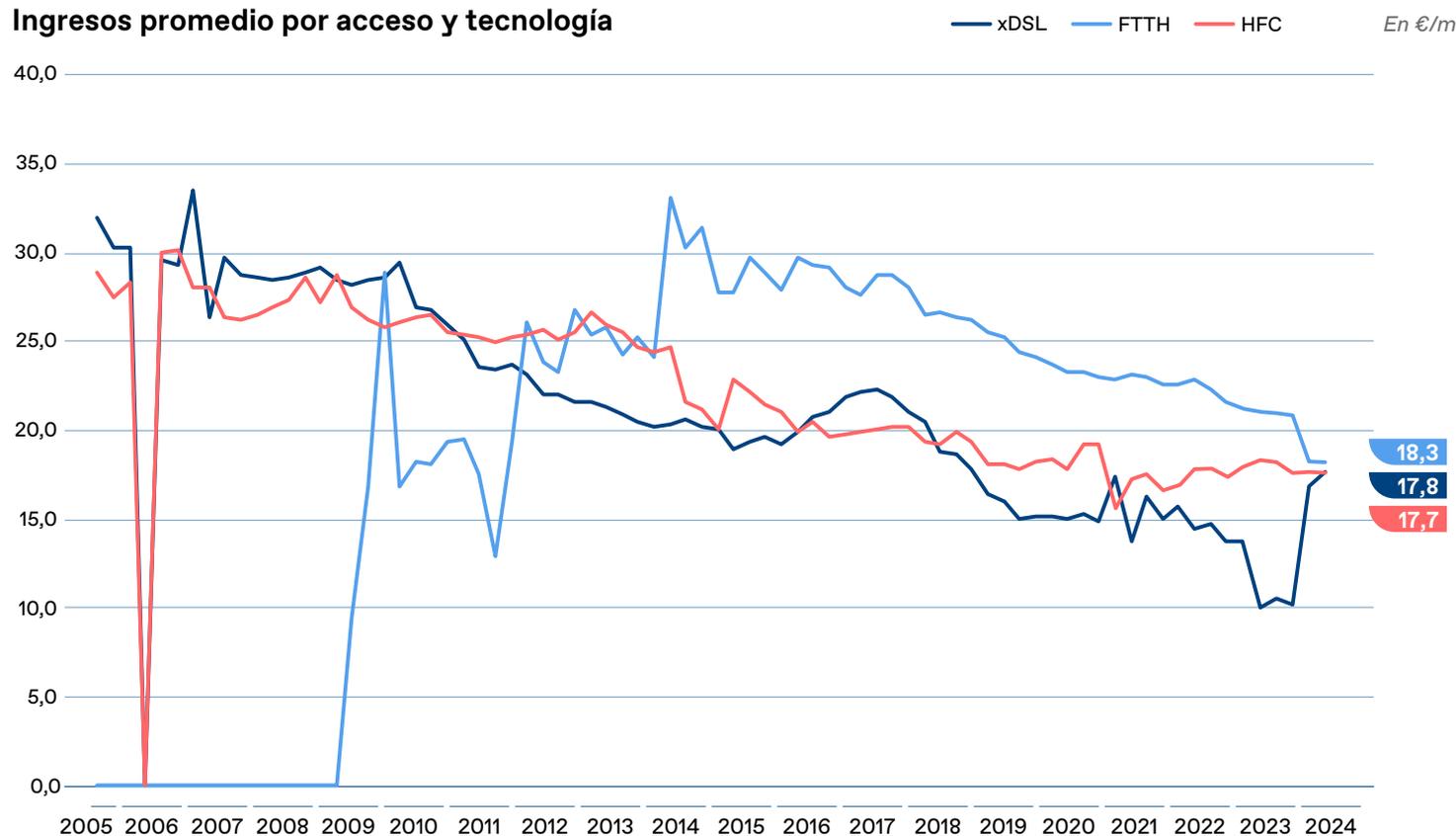


Ingreso promedio por tipo de acceso

El ingreso promedio por acceso FTTH se situó en 18,3 €/mes, exactamente el mismo valor que en el Q1-2024, tras el ajuste contable de cierre de 2023.

Si esta tendencia de estabilidad se mantiene (algo que aún está por ver), podría convertirse en una señal clave para el mercado y reforzar el valor de las conexiones fijas.

Ingresos promedio por acceso y tecnología



Tráfico e ingreso promedio

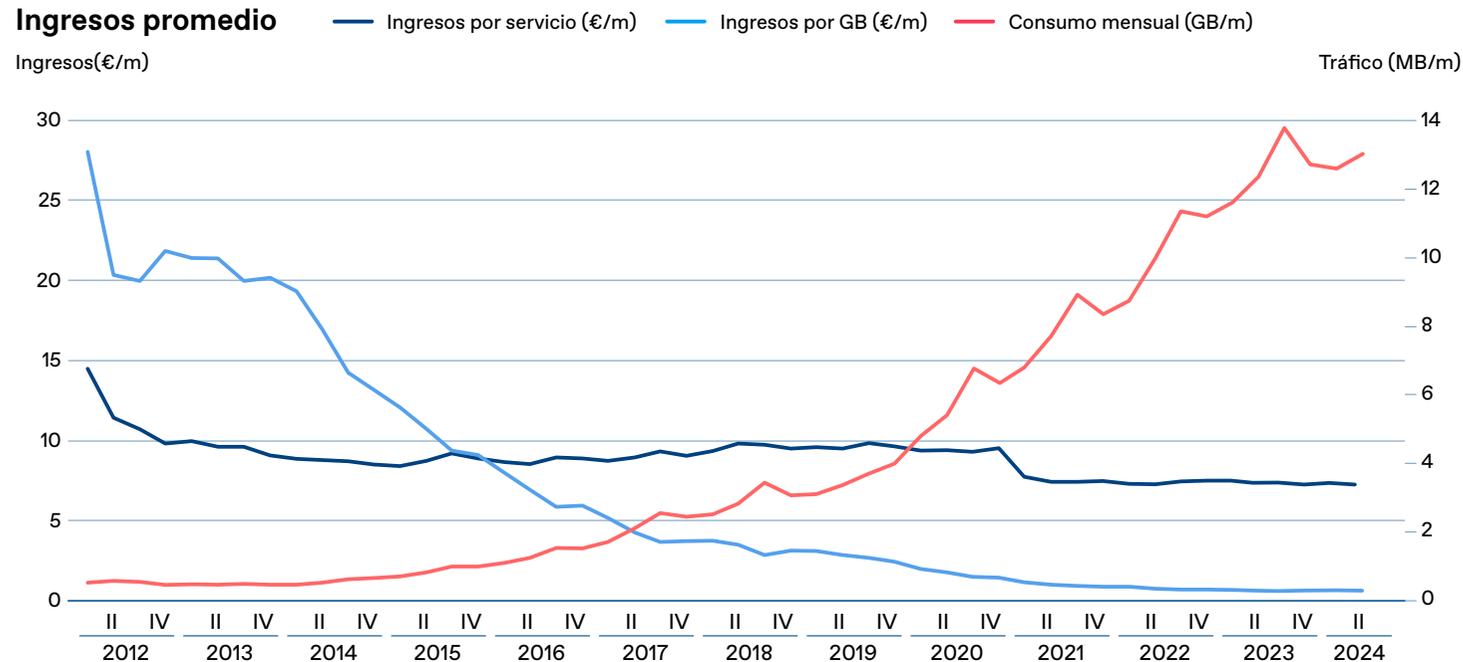
El tráfico promedio de banda ancha por cliente alcanzó los 12,98 GB/mes, retomando la senda del crecimiento tras dos trimestres consecutivos de descenso, algo hasta ahora inédito. La forma de la curva, con una pendiente que se suaviza tras los picos estivales, sugiere el posible fin del modelo “más por más” como mecanismo central del mercado, aunque aún sigue vigente.

Por otro lado, el ingreso promedio por servicio de banda ancha móvil se situó en 7,22 €/mes, frente a

los 7,31 €/mes de hace un año, manteniéndose estable durante más de cuatro años. Sin embargo, si el consumo deja de crecer o lo hace de forma muy lenta, surge una pregunta clave: ¿cómo gestionará el mercado la presión competitiva sin trasladarla directamente al precio total?

Este escenario abre una duda existencial para toda la industria, que deberá afrontar una nueva perspectiva en la que la rentabilidad no podrá depender únicamente del crecimiento del consumo.

Ingresos promedio



Crecimiento del tráfico

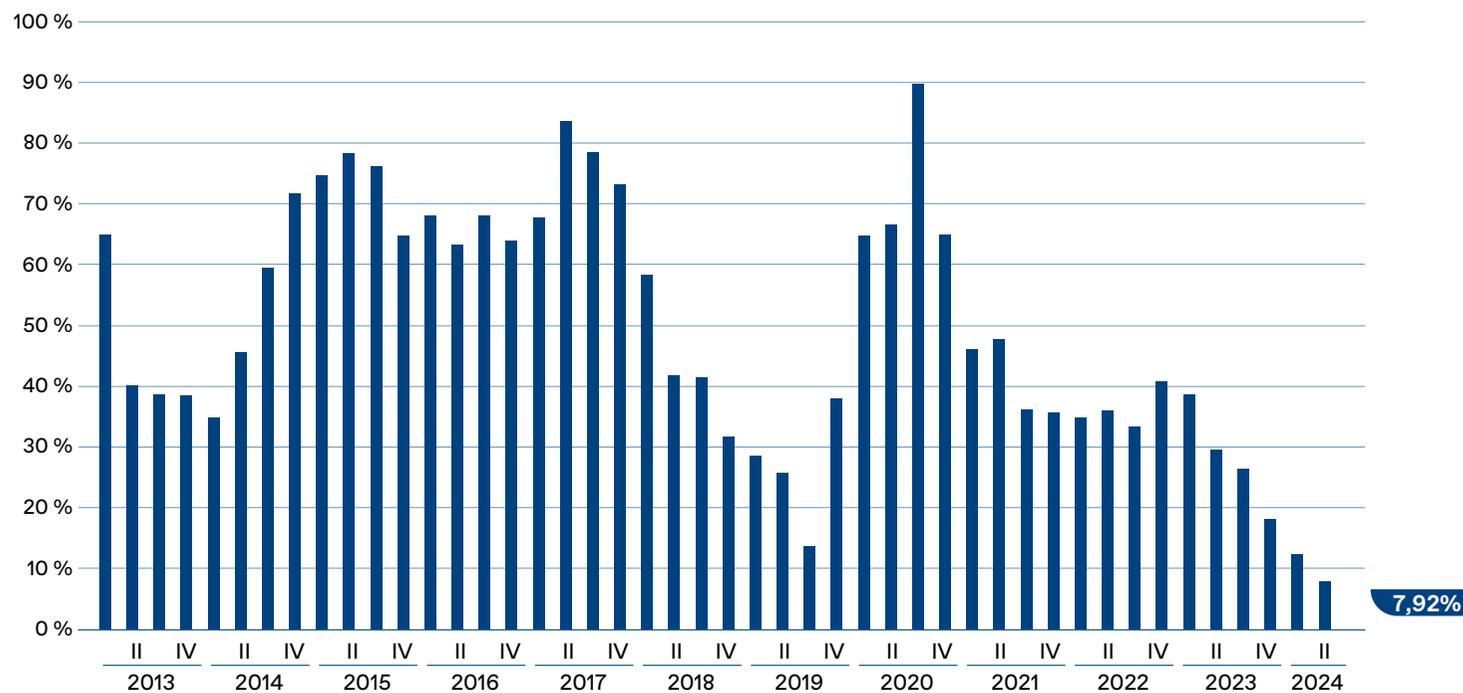
El crecimiento interanual del tráfico total de banda ancha móvil fue de solo 8,35 %, marcando un nuevo mínimo en nuestra serie histórica y muy por debajo del registrado en 2019, tras más de un año y medio de descensos continuados.

La gran incógnita es si hemos alcanzado un suelo y

veremos un rebote en el tráfico, o si nos encaminamos hacia un estancamiento. Este fenómeno coincide con el despliegue de 5G y con unas redes móviles que ofrecen más capacidad que nunca, lo que añade una capa de incertidumbre sobre la evolución del consumo y el modelo de negocio del sector.

Variación interanual del tráfico de datos, por año y trimestre

En %



Tráfico por G

El tráfico 5G representó el 11,52 % del tráfico total de banda ancha móvil, con un incremento de 1 punto porcentual respecto al trimestre anterior.

Se consolida así un patrón fundamentalmente sustitutivo: aunque parte del tráfico se transporta por la nueva red, su disponibilidad no está generando un aumento

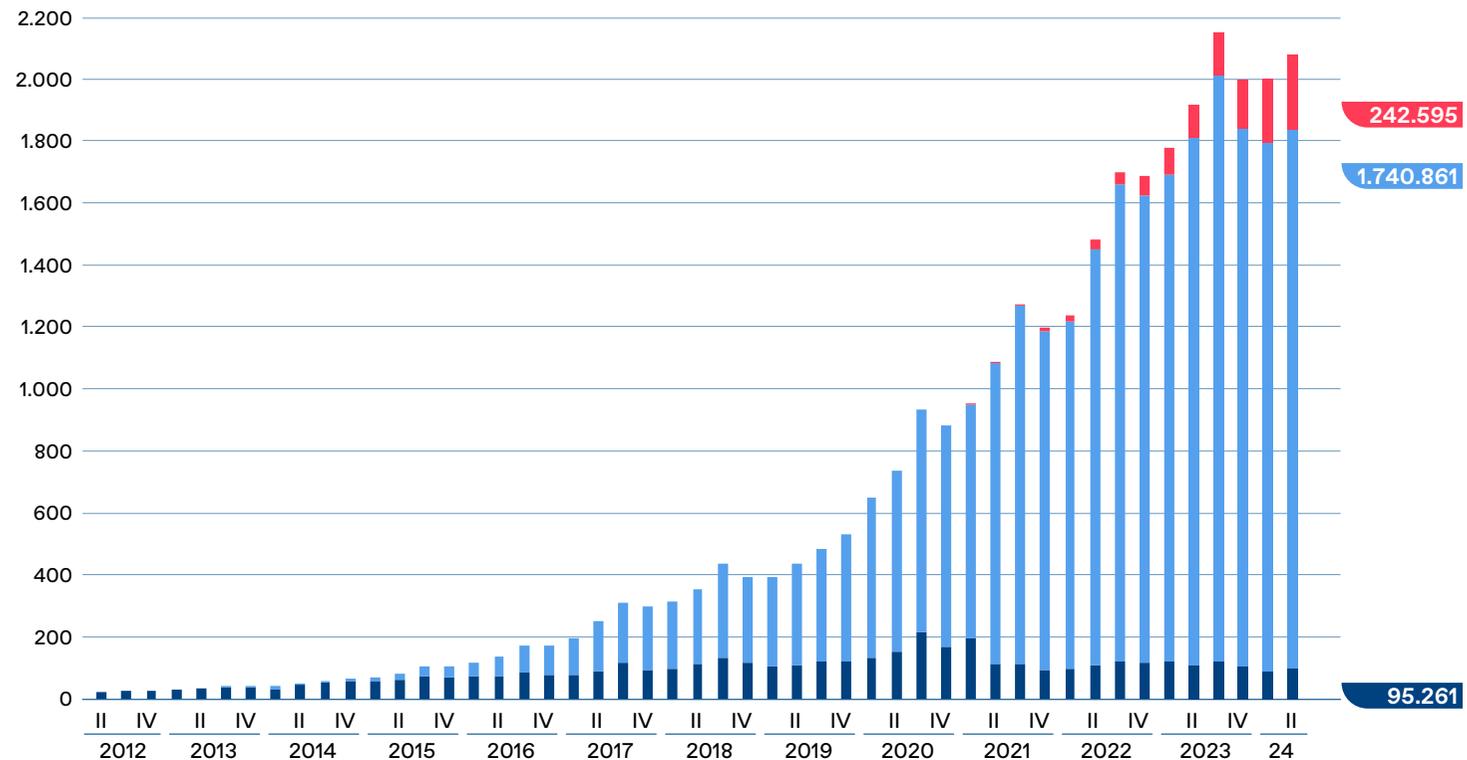
claro del tráfico total. Lo que observamos es, más bien, una migración gradual del tráfico 4G hacia 5G.

Este comportamiento refuerza la idea de que, por ahora, no han surgido nuevas aplicaciones que impulsen un uso diferencial de la nueva red por parte de los clientes.

Tráfico móvil

■ 3G ■ 4G ■ 5G

En miles



242.595

1.740.861

95.261

Tráfico por G

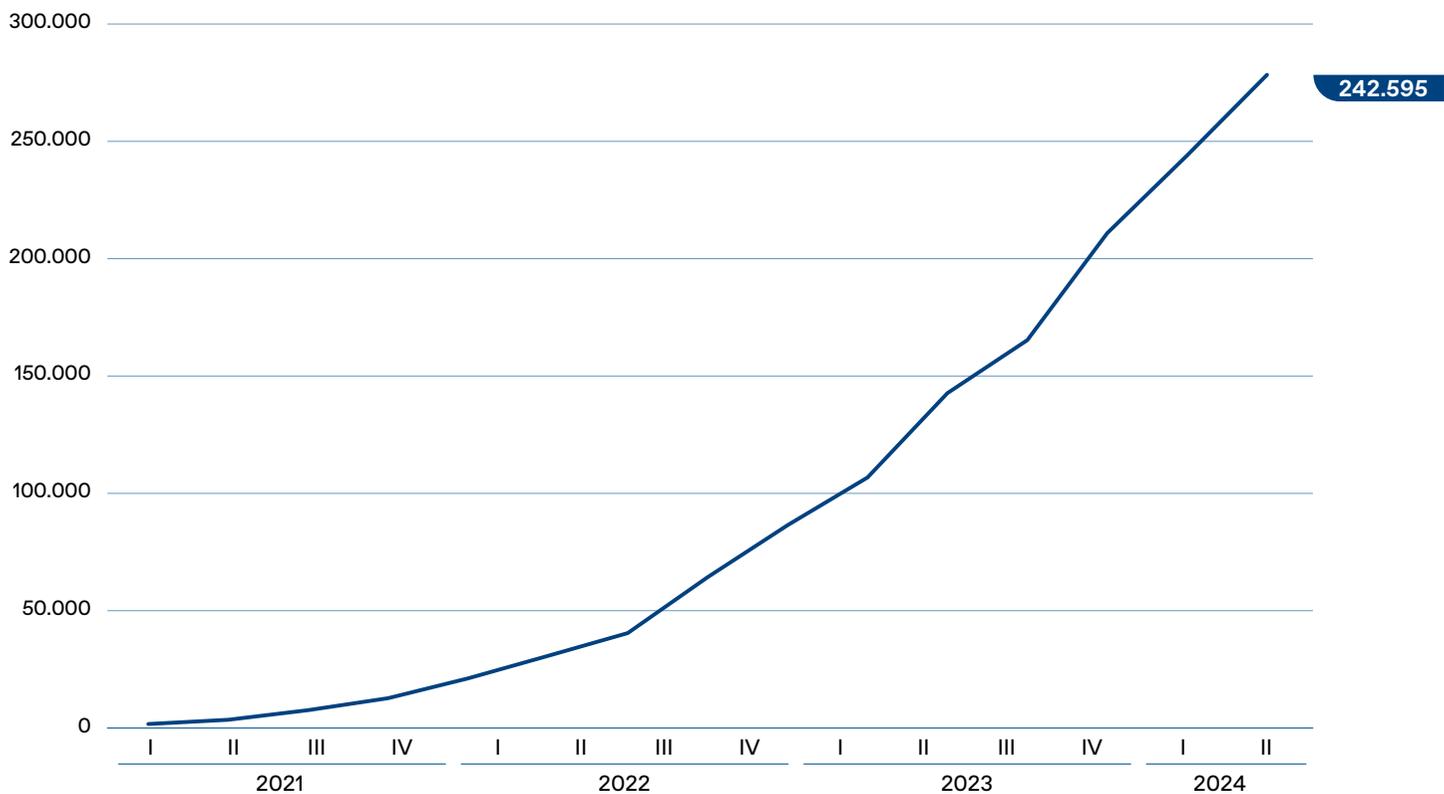
La evolución de la curva del tráfico 5G indica un crecimiento robusto, pero no exponencial, sino más bien cercano a un modelo lineal.

