



nae,

#BARÓMETROTELCO Q2-2025

INFORME SOBRE EL SECTOR DE LAS
TELECOMUNICACIONES EN ESPAÑA



ÍNDICE

1

RESUMEN EJECUTIVO

Página 3

2

DATOS DEL REGULADOR

Datos mensuales
Página 7

Datos trimestrales
Página 25

3

DATOS DE LOS OPERADORES

DIGI Pág. 43
MASORANGE Pág. 46
Telefónica Pág. 49
Comparativa
de operadores Pág. 57

4

ANÁLISIS NAE

Página 61

5

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Página 70



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

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 abril – 30 de junio de 2025

Edición: octubre de 2025

Coordinador: Joaquín Guerrero



LA MURALLA INFINITA

España alcanzó en el primer trimestre de 2025 los 79,871 M de puertos de fibra desplegados, una cifra extraordinaria para un país con menos de 19 M de hogares. Solo en el trimestre se sumaron 1,1 M de sockets, reflejo de un despliegue que parece imparable.

Telefónica añadió 151 K nuevos puertos hasta los 30,9 M; DIGI se mantiene en 7,5 M tras la operación de venta de activos; y el grupo “Resto” consolida su papel como segunda red del país con 19,5 M de hogares pasados. En paralelo, la industria sigue buscando fórmulas para migrar las redes HFC, donde Vodafone España conserva aún 7,4 M de hogares pasados.

EL PULSO DEL TRÁFICO

El tráfico de datos creció un 13,77 % intertrimestral, tras el 6 % registrado en el tercer trimestre de 2024. El consumo medio por cliente alcanzó 13,92 GB/mes, con el 5G representando ya el 18 % del total. Sin embargo, este aumento no se tradujo en mayores ingre-

sos: la facturación asociada a banda ancha móvil descendió ligeramente hasta 6,95 €/mes.

La foto varía según el operador. Los clientes de DIGI consumieron 17,55 GB/mes (+35 % interanual, 17 % en 5G), frente a los de Telefónica, con 9,37 GB/mes (+8 %, 35 % en 5G). Dado que ambas compañías comparten red, puede estimarse la distribución del tráfico: 53 % para Telefónica y 47 % para DIGI.

Además, la adopción de 5G frente a 4G es muy desigual: 54,07 % de los clientes de Telefónica y 52,34 % de los de Vodafone España ya se conectan en 5G, frente a un 20,56 % en DIGI.

5G EN DESPLIEGUE LINEAL

El crecimiento de la infraestructura 5G se mantiene lineal. Telefónica declara 14.098 *sites* con 5G activo, frente a 12.188 de MASORANGE. En la banda de 3,5 GHz, Telefónica alcanza 7.145 nodos, frente a 4.246 de MASORANGE. En 700 MHz, las cifras son muy similares: 11.246 para Telefónica y 11.416 para MASORANGE.

EL FINAL DE LAS REDES OBSOLETAS

El apagado del cobre se completó oficialmente en mayo. En junio solo quedaban 4.108 clientes conectados a esta tecnología. El FTTH alcanza ya 17,3 M de clientes, tras sumar 126 K altas netas en junio, de las cuales 41 K fueron migraciones desde cobre. Las redes HFC siguen en retroceso: perdieron 24 K clientes en el mes y mantienen 1,2 M.

La fibra mantiene un crecimiento suficiente como para que todos los operadores sumen altas netas positivas.

COMPETENCIA EN BANDA ANCHA MÓVIL

El mercado móvil, mucho mayor en volumen de clientes, muestra dinámicas más tensas. En junio, DIGI lideró con 114 K altas netas, seguida por MASORANGE con 100 K. Telefónica sumó 63 K, mientras que Vodafone España perdió 15 K.

La proporción de clientes que contratan BAM varía notablemente: DIGI 98 %, Telefónica 87 % y MASO-

RANGE 86 %. También difieren los niveles de *churn*: Telefónica 3,85 ‰, DIGI 5,9 ‰, MASORANGE 7,98 ‰ y Vodafone España 8,44 ‰. En captación, Telefónica logró 55 K altas netas (su mejor junio en la serie), DIGI 128 K, MASORANGE 40 K y Vodafone España se quedó en -2 K.

Pese a estas cifras, Vodafone España mantiene una adopción de 5G superior al 50 %, lo que refleja un perfil de cliente avanzado en el uso de esta tecnología.

LOS NUEVOS MAYORISTAS

La tasa de conexión muestra grandes diferencias: MASORANGE 38 %, Telefónica 18 % y el grupo “Resto” por debajo del 6 %, reflejo de su papel fundamentalmente mayorista. El acceso mayorista a la red de fibra de Telefónica permanece estable en 3,7 M, con un ligero descenso en el trimestre.

El ARPU de FTTH se sitúa en 18 €/mes, ligeramente al alza respecto al trimestre anterior. En ingresos, la banda ancha móvil alcanzó 1.172 M€/Q (-1,9 % interanual) y la fija 1.100 M€/Q (+0,9 %).

CONVERGENCIA Y EMPAQUETAMIENTO

El mercado español sigue fuertemente empaquetado. A cierre de marzo de 2025, el 77 % de los hogares tenía contratados paquetes 5P, 4P o 3P. Estos últimos (que combinan BAM, telefonía móvil y banda ancha fija) son los que más crecen, alcanzando 2,5 M de hogares.

UN TRIMESTRE DE CRECIMIENTO

Los tres grandes operadores reportaron crecimientos destacados:

- DIGI: 2,3 M hogares FTTH (+151 K) y 6,6 M clientes móviles (+305 K).
- MASORANGE: 6,8 M hogares FTTH (+30 K) y 21,6 M líneas móviles (+99 K).
- Telefónica: 21,6 M hogares FTTH (+43 K) y 15,7 M clientes móviles (+131 K), además de un ajuste de +3 M líneas móviles, vinculado en parte a nuevos servicios M2M.

El ratio ingresos/capex se sitúa en 11,9 %, reflejando la necesidad de seguir invirtiendo. Los ingresos por venta de terminales alcanzaron 147 M€/Q, el máximo histórico para un segundo trimestre.

TENDENCIAS ANUALES Y CONTINUIDAD

Los datos anuales de la CNMC confirman un crecimiento moderado del consumo de datos por hogar (+7 % interanual), pese al aumento en la velocidad contratada, y consolidan el mercado dual de fibra entre accesos de 300-500 Mbps y ofertas premium de 1 Gbps. Otros segmentos, como el *backbone* de fibra oscura, permanecen estancados, mientras que los ingresos por alquiler de *sites* móviles muestran signos de declive.

Esta edición del #BarómetroTelco incluye de nuevo datos de portabilidad, un fenómeno ruidoso pero útil para interpretar la dinámica del mercado. Algunas discontinuidades derivan de cambios en los criterios de reporte (bases 5G, hogares conectados, clientes móviles, M2M). Hemos procurado señalarlas en el análisis y mantener los gráficos que, pese a los ajustes, aportan valor.

DATOS DEL REGULADOR

nae,



DATOS MENSUALES

nae,



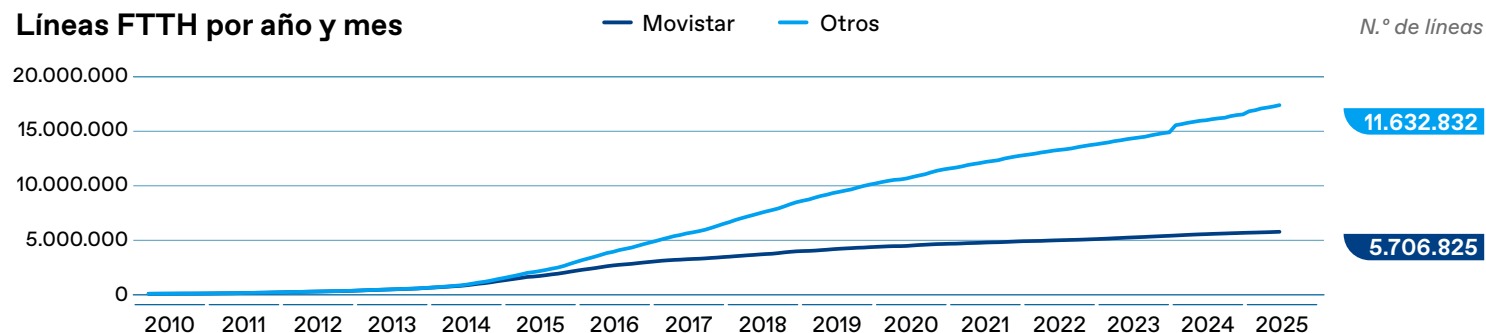
El fin del cobre impulsa de nuevo la fibra

El segundo trimestre de 2025 se cerró con 17,3 M de hogares conectados mediante redes FTTH. Pero la cifra más simbólica son los 4,1 K clientes que aún permanecen en las antiguas redes de cobre, oficialmente apagadas en el mes de mayo. Con ello, España se adelanta seis años al objetivo de la Unión Europea para el apagado de las redes ADSL, consolidando su

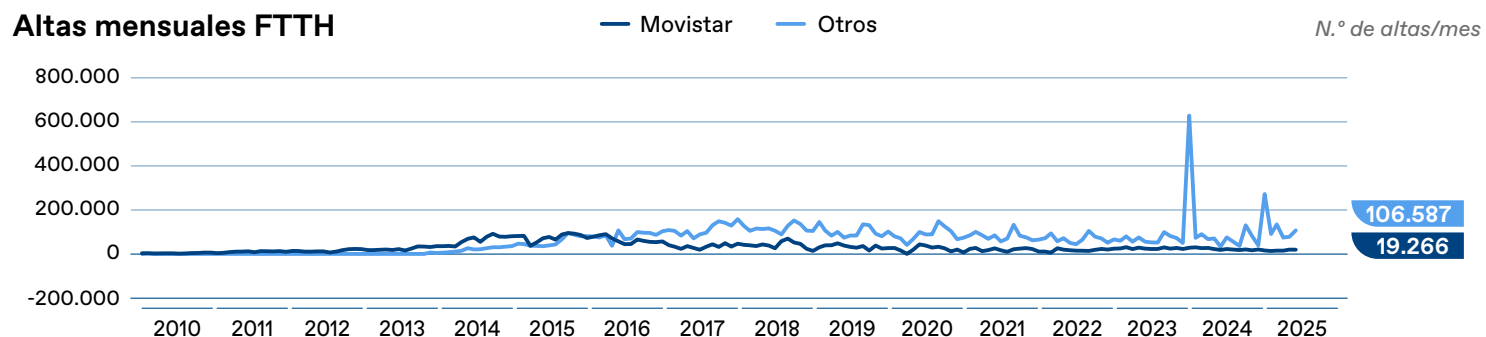
posición de referencia en despliegue de fibra, un liderazgo que podría traducirse en ventaja competitiva en el medio plazo.

Más allá del proceso de migración, el número de altas netas de fibra se mantiene sólido. Junio sumó 126 K nuevas conexiones, un registro que parece normalizar la serie histórica tras los ajustes recientes.

Líneas FTTH por año y mes

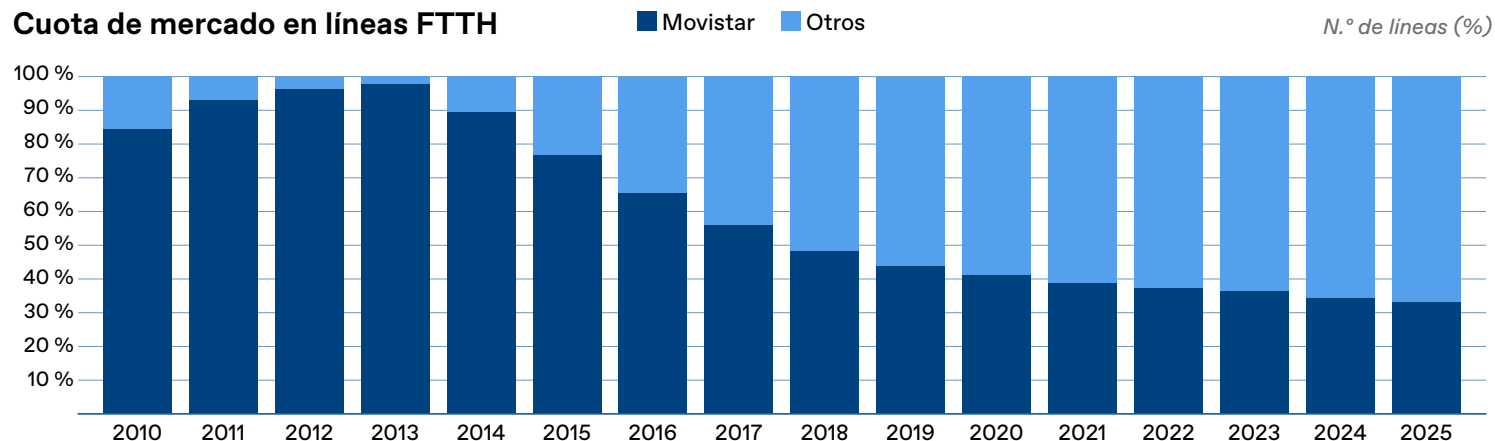


Altas mensuales FTTH

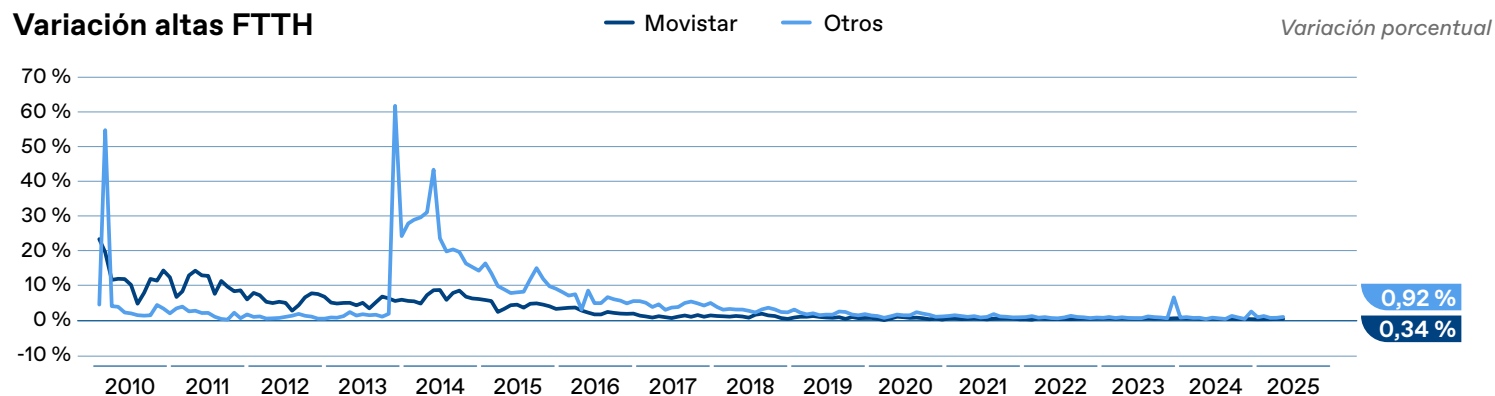


Banda ancha fija en 2024: una fotografía más nítida

Cuota de mercado en líneas FTTH



Variación altas FTTH



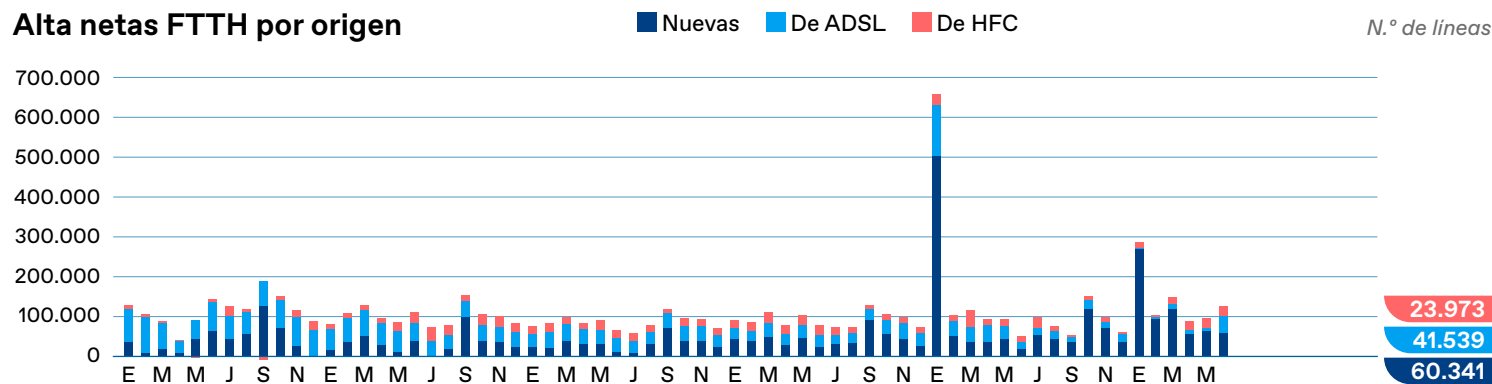
Se conectan nuevos hogares: la fibra rompe la estacionalidad

De los 126 K nuevos hogares conectados en junio, 60 K correspondieron a clientes sin conexión previa, 24 K fueron migraciones desde redes HFC y 41 K los últimos clientes procedentes del cobre. De este modo, el número de altas netas de banda ancha fija (60 K) se mantiene cerca de su máximo histórico, aunque conviene interpretar el dato con cierta cautela por los

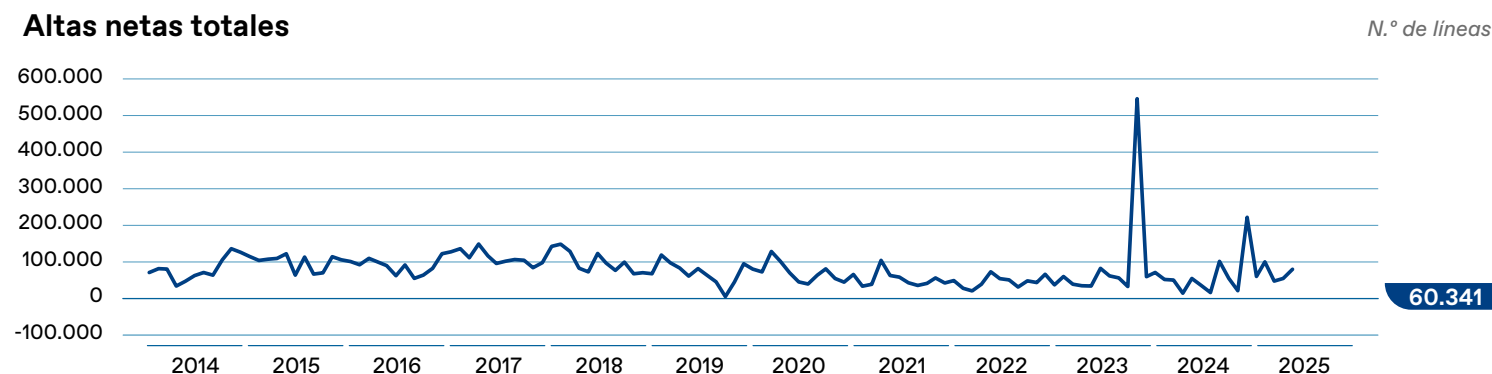
ajustes recientes en el reporte de MASORANGE.

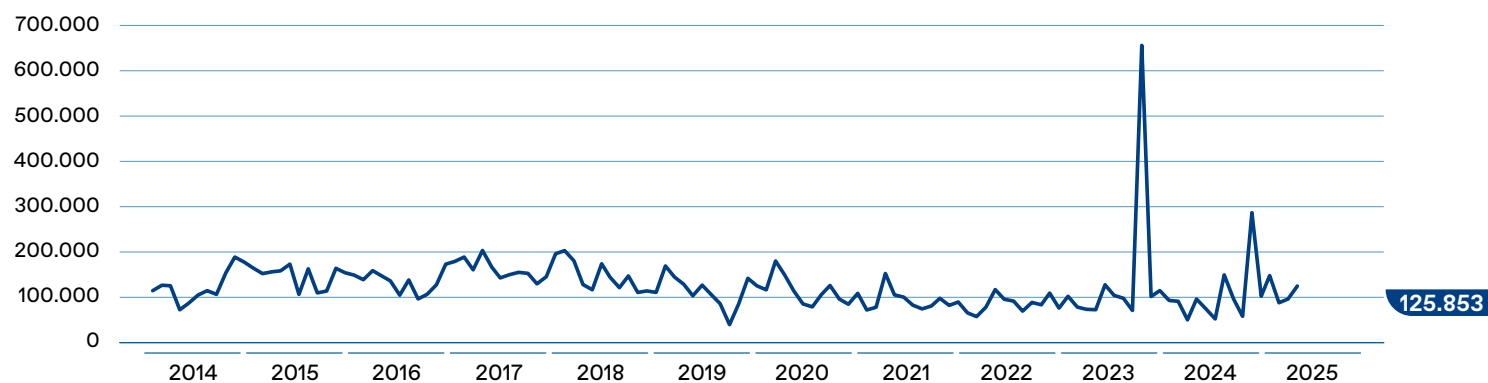
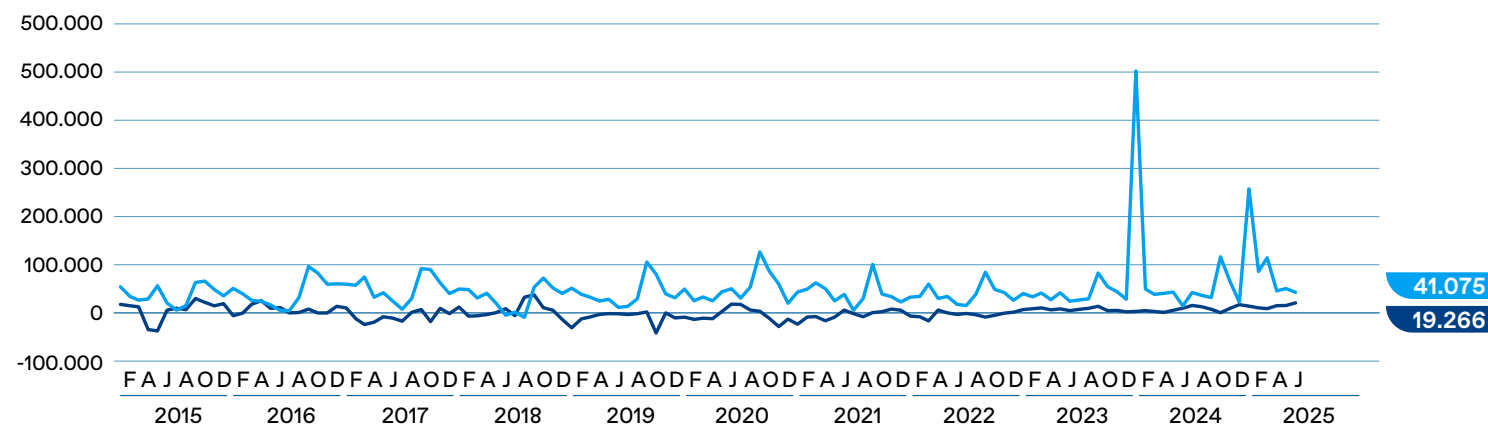
En cualquier caso, la tendencia sugiere una pérdida de estacionalidad en las altas de fibra, cada vez menos concentradas en la campaña de septiembre y más repartidas a lo largo del año, impulsadas por la actividad de nuevos operadores y la mayor competencia en el mercado.