Resulta difícil conciliar las cifras de cobertura, el por-

centaje de clientes 5G de los operadores y el consumo de tráfico. Todo apunta a que una parte significativa del tráfico sigue cursándose en 4G, aun cuando técnicamente podría trasladarse a 5G.

Tráfico 5G

En PB/q



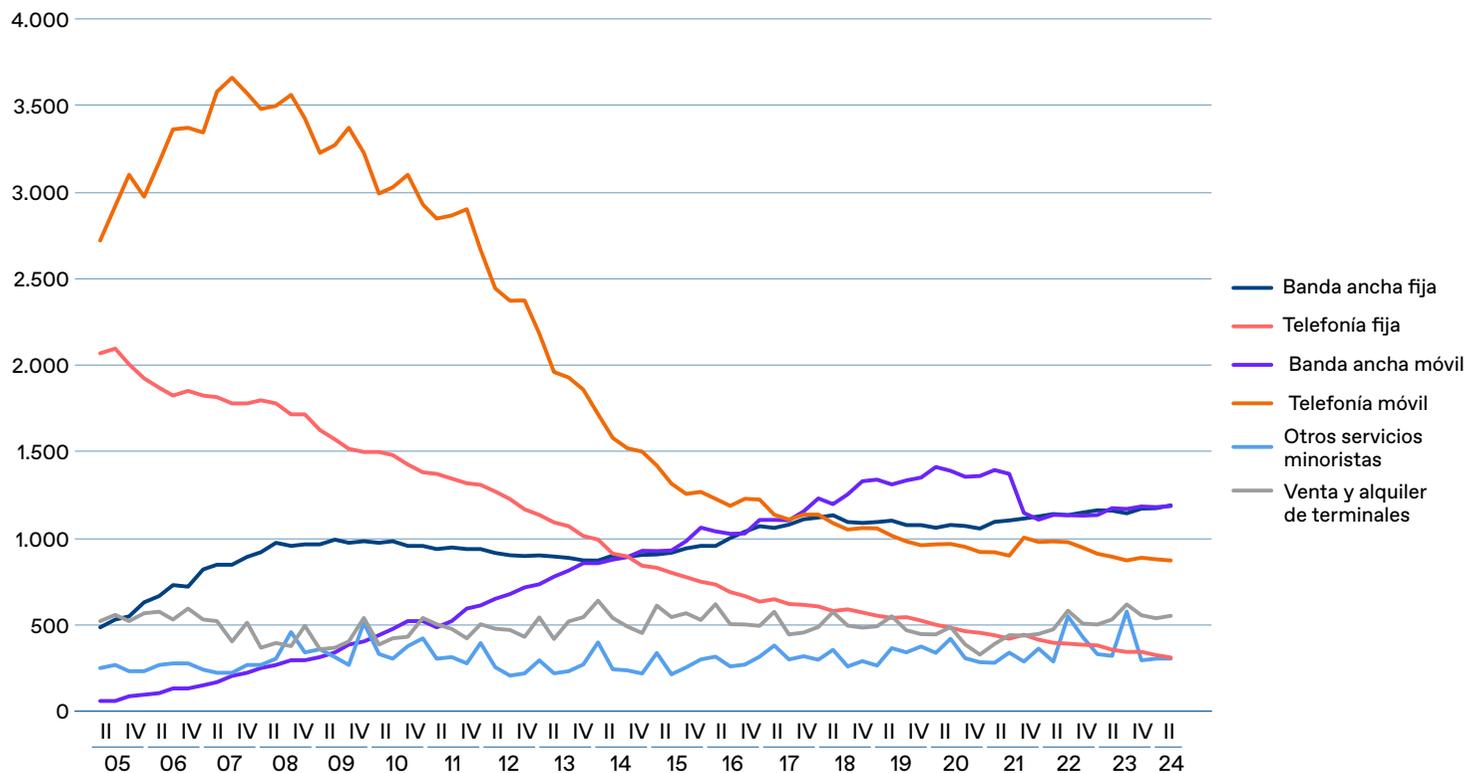
Ingresos

Los ingresos por tipo de servicio mantienen un casi empate entre banda ancha móvil y banda ancha fija (tras el ajuste de finales de 2023), con 1,18 G€/Q y 1,05 G€/Q, respectivamente.

El problema es que, mientras las bandas anchas apenas crecen un 0,3 % interanual, la voz móvil, tradicionalmente una de las principales fuentes de ingresos, se evapora a un ritmo del -6,41 % anual.

Ingresos por trimestre

En millones de euros



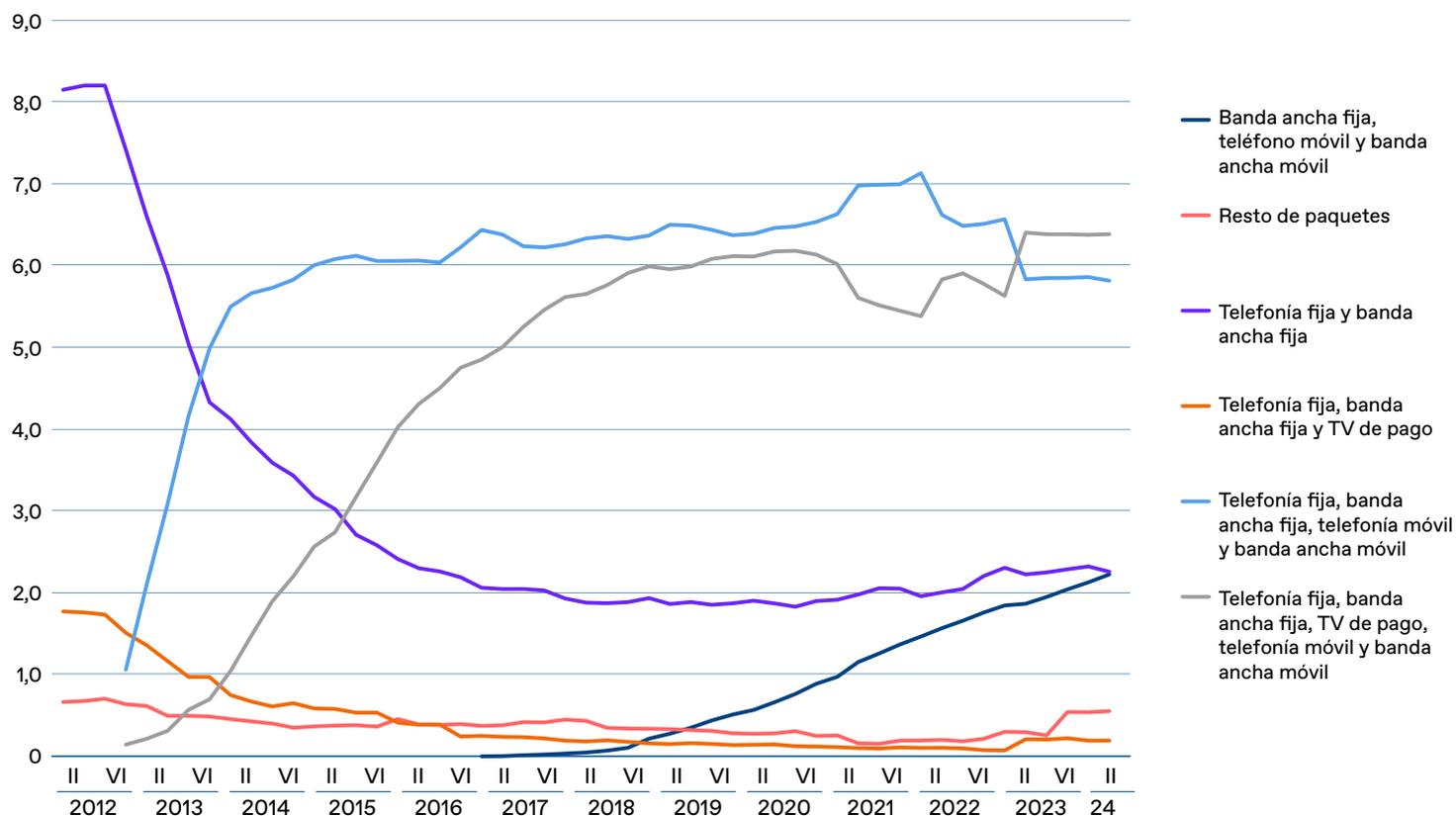
Paquetes

Hay 2,13 M de hogares que contratan el paquete 3P (banda ancha fija, banda ancha móvil y telefonía móvil), que, junto con el clásico 2P, es el único que muestra crecimiento.

Este dato refuerza la idea de un mercado dual, donde el crecimiento proviene de un tipo muy específico de hogares, mientras que el resto permanece estable.

Paquetes de servicios

En millones



DATOS DE LOS OPERADORES

nae,



DATOS DE DIGI

nae,



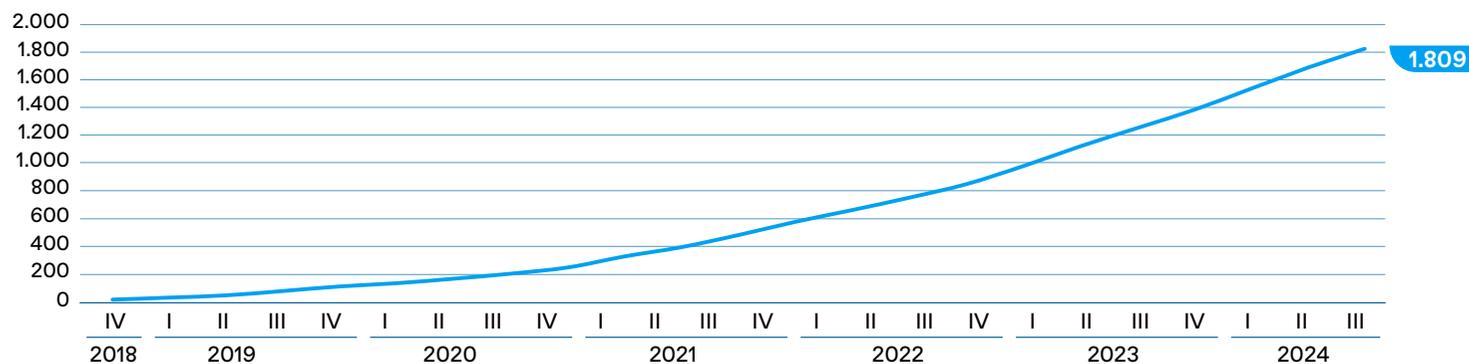
Simbiosis

En España, el mercado telco es claramente dual, y una de las claves para entenderlo es la relación sinérgica que se ha consolidado entre Telefónica y DIGI. Sin embargo, DIGI sigue apostando por el desarrollo de su propia in-

fraestructura, como demuestra la venta de una parte de sus hogares pasados FTTH a Sota (Onivia) mediante un acuerdo a 25 años. Será fundamental seguir de cerca el impacto de esta operación en el *take ratio* de esta red.

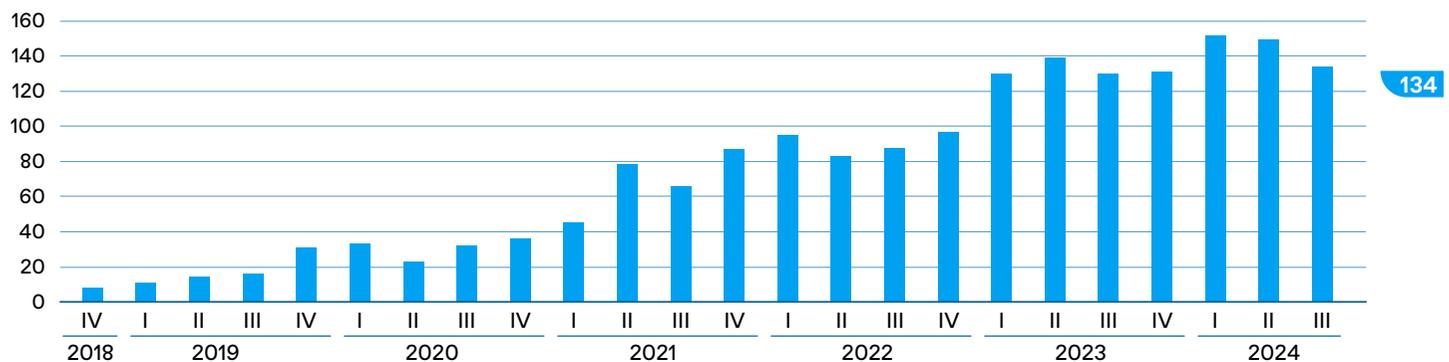
Cientes NGA

N.º de clientes



Altas netas NGA

N.º de altas



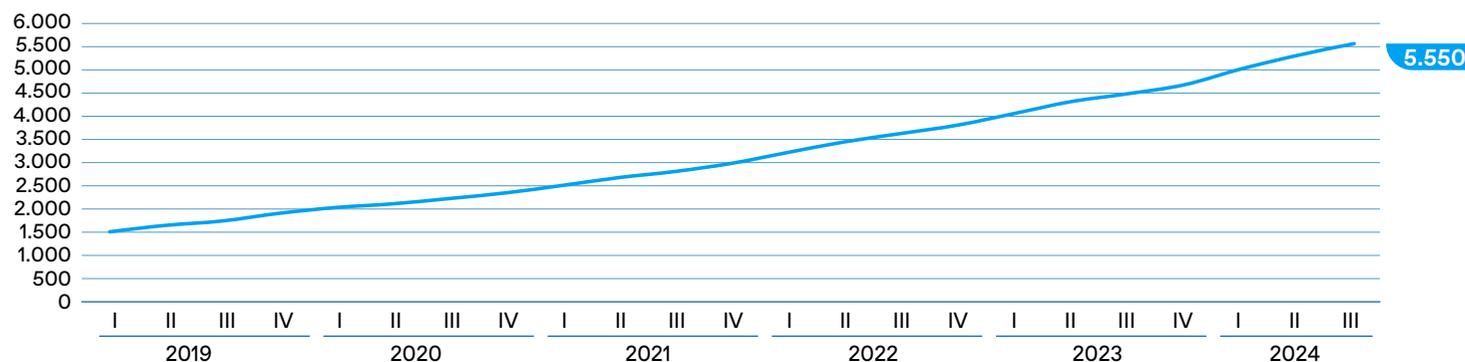
Un nuevo MNO

En el segmento móvil, DIGI también está en plena transformación: pasa de MVNO a MNO, un cambio que se da en el marco de un acuerdo de RAN Sharing, cuyo impacto a medio plazo aún está por definirse. A esto se suma su expansión internacional, con el lanzamiento en Portugal y el cierre de la adquisición de

NOWO en el país. Si añadimos su entrada en Bélgica, queda claro que el nuevo campeón europeo no es el que la mayoría esperaba. En cuanto a captación, las cifras siguen siendo espectaculares: DIGI ha registrado el mejor tercer trimestre de nuestra serie histórica, tanto en fijo como en móvil.

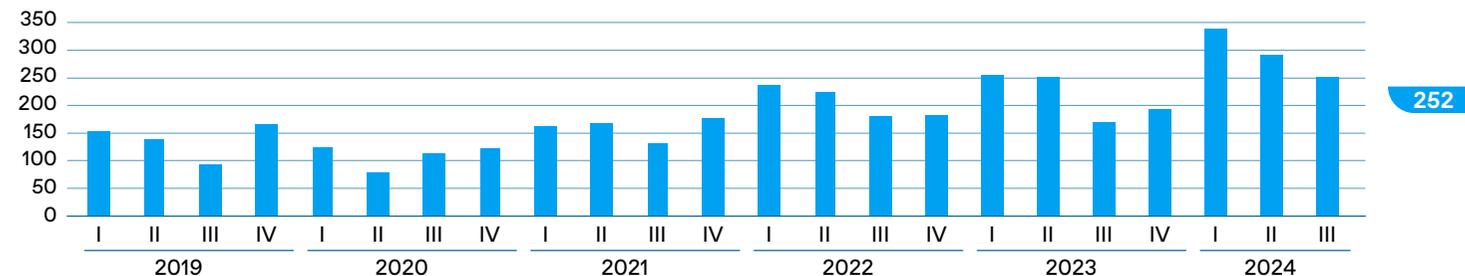
Accesos móviles

En miles



Altas netas clientes móviles

En miles



Enfocados en su infra

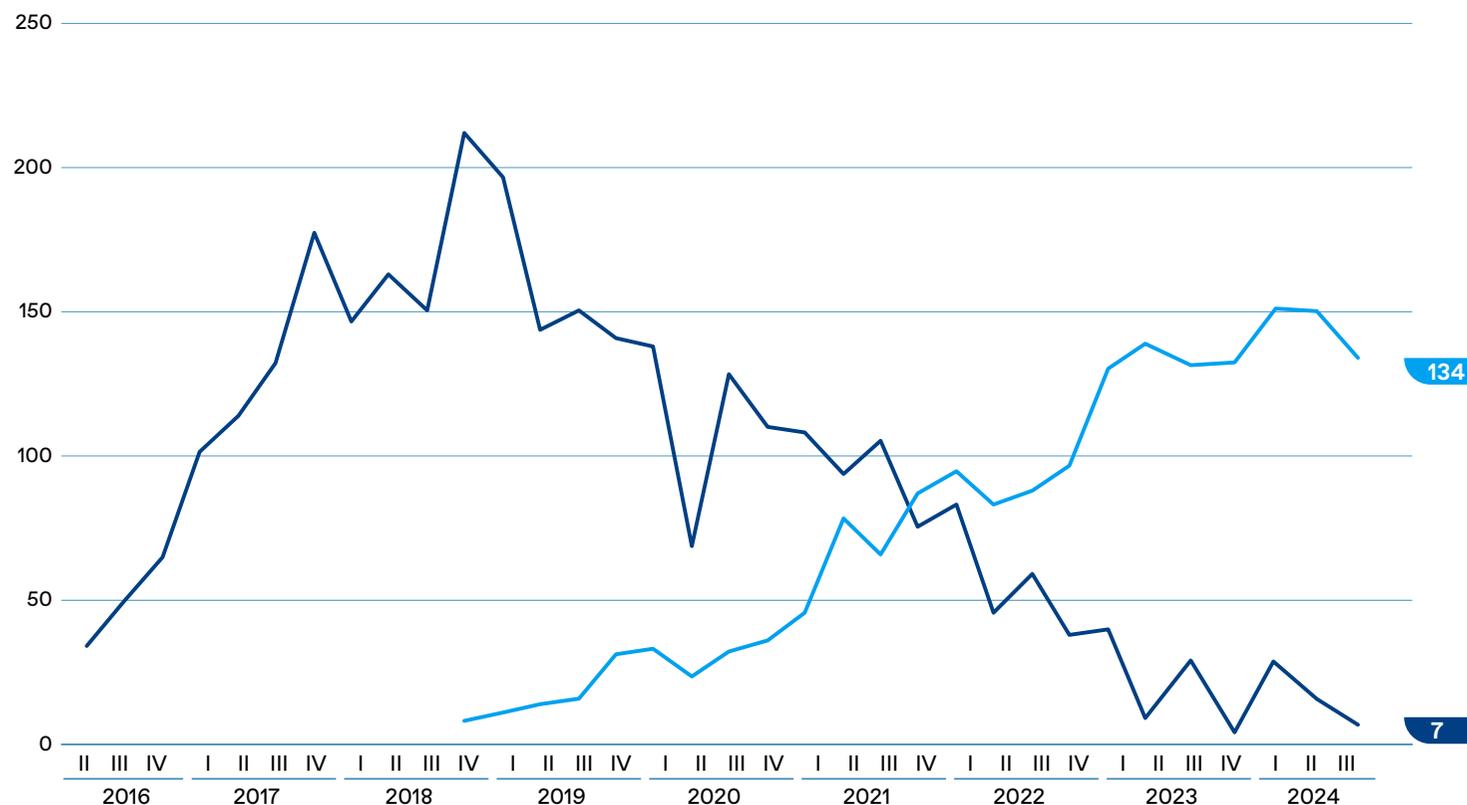
Si bien DIGI y Telefónica han renovado sus acuerdos mayoristas para el acceso de DIGI a la red FTTH de Telefónica, la estrategia (al menos en términos cuantitativos) parece ir por otro camino.

El desacople entre el crecimiento de DIGI y el del mercado mayorista de Telefónica es ya total, una tendencia que puede ayudar a comprender movimientos estratégicos como la creación de NetCos.

Altas netas FTTH

— Fibra mayorista — DIGI

N.º de altas netas



<

DATOS DE GRUPO MÁSMÓVIL

>

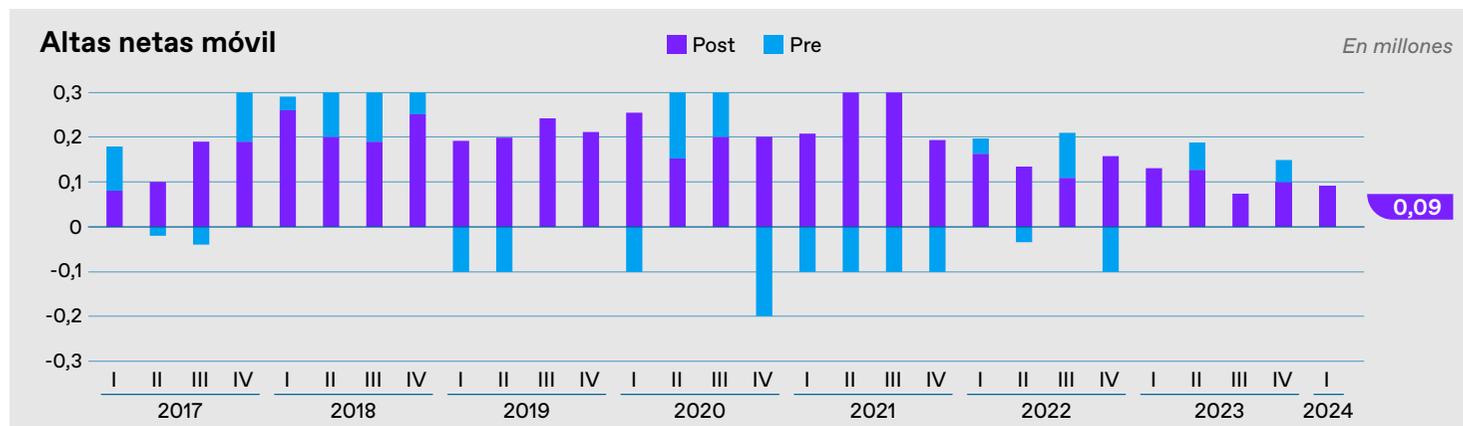
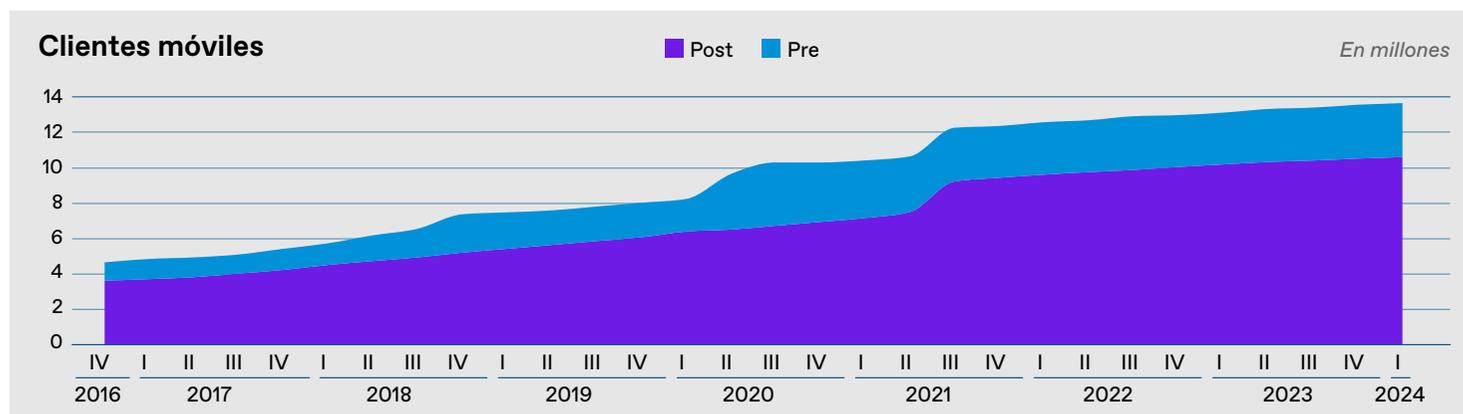
nae,



Starway to heaven

Desde el segundo trimestre de 2024 Grupo MÁSMÓVIL y Orange han comenzado a reportar de manera integrada como MASORANGE. El tipo de información proporcionado para la nueva compañía es muy similar

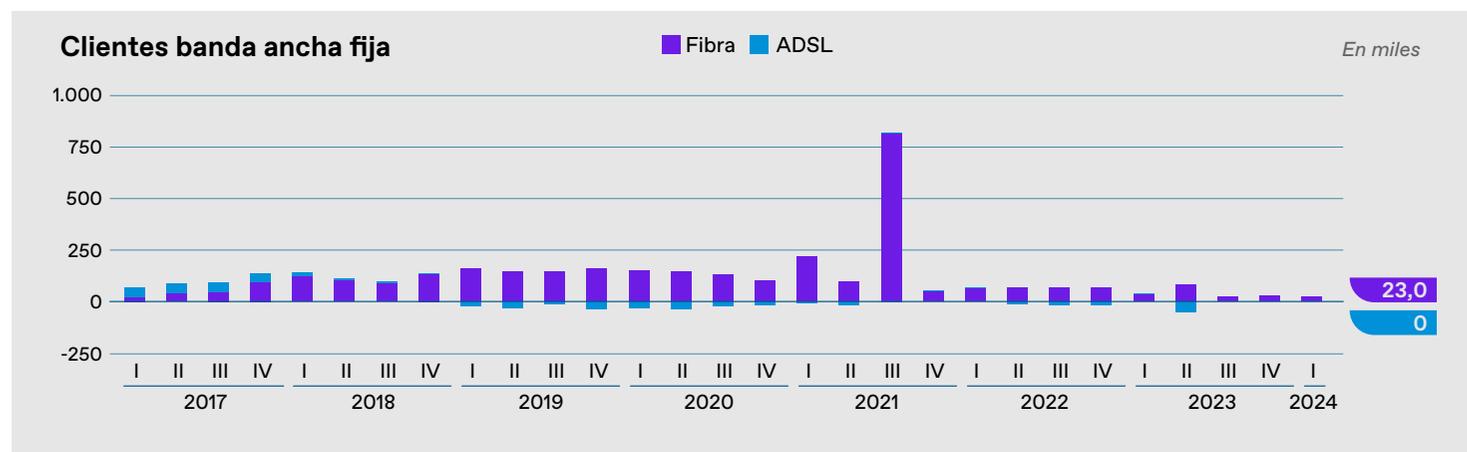
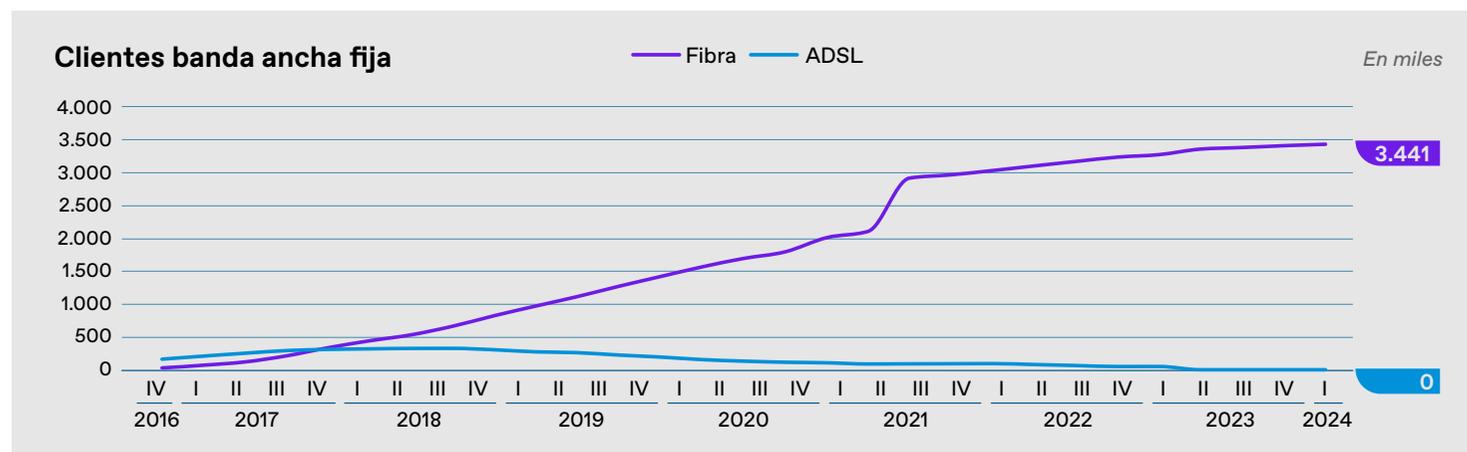
al generado históricamente por Grupo MÁSMÓVIL. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



Confluyendo en redes fijas

Desde el segundo trimestre de 2024 Grupo MÁSMÓVIL y Orange han comenzado a reportar de manera integrada como MASORANGE. El tipo de información proporcionado para la nueva compañía es muy similar

al generado históricamente por Grupo MÁSMÓVIL. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



DATOS DE ORANGE

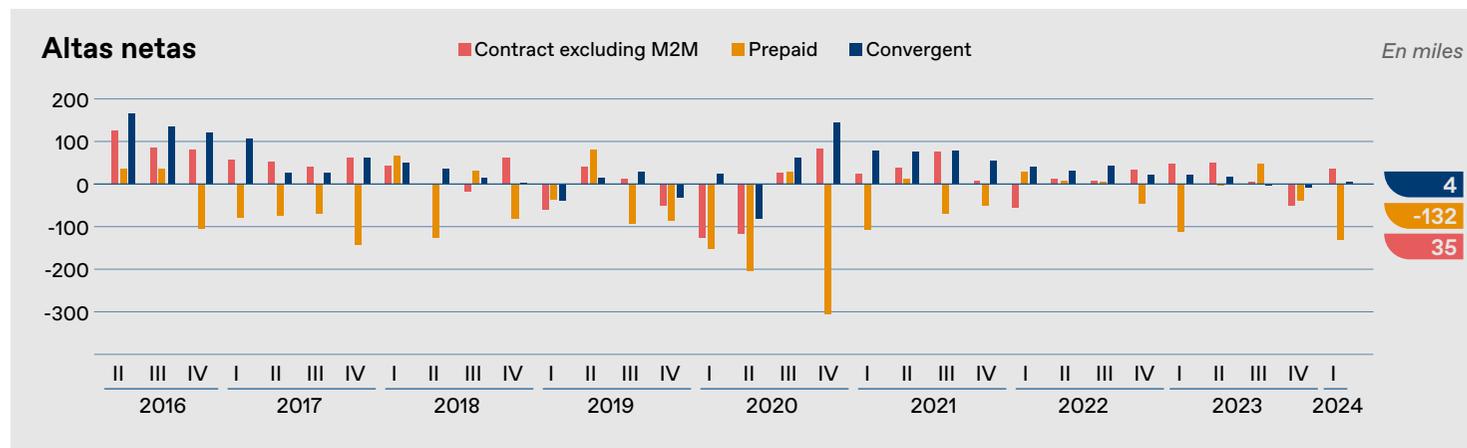
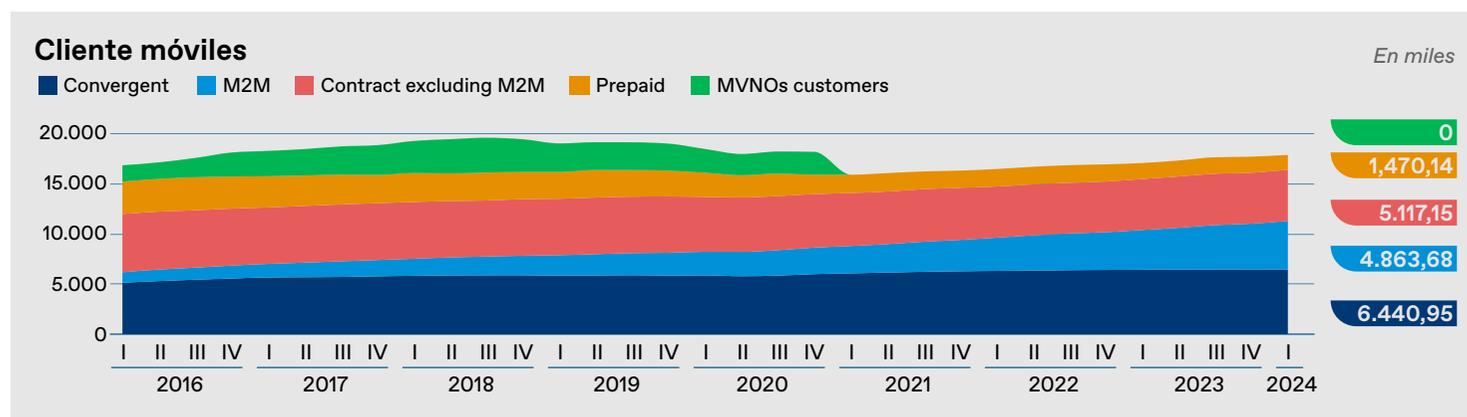
nae,



Cientes banda ancha móvil

Desde el segundo trimestre de 2024 Grupo MÁSMÓVIL y Orange han comenzado a reportar de manera integrada como MASORANGE. El tipo de información proporcionado para la nueva compañía es muy similar

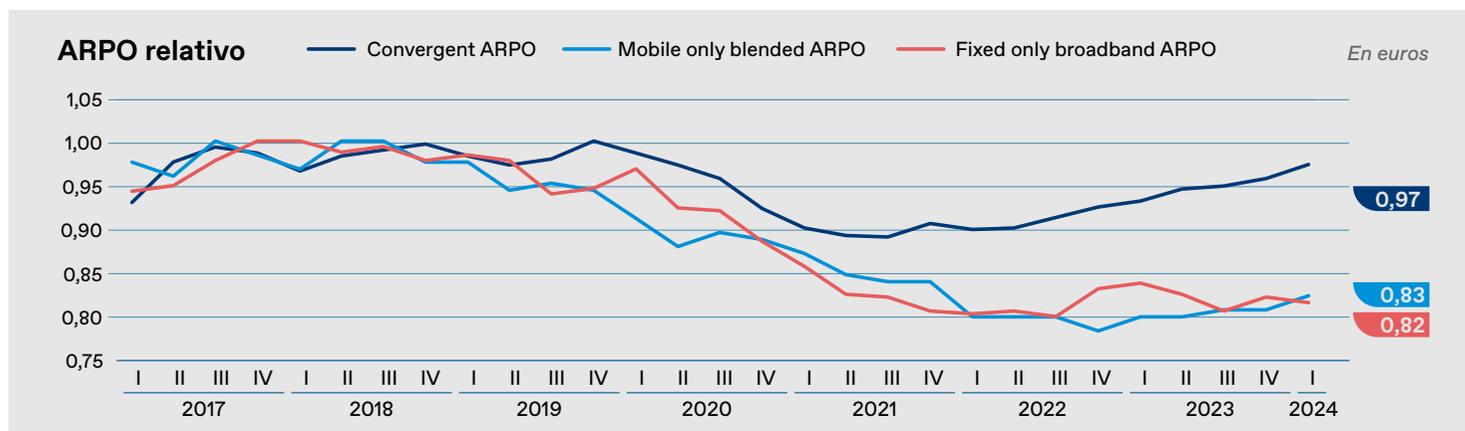
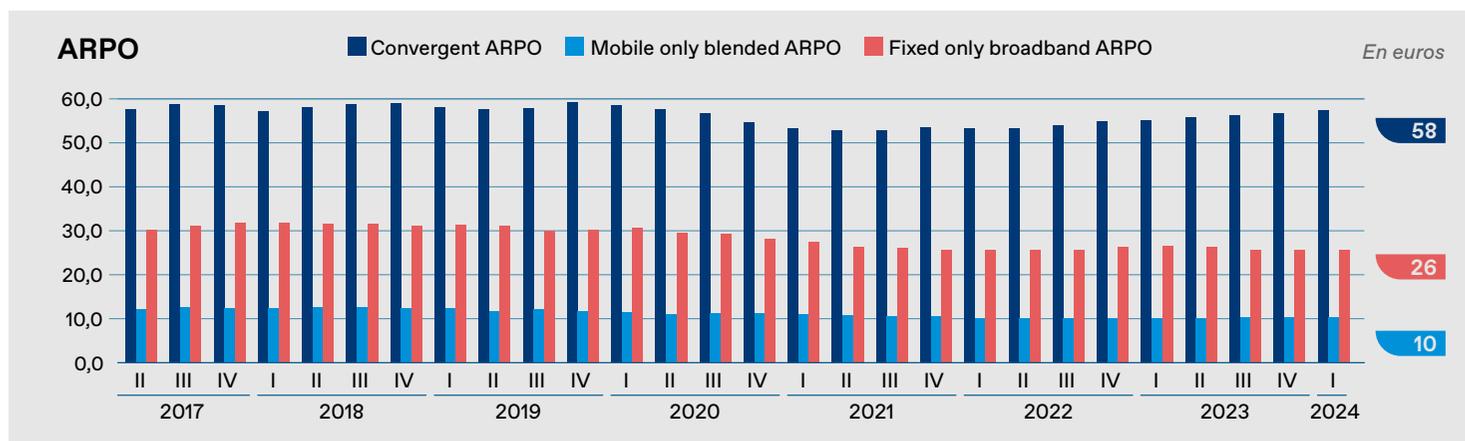
al generado históricamente por Grupo MÁSMÓVIL. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



ARPO por servicios

Desde el segundo trimestre de 2024 Grupo MÁSMÓVIL y Orange han comenzado a reportar de manera integrada como MASORANGE. El tipo de información proporcionado para la nueva compañía es muy similar

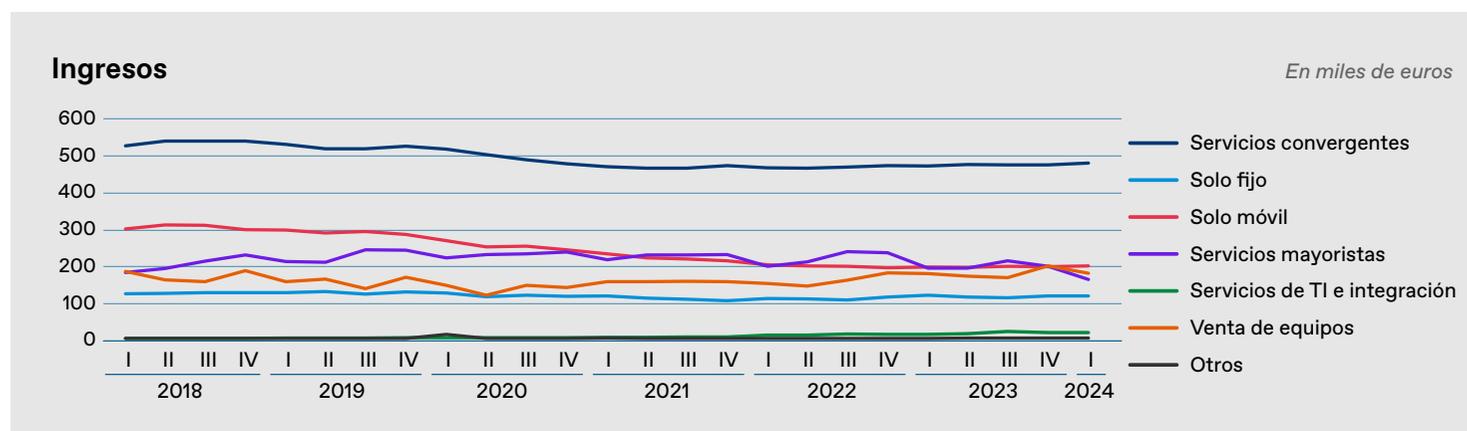
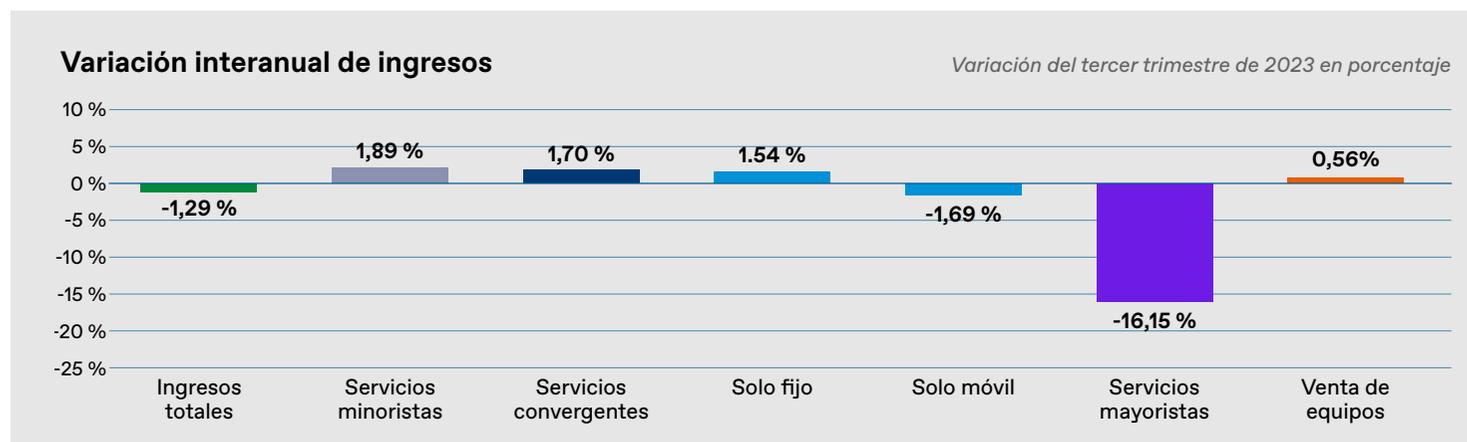
al generado históricamente por Grupo MÁSMÓVIL. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