Alta netas FTTH por origen



Altas netas totales





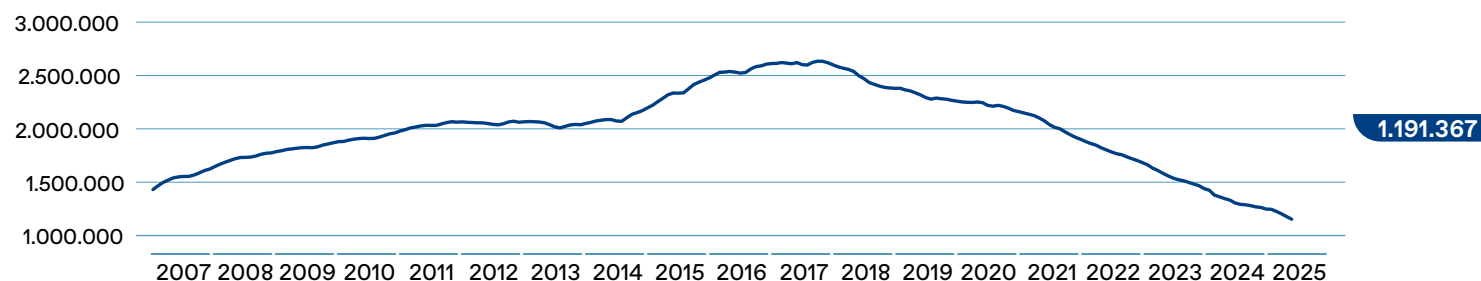
El lento declive de una red heredada

Aún permanecen 1,2 M de hogares conectados mediante redes HFC. En junio, 24 K de estos hogares registraron baja neta. Aunque Vodafone España, principal operador con esta tecnología, mantiene sus esfuerzos de retención, la migración hacia la fibra continúa de forma gradual. Será relevante observar cómo la creación de

las nuevas “SuperNetCos”, en las que participa parte de esta red, influye en el ritmo de esa transición. Que más de un millón de clientes sigan todavía conectados a HFC refleja, una vez más, la dualidad del mercado español entre infraestructuras plenamente migradas y otras aún en transición tecnológica.

Evolución de clientes HFC

N.º de hogares conectados



Altas netas HFC

Nuevos hogares conectados



La fibra sigue creciendo tras el fin del ADSL

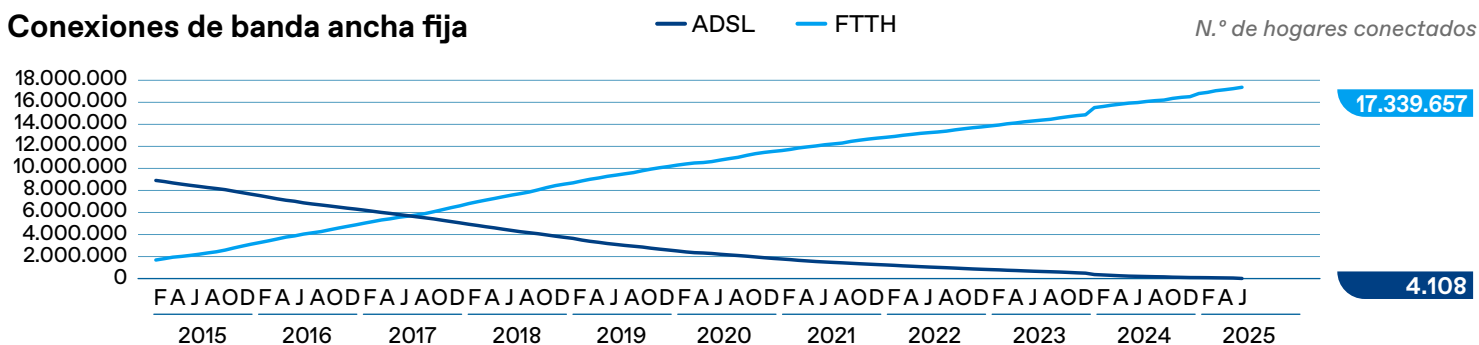
El crecimiento de la fibra se reparte entre todos los operadores, que mantienen una evolución positiva y sostenida. Destaca el volumen de MASORANGE, que con casi 6,8 M de hogares conectados se consolida como principal operador de redes FTTH en España, a algo más de 1 M de distancia de Telefónica (5,7 M).

En el otro extremo, DIGI, que mantiene el liderazgo en

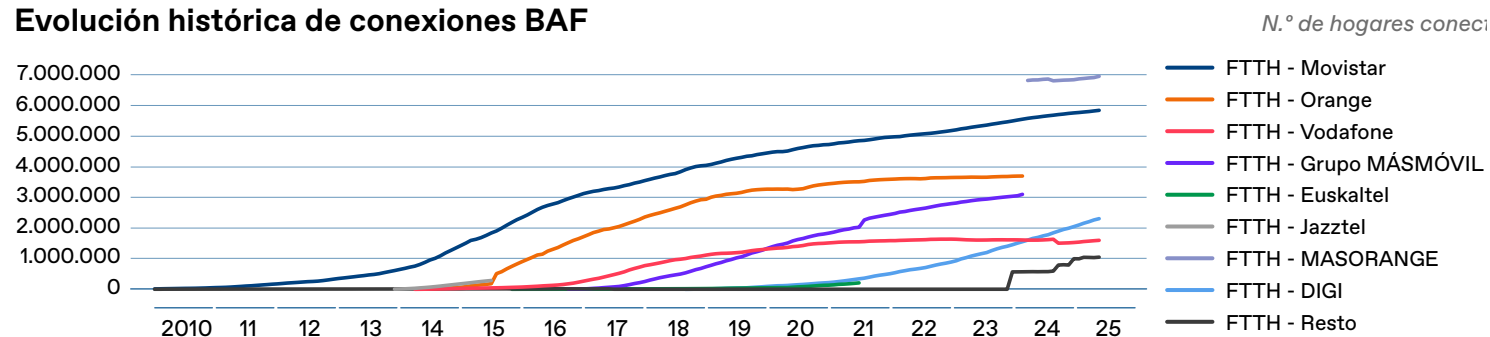
crecimiento, alcanza ya casi 2,3 M de hogares, mientras que el grupo “Resto” se sitúa en torno a 1 M.

Que la fibra siga ganando presencia tras el apagado del cobre, y que el crecimiento sea generalizado, refleja la capacidad del sector para seguir identificando nuevas oportunidades de despliegue, incluso en segmentos menos evidentes como segundas residencias o viviendas desocupadas.

Conexiones de banda ancha fija



Evolución histórica de conexiones BAF



El HFC se apaga lentamente

La migración de clientes de HFC continúa, aunque a distintos ritmos según el operador. Todos los que mantienen este tipo de red registran descensos en el número de hogares conectados.

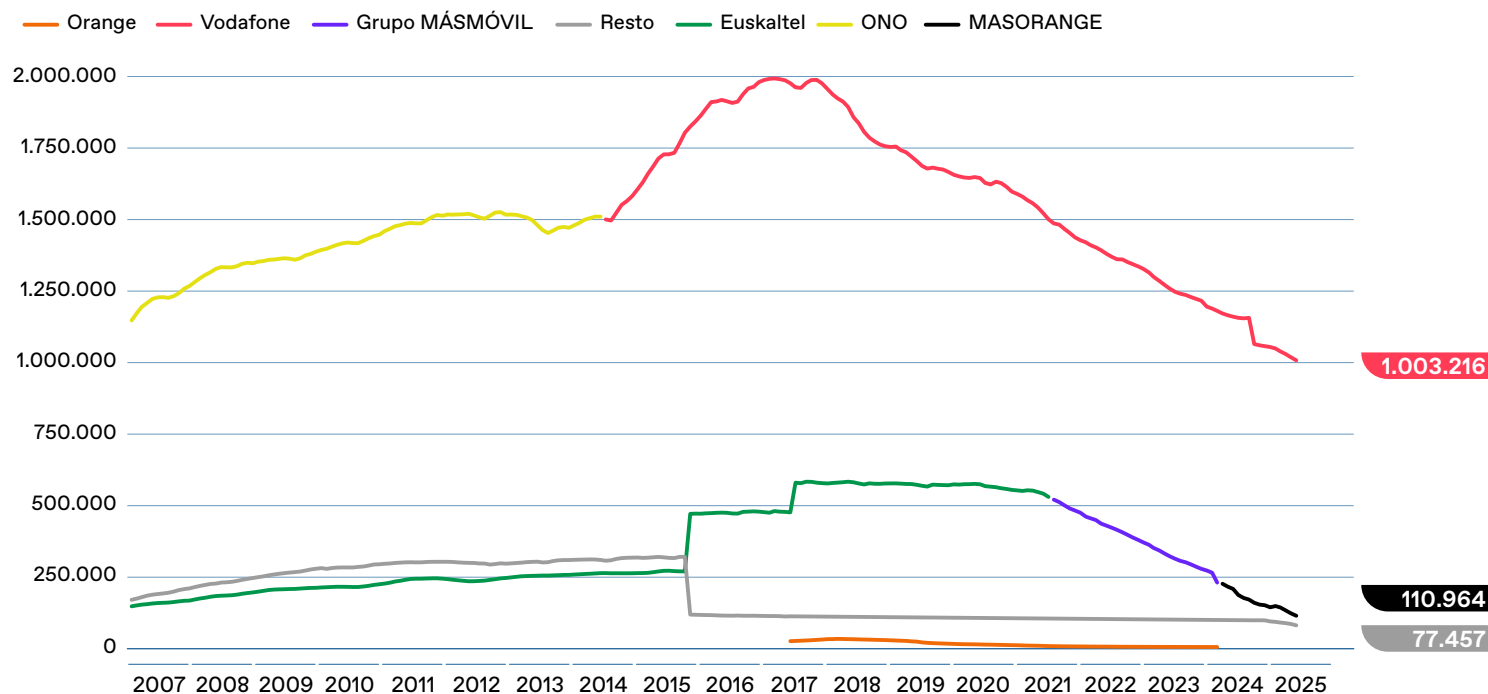
MASORANGE conserva unos 111 K clientes, herencia de los antiguos cableros del norte, en un proceso de transi-

ción aún en curso. Vodafone España, por su parte, mantiene alrededor de 1 M de clientes en la histórica red de ONO, con una evolución gradual hacia tecnologías de fibra.

En ambos casos, el resultado es similar: una reducción progresiva de clientes que refleja el lento apagado de las redes HFC.

Clientes de HFC en redes de nueva generación

Conexiones con banda ancha fija minorista

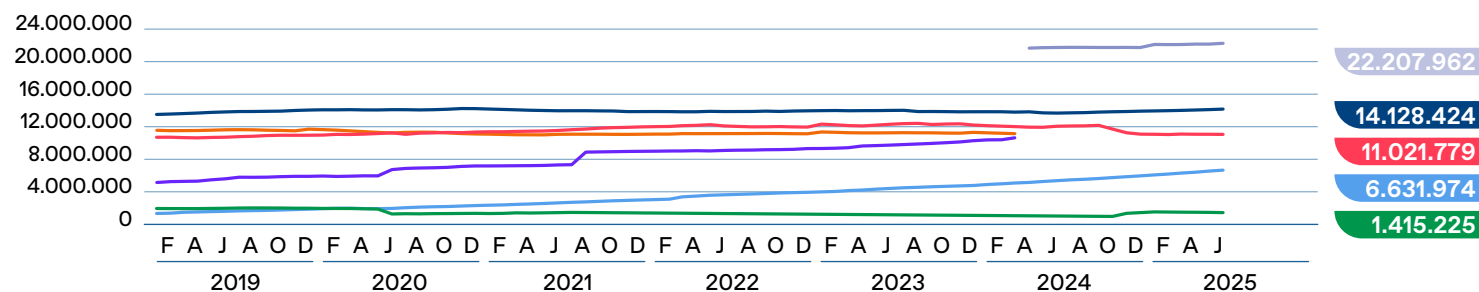


Banda ancha móvil, un mercado cerca de la saturación

Una de las claves del mercado telco español en el segundo trimestre de 2025 es cómo cada operador refuerza su estrategia de convergencia, vinculando de forma más estrecha las bandas anchas fija y móvil. El volumen de MASORANGE sigue siendo destacado, con 22,2 M de líneas. Telefónica alcanza 14,1 M, a una distancia de 8 M, mientras que DIGI, operador con mayor crecimiento, suma 6,6 M de líneas.

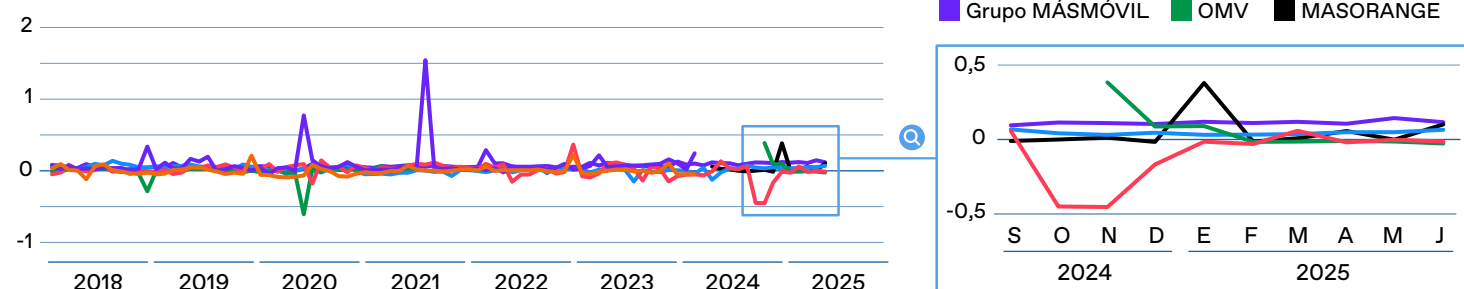
El mercado móvil, sin embargo, presenta menor margen de expansión que el fijo. En junio, DIGI añadió 114 K altas netas y Telefónica 63 K, mientras que Vodafone España registró un descenso de 15 K. MASORANGE destacó con 100 K altas netas, su mejor resultado desde la creación del grupo (sin considerar ajustes). Los OMV, por su parte, cedieron 28 K líneas, sin lograr aún consolidar su posición en el mercado.

Clientes telefonía móvil — Movistar — Orange — Vodafone — Grupo MÁSMÓVIL — MASORANGE — OMV — DIGI N.º de clientes



Altas netas de banda ancha móvil

Datos en millones de altas netas



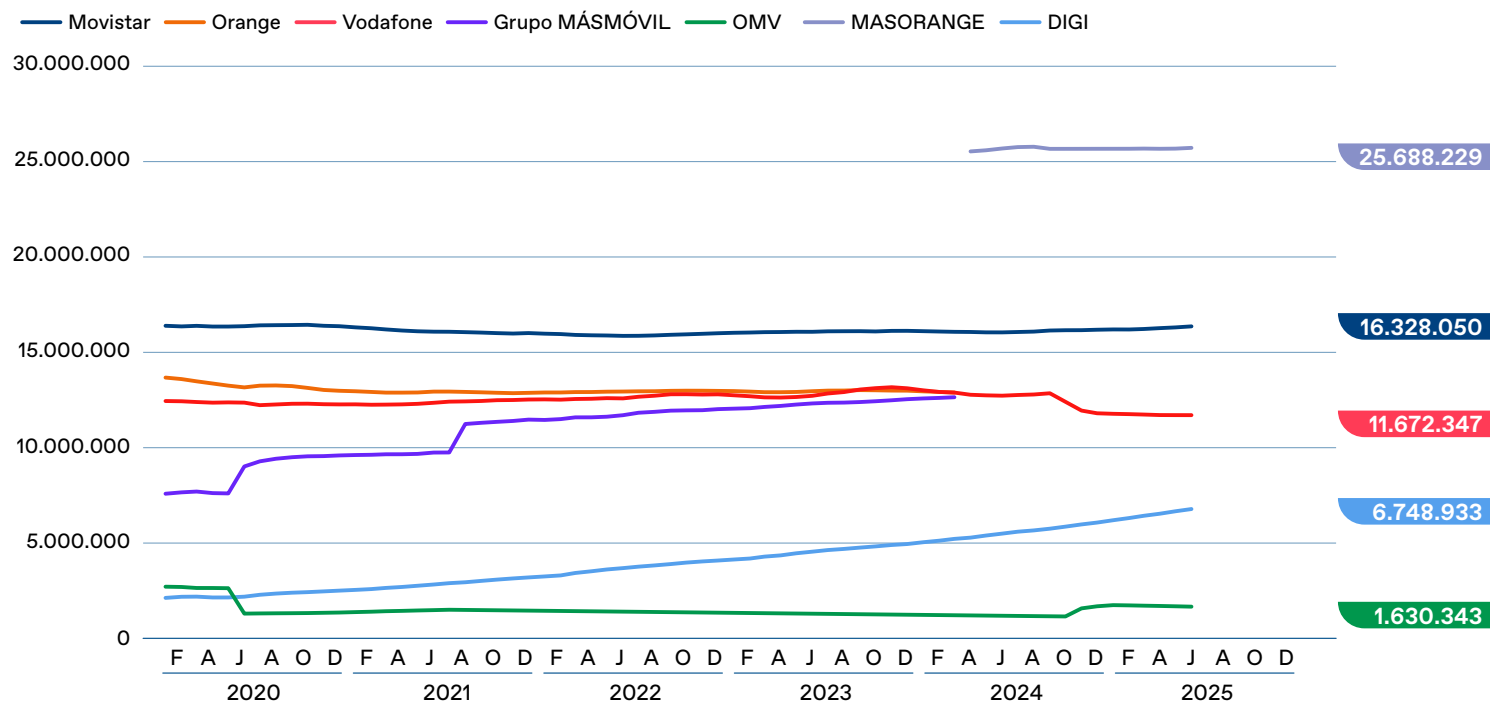
Cientes de telefonía móvil: un liderazgo marcado por la herencia

Para entender un mercado maduro como el español conviene no confundir banda ancha móvil con telefonía móvil. Un número relevante de líneas móviles no incluyen servicio de banda ancha, y suelen corresponder a clientes antiguos. Su presencia es mayor en los operadores

incumbentes o en aquellos que han construido su base de clientes a través de adquisiciones. Aun así, la lógica general del mercado se mantiene. MASORANGE lidera con 25,7 M de líneas, a una distancia de 9,3 M sobre las 16,3 M de Telefónica y por delante de las 6,7 M de DIGI.