Ingresos

Desde el segundo trimestre de 2024 Grupo MÁSMÓVIL y Orange han comenzado a reportar de manera integrada como MASORANGE. El tipo de información proporcionado para la nueva compañía es muy similar

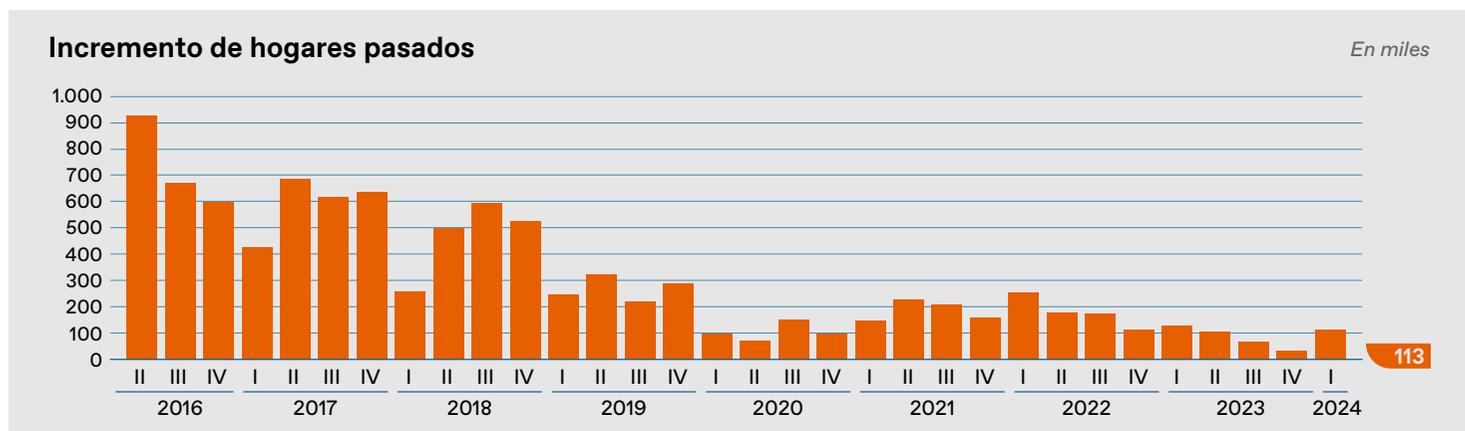
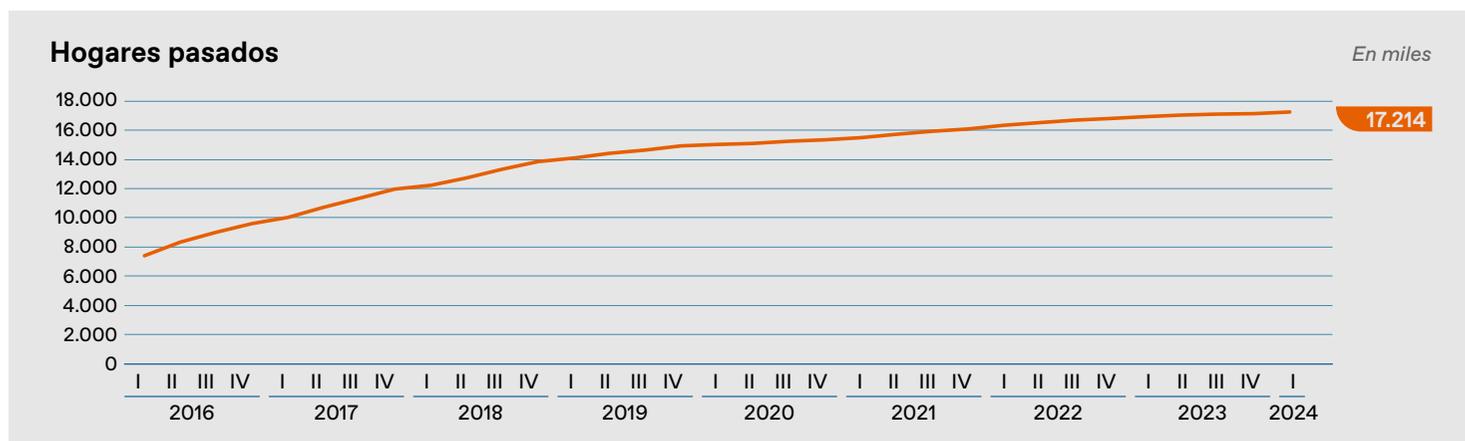
al generado históricamente por Grupo MÁSMÓVIL. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



Hogares pasados

Desde el segundo trimestre de 2024 Grupo MÁSMÓVIL y Orange han comenzado a reportar de manera integrada como MASORANGE. El tipo de información proporcionado para la nueva compañía es muy similar

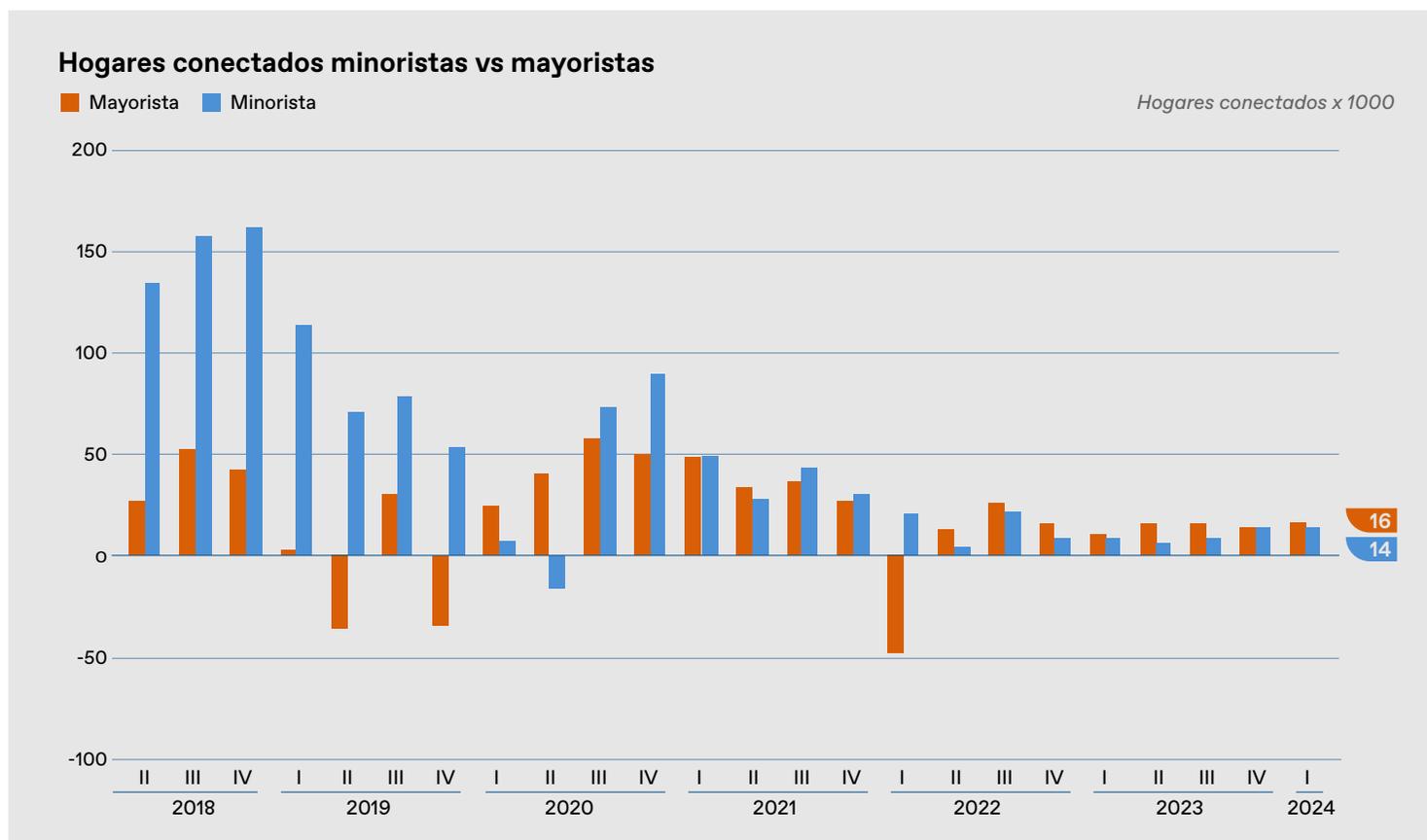
al generado históricamente por Grupo MÁSMÓVIL. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



FTTH minorista vs mayorista

Desde el segundo trimestre de 2024 Grupo MÁSMÓVIL y Orange han comenzado a reportar de manera integrada como MASORANGE. El tipo de información proporcionado para la nueva compañía es muy similar

al generado históricamente por Grupo MÁSMÓVIL. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



<

DATOS DE MASORANGE

>

nae,

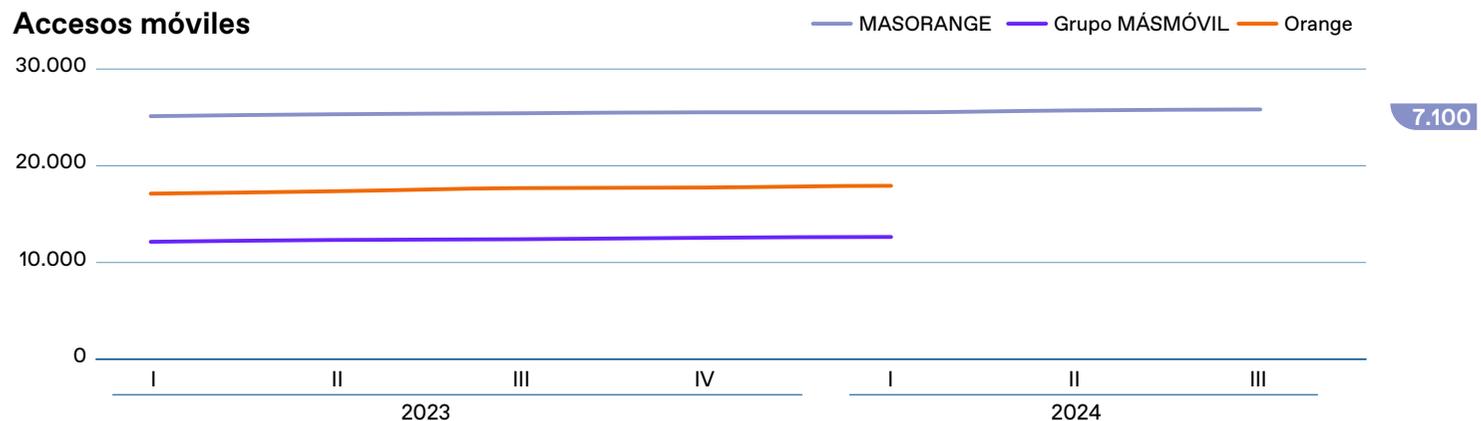


El nuevo titán

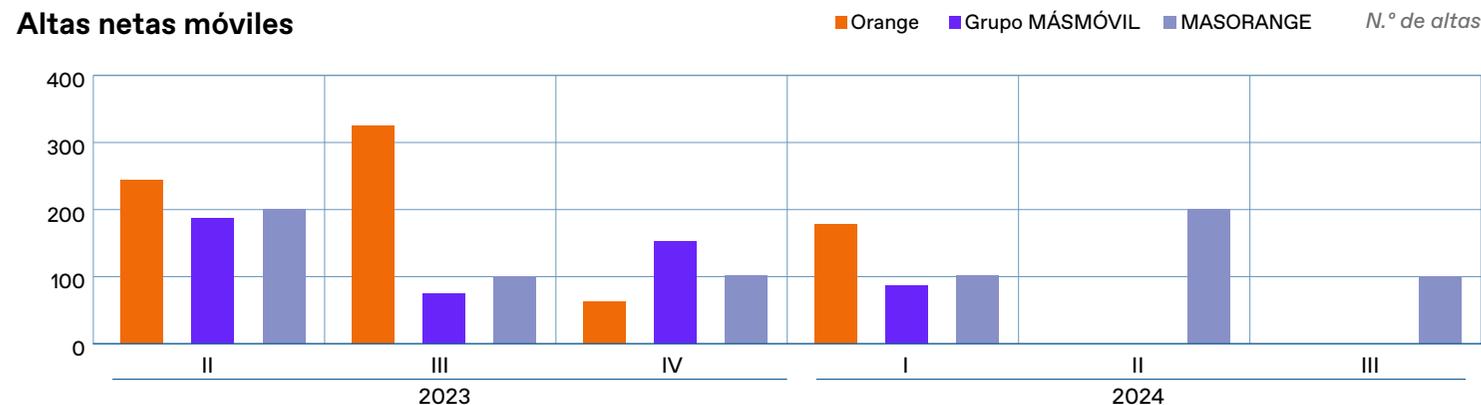
La creación del nuevo titán ha venido acompañada de un cambio en el *reporting*, lo que dificulta las comparaciones entre el antes y el después, incluso con la serie

corregida y comparable que facilita la nueva MASORANGE. Por ello, sigue siendo prematuro extraer conclusiones definitivas sobre su impacto en el mercado.

Accesos móviles



Altas netas móviles

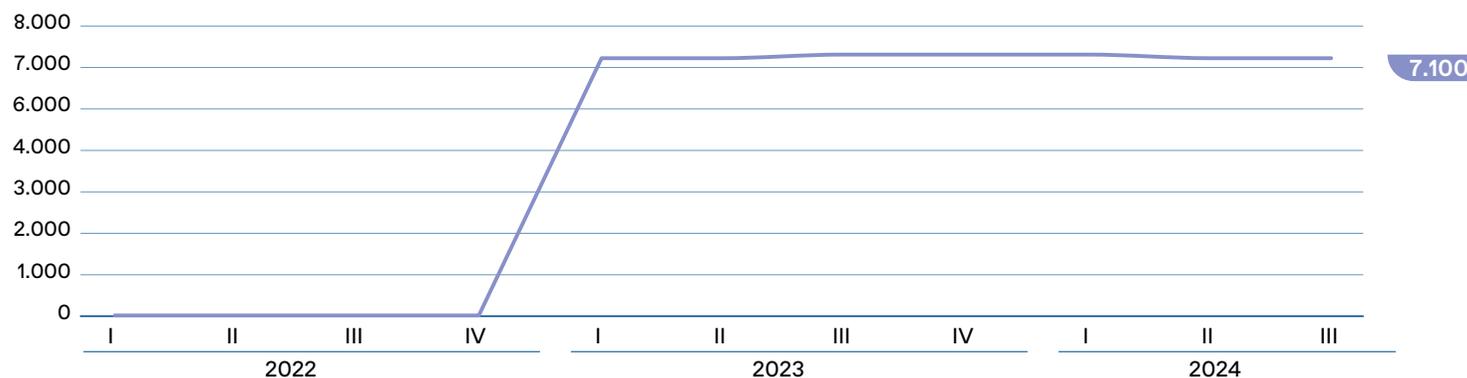


También en banda ancha fija

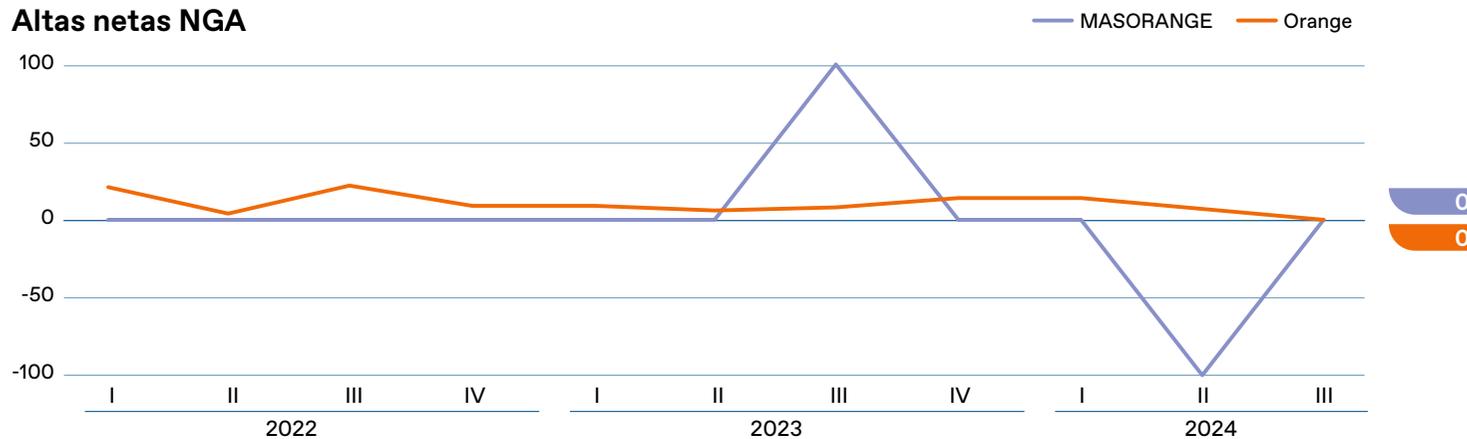
MASORANGE continúa revisando la evolución de sus cifras. Su *reporting* se mueve en niveles de agregación muy altos, así que las variaciones intertrimestrales pre-

sentan comportamientos oscilantes. En cualquier caso, el tamaño en clientes fijos tiene un impacto innegable en el mercado.