Líneas de voz vinculadas a banda ancha móvil

N.º de altas/mes

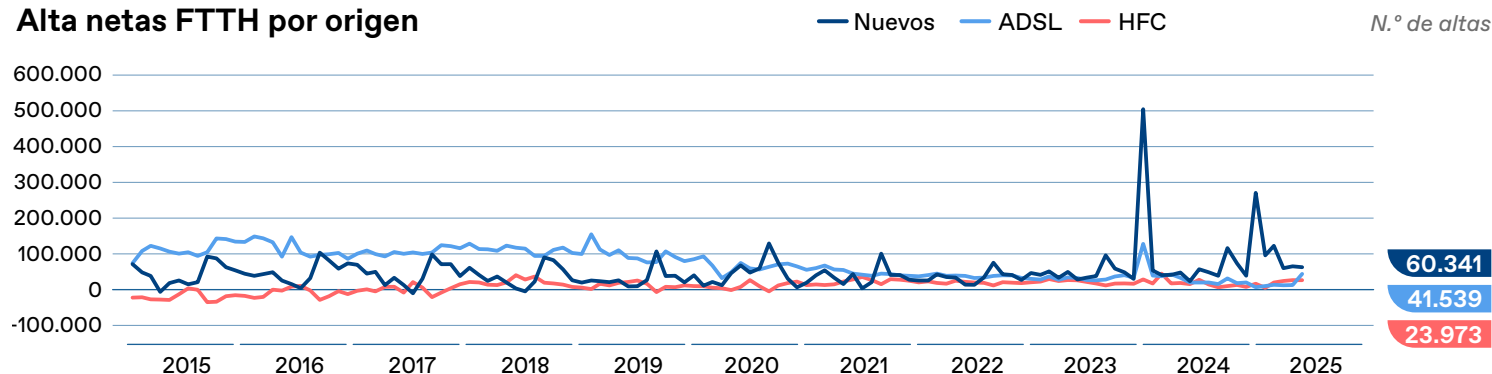


Dos gráficas clave para entender el mercado

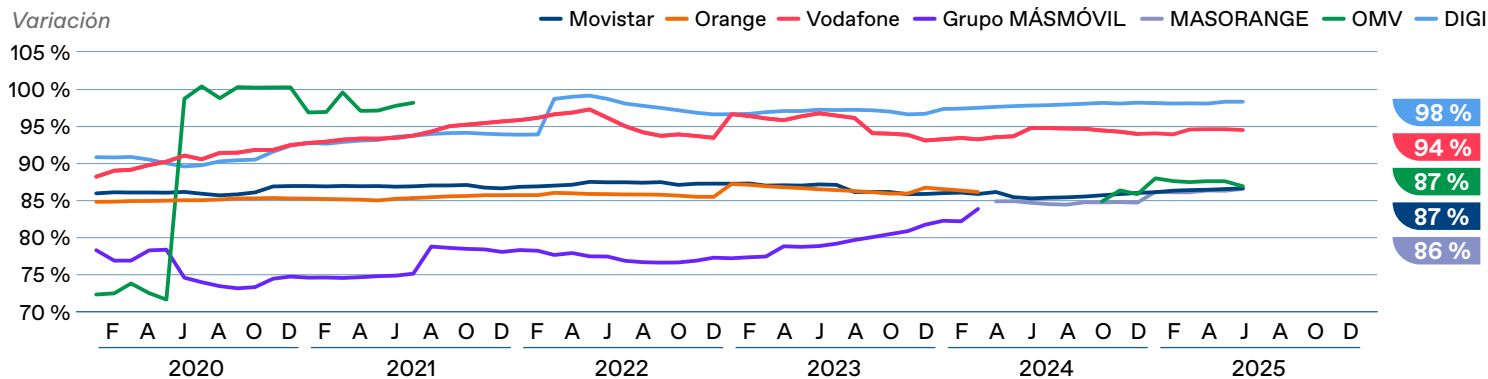
El ratio entre clientes de banda ancha móvil y clientes de telefonía puede interpretarse como un indicador de la recencia de la captación de la cartera de un operador y de su capacidad para atraer nuevos clientes con alto uso de datos.

Los dos operadores más grandes, considerados incumbentes, se mantienen en torno al 86 %, mientras que DIGI alcanza el 98 %. Vodafone España se ha movido en los últimos años entre el 97 % y el 94 %, lo que sugiere ajustes de estrategia.

Alta netas FTTH por origen



Banda ancha móvil sobre telefonía móvil



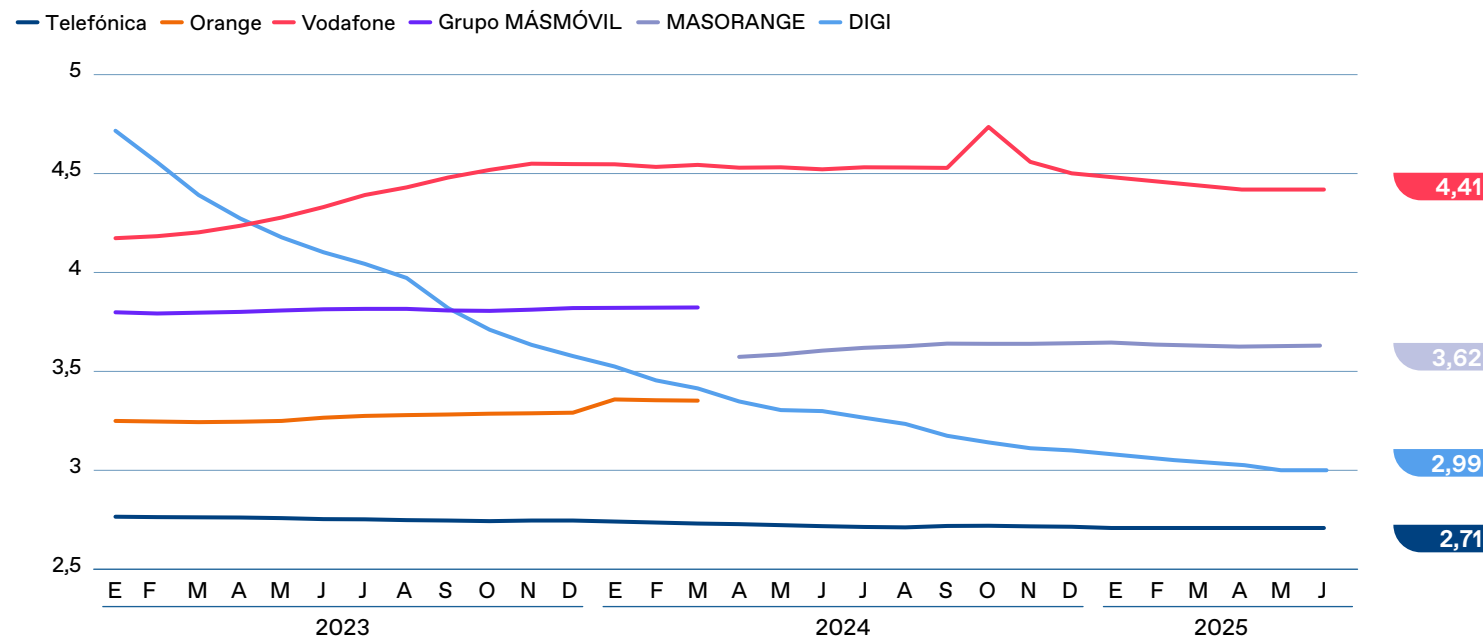
Ratio de convergencia, hacia un mercado más equilibrado

El ratio de convergencia mide cuántas líneas móviles tiene cada operador por cada línea fija. De forma agregada, ofrece una visión de cómo estructura cada compañía su oferta principal.

Según distintas fuentes, este ratio se sitúa por debajo de 2,5 en los hogares españoles. Cuanto más se aleja un operador de ese valor, mayor es su peso relativo

en líneas móviles fuera de los paquetes convergentes. La evolución de DIGI resulta destacada, con un descenso hasta 2,99, mientras que Telefónica se mantiene en 2,71. Vodafone España reduce ligeramente el descenso de trimestres anteriores, situándose en 4,41, y MASORANGE es el único operador que registra un leve aumento, hasta 3,62.

Ratio de convergencia por operador



Churn por portabilidad: el regreso de un antiguo conocido

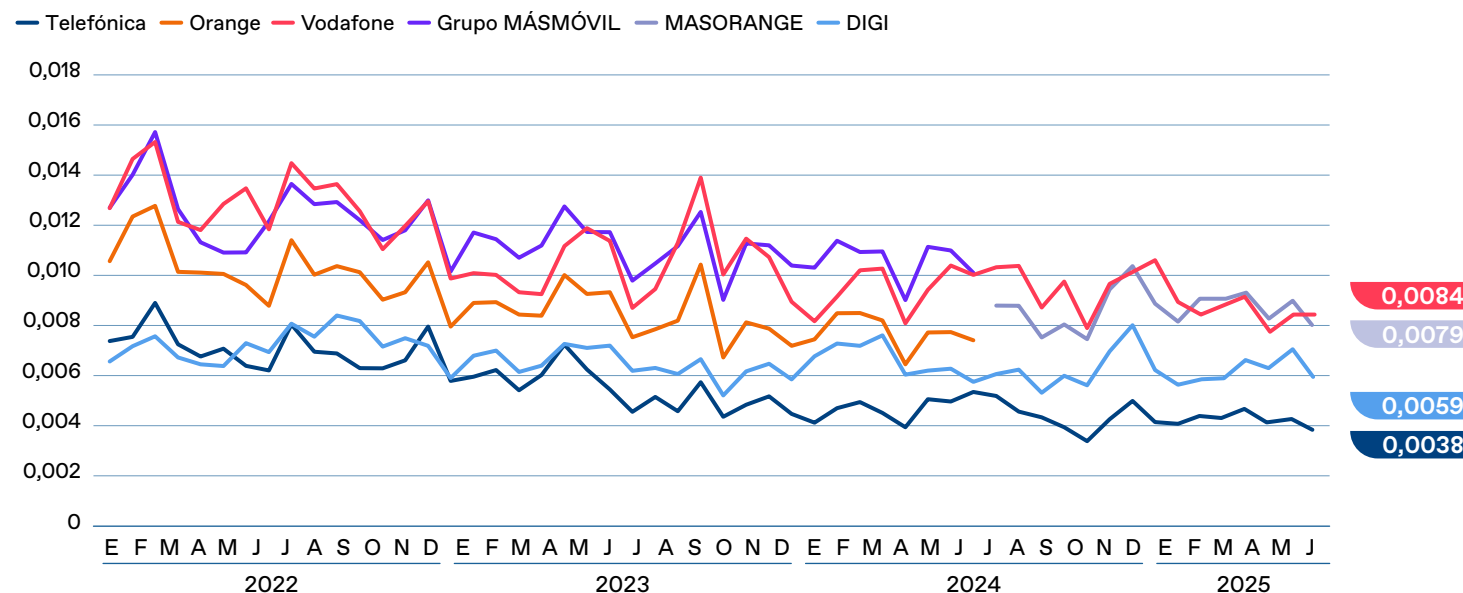
El *churn* por portabilidad mide la propensión de los clientes de un operador a cambiar de compañía conservando su número móvil. Cuanto mayor es el valor, mayor es la presión competitiva que afronta ese operador. Cuando el incremento es generalizado, puede interpretarse como un aumento de la competencia en el mercado.

Este es precisamente el caso del mercado español. Tras un pico entre septiembre y octubre de 2024, seguido de un descenso pronunciado, los valores vuelven

a repuntar, dando a la curva global una forma de “U”. En junio, los datos muestran una ligera corrección general, con la única excepción de Vodafone España, que registra un leve incremento. DIGI, tras un repunte puntual, retorna a 5,96 ‰, acercándose a su mínimo histórico. En cualquier caso, la lógica dual del mercado se mantiene: MASORANGE y Vodafone España presentan los valores más elevados, mientras que Telefónica se mantiene en el rango más bajo y DIGI ligeramente por encima.

Índice de fuga por portabilidad

N.º de clientes

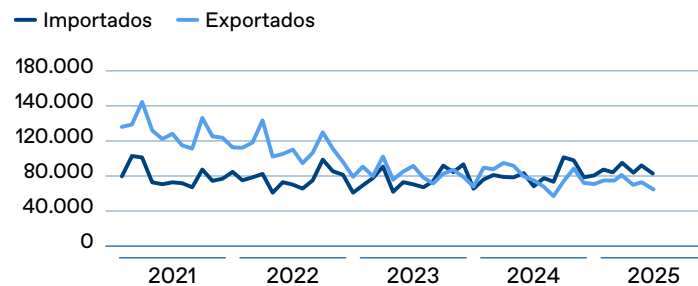


En valores máximos

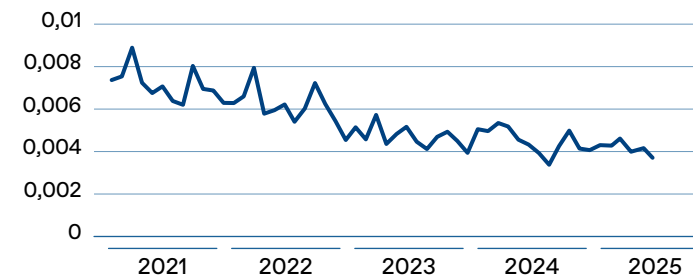
En los últimos años, Telefónica ha logrado reducir de forma notable el número de clientes que abandonan la compañía portando su número móvil. Aunque en el primer trimestre de 2025 el indicador repuntó ligeramente, en junio volvió a descender, mientras que la captación de otros operadores aumentó con mayor rapidez, dando como resultado una portabilidad neta positiva. Con 15 K clientes incorporados, se trata del mejor regis-

tro para un mes de junio desde que existen datos. No es un hecho aislado, sino parte de una tendencia sostenida que comenzó a mediados de 2023 y se aceleró en el verano de 2024, encadenando sucesivos meses positivos. En ese mismo mes, la captación móvil alcanzó 55 K líneas, y aunque la portabilidad es relevante, más del 70 % de las nuevas líneas incorporadas en junio correspondieron a nuevos números.

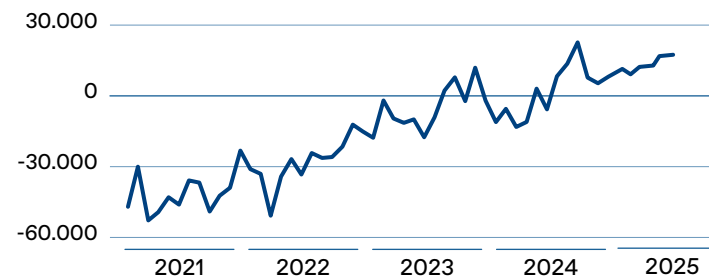
Portabilidad entrante vs. saliente



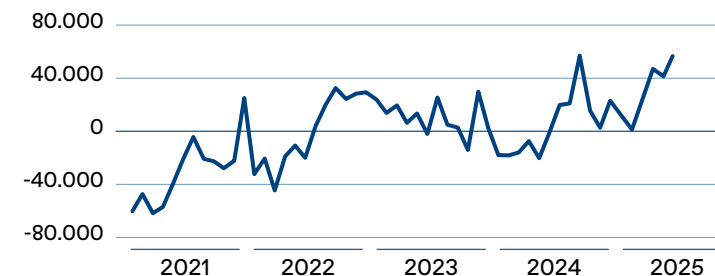
Índice de fuga por portabilidad



Portabilidad neta



Altas netas móviles



Una migración que redefine las métricas

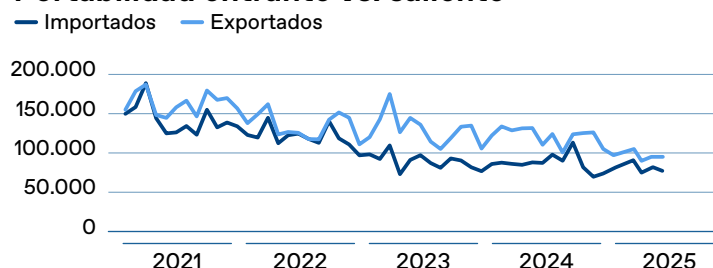
En octubre y noviembre de 2024, Vodafone España completó la migración de cerca de 1 M de clientes desde sus sistemas de red hacia los de Finetwork. En la práctica, se trató de un cambio principalmente administrativo: Finetwork pasó a operar como OMV Full, con capacidad para gestionar directamente su base de clientes, y la CNMC comenzó a contabilizarlos dentro de esa categoría.

Hasta entonces, Finetwork operaba como revendedor, y sus usuarios se incluían dentro de la base de Vodafone España. Desde el punto de vista del tráfico y del modelo comercial, el cambio no supuso alteraciones

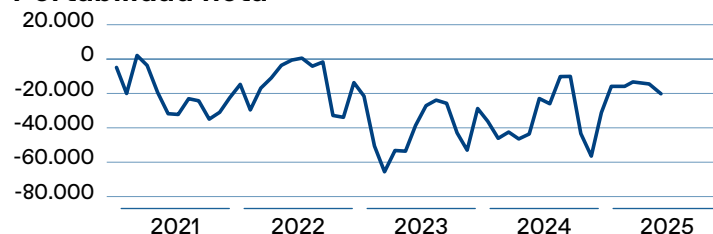
significativas: los clientes de Finetwork siguen utilizando la red de Vodafone España, que mantiene la remuneración correspondiente por cursar dicho tráfico. Tras la migración, las altas netas móviles de Vodafone España aún no han recuperado valores positivos (-2 K en junio), mientras que la portabilidad neta permanece en terreno negativo (-20 K en junio), en línea con la tendencia observada desde comienzos de 2024.

Diversos analistas apuntan que, en el futuro, podrían producirse ajustes en la contabilización de clientes si se modifica la relación operativa entre ambos actores, lo que permitiría normalizar las series estadísticas.

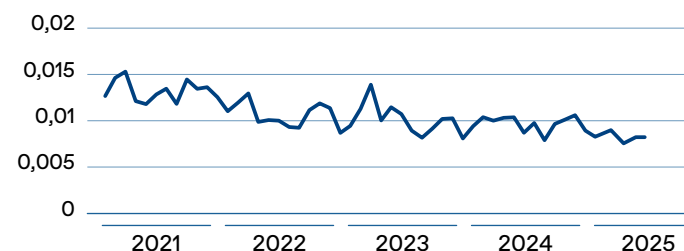
Portabilidad entrante vs. saliente



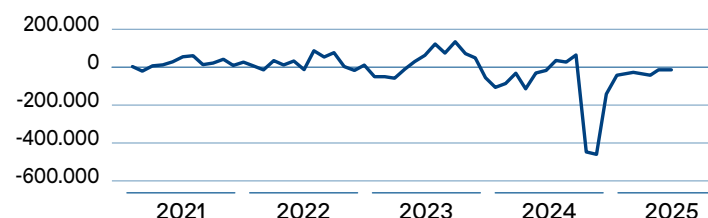
Portabilidad neta



Índice de fuga por portabilidad



Altas netas móviles



Síntomas de cambio

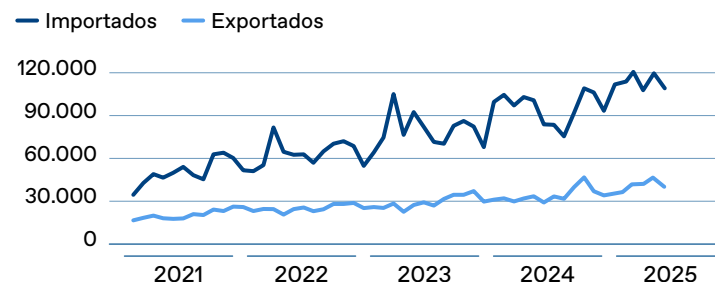
Con 77 K altas netas por portabilidad, DIGI alcanzó en marzo de 2025 su máximo histórico. Aunque el dato de junio (67 K) es prácticamente idéntico al de 2024, el desempeño se mantiene notable. En mayo, con 128 K altas netas, la compañía marcó el máximo absoluto de la serie histórica en captación móvil, y los 117 K de junio se sitúan entre los valores más altos registrados.

Más del 60 % de la captación neta de DIGI proviene de la portabilidad, un dato que explica buena parte de su crecimiento. Este comportamiento se apoya en que las por-

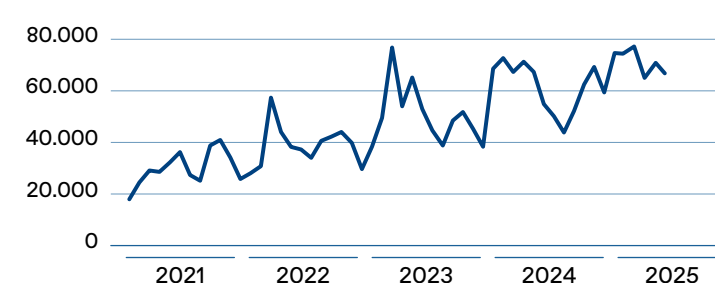
tabilidades entrantes (107 K en junio) crecen más rápido que las salientes (40 K), una tendencia sostenida desde que existen registros.

A comienzos de 2025, la portabilidad saliente mostró una aceleración puntual, pero en junio esa tendencia parece haberse moderado: el *churn* por portabilidad desciende hasta 5,96 ‰, volviendo a los niveles medios de los últimos meses. Son síntomas de un mercado dinámico, en el que la competencia continúa activa y sostenida.

Portabilidad entrante vs. saliente



Portabilidad neta



Índice de fuga por portabilidad



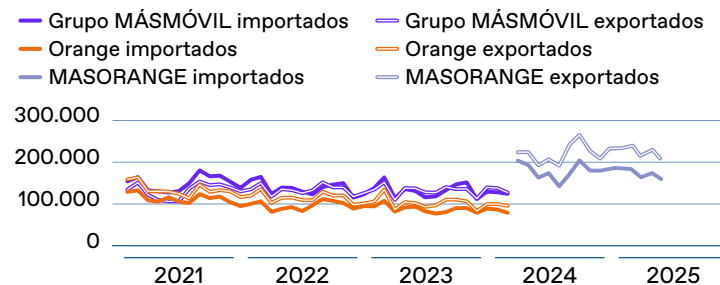
Altas netas móviles



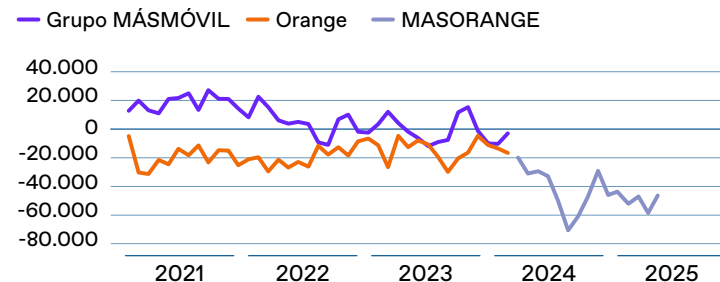
Manteniendo la tensión

205 K es el número de portabilidades salientes que registró MASORANGE en junio de 2025. Aunque sigue siendo un valor elevado, se mantiene por debajo del máximo de la serie, alcanzado en septiembre de 2024 (265 K), coincidiendo con la campaña de vuelta al cole. La portabilidad como receptor se mantiene más estable, con 160 K en junio, lo que sitúa la portabilidad neta en -45 K (frente a -59 K en marzo), indicando cierta estabilización.

Portabilidad entrante vs. saliente



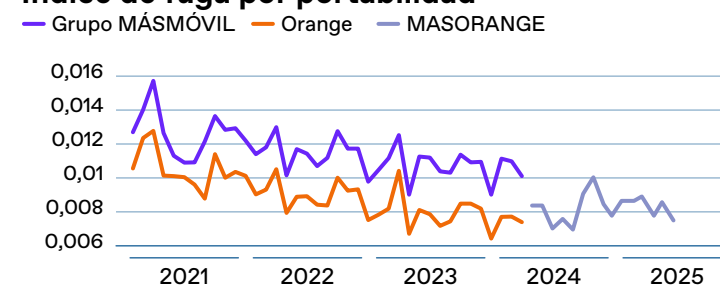
Portabilidad neta



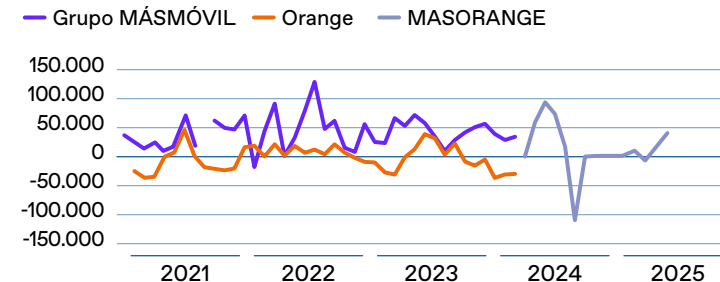
Expresada en términos de *churn*, la portabilidad saliente muestra una curva en forma de “U”, que parece haberse moderado en junio.

Por otro lado, la captación móvil experimentó un repunte hasta 40 K en junio, un valor que contrasta con la irregularidad observada en los trimestres anteriores y podría anticipar una fase de mayor estabilidad comercial.

Índice de fuga por portabilidad



Altas netas móviles



DATOS TRIMESTRALES

nae,



Continúan los despliegues: la fibra no se detiene

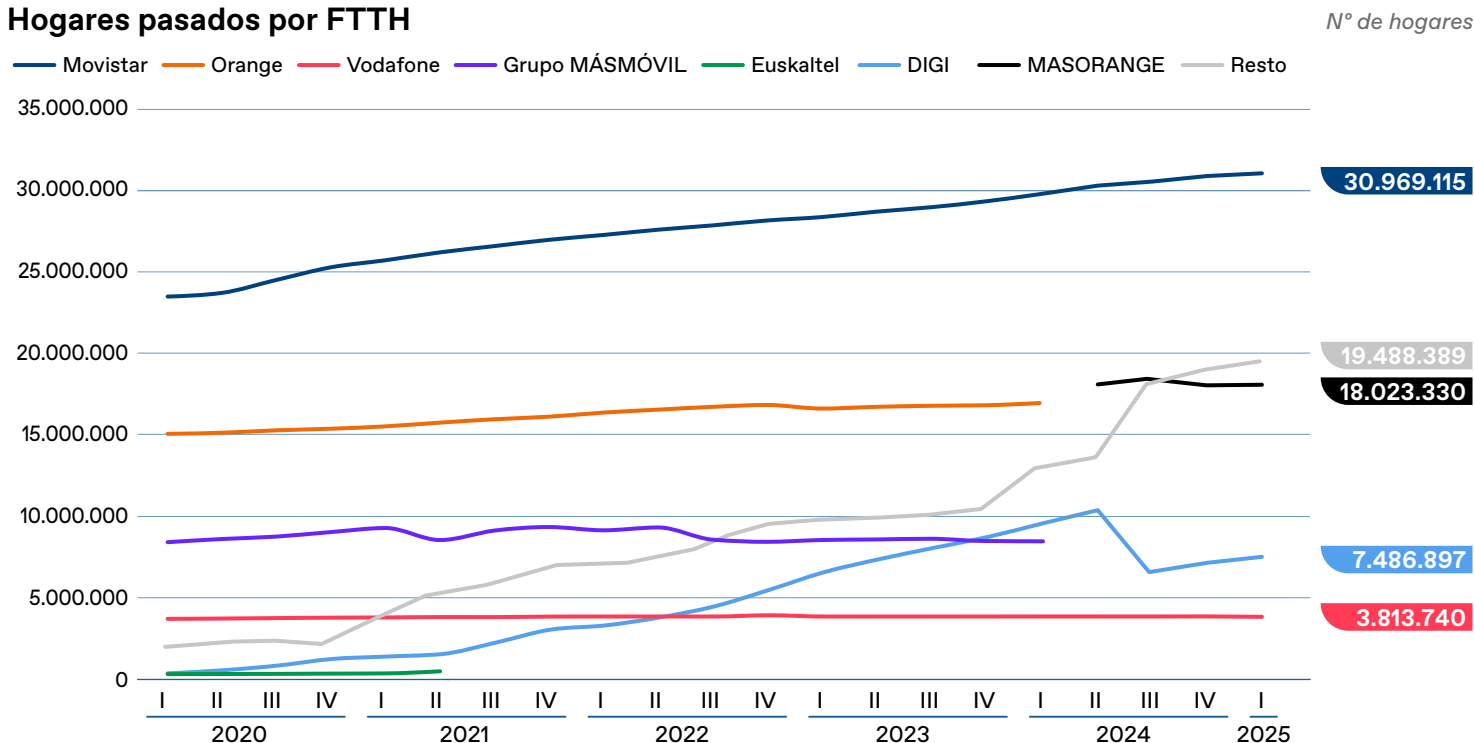
Según los datos del regulador, 79,8 M de hogares están ya pasados por redes FTTH en España. Es una cifra extraordinaria para un país con menos de 19 M de hogares, pero lo más destacable es que los despliegues continúan avanzando a gran ritmo.

En el primer trimestre de 2025 se añadieron 1,1 M de nuevos hogares pasados, un ritmo muy similar al de los

últimos años. Los principales impulsores de este crecimiento son el grupo “Resto”, que con 19,5 M conforma la “segunda red” del país, y DIGI, que vuelve a alcanzar los 7,5 M de hogares pasados.

También se observa crecimiento en Telefónica, que suma 157 K nuevos hogares y alcanza los 31,0 M, manteniendo su posición como la red de fibra más extensa de España.

Hogares pasados por FTTH



Evolución de los hogares pasados: el ocaso del HFC

Los datos del regulador reflejan la práctica desaparición de la que fue, durante años, la tercera gran infraestructura digital del país: la red HFC de los antiguos cableros del norte, posteriormente integrada en Euskaltel y hoy parte de MASORANGE.

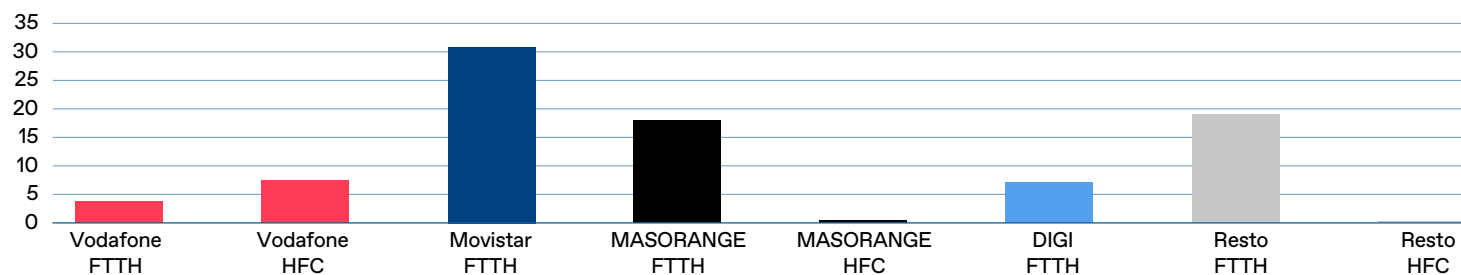
Aunque los datos de hogares pasados apuntan a un apagado casi completo, los de hogares conectados invitan a matizarlo: 44 K hogares pasados es una ci-

fra ya simbólica, pero suficiente para recordar que la desaparición aún no es total.

La cuestión abierta es cuándo seguirá ese mismo proceso la red HFC de ONO, actualmente propiedad de Vodafone España. Es posible que la creación de las nuevas NetCo de acceso, anunciadas en el verano de 2025, aporte claridad sobre ese horizonte. Mientras tanto, esta red se mantiene con 7,4 M de hogares pasados.

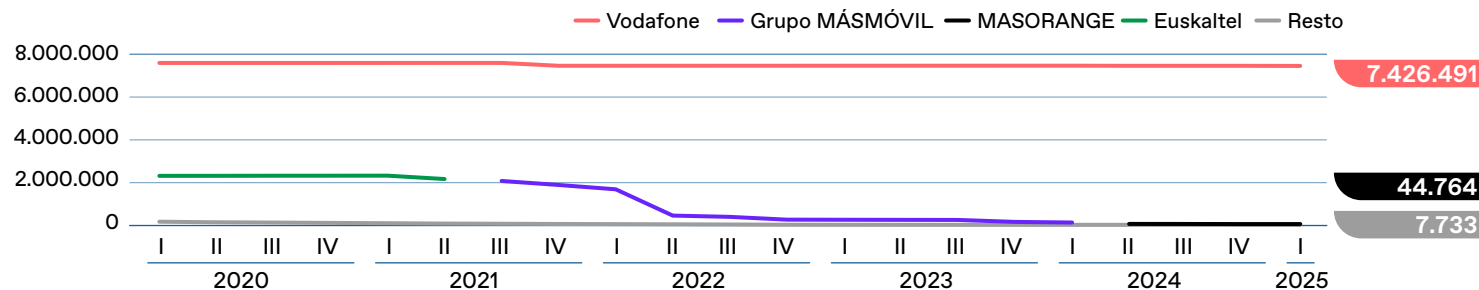
Hogares pasados por tecnología y operador

En millones de hogares pasados



Evolución de los hogares pasados HFC

En n.º de hogares



Dos modelos de red: evolución de la tasa de conexión FTTH y HFC

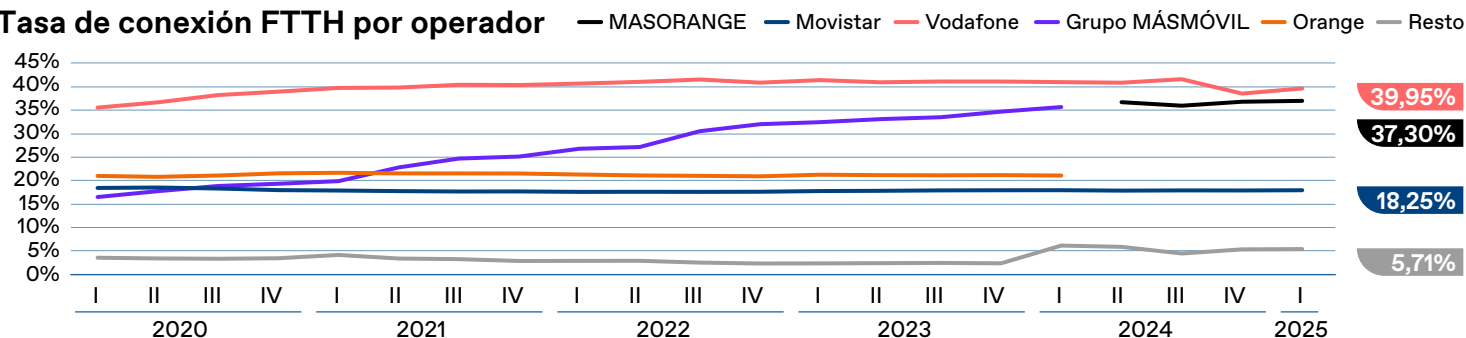
En un mercado tan complejo como el español del FTTH, seguir la evolución de las tasas de conexión (la relación entre hogares conectados y hogares pasados) supone un desafío. Sin embargo, la serie histórica revela dos modelos claramente diferenciados.

Por un lado, Telefónica, que prioriza el desarrollo y aprovechamiento de su propia red, mantiene valores esta-

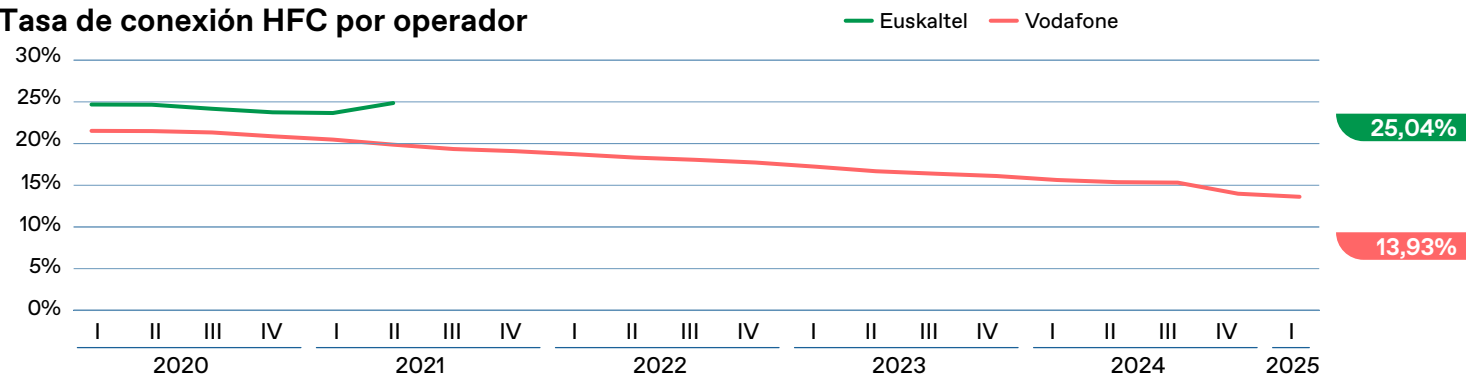
bles en torno al 18 %. Por otro, MASORANGE y Vodafone España combinan el uso de red propia con un acceso intensivo a redes de terceros, principalmente la de Telefónica, alcanzando tasas próximas al 38 %.

La historia del HFC es distinta: refleja el declive gradual de una infraestructura que fue clave en la expansión de la banda ancha en España.

Tasa de conexión FTTH por operador



Tasa de conexión HFC por operador



La expansión de la fibra parece no tener techo

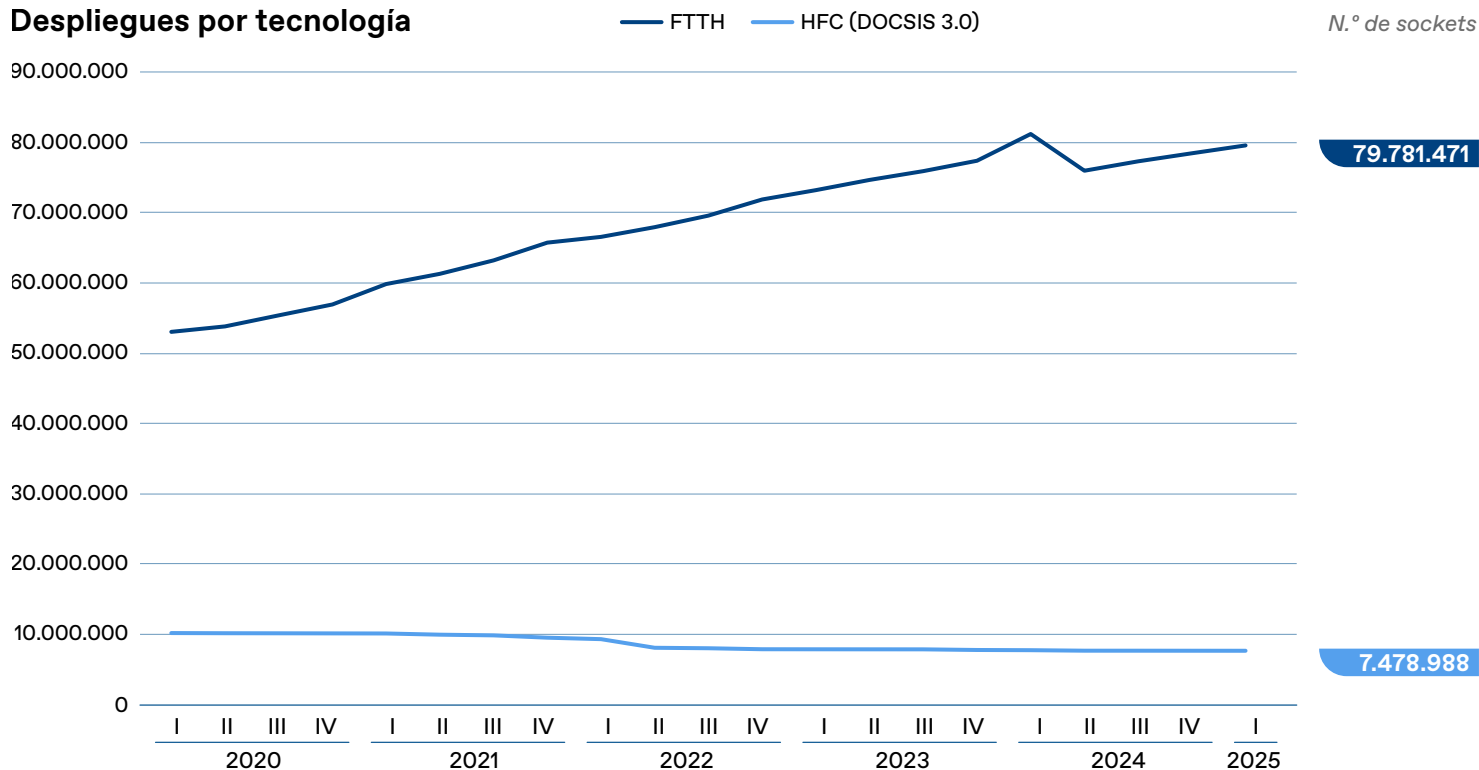
Los criterios utilizados por el regulador para contabilizar los hogares pasados pueden generar resultados difíciles de interpretar. La creación de MASORANGE eliminó parte de las posibles duplicidades, pero la cifra total sigue siendo llamativa.

Con 79,8 M de hogares pasados, el despliegue de fi-

bra en España continúa mostrando un crecimiento sólido, en línea con los ritmos de años anteriores.

Lejos de desacelerarse, el mercado sigue expandiéndose sin señales de agotamiento, reforzando la posición de España como uno de los países con mayor despliegue de fibra del mundo.

Despliegues por tecnología



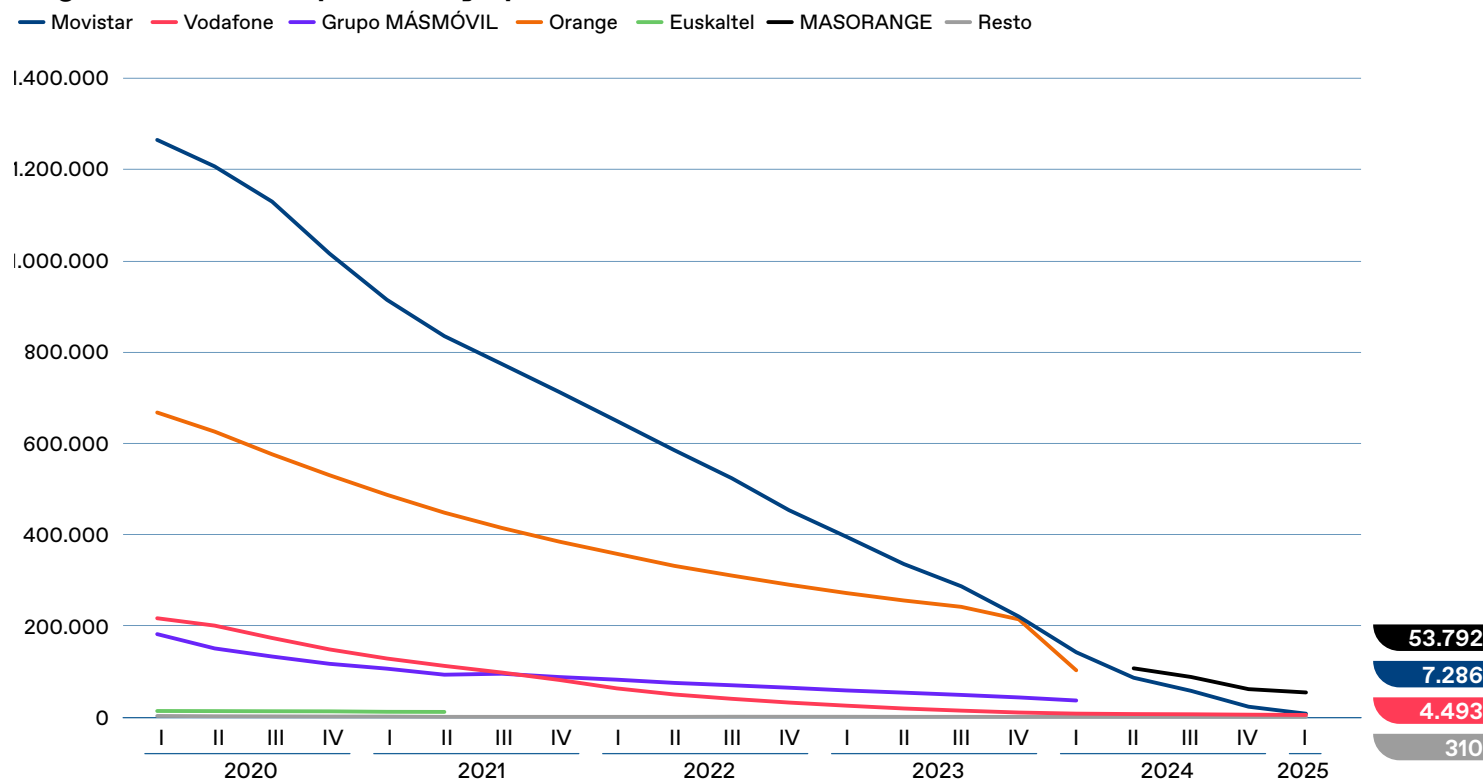
El último tramo del cobre

MASORANGE, con 53.972 clientes, fue el operador que mantuvo más conexiones activas por cobre. El apagado definitivo de esta red se produjo en mayo de 2025, por lo que los valores registrados al cierre del

primer trimestre ya eran meramente simbólicos. Se cierra así un capítulo fundamental en la historia de las telecomunicaciones en España, que, también en este ámbito, se adelanta varios años a los objetivos europeos.