Cientes NGA



Altas netas NGA



<

DATOS DE TELEFÓNICA

>

nae,

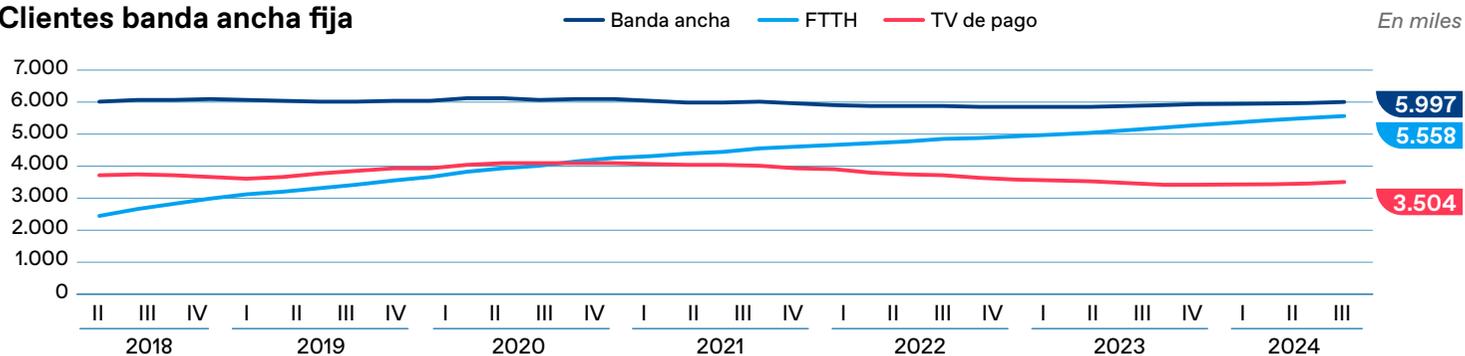


Telefónica clientes

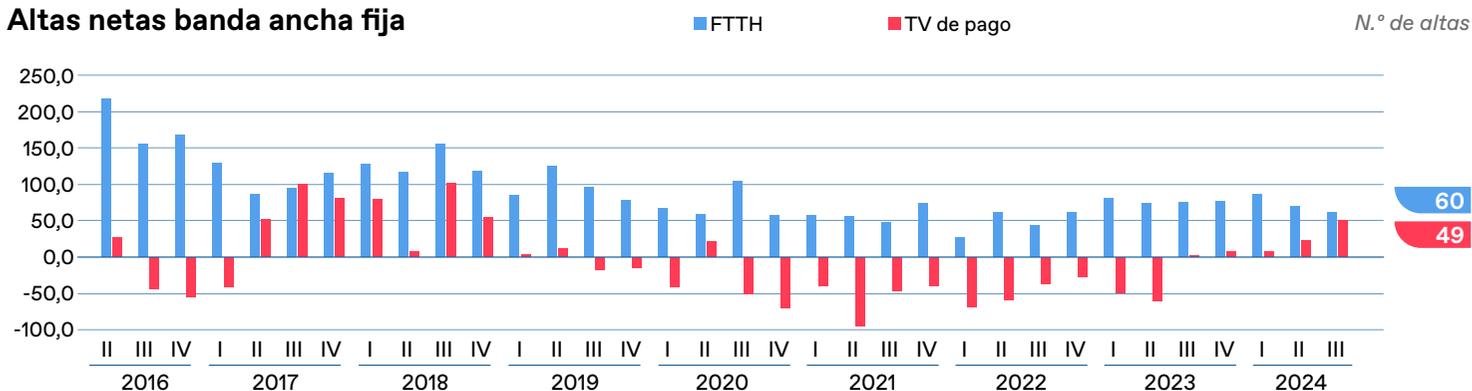
El número de clientes de banda ancha fija aumentó hasta 5,99 M, con un incremento de 34 K respecto al trimestre anterior, el mayor desde 2018. Por su parte, el número de hogares FTTH alcanzó los 5,55

M, sumando 60 K más. La migración del cobre está prácticamente completada, pero Telefónica sigue consiguiendo presencia en los hogares nuevos, consolidando su posición en el mercado.

Clientes banda ancha fija



Altas netas banda ancha fija



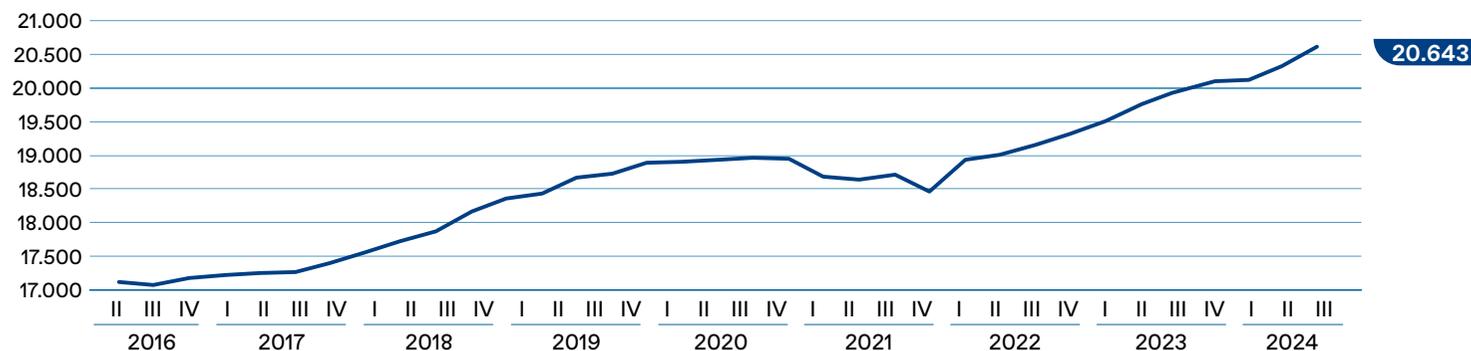
Telefónica clientes

En contrato móvil, el número de clientes subió hasta 15,45 M, con un incremento intertrimestral de 119 K, el mayor desde 2019, y un crecimiento interanual del 5,45 %. El aumento es mucho más significativo en

móvil (3,51 puntos) que en fijo (2 puntos en convergente), lo que podría indicar un cambio de tendencia en el mercado y un movimiento estratégico digno de análisis.

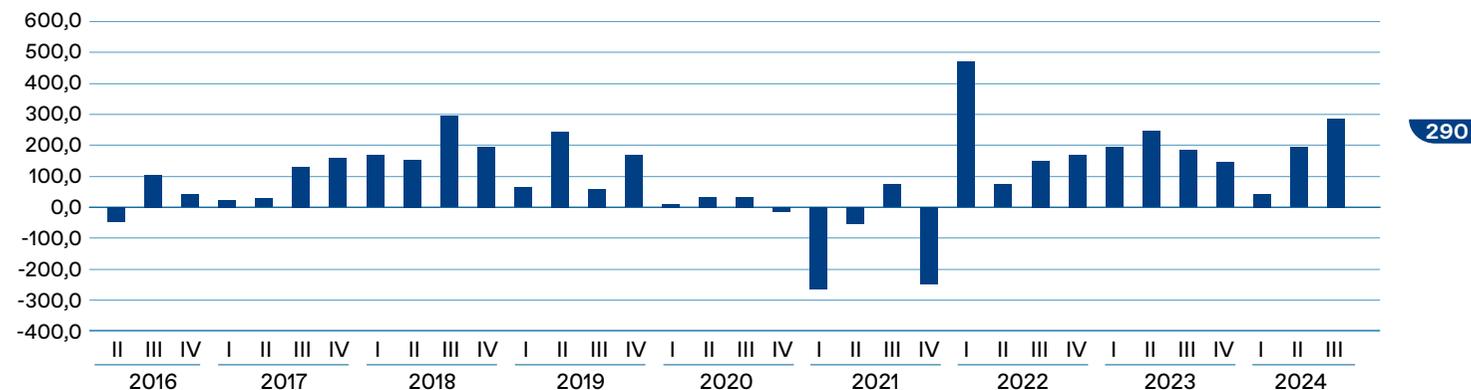
Accesos móviles

En miles



Altas netas móviles

En miles



Tipos de clientes móviles

Tipos de clientes de servicios móviles

En miles



Capex frente a ingresos

Todavía es pronto para ver el impacto en el capex de los acuerdos mayoristas firmados recientemente con DIGI, MASORANGE y Vodafone, pero las señales apuntan a que la prioridad en la generación de

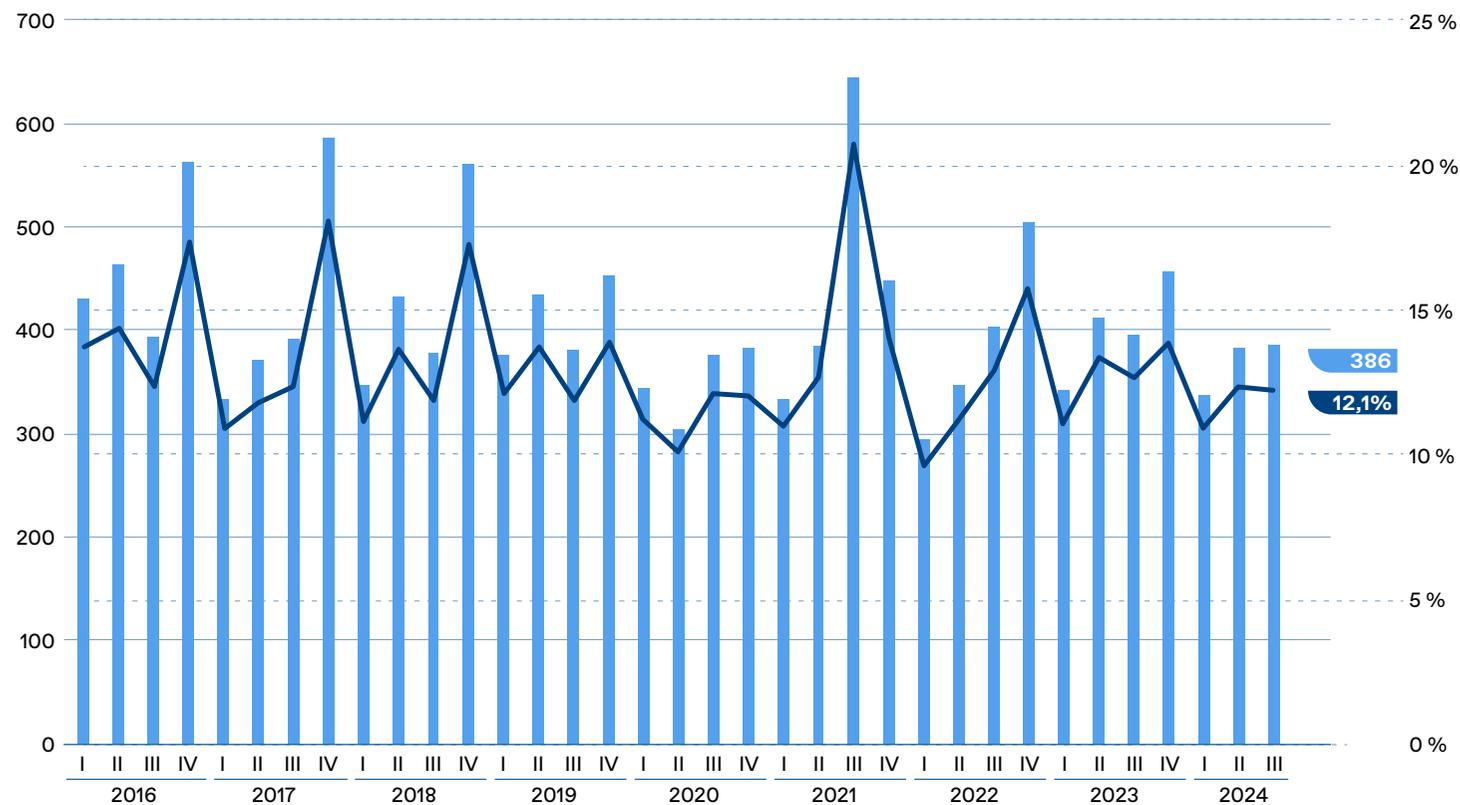
caja se está ejecutando con firmeza. En cualquier caso, el capex de Telefónica sigue siendo una referencia clave en la industria en España y se mantiene estable.

Telefónica España capex

En millones de euros

■ Capex — Capex/rev

En porcentaje



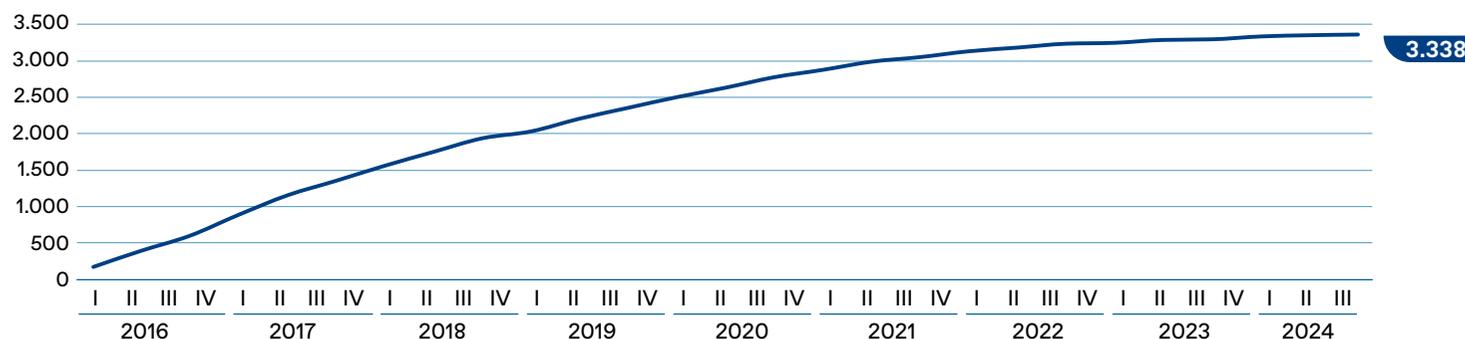
Telefónica mayorista

El negocio mayorista de FTTH ha alcanzado una fase de madurez total. A pesar de incluir septiembre (tradicionalmente el mes con más altas en banda ancha fija) el crecimiento fue de solo 7 K.

Telefónica cuenta con 3,3 M de hogares de otros operadores conectados a su red, y la curva de crecimiento parece haber llegado a un punto de saturación.

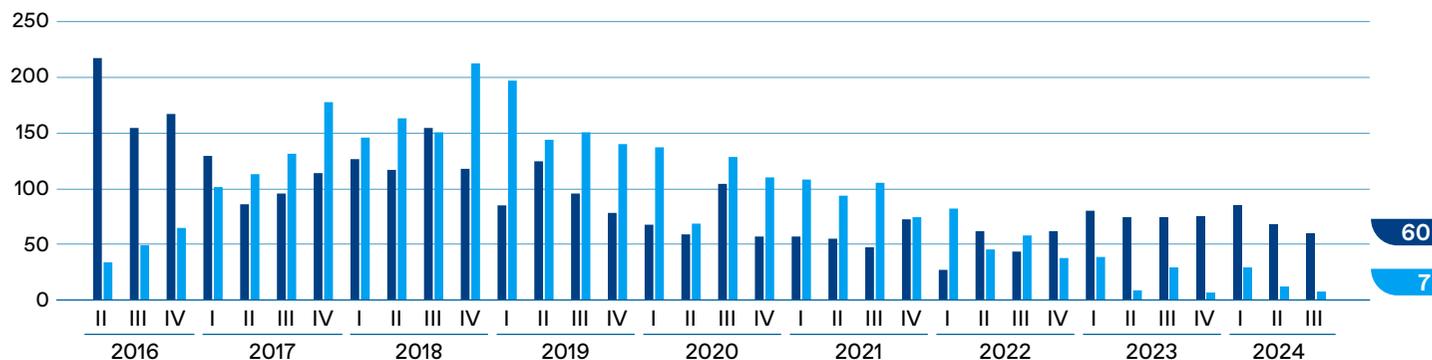
Accesos mayoristas de fibra

En miles



Altas netas de accesos mayoristas de fibra

■ Altas netas FTTH ■ Altas netas fibra mayorista N.º de altas



Ingresos por terminales móviles

Llama la atención el alto nivel de captación móvil, pese a que el negocio de reventa de terminales apenas muestra variación (134 M€ frente a 132 M€ el año pasado).

Este dato sugiere un perfil de clientes menos convergente, que opta por no adquirir el terminal a través del operador. Para Telefónica, esto podría representar un cambio estratégico significativo en la dinámica del mercado.

Ingresos por terminales móviles

M€/Q



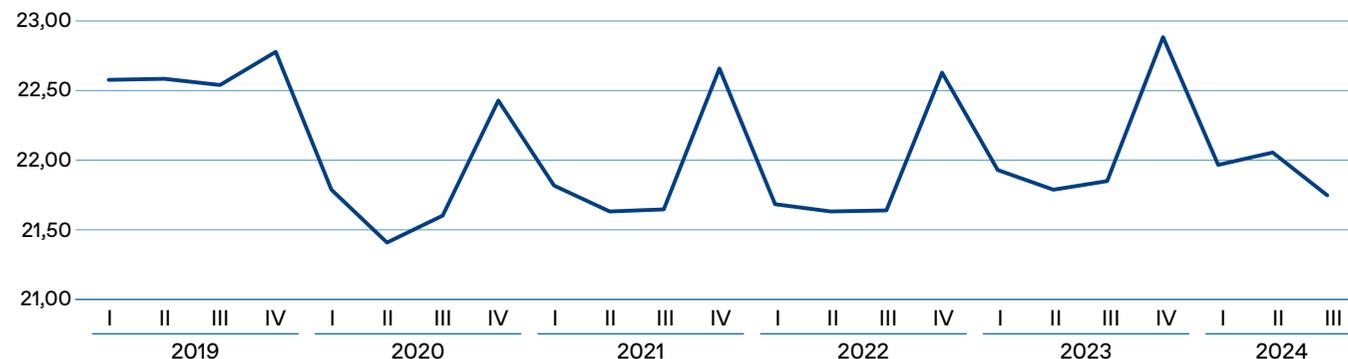
Ingresos promedio

El ingreso promedio por acceso minorista rompe el patrón estacional que venía mostrando, lo que sugiere un cambio en la política de precios. Telefónica ha reconocido un leve descenso del ARPU convergente, situándolo en 91,4

€/mes. La forma de la gráfica del ingreso promedio indica un posible cambio de táctica, aunque aún está por ver si se trata de un ajuste puntual durante el verano o de una estrategia más permanente.

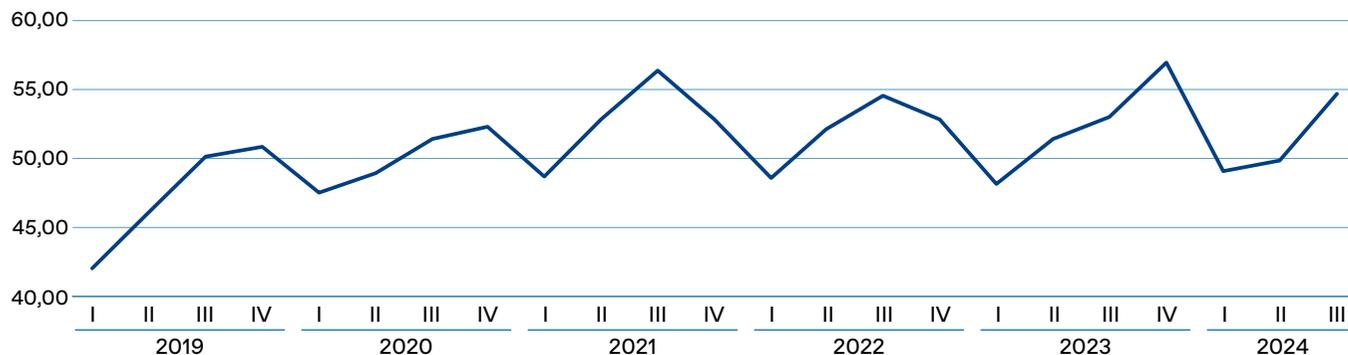
Ingreso promedio por acceso minorista

En €/m



Ingreso promedio por acceso mayorista

En €/m



<

DATOS DE VODAFONE

>

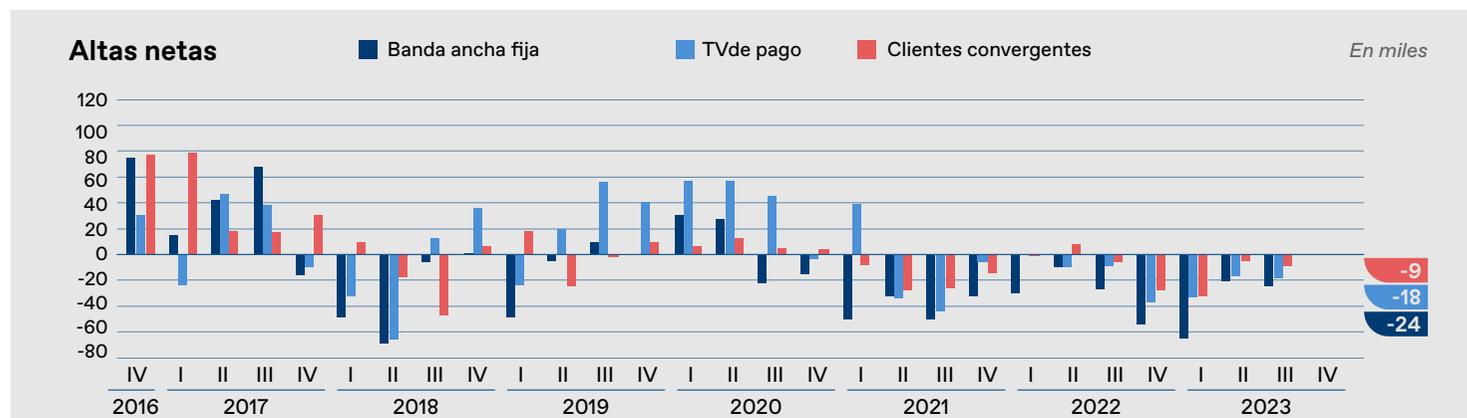
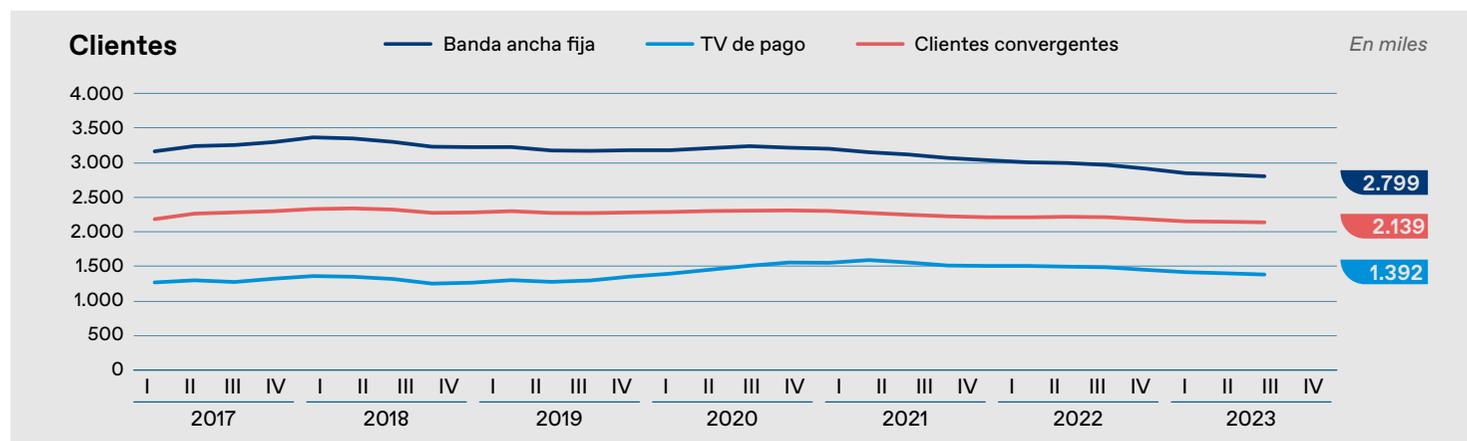
nae,



Sin datos actualizados

Desde el primer trimestre de 2024 el grupo Vodafone ha dejado de incluir en su reporte corporativo datos sobre la antigua operación española, en la actualidad propiedad de Zegona. Esta nueva compañía tampoco publica

información periódica sobre la marcha de sus operaciones. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.