Hogares conectados por cobre y operador

N.º de líneas

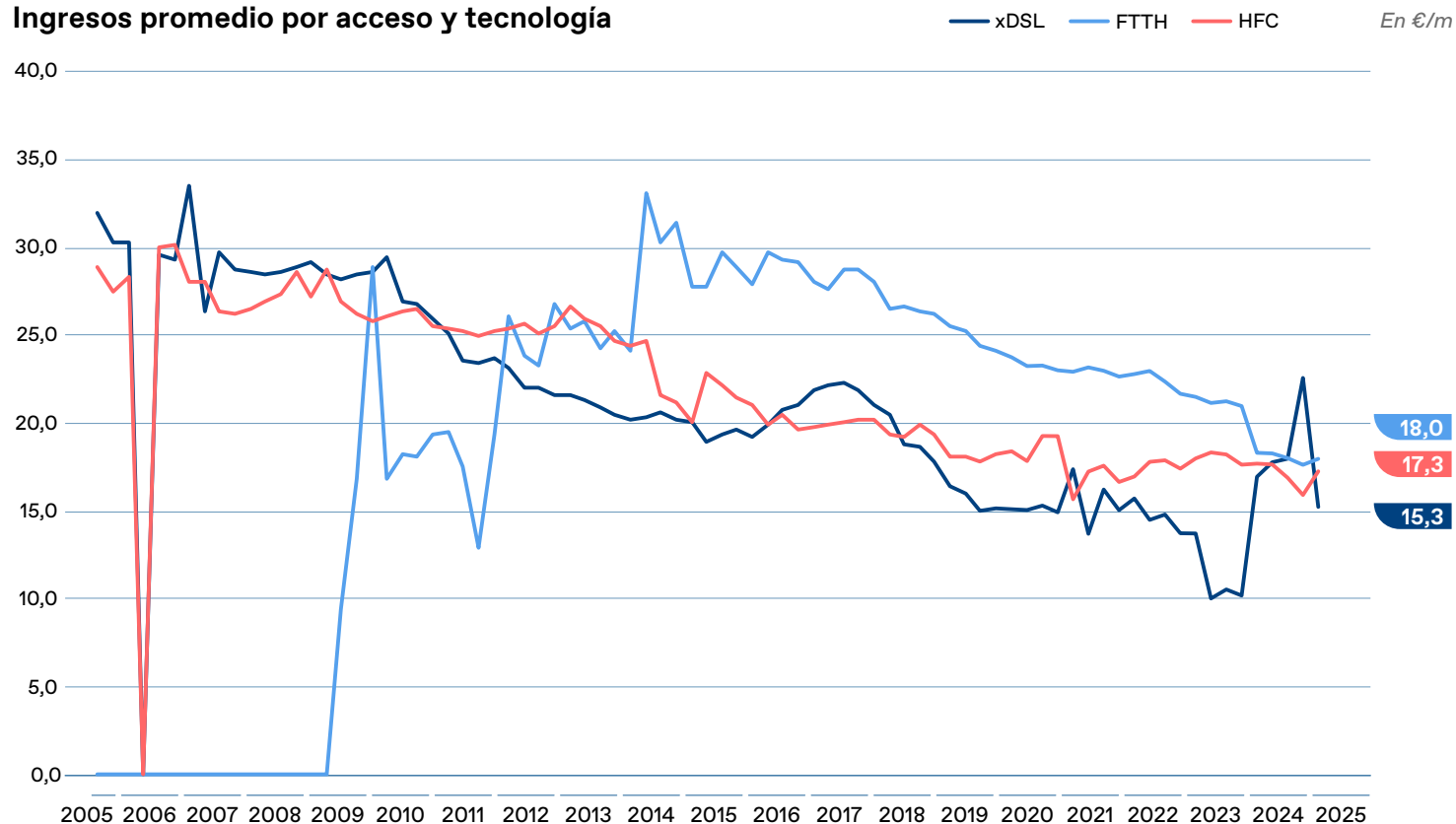


El pulso competitivo se refleja en los ingresos

El ingreso promedio por acceso FTTH sube ligeramente hasta 18 €/mes, frente a los 17,6 €/mes del trimestre anterior. Aunque el aumento resulta positivo, no se observa un patrón claro de cambio estructural: en ocasiones anteriores se han registrado repuntes similares

sin que ello alterase la tendencia descendente general. Este indicador sigue siendo una referencia clave del nivel competitivo del sector, reflejando la presión sobre precios y márgenes que caracteriza al mercado español.

Ingresos promedio por acceso y tecnología



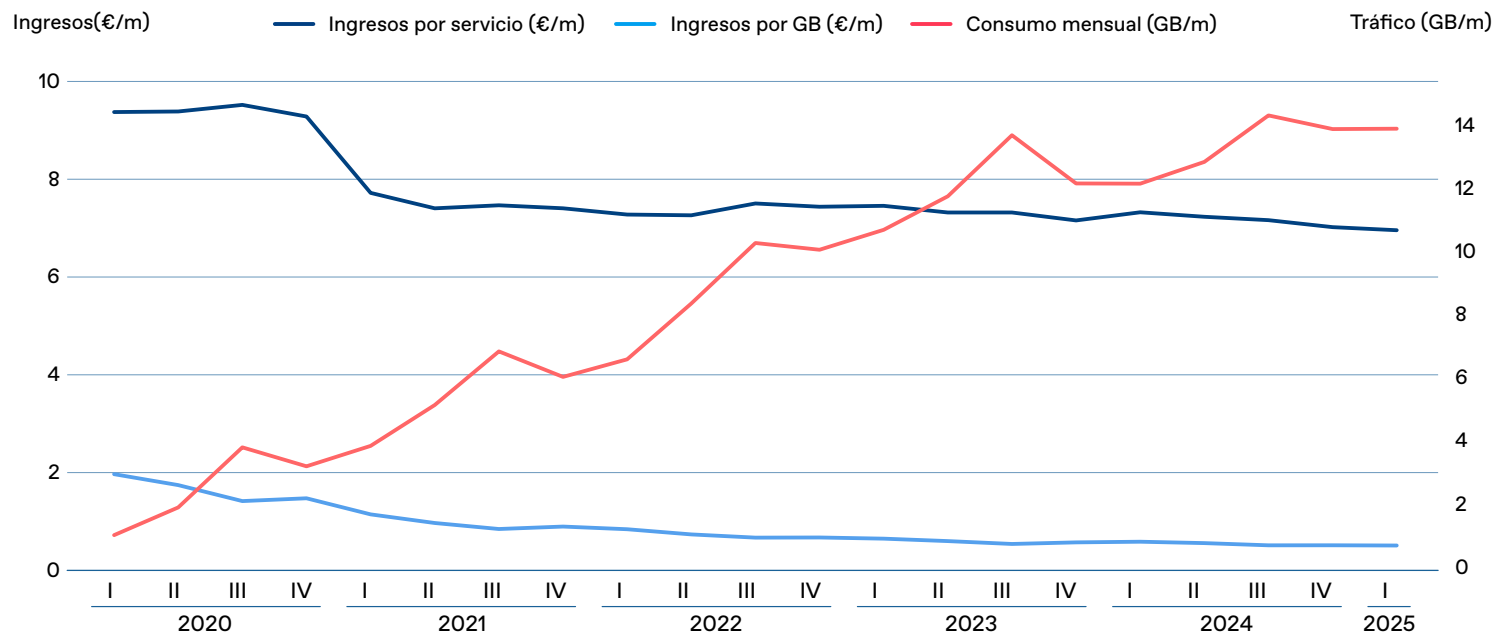
Un consumo en alza que no se traduce en ingresos

El tráfico promedio por cliente de banda ancha móvil se situó en 13,9 GB/mes. Frente al trimestre anterior, no representa un cambio sustancial, aunque interanualmente muestra un incremento notable.

La incógnita es si este aumento responde a un mayor consumo real de datos o a un cambio en los patrones de uso que reduce la estacionalidad observada en la serie. Probablemente habrá que esperar a los datos del tercer

trimestre de 2025 para obtener una visión más precisa. En cualquier caso, el incremento de tráfico no se traduce en un mayor ingreso. El ingreso promedio por cliente y mes en servicios de banda ancha móvil descendió hasta 6,95 €/mes, prolongando la tendencia bajista iniciada en 2022. En el pasado se detectaron ligeras recuperaciones vinculadas a revisiones anuales de tarifas, pero en este último trimestre no se aprecian señales de repunte.

Ingresos promedio y consumo trimestral de BAM



El tráfico de datos vuelve a acelerar

El crecimiento interanual del tráfico total de banda ancha móvil fue del 13,8 % en el primer trimestre de 2025. Es un paso más en la recuperación del crecimiento ya observada en el último trimestre de 2024.

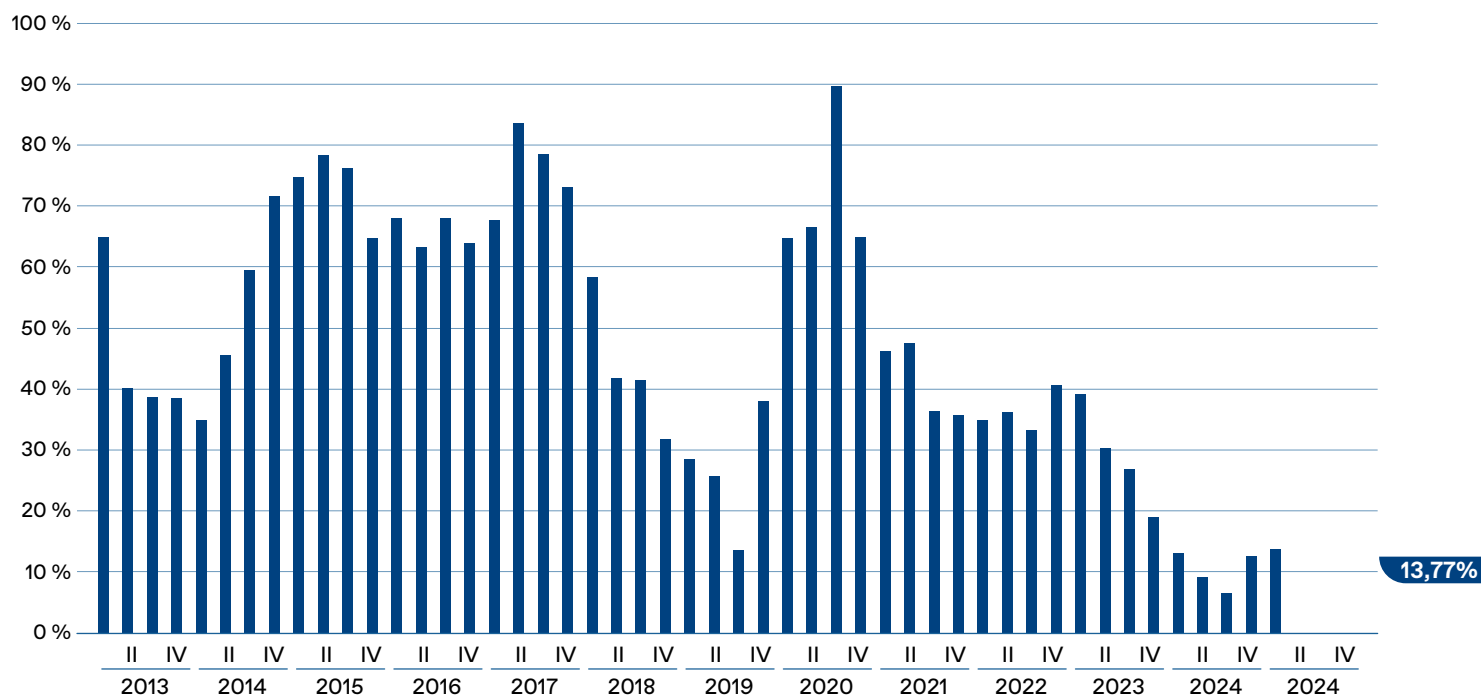
La serie histórica es lo bastante extensa como para recordar un comportamiento similar en 2019. Sin embargo, en

aquella ocasión la desaceleración fue menos pronunciada y la recuperación mucho más rápida.

Habrà que esperar a los próximos trimestres para comprobar si este repunte representa un cambio estructural o un ajuste temporal en la evolución del tráfico de datos.

Variación interanual del tráfico de datos, por año y trimestre

En %



13,77%

El 5G es relevante

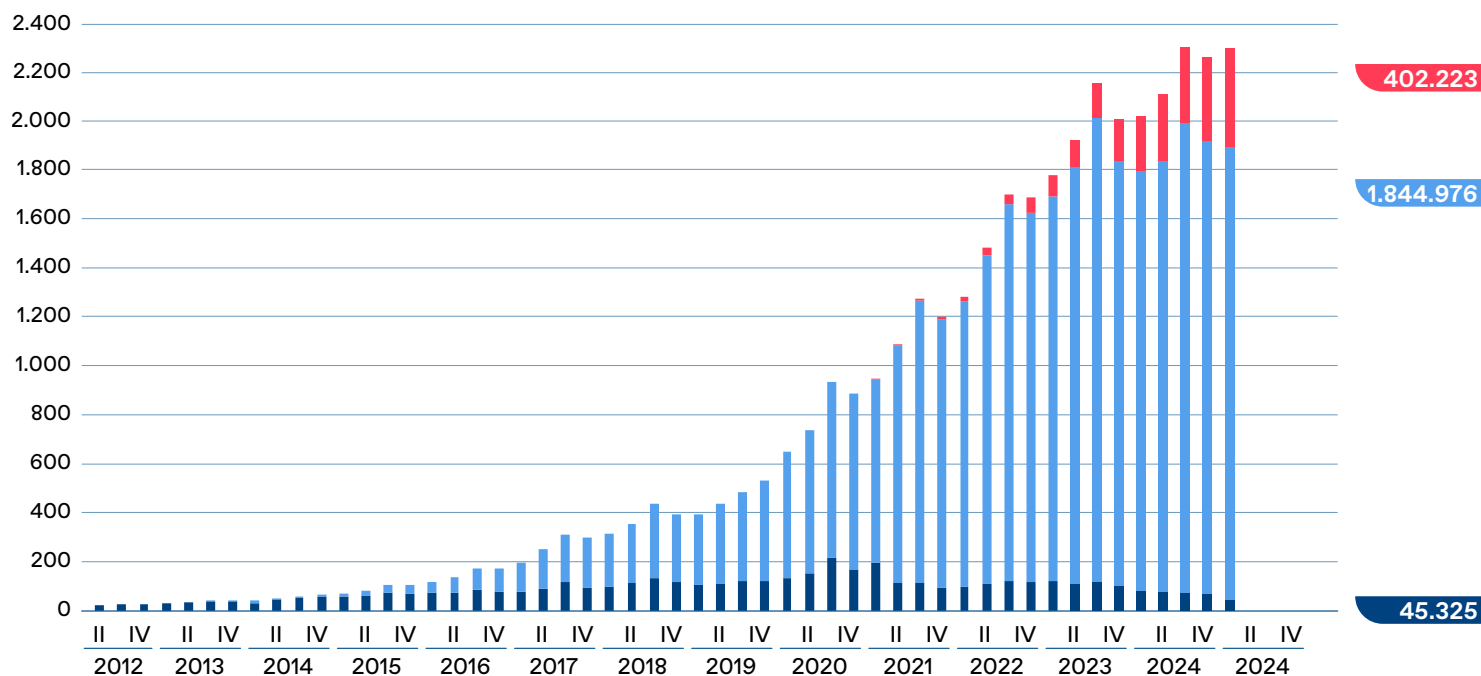
El tráfico 5G representó el 18 % del tráfico total en el primer trimestre de 2025, convirtiéndose en el principal factor del incremento global. Por primera vez desde su lanzamiento hace ya más de cinco años, puede considerarse que el 5G genera tráfico relevante y que su patrón de uso es aditivo, no sustitutivo.

Además, la contribución del 5G parece estar diluyendo el patrón estacional del consumo móvil, tradicionalmente más bajo en los meses de verano en España y buena parte de Europa. Habrá que esperar al reporte del tercer trimestre para confirmar si esta tendencia se consolida o si se trata de un efecto puntual.

Tráfico móvil total y contribución del 5G

■ 3G ■ 4G ■ 5G

En miles



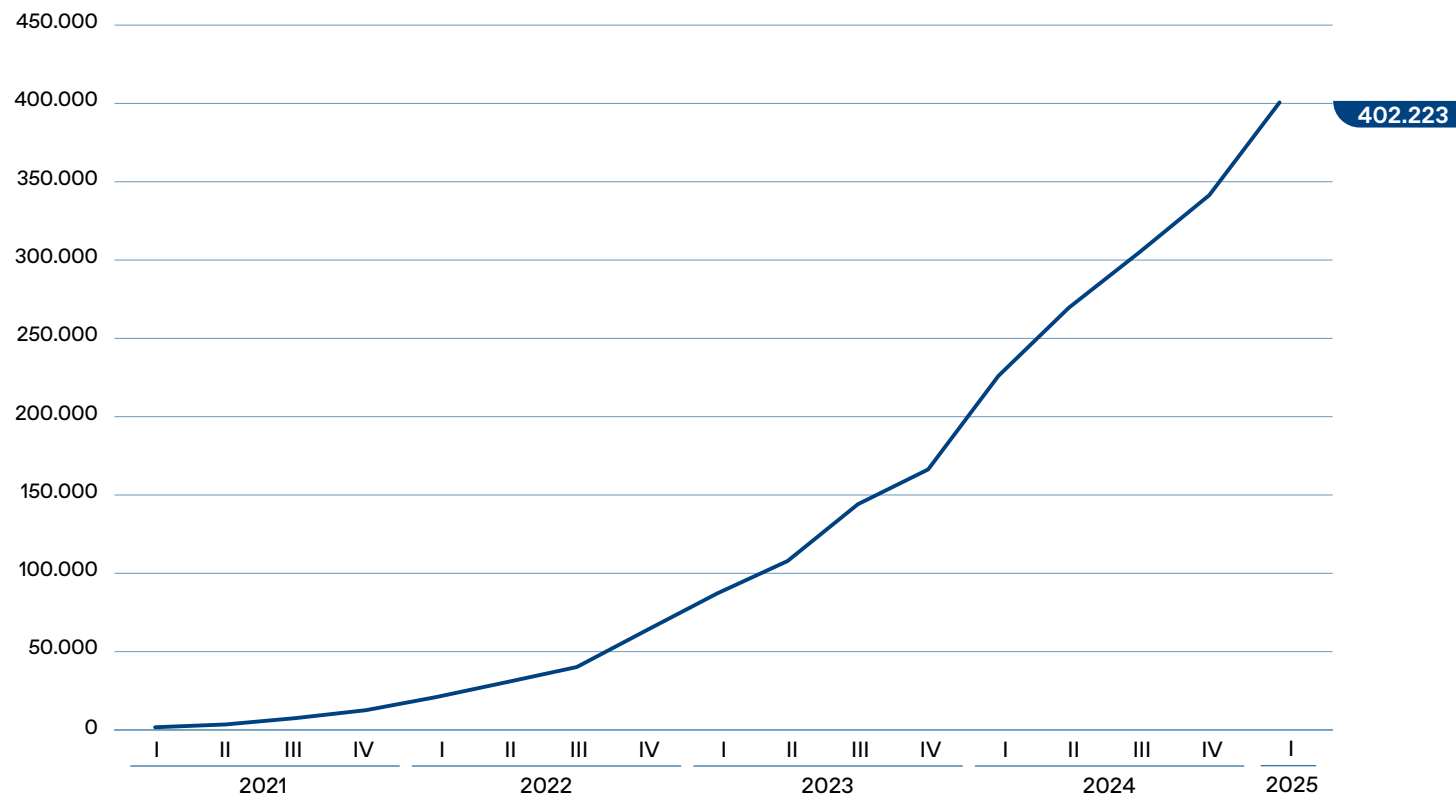
Se acelera el despliegue del 5G en España

Con algo más de 420 TB por trimestre, el tráfico 5G comienza a mostrar signos de aceleración, superando la linealidad que se insinuaba en los trimestres anteriores.

Comprender el origen de este crecimiento será clave para interpretar correctamente las dinámicas del mercado.

Tráfico 5G

En PB/q



Ingresos contenidos en un mercado maduro

Los ingresos por banda ancha móvil se situaron en 1.172 M€/trimestre, mientras que los de banda ancha fija alcanzaron 1.100 M€/trimestre. Son las dos principales partidas de ingresos del sector y concentran la inmensa mayoría de la facturación por servicios.

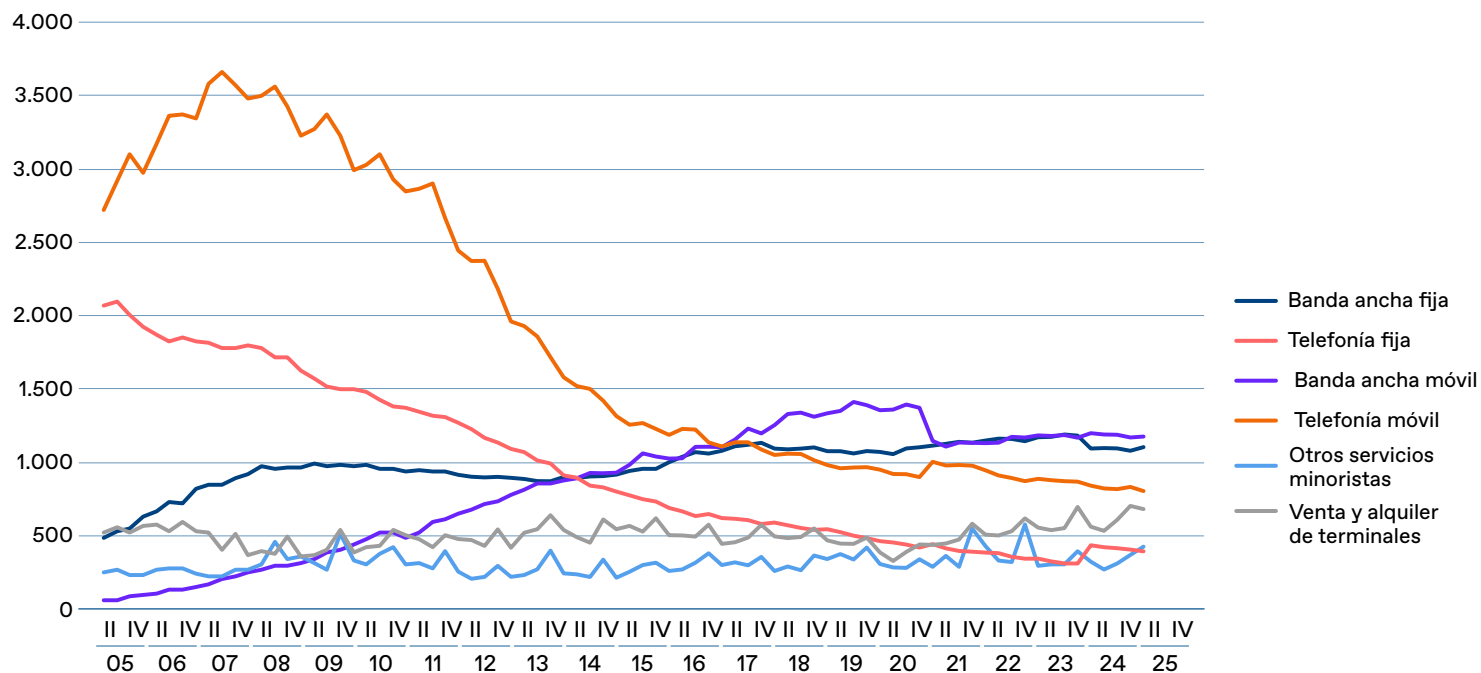
En comparación interanual, la banda ancha móvil cae un 1,9 %, mientras que la fija crece un 0,9 %,

lo que en conjunto refleja una situación de estancamiento propia de un mercado maduro y altamente competitivo.

En contraste, los ingresos por venta de terminales continúan creciendo a buen ritmo, mostrando que el dinamismo comercial se traslada hacia los dispositivos más que hacia los servicios.

Ingresos por trimestre y tipo de servicio

En millones de euros



El triple play toma la delantera

Con 2,5 M de hogares conectados, el paquete *triple play* (banda ancha fija + banda ancha móvil + telefonía móvil) sigue concentrando el crecimiento del mercado convergente.

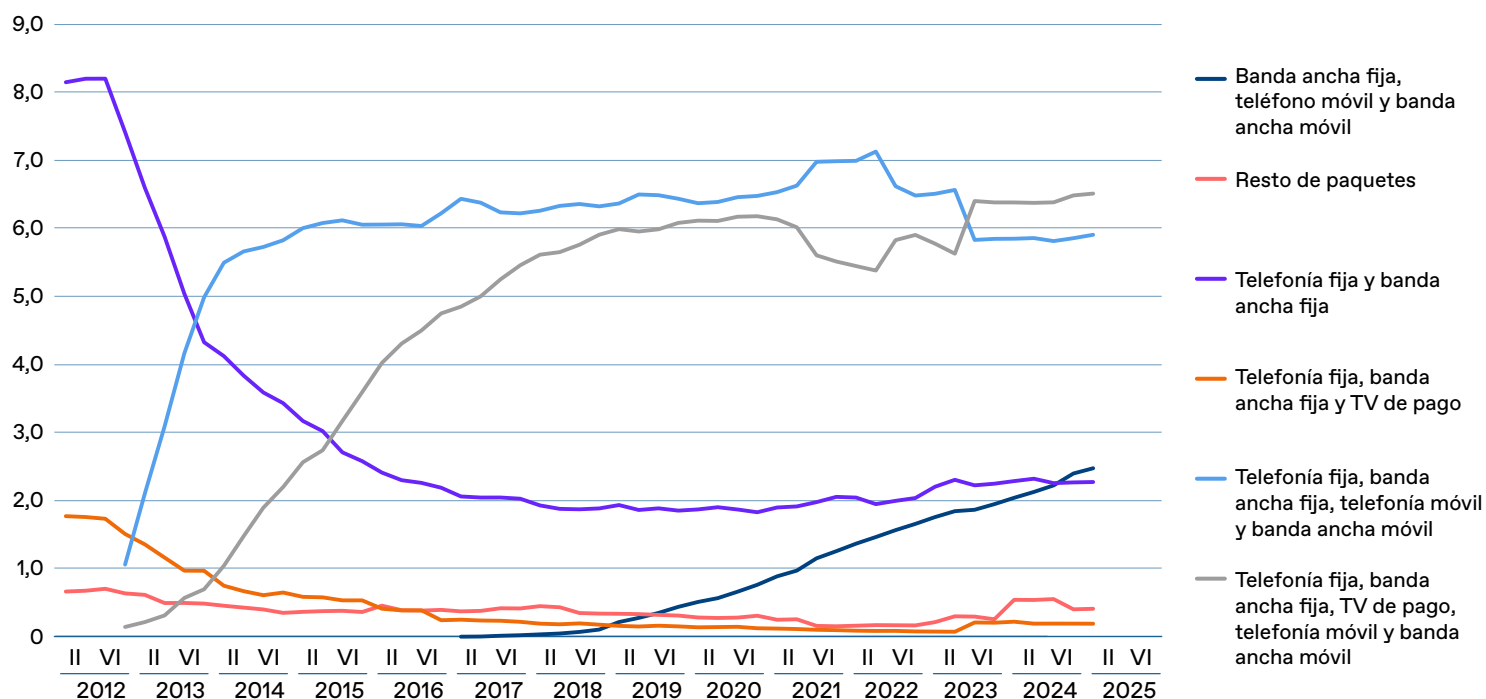
Los paquetes 5P (que incluyen televisión) y los 4P también muestran avances este trimestre, alcanzando 6,5

M y 5,1 M de hogares conectados, respectivamente.

En conjunto, los paquetes convergentes representan ya el 77 % de los hogares conectados, consolidando un modelo en el que la integración de servicios continúa siendo el principal motor de fidelización y retención.

Paquetes de servicios contratados

En millones



Equipando sites: 14.000 estaciones activas

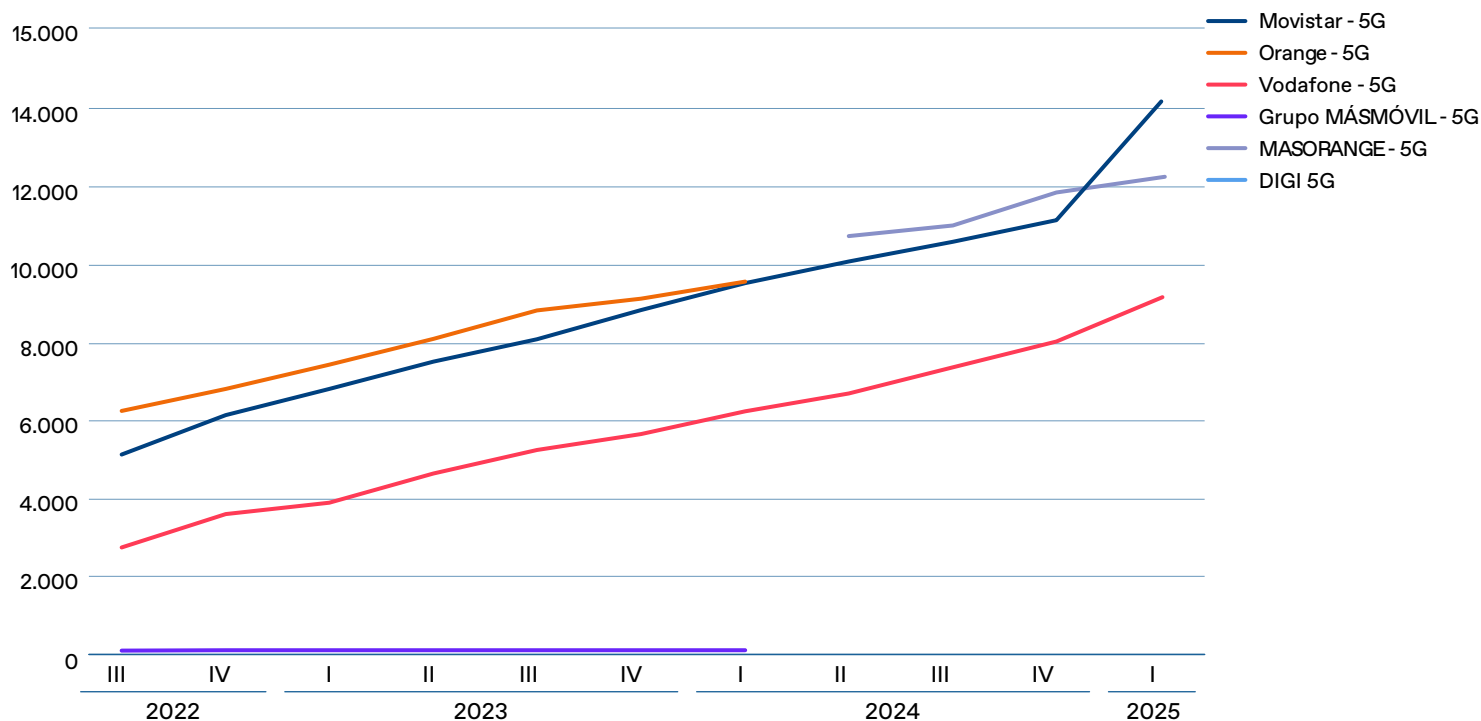
El número de estaciones base 5G de Telefónica se incrementa hasta 14.098, tras un fuerte avance que podría estar relacionado con un cambio en el criterio de notificación asociado al proceso de despliegue.

MASORANGE se mantiene cerca, con 12.188 estaciones base, consolidando la presencia de ambos opera-

dores en la red de nueva generación.

Más allá de las cifras, lo relevante es la naturaleza casi lineal del despliegue en todos los casos, salvo por el salto puntual de Telefónica. El ritmo de crecimiento parece vincularse principalmente a aspectos de planificación y gestión del despliegue.

Estaciones Base 5G



Nodos en *on air*

El principal despliegue de 5G en España se concentra en la banda de 700 MHz (N28). MASORANGE cuenta con 11.416 sitios *on air*, mientras que Telefónica, tras el ajuste de este trimestre, alcanza 11.246.

Sin embargo, la banda de 3,5 GHz (N78), que ofrece una capacidad significativamente superior al actual despliegue 4G, presenta cifras mucho más reduci-

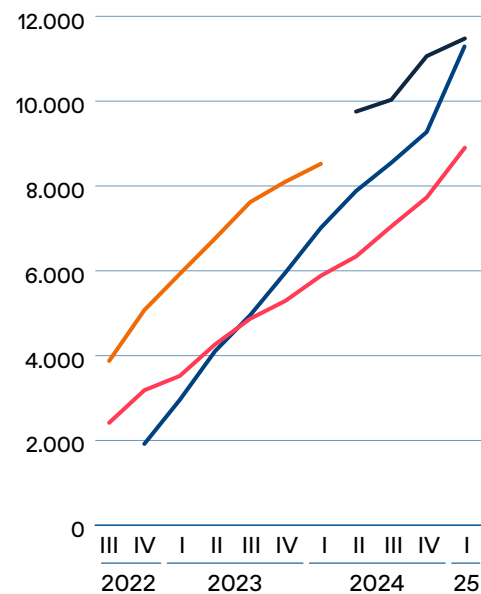
das: 7.145 sitios para Telefónica y 4.246 para MASORANGE.

Siguen operativos también algunos sitios que utilizan la banda de 2.100 MHz (N1), originalmente asignada al 4G, junto con la tecnología DSS, que en realidad no añade capacidad adicional al sistema, sino que comparte espectro entre ambas generaciones.

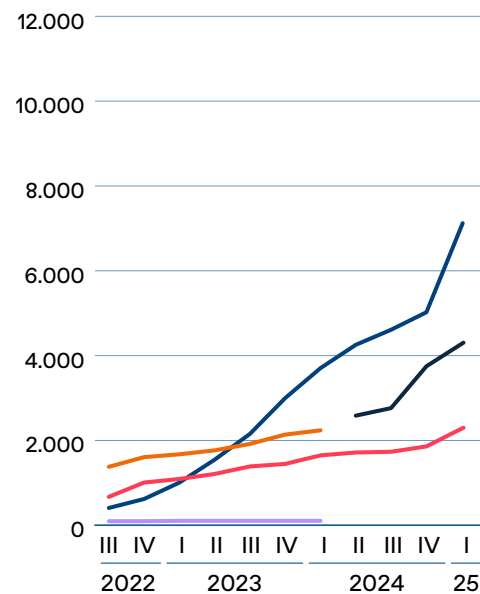
Nodos radio por bandas por operador

Grupo MÁSMÓVIL MASORANGE Movistar Orange Vodafone

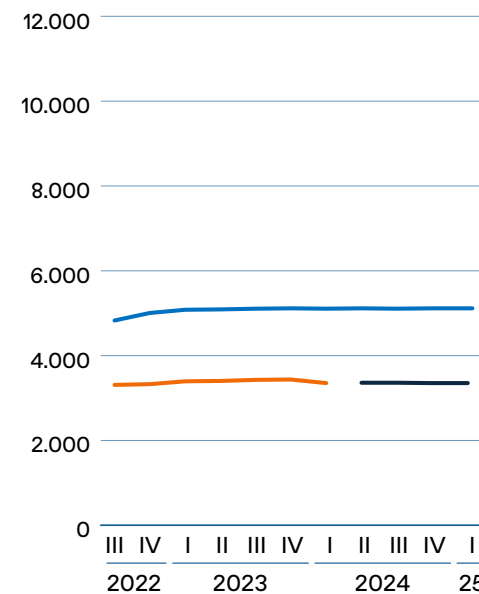
700 MHz (N28)



3.500 MHz (N78)



2.100 MHz (N1)



Entre la cobertura y el uso real del 5G

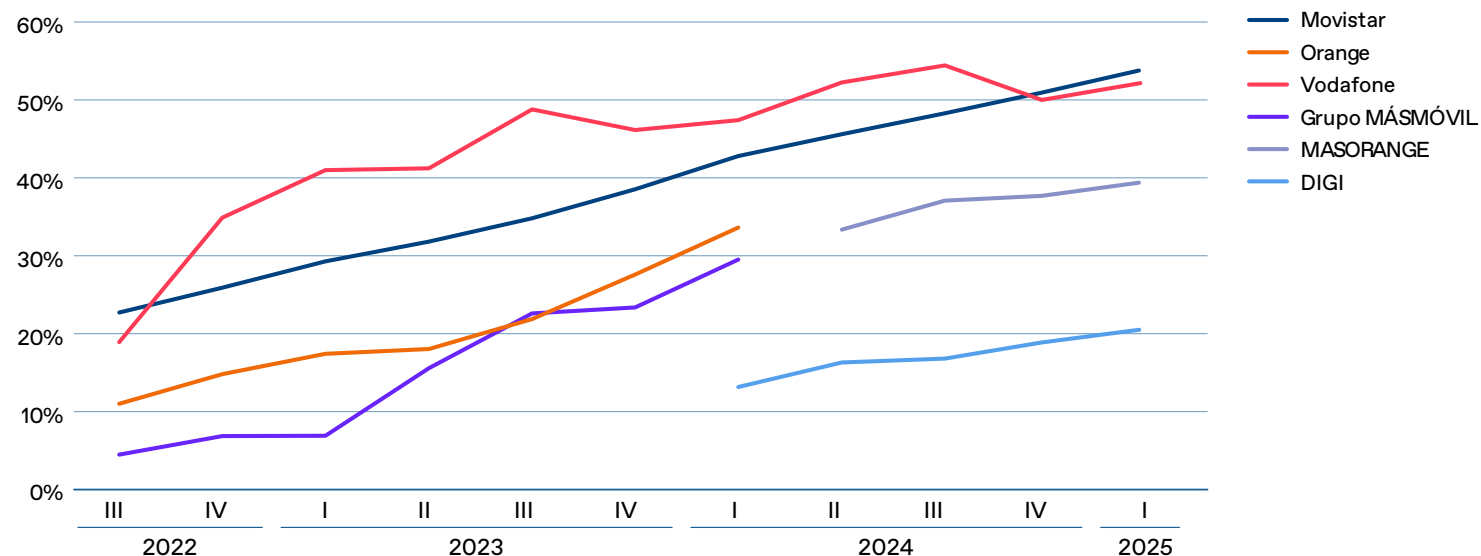
Para que un cliente pueda usar el servicio 5G deben darse varias condiciones: debe encontrarse en una zona de cobertura, tener el servicio activo en su perfil, contar con una SIM compatible y, sobre todo, disponer de un terminal adecuado y correctamente configurado.

La combinación de estos factores explica por qué no toda la base de clientes 4G utiliza 5G, pese a estar dentro del área de cobertura.

Asumiendo, como simplificación, que todos los clientes se conectan también a 4G durante el periodo, pue-

de estimarse el porcentaje de usuarios activos en 5G: Telefónica lidera con un 54,07 % de sus clientes conectándose a esta red, seguida de Vodafone España, con un 52,34 %, un valor que se ha ajustado ligeramente a la baja en los últimos trimestres. MASORANGE alcanza un 39,56 %, mientras que DIGI, aún en una fase más inicial de despliegue y adopción, se sitúa en el 20,56 %. Estas cifras reflejan distintos niveles de madurez tecnológica y estrategias comerciales en la transición hacia el 5G.

Estaciones base 5G



Tráfico móvil: un mapa diverso

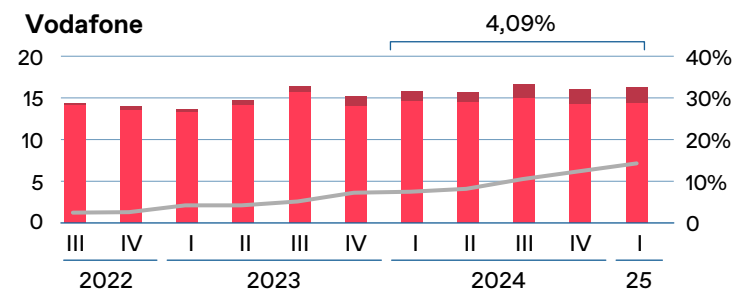
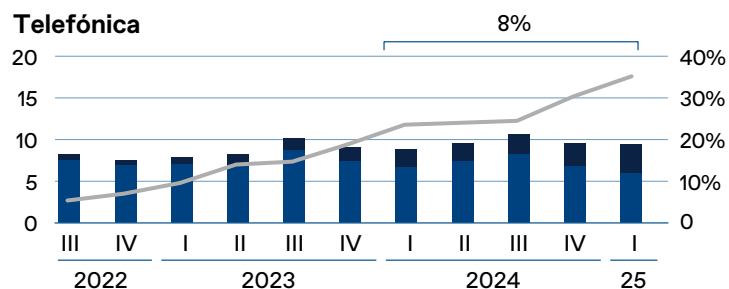
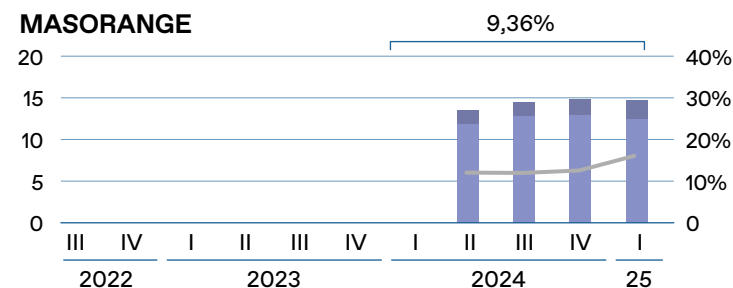
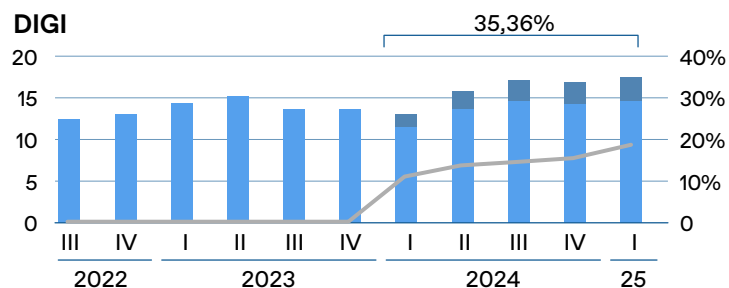
Con 17,55 GB/mes, los clientes de DIGI registran el mayor volumen promedio de tráfico, mientras que los de Telefónica alcanzan 9,37 GB/mes, y los de MASORANGE y Vodafone España se sitúan en torno a 15 GB/mes. Estos valores reflejan la diversidad de patrones de consumo en el mercado español de banda ancha móvil.