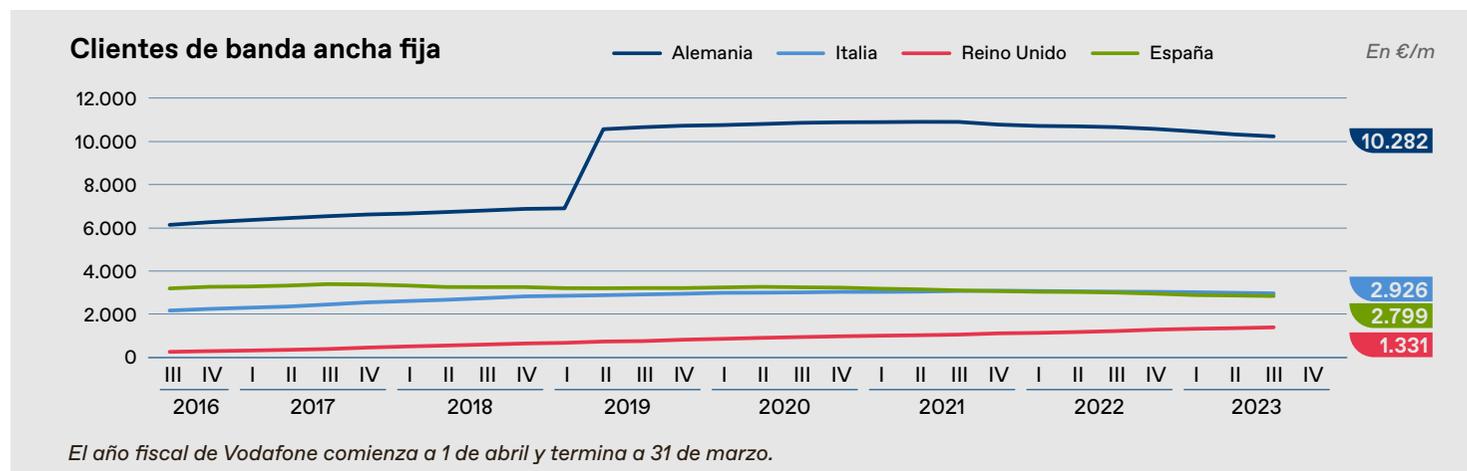


El año fiscal de Vodafone comienza a 1 de abril y termina a 31 de marzo.

Sin datos actualizados

Desde el primer trimestre de 2024 el grupo Vodafone ha dejado de incluir en su reporte corporativo datos sobre la antigua operación española, en la actualidad propiedad de Zegona. Esta nueva compañía tampoco publica

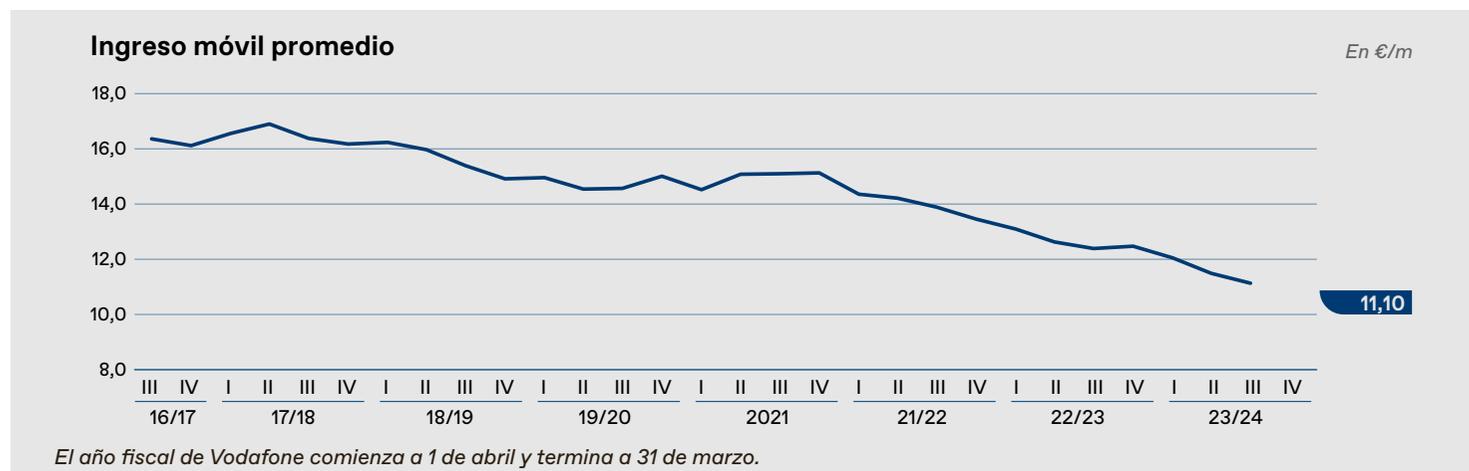
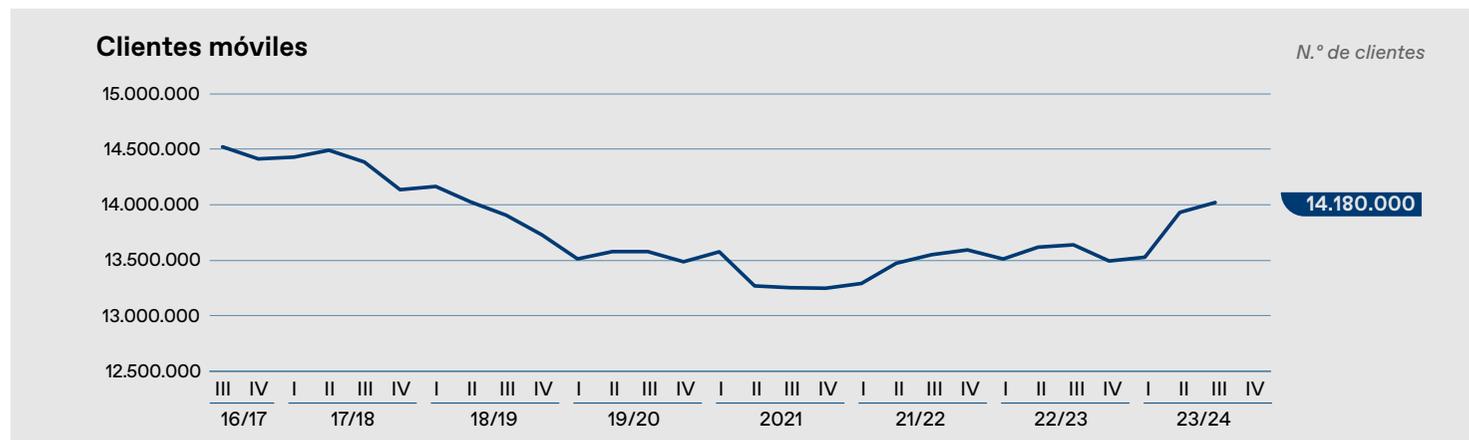
información periódica sobre la marcha de sus operaciones. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



Sin datos actualizados

Desde el primer trimestre de 2024 el grupo Vodafone ha dejado de incluir en su reporte corporativo datos sobre la antigua operación española, en la actualidad propiedad de Zegona. Esta nueva compañía tampoco publica

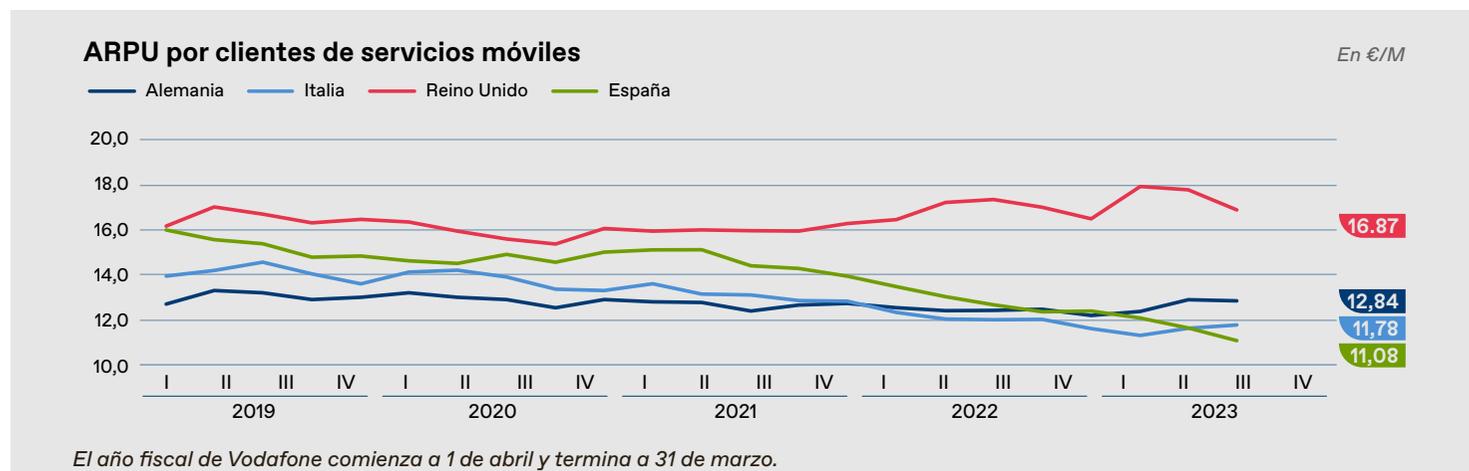
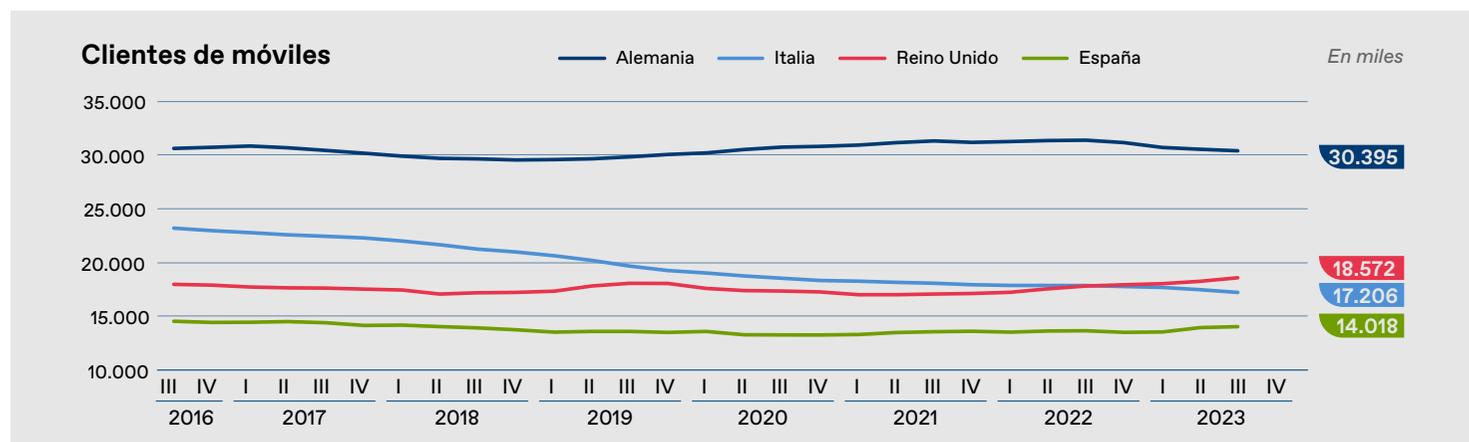
información periódica sobre la marcha de sus operaciones. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



Sin datos actualizados

Desde el primer trimestre de 2024 el grupo Vodafone ha dejado de incluir en su reporte corporativo datos sobre la antigua operación española, en la actualidad propiedad de Zegona. Esta nueva compañía tampoco publica

información periódica sobre la marcha de sus operaciones. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.



El año fiscal de Vodafone comienza a 1 de abril y termina a 31 de marzo.

Sin datos actualizados

Desde el primer trimestre de 2024 el grupo Vodafone ha dejado de incluir en su reporte corporativo datos sobre la antigua operación española, en la actualidad propiedad de Zegona. Esta nueva compañía tampoco publica

información periódica sobre la marcha de sus operaciones. Se mantienen estas páginas del informe para proporcionar perspectiva histórica a las series, pero serán retiradas del #BarómetroTelco en la próxima edición.

Tráfico móvil

En TB/Q



Crecimiento del tráfico móvil intertrimestral

En TB/Q



El año fiscal de Vodafone comienza a 1 de abril y termina a 31 de marzo.

COMPARATIVA DE OPERADORES

nae,



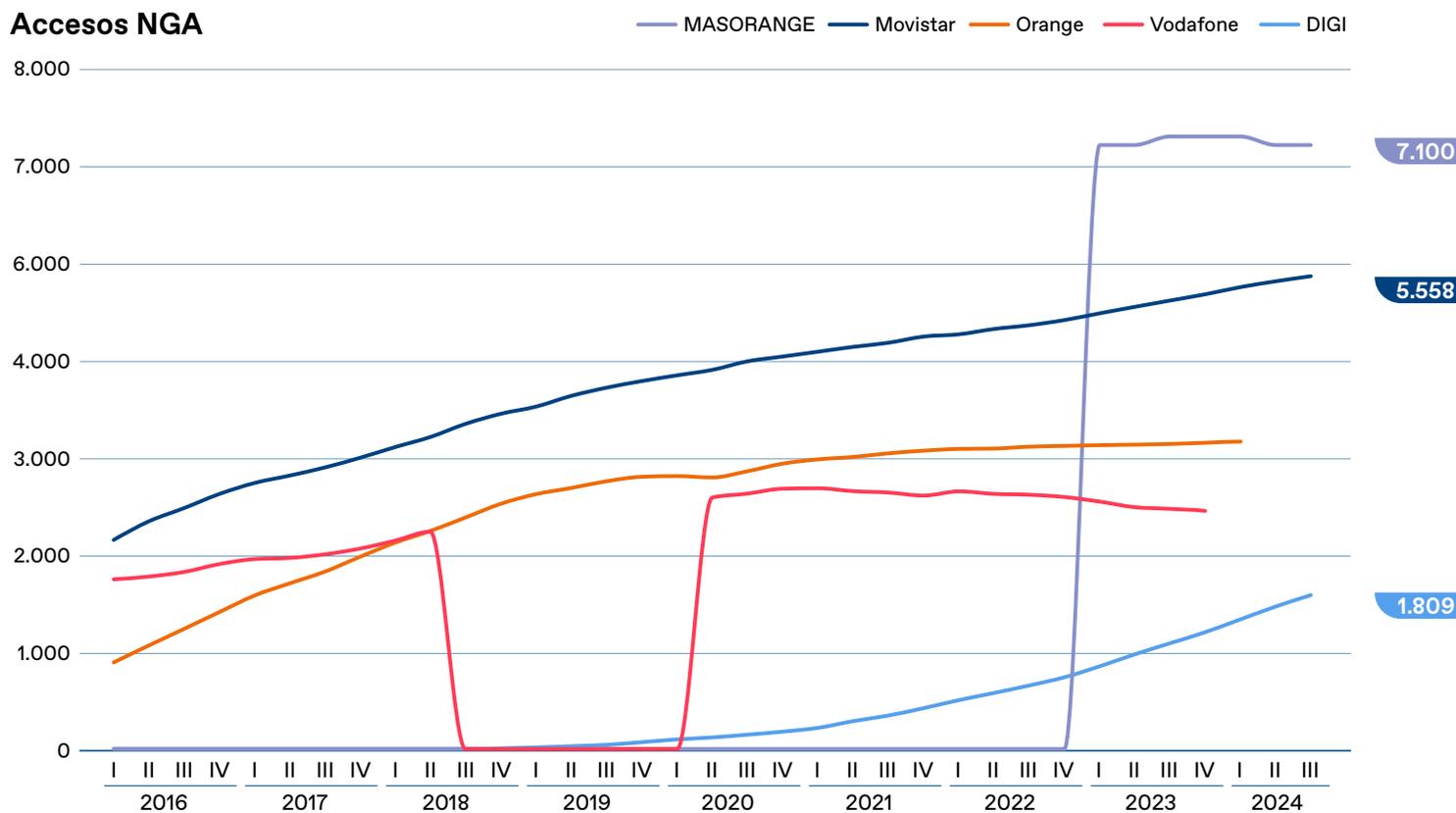
Clientes *Next Generation Access* y altas netas

Los crecimientos de Telefónica y DIGI contrastan con el aparente estancamiento de MASORANGE. Sin embargo, la característica más relevante del mercado español sigue siendo el tamaño del nuevo

titán, MASORANGE.

Por su parte, Vodafone España continúa sin reportar sus datos, por lo que es necesario recurrir a los informes del regulador para analizar su evolución.