En términos interanuales, el tráfico por cliente crece un 35,36 % en DIGI, un 9,36 % en MASORANGE, un

8 % en Telefónica y un 4,09 % en Vodafone España, mostrando diferencias en la evolución del uso de datos entre operadores.

Por otra parte, el peso del tráfico 5G sobre el total también varía: Telefónica alcanza un 35 %, DIGI un 17 %, MASORANGE un 15 % y Vodafone España un 12 %. Esta distribución apunta a distintos grados de madurez en la adopción del 5G dentro de las bases de clientes de cada operador.

Consumo medio de datos por cliente (GB/mes) y proporción de tráfico 5G por operador



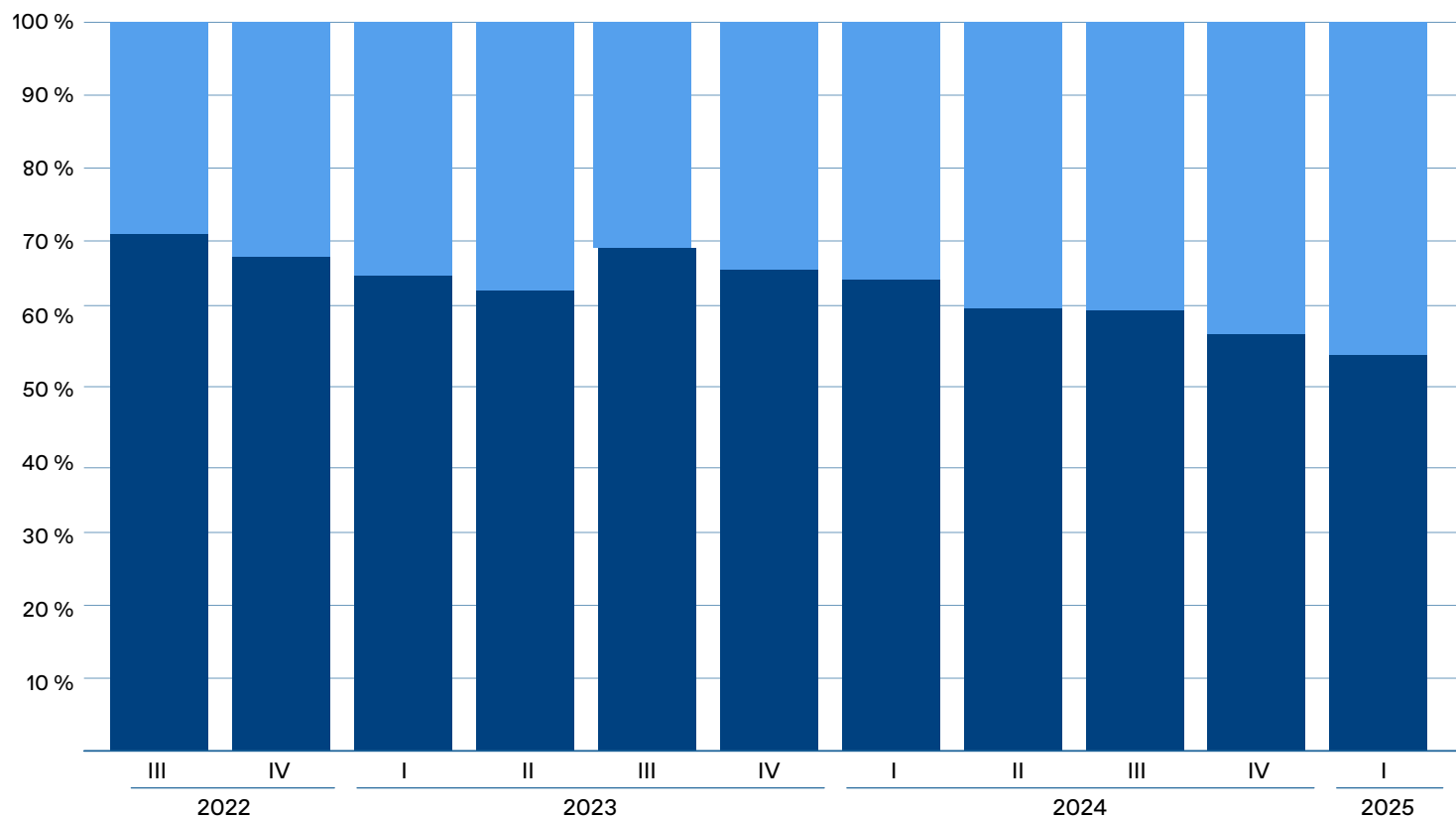
Compartición de red y tráfico: dos modelos muy distintos

Aproximadamente el 47 % del tráfico cursado en la red móvil de Telefónica corresponde a clientes de DIGI. Si se mantiene la tendencia actual, este porcentaje podría al-

canzar el 50 % a lo largo del año. Este dato ilustra cómo la compartición de red se está consolidando como un modelo operativo relevante en el mercado español.

Participación de Telefónica en el tráfico de banda ancha móvil

■ Movistar ■ DIGI N.º de líneas (%)



DATOS DE LOS OPERADORES

nae,



DATOS DE DIGI

nae,



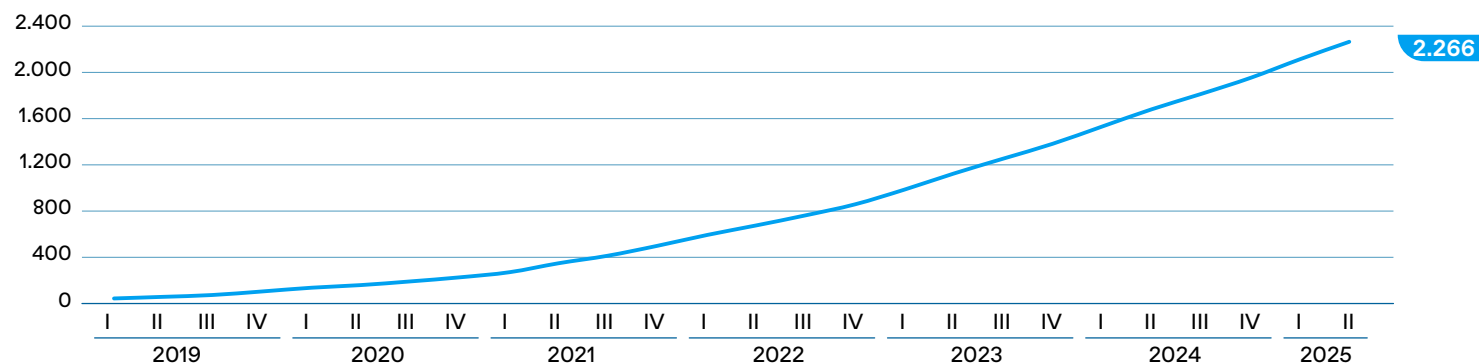
Crecimiento sostenido en banda ancha fija

El número de hogares conectados por DIGI alcanzó los 2,3 M en el primer trimestre de 2025, tras registrar 151 K altas netas. Se trata del segundo valor más alto de la serie histórica y el mayor para un segundo trimestre.

Las cifras de crecimiento de clientes no muestran señales de desaceleración, lo que hace difícil anticipar cuándo la curva de penetración, que hasta ahora mantiene una fuerte pendiente ascendente, comenzará a estabilizarse.

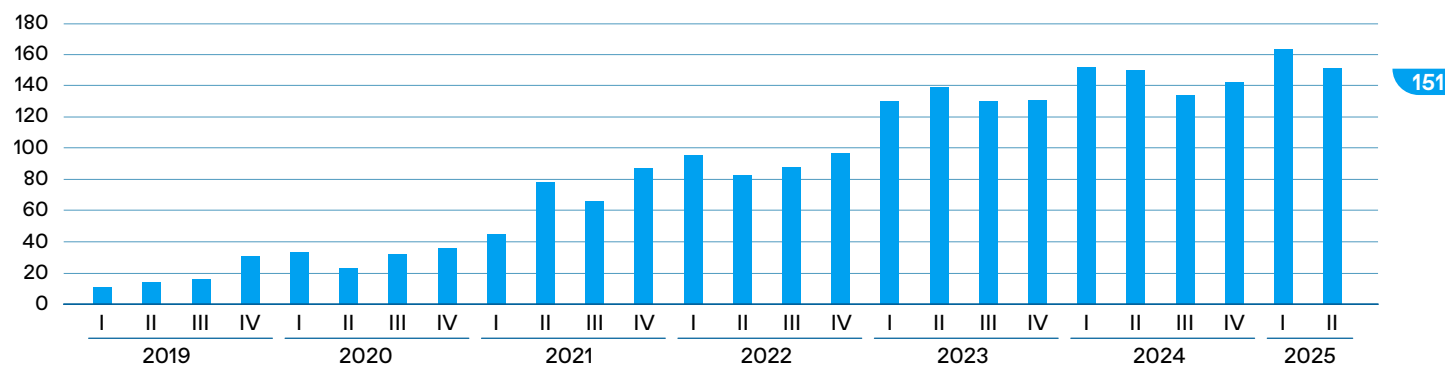
Clientes NGA

N.º de clientes



Altas netas NGA

N.º de altas



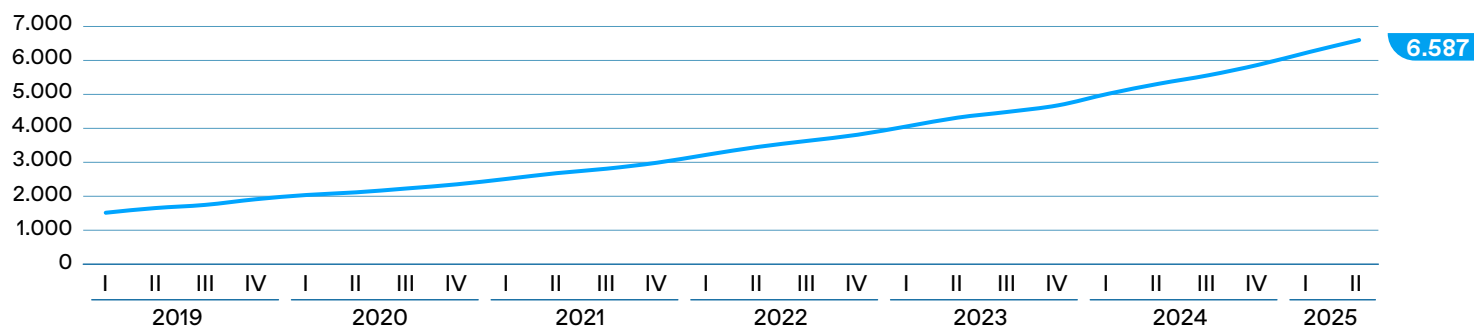
Altas móviles en máximos históricos

En el segundo trimestre de 2025, DIGI registró 350 K altas netas, su mejor resultado para un segundo trimestre y solo superado por el primer trimestre del mismo año, que marcó el máximo histórico.

Las primeras partes del año suelen concentrar el mayor crecimiento para DIGI, en un comportamiento estacional

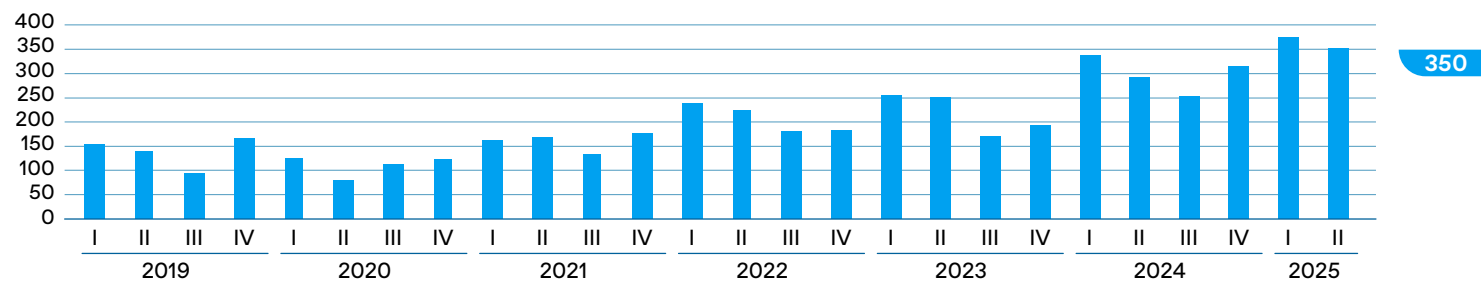
poco habitual en el sector. Habrá que esperar a los próximos datos para confirmar si la tendencia se mantiene, aunque todo apunta a que continuará en valores máximos para ese periodo. Como reflejaba el índice de convergencia, las altas fijas y móviles avanzan de manera paralela, así que tampoco aquí podemos otear el final de la “S”.

Accesos móviles



Altas netas clientes móviles

En miles



DATOS DE MASORANGE

nae,



Defendiendo la posición líder en banda ancha fija

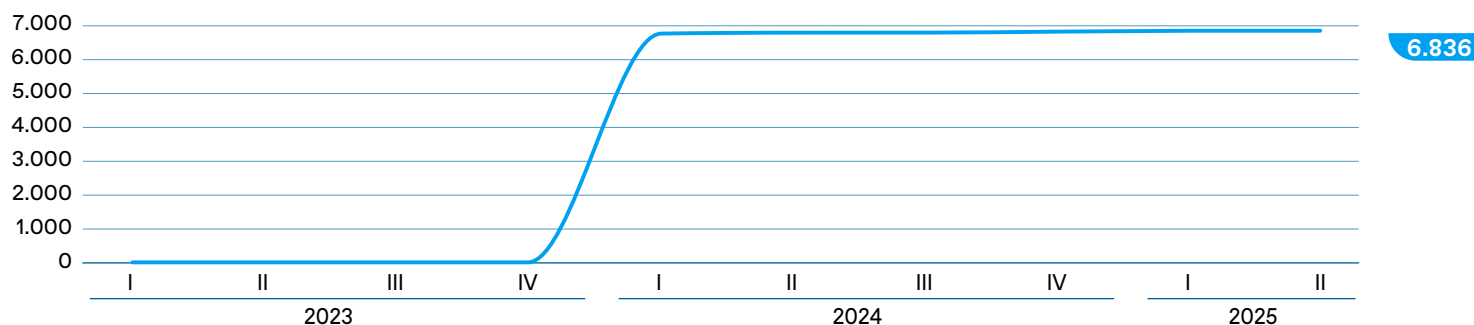
Con 6,8 M de hogares conectados por FTTH, MASORANGE mantiene una posición de liderazgo destacada en el mercado español.

Aunque desde su creación ha reformulado en varias ocasiones los criterios de *reporting*, los datos apuntan a una tendencia estable, con ligeros crecimientos trimestrales. En el segundo trimestre de 2025, la com-

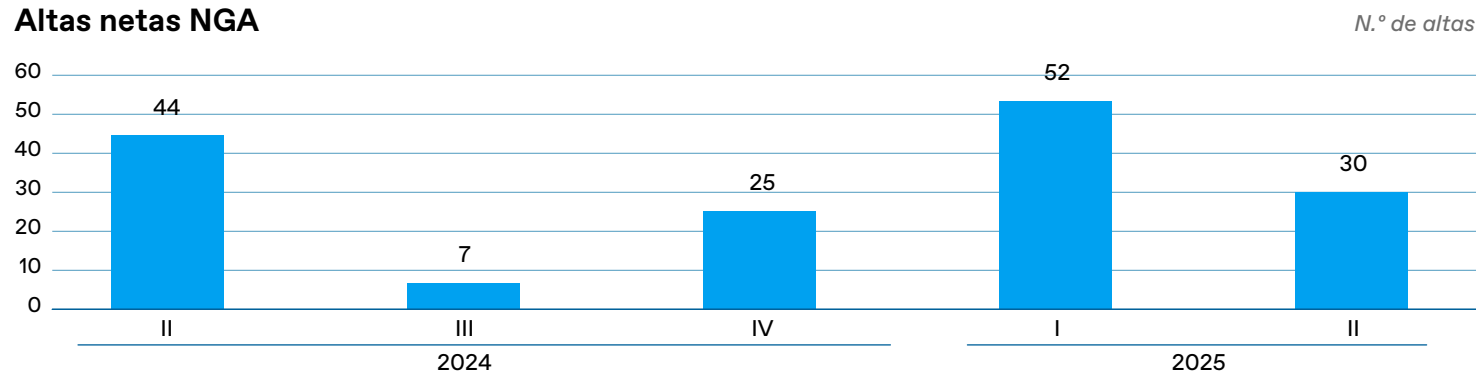
pañía sumó 30 K nuevos hogares conectados a su red FTTH (netos).

El valor máximo de la serie se alcanzó en el primer trimestre del año, con 52 K altas netas, mientras que el mínimo reciente se situó en el tercer trimestre de 2024, con apenas 3 K. Cifras variables que, sin embargo, apenas alteran el gran volumen total de su base de clientes.

Clientes NGA



Altas netas NGA



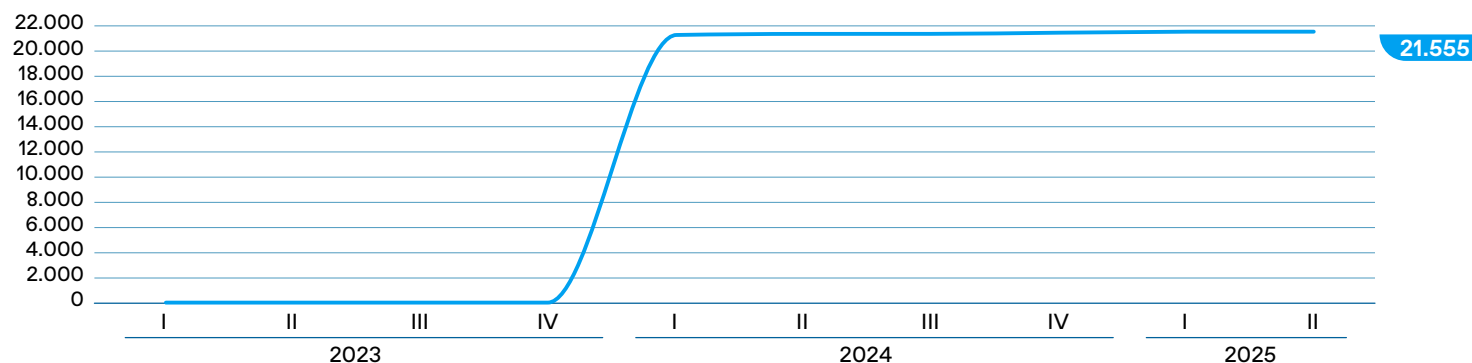
Liderazgo sostenido en móvil

Con 21,6 M de clientes móviles, la distancia que separa a MASORANGE del resto de competidores es considerable. Aun así, la compañía sigue creciendo trimestre a trimestre: en el segundo trimestre de 2025 sumó 99 K altas netas. Estos incrementos no modifican de forma significativa el volumen total, pero refuerzan su

posición sólida de liderazgo en el mercado móvil. Las altas netas de móvil triplican las de banda ancha fija, lo que apunta a una estrategia orientada al crecimiento fuera de los paquetes convergentes, una tendencia que convendrá seguir de cerca en los próximos trimestres.