Accesos NGA

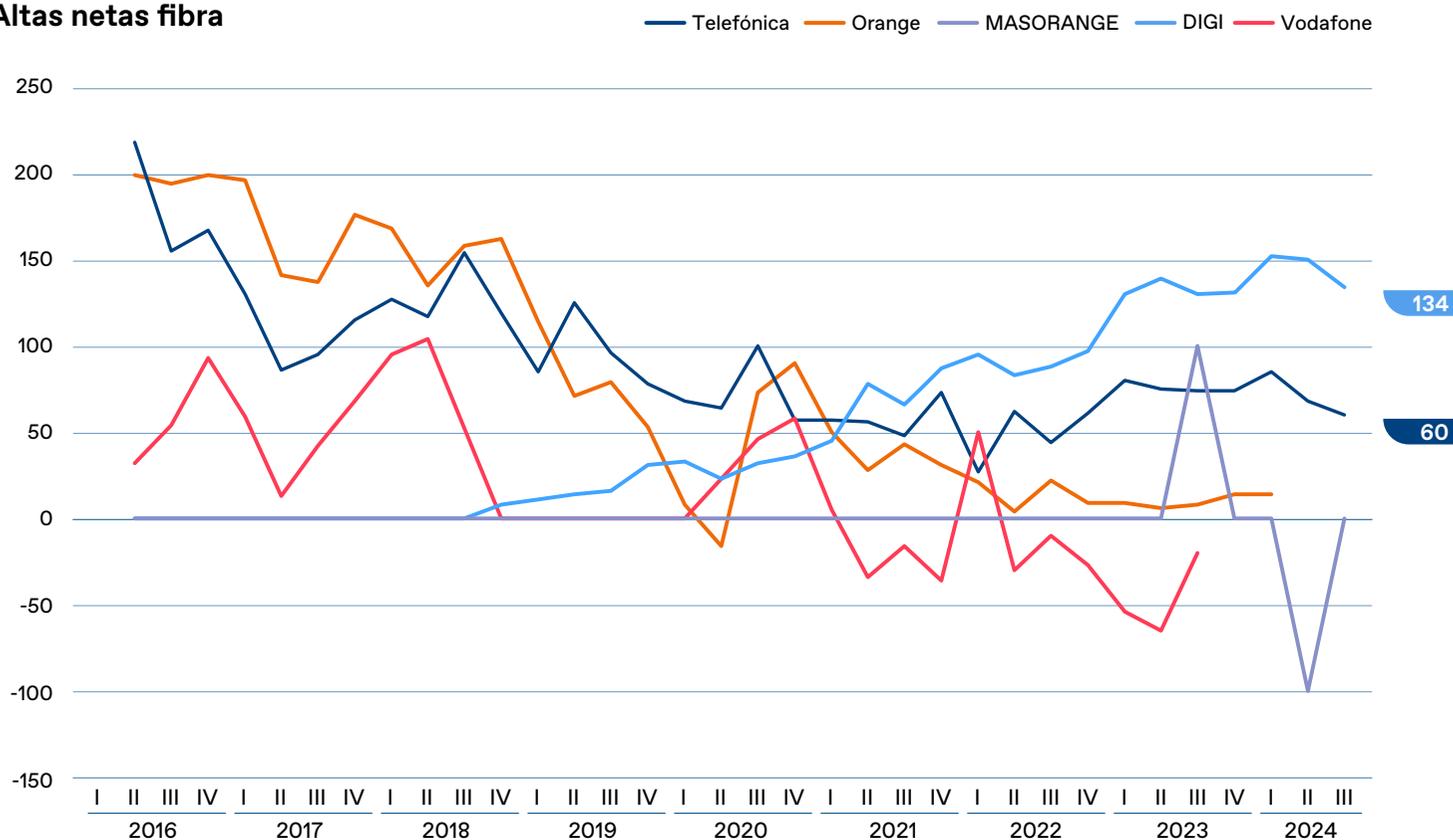


Clientes *Next Generation Access* y altas netas

Los valores de crecimiento de esta tercera oleada de FTTH alcanzados por DIGI ya están en línea con los que lograba Grupo MÁSMÓVIL en la segunda gran ola.

Aunque el crecimiento sigue, cabe preguntarse si ha entrado en una fase de desaceleración, lo que implicaría una evolución más lineal en el número de clientes en lugar de un crecimiento acelerado.

Altas netas fibra



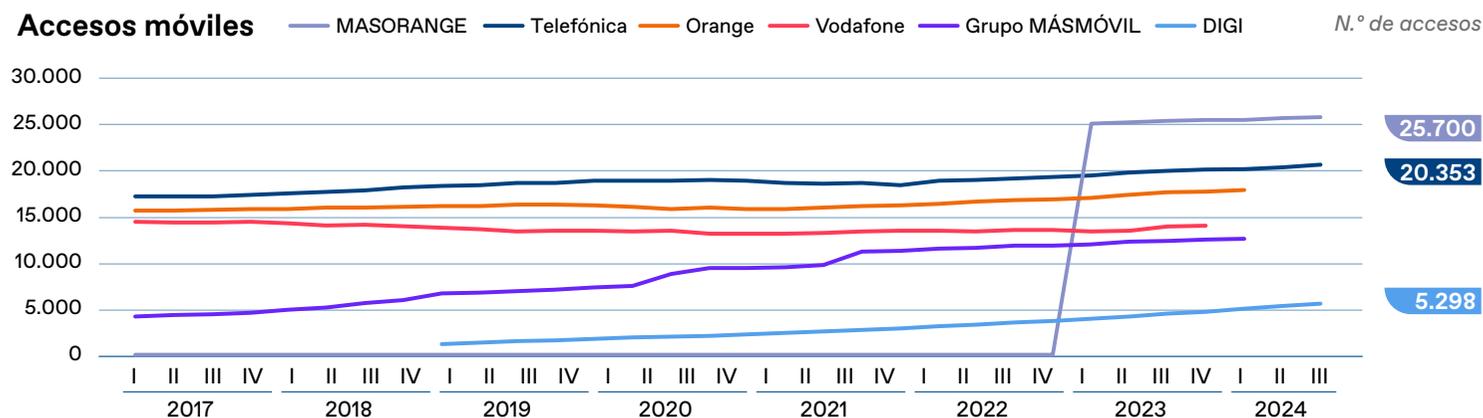
Cilentes móviles y altas netas

El liderazgo en captación móvil corresponde, sorprendentemente, a Telefónica, algo que no había ocurrido desde que tenemos registro.

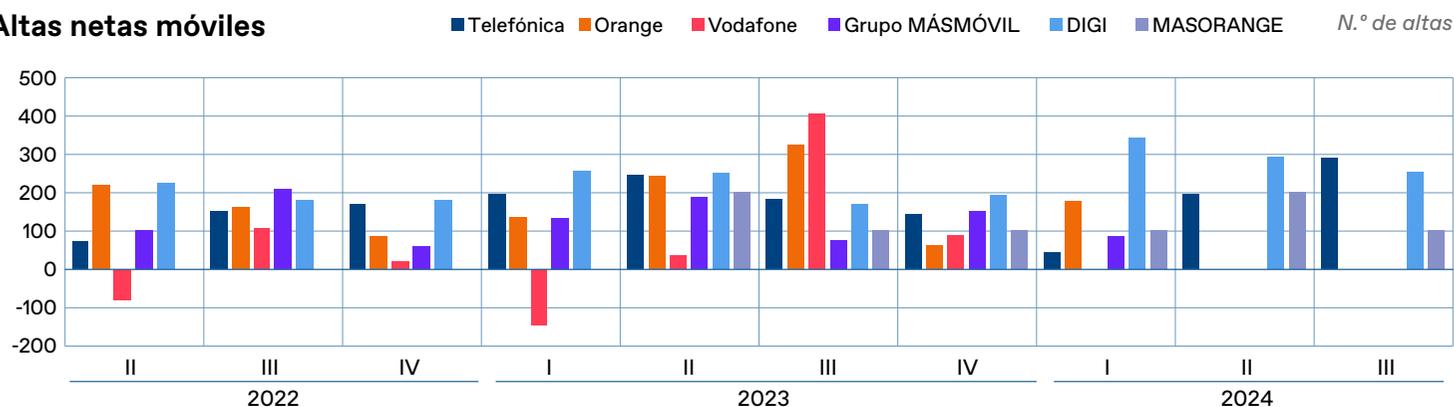
Determinar las causas exactas es complejo, pero

todo apunta a un verano atípico en el mercado. Por otro lado, Vodafone España sigue sin publicar sus propios datos, por lo que es necesario remitirse a los informes del regulador para analizar su evolución.

Accesos móviles



Altas netas móviles



ANÁLISIS

NAE



nae,

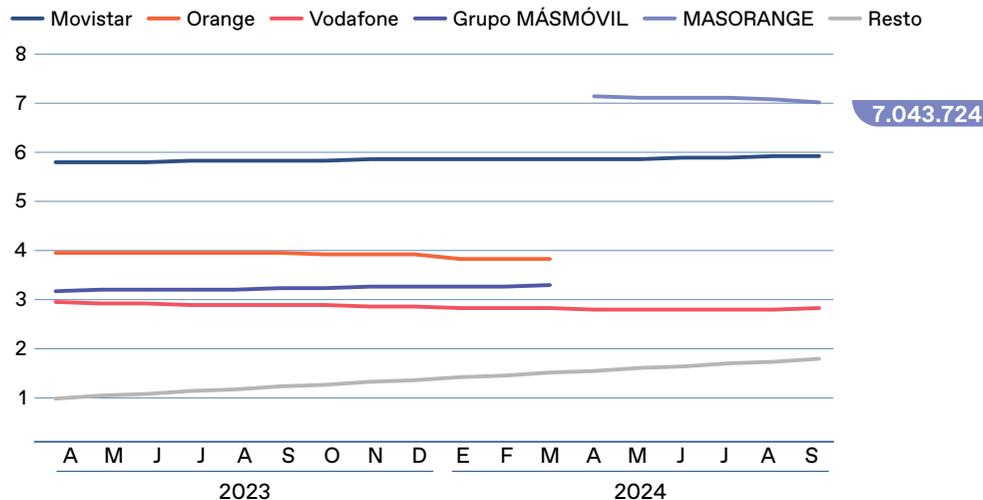


Nuevo mercado, nuevo reporting

Se han publicado los datos de septiembre de 2024 de la CNMC, y es muy difícil sacar conclusiones. Como recoge la misma nota de prensa, MASORANGE ha corregido su serie histórica (desde enero) y ha actualizado los criterios de reporting en banda ancha fija, de forma que está reflejando una bajada histórica en el número de clientes conectados. Es un nuevo mercado y necesitamos un nuevo reporting.

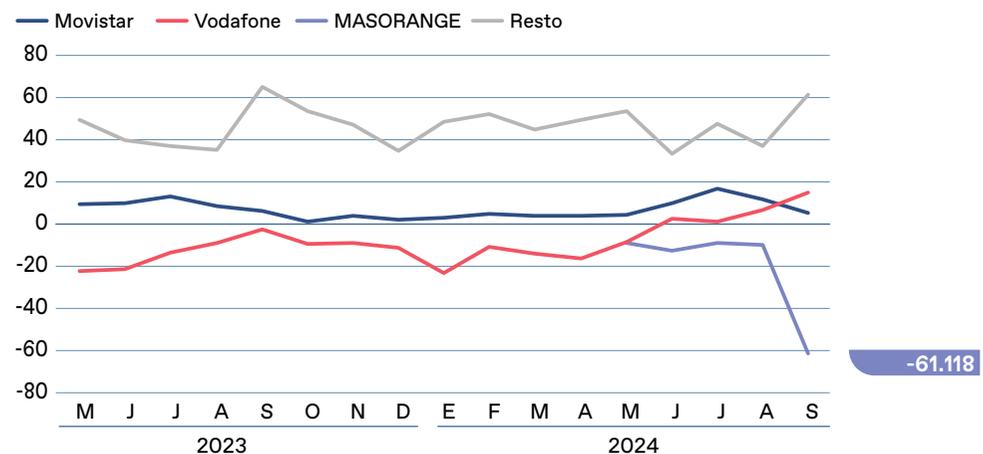
Líneas de banda ancha fija

Datos en millones

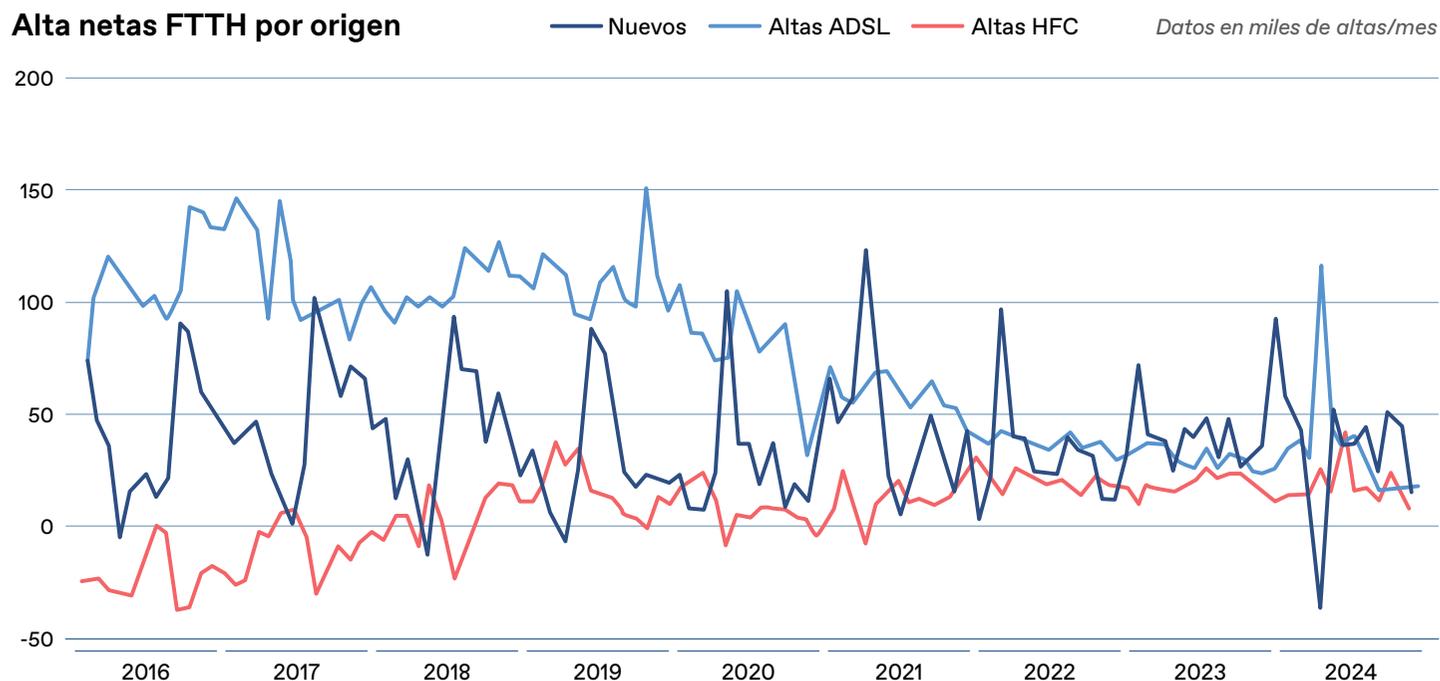


Altas netas de banda ancha fija

Datos en miles



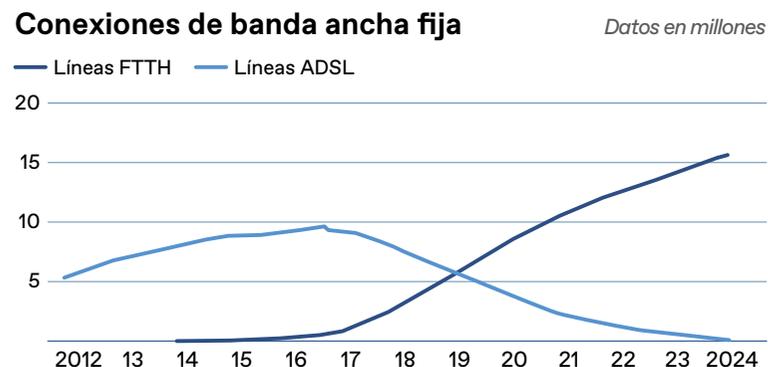
Alta netas FTTH por origen



Sin pico en septiembre

Hay 15,6 M de hogares conectados por FTTH, lo que supondría un crecimiento frente agosto de solo 37 K, el menor de la serie histórica. Eso para septiembre, que es el mes en el que más altas de banda ancha fija se dan (129 K en 2023). El ajuste introducido por MASORANGE altera toda la lógica del mercado. Y quedan 151 K hogares conectados por ADSL.

Conexiones de banda ancha fija



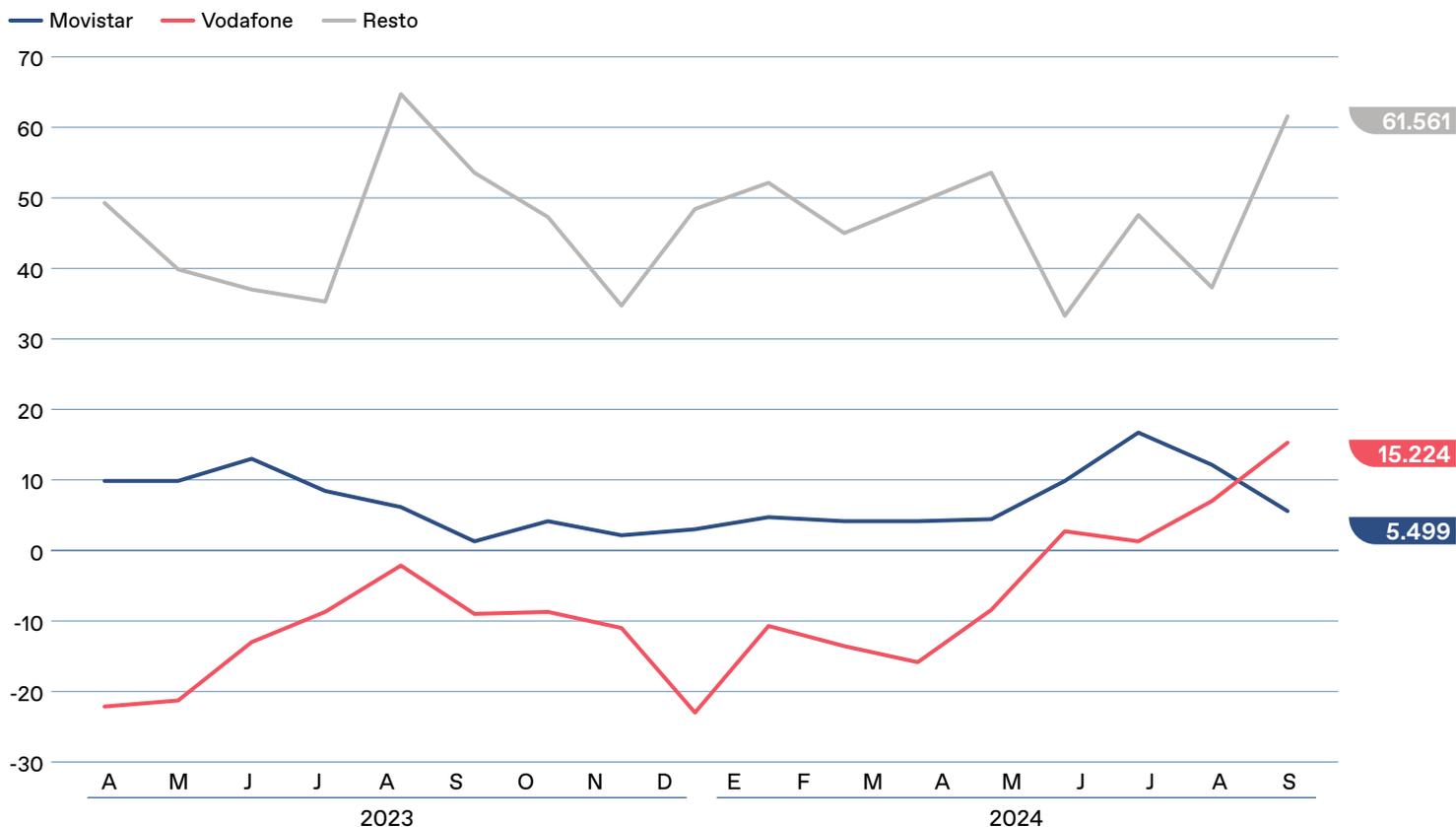
Un ganador inesperado

Vodafone España ha logrado dar 15 K altas netas en banda ancha fija y encadena tres meses positivos. Consigue incluso crecer en HFC, algo que se conside-

ra inaudito (1,5 K). No obstante, esa tecnología pierde 4,2 K clientes (MASORANGE continúa la migración en el norte).

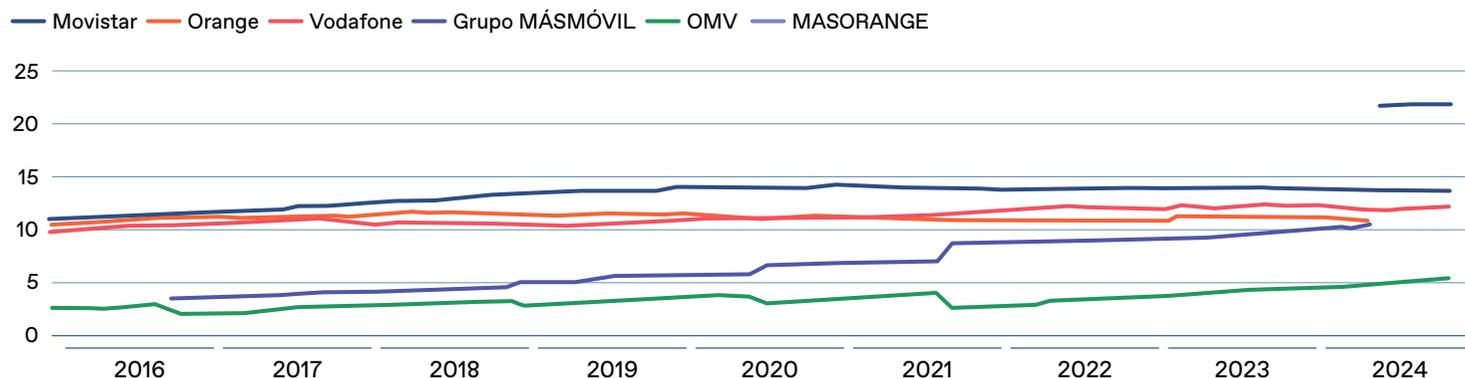
Altas netas de banda ancha fija

Datos en miles



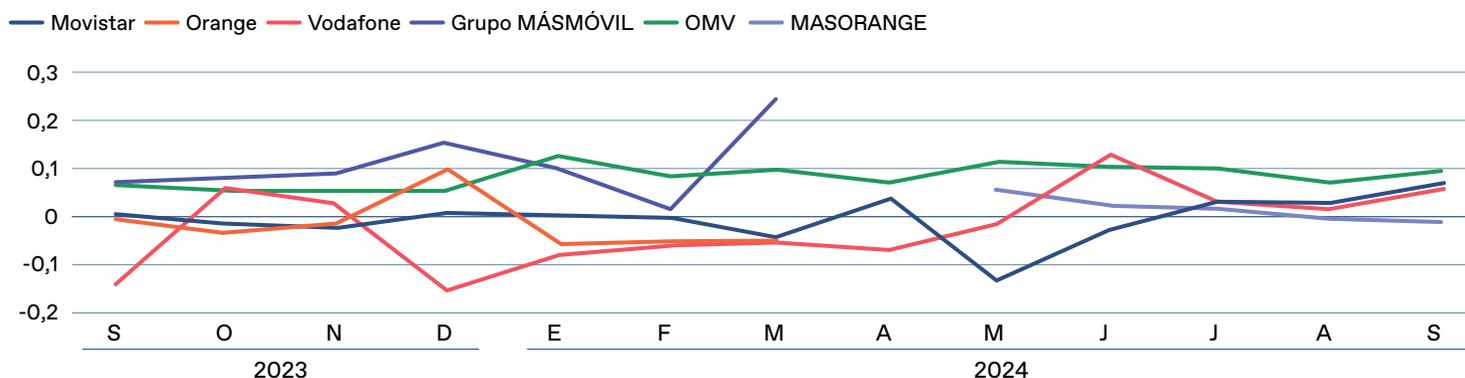
Accesos de banda ancha móvil

Datos en millones



Altas de banda ancha móvil

Datos en millones



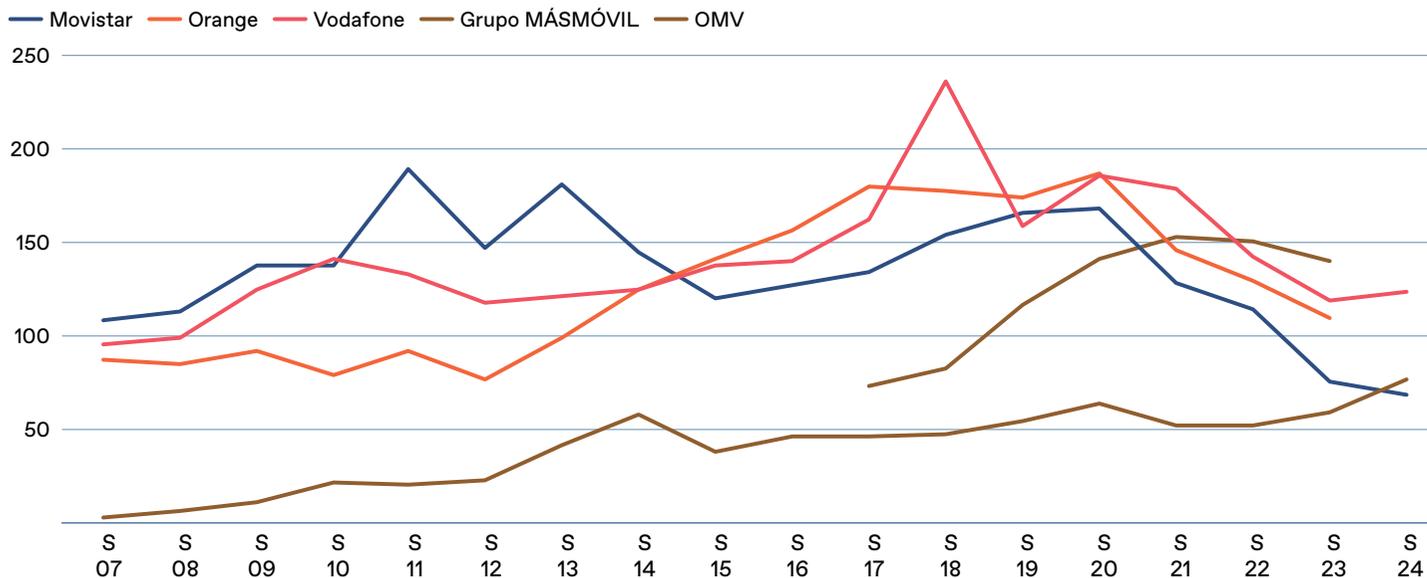
Banda ancha móvil

MASORANGE declara 21,7 M de clientes banda ancha móvil; Telefónica, 12,8 M y los OMV (que incluyen a DIGI), 5,6 M. En altas netas, Vodafone España viene

“casi empatando” con Telefónica (56 K frente a 66 K), y MASORANGE pierde 11 K en el segundo mes consecutivo de pérdidas.

Portabilidad móvil saliente en septiembre

Datos en miles

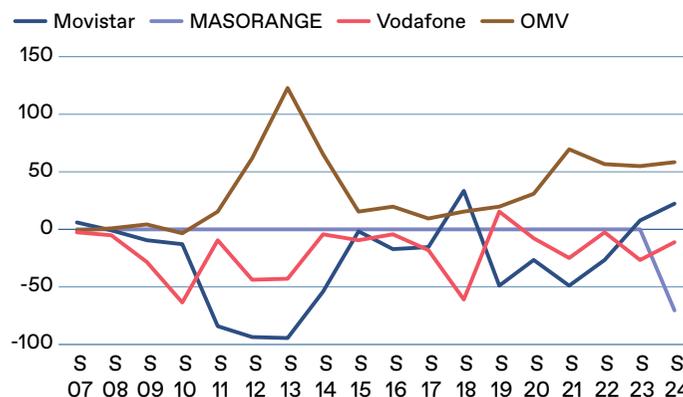


Un verano especial

Esta campaña de verano ha sido muy especial, y la información sobre la portabilidad móvil nos da algunas pistas adicionales. Telefónica consigue su mejor septiembre en portabilidad neta desde 2018, con 23 K. MASORANGE registra un valor de -71 K y Vodafone España de -11 K. Los OMV (que incluyen a DIGI) son los líderes también en este tipo de captación, con 58 K. La vista de septiembre a septiembre indica que el cambio más notable se produce para Telefónica que, a diferencia del resto de los grandes, abandona la categoría donante.

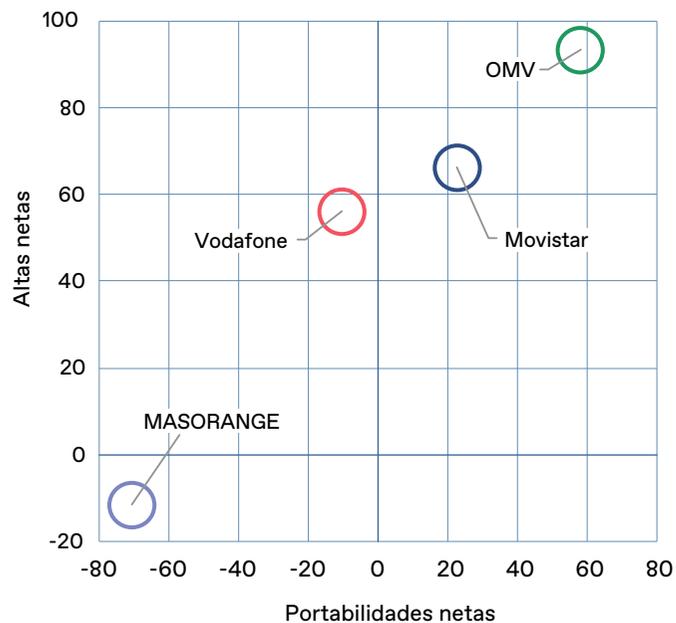
Portabilidad móvil neta en septiembre

Datos en miles

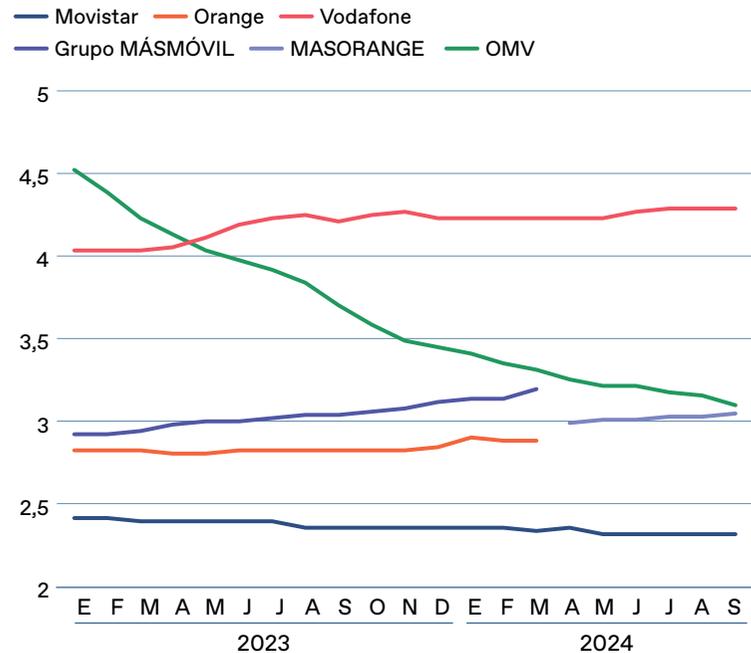


Altas netas de banda ancha móvil vs saldo neto de portabilidad

Datos en miles



Banda ancha móvil frente a fija



Reposicionándose

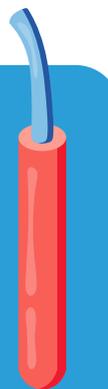
La combinación de captación neta y portabilidad neta da lugar a algunos escenarios inesperados: la portabilidad solo es el principal elemento de captación para los OMV (que incluyen a DIGI), con 58 K portabilidades para 93 K altas netas. Telefónica está en valores históricos, tanto de portabilidad como de captación (23 K portabilidades para 66 K altas netas). Pero el posicionamiento de Vodafone España es completamente

diferente, para conseguir 56 K altas netas debe añadir 10 K clientes más, que son los que pierde por portabilidad. Otra diferencia es que tanto Vodafone España como MASORANGE son cada vez menos convergentes (su ratio de líneas de banda ancha móvil frente a fija crece, aunque muy levemente), mientras que Telefónica y los OMV lo son cada vez más. En septiembre, los OMV casi empatan en ese ratio con MASORANGE.

CONCLUSIONES



Los ajustes introducidos por MASORANGE en su *reporting* dificultan nuestros análisis habituales, pero hay 15,6 M de hogares conectados por fibra, frente a “solo” 151 K de cobre.



Esta campaña de verano ha sido muy especial, y la información de portabilidad móvil nos da algunas pistas adicionales. Telefónica consigue su mejor septiembre en portabilidad neta desde 2018, con 23 K. MASORANGE registra un valor de -71 K y Vodafone España de -11 K.

Vodafone España consigue dar 15 K altas netas de banda ancha fija y encadena 3 meses positivos. Logra crecer también en HFC, algo inaudito.



La combinación de captación neta y portabilidad neta da lugar a algunos escenarios inesperados: la portabilidad solo es el principal elemento de captación para los OMV (que incluyen a DIGI), con 58 K portabilidades para 93 K altas netas. Telefónica está en valores históricos tanto de portabilidad, como de captación (23 K portabilidades para 66 K altas netas).

ARPO (Average Revenue Per Order): indica la cantidad de ingresos promedio por pedido.

ARPU (Average Revenue Per User): indica la cantidad promedio de ingresos generados por cada usuario en un período dado.

ARPU relativo: ARPU mensual dividido entre el máximo de la serie histórica.

BAF (banda ancha fija): tecnología que permite a los usuarios acceder a internet y a los servicios relacionados a velocidades significativamente más rápidas que las disponibles mediante los servicios sobre línea de teléfono o tradicionales.

BAM (banda ancha móvil): tecnología que permite obtener internet en cualquier lugar y momento, siempre que se disponga de cobertura móvil, y puede ofrecer velocidades equiparables a las velocidades de banda ancha por cable.

Capex (Capital Expenditure): inversión en activos de larga duración, como infraestructura de red, equipos y tecnología.

Churn: tasa de cancelación o abandono de clientes. Se calcula dividiendo el número de clientes perdidos en un período entre el número de clientes al inicio del período, y multiplicándolo por 100 para conocer cuántos clientes dejan de utilizar los servicios de un proveedor en un tiempo determinado.

DSL (Digital Subscriber Line): tecnología de transmisión de datos de alta velocidad a través de la infraestructura de cobre existente en las líneas telefónicas.

Espectro (Spectrum): rango de frecuencias utilizadas para la transmisión de señales de telecomunicaciones.

FTTH (Fiber-to-the-Home): fibra óptica hasta el hogar, una tecnología de acceso de banda ancha que proporciona conexiones de alta velocidad utilizando cables de fibra óptica directamente a los hogares.

GSM (Global System for Mobile Communications): estándar de comunicaciones móviles que permite hacer llamadas, enviar mensajes de texto y transmitir datos en redes móviles.

HFC (Hybrid Fiber Coaxial): red de telecomunicaciones que combina fibra óptica y cable coaxial para brindar servicios de banda ancha y televisión por cable.

HFC DOCSIS 3.0: versión del estándar utilizado en redes HFC que ofrece mayores velocidades de transmisión de datos y mejor rendimiento.

Home Passed: unidades residenciales dentro del área de cobertura de la red FTTH.

IPTV (Internet Protocol Television): servicio de transmisión de señales de televisión y contenido multimedia a través de redes de banda ancha.

IRU (Indefeasible Right of Use): es un derecho contractual a largo plazo que concede el uso de capacidad en una red de telecomunicaciones (como fibra óptica) sin transferencia de propiedad.

M2M (Machine to Machine): tecnología que permite a los dispositivos intercambiar datos y realizar acciones automáticamente.

MVNOs (Mobile Virtual Network Operators): empresas de telecomunicaciones que ofrecen servicios de telefonía móvil sin tener su propia infraestructura de red, alquilando la capacidad de red de otros operadores móviles.

MNO (Mobile Network Operator): empresas que poseen y operan sus propias infraestructuras de red para ofrecer servicios de comunicación móvil.

NetCo: empresa encargada exclusivamente de gestionar y operar infraestructuras de red, separada del negocio comercial de los operadores.

NGA (Next Generation Access): tecnologías de acceso de banda ancha de alta velocidad que proporcionan velocidades y capacidades mejoradas en comparación con las tecnologías tradicionales.

OMV (operador móvil virtual): empresa de telecomunicaciones que ofrece servicios de telefonía móvil sin poseer su propia infraestructura de red.

RAN Sharing: acuerdo entre operadores para compartir infraestructuras de acceso radio (RAN), optimizando costes y cobertura sin perder independencia comercial.

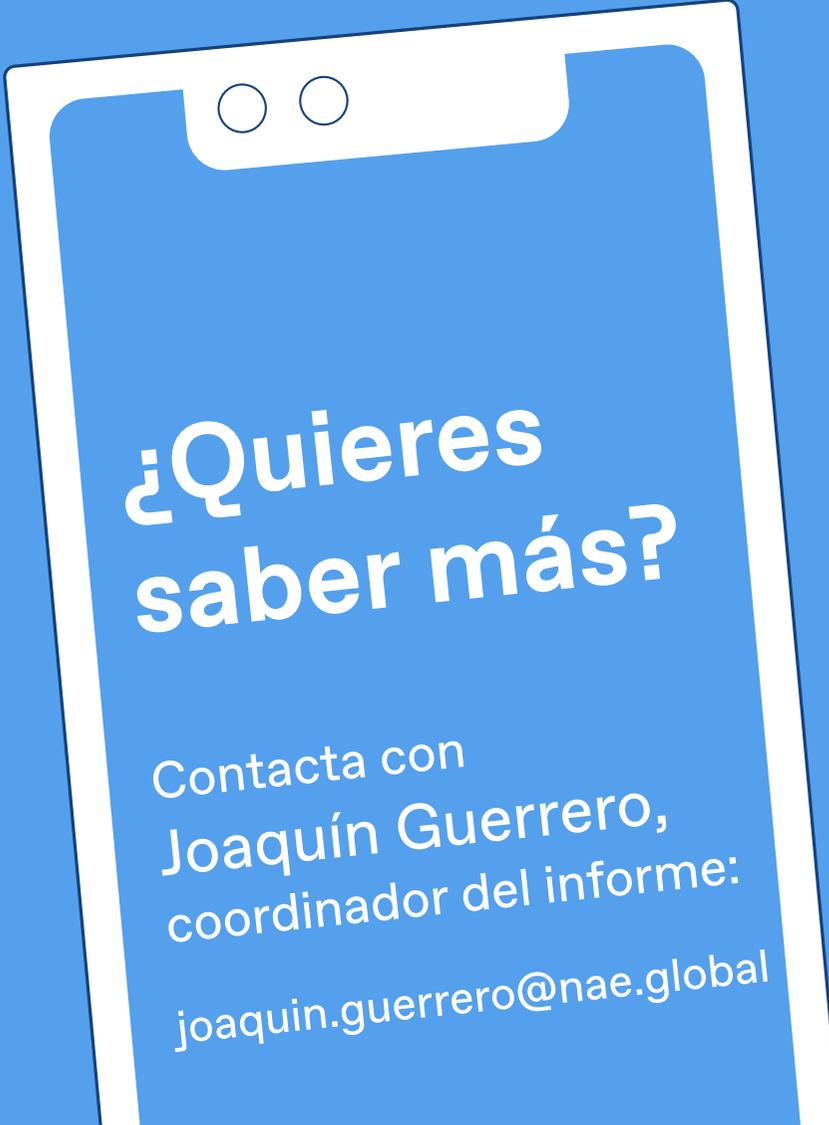
Socket: Punto de acceso a la red FTTH de un determinado proveedor de servicios de fibra, ubicado dentro o muy cerca de la dirección del cliente al que se conecta un único servicio. Es posible tener varios "sockets" por dirección si ésta es cubierta por diferentes operadores de red FTTH.

Take ratio: porcentaje de hogares pasados por una red que contratan efectivamente el servicio.

VoLTE (Voice Over LTE): tecnología que permite realizar llamadas de voz de mayor calidad utilizando redes LTE (4G).

VoNR (Voice Over New Radio): es la evolución de VoLTE y se refiere a las llamadas de voz que se realizan sobre redes 5G NR (new radio).

xDSL: conjunto de tecnologías de acceso a internet sobre redes de cobre, como ADSL o VDSL.

A stylized illustration of a smartphone screen tilted slightly to the right. The screen is white with a blue background and contains text in white. At the top of the screen, there are two small circles representing camera lenses. The text on the screen is: "¿Quieres saber más?", "Contacta con Joaquín Guerrero, coordinador del informe:", and "joaquin.guerrero@nae.global".

**¿Quieres
saber más?**

Contacta con
Joaquín Guerrero,
coordinador del informe:
joaquin.guerrero@nae.global

nae,
nae.global