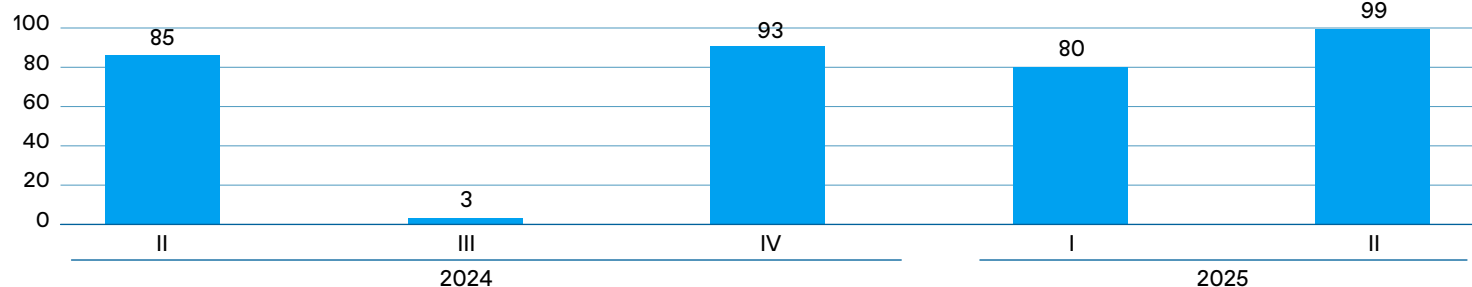
Clientes móviles pospago (excluido M2M)

N.º de clientes



Altas netas móviles pospago (excluido M2M)

N.º de altas



DATOS DE TELEFÓNICA

nae,

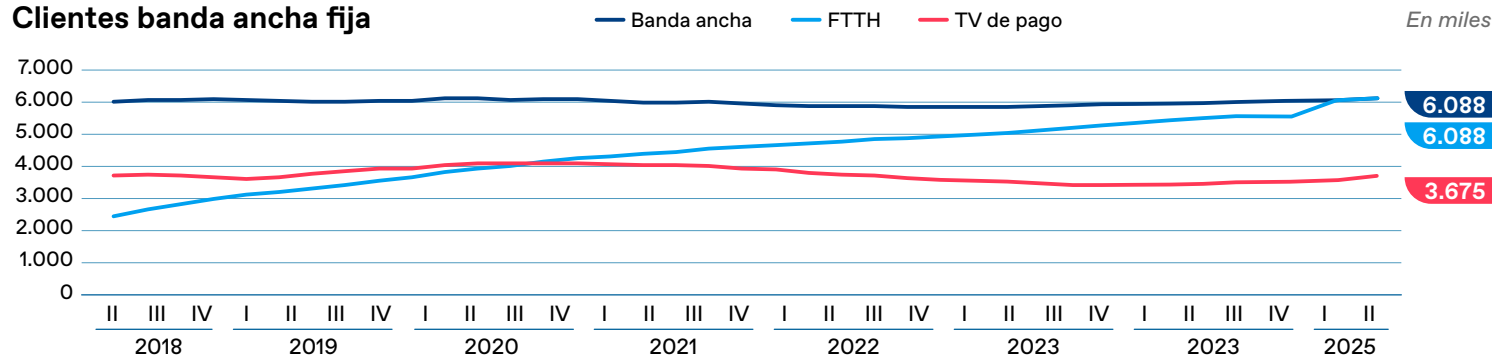


Estabilidad en fibra y repunte en televisión

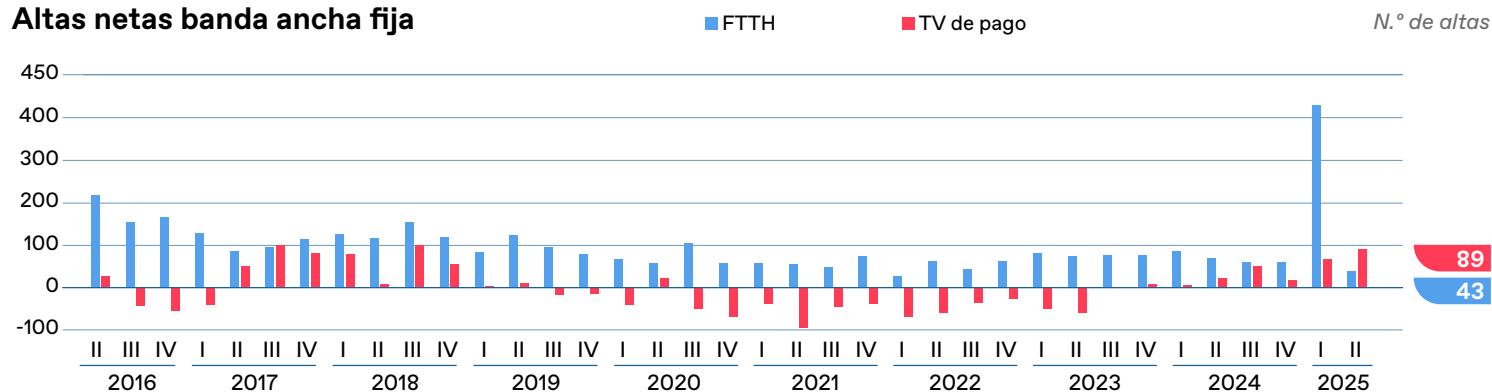
Casi 6,1 M de hogares eligen las marcas de Telefónica para conectarse a su red de fibra. Durante el segundo trimestre de 2025, la compañía registró 43 K altas netas, lo que refleja una moderación del ritmo de crecimiento respecto a los valores de 2024, cuando alcanzó 85 K altas netas en el primer trimestre.

La evolución de los clientes de televisión es, sin embargo, especialmente destacable. Tras volver a la captación neta positiva en 2023, posiblemente asociada a un ajuste en los criterios de contabilización del uso de aplicaciones de TV, los datos del primer trimestre de 2025 apuntan a un crecimiento sólido, con 89 K altas netas.

Clientes banda ancha fija



Altas netas banda ancha fija



Crecimiento móvil impulsado por líneas M2M

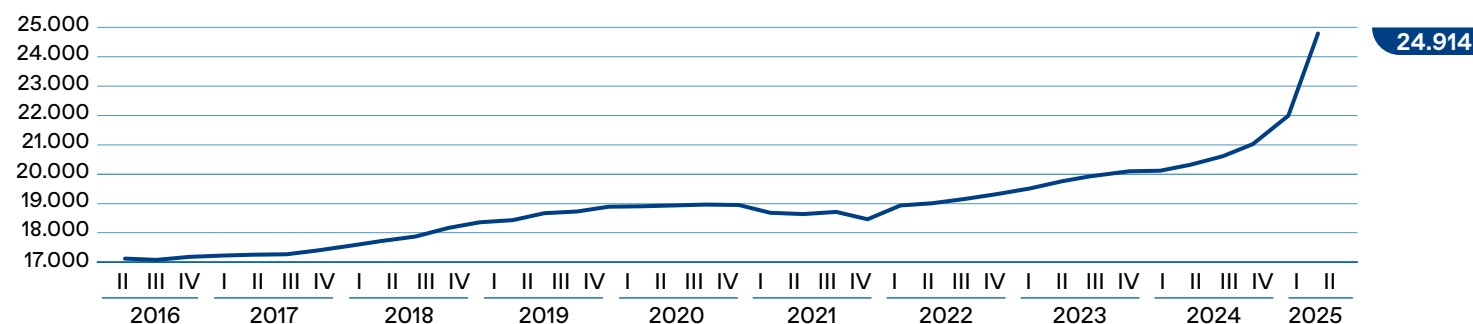
Durante el segundo trimestre de 2025, Telefónica incorporó casi 3 M de clientes móviles, frente a los 0,9 M registrados en el primer trimestre. La cifra total reportada alcanzó así casi 25 M de clientes. Estos crecimientos excepcionales se explican principalmente por regularizaciones de líneas M2M (má-

quina a máquina) o IoT (*Internet of Things*).

Entre los posibles factores que contribuyen a este incremento figura la incorporación de balizas para emergencias automovilísticas, de uso obligatorio en los próximos años, que podrían representar una parte significativa del aumento observado.

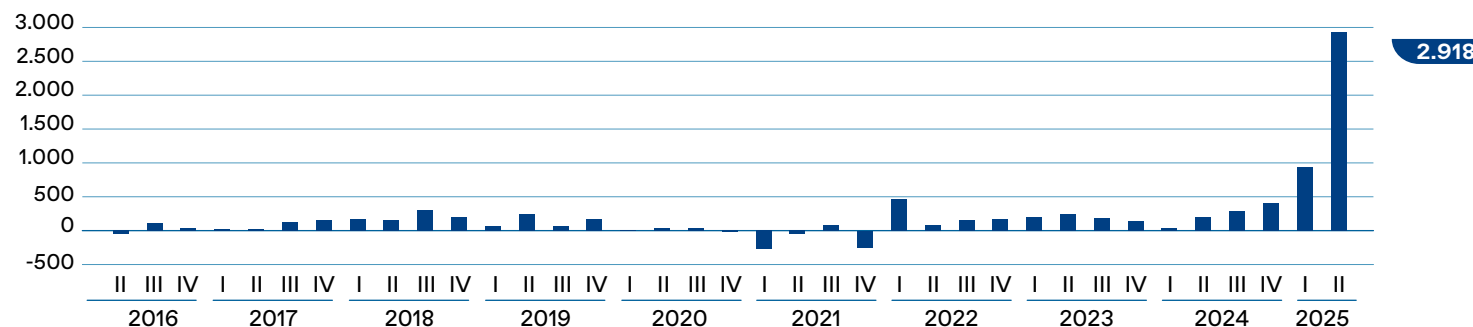
Accesos móviles

En miles



Altas netas móviles

En miles



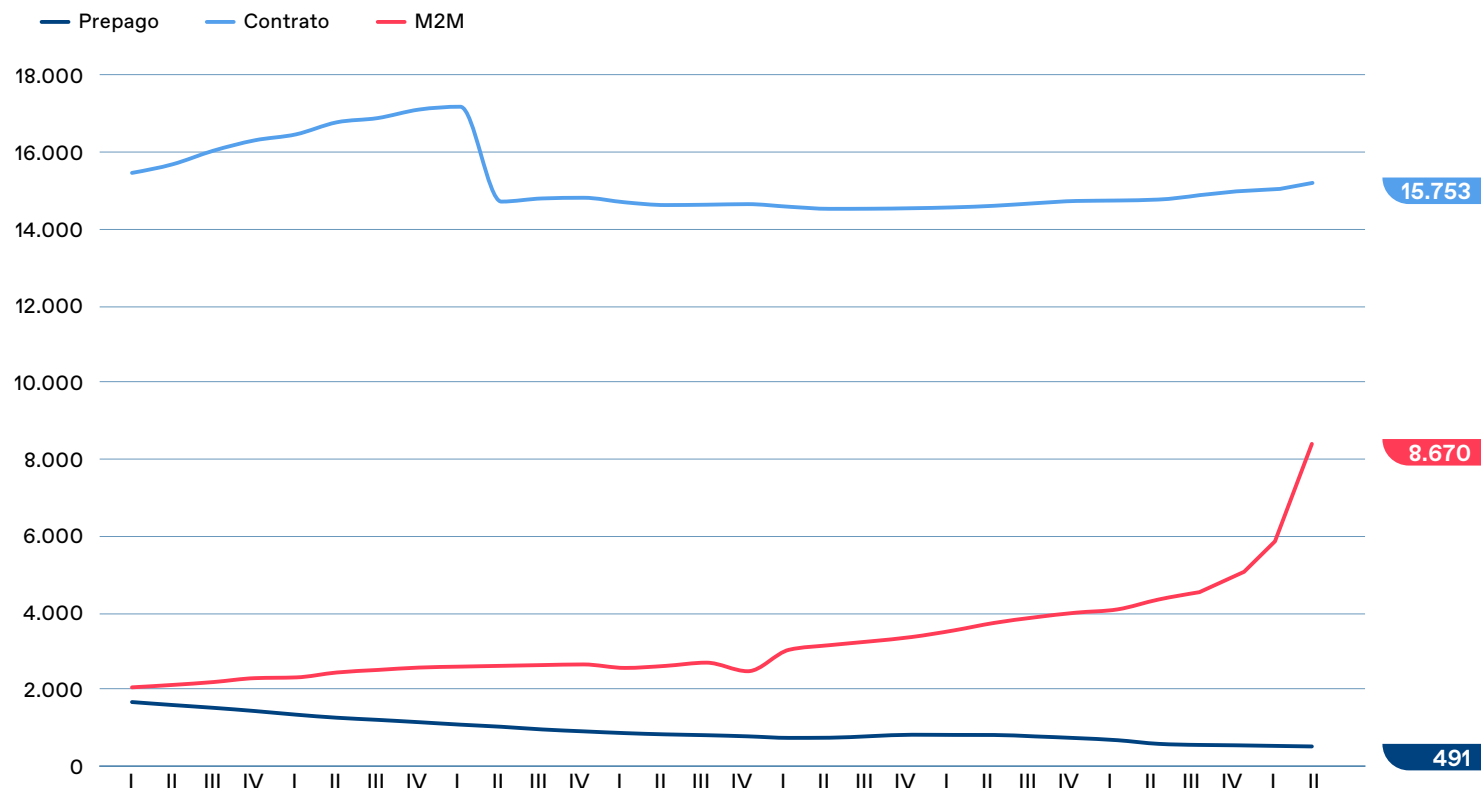
Crecimiento sólido en la base postpago

El número de clientes móviles postpago, la base principal del negocio de cualquier operador, alcanzó los 15,7 M durante el segundo trimestre de 2025, tras sumar 131 K altas netas. Se trata de un incremento significati-

vo, que podría quedar parcialmente enmascarado por las regularizaciones de líneas M2M que impulsaron el crecimiento total del trimestre. Incluso el segmento prepago registró un ligero aumento en este periodo.

Tipos de clientes de servicios móviles

En miles



Inversión contenida en un entorno estable

El ratio de capex sobre ingresos se situó en el 11,9 % durante el segundo trimestre de 2025, con una inversión total de 378 M€.

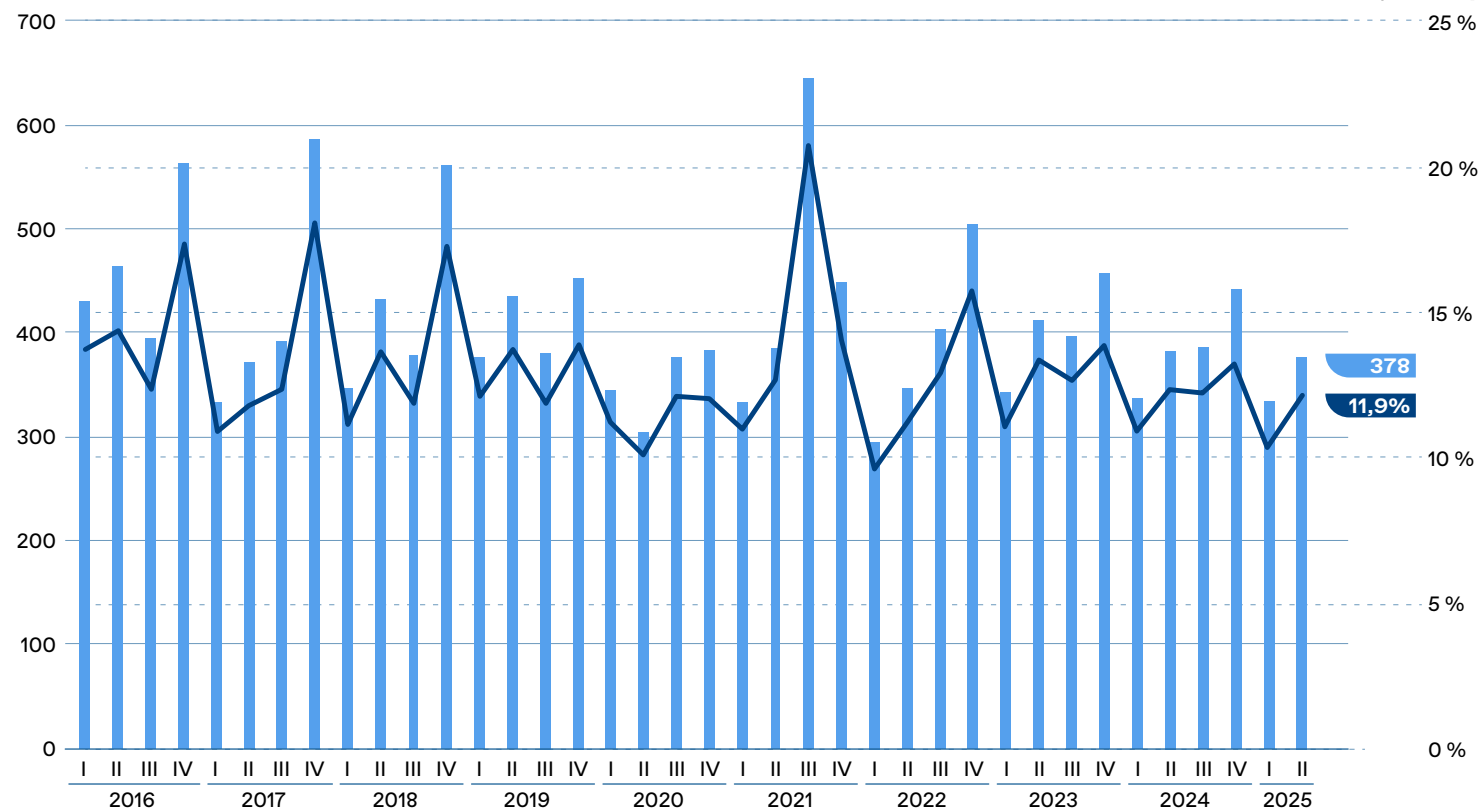
Los datos de despliegue incluidos en otros apartados de

este barómetro muestran que los proyectos de FTTH y 5G continúan desarrollándose a niveles significativos, aunque con una leve tendencia decreciente si se comparan los segundos trimestres de los últimos años.

Telefónica España capex

En millones de euros

En porcentaje



Señales de cambio en el mercado mayorista

El número de accesos fijos de otros operadores alojados en la red de Telefónica (es decir, servicios vendidos en modalidad mayorista), se situó en 3,7 M a cierre del segundo trimestre de 2025.

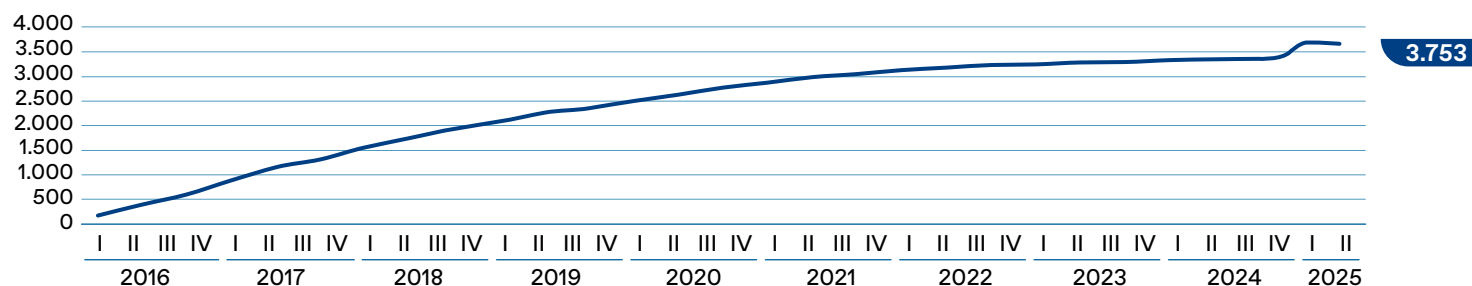
Conviene, no obstante, interpretar la cifra con cautela, ya que el cambio de año trajo consigo una modifi-

cación en los criterios de *reporting*.

Aun así, los datos podrían señalar un nuevo punto de inflexión: más allá de la saturación estructural que venía mostrando este mercado, podría tratarse del primer retroceso registrado en el número de accesos mayoristas.

Accesos mayoristas de fibra

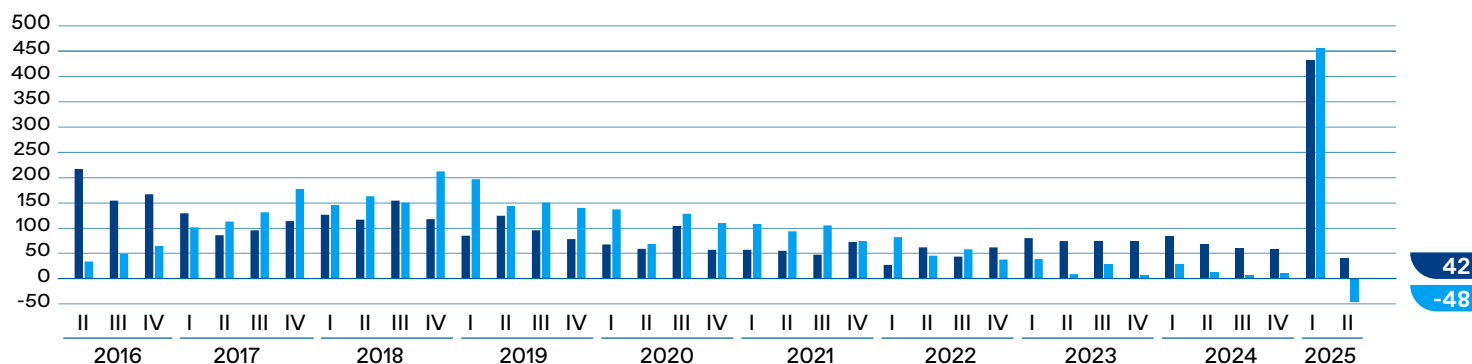
En miles



Altas netas de accesos mayoristas de fibra

■ Altas netas FTTH ■ Altas netas fibra mayorista

N.º de altas



Los terminales móviles, nueva palanca de crecimiento

La venta de terminales móviles presenta un comportamiento claramente estacional, con un pico muy marcado durante la campaña de Navidad.

Sin embargo, con 147 M€ en este segundo trimestre de 2025, se alcanza el registro más alto para un

segundo trimestre desde que existen datos, lo que confirma la apuesta de Telefónica (y de buena parte del sector) por la venta de terminales como una vía adicional de crecimiento dentro de un mercado de servicios cada vez más maduro.

Ingresos por terminales móviles

M€/Q



Ingresos promedio: efecto M2M y señales mixtas

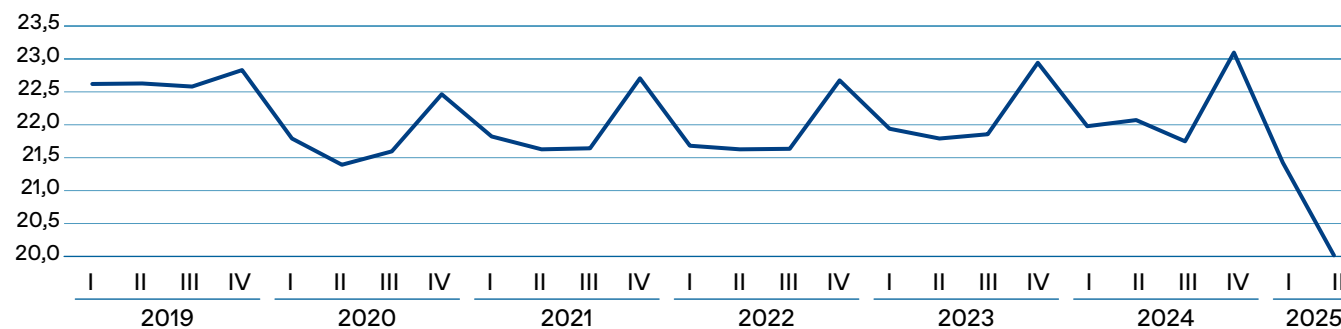
Los ajustes en el número de clientes M2M no se han traducido, como era previsible, en un aumento equivalente de los ingresos, lo que ha distorsionado el ratio de ingreso promedio por cliente durante los dos últimos trimestres.

Será necesario seguir la evolución en los próximos

meses para comprobar si se retoma la tendencia levemente creciente observada hasta finales de 2024. También será importante distinguir la evolución de los ingresos por servicios frente a los ingresos vinculados a la venta de terminales, que han cobrado un peso creciente en la estructura comercial de Telefónica.

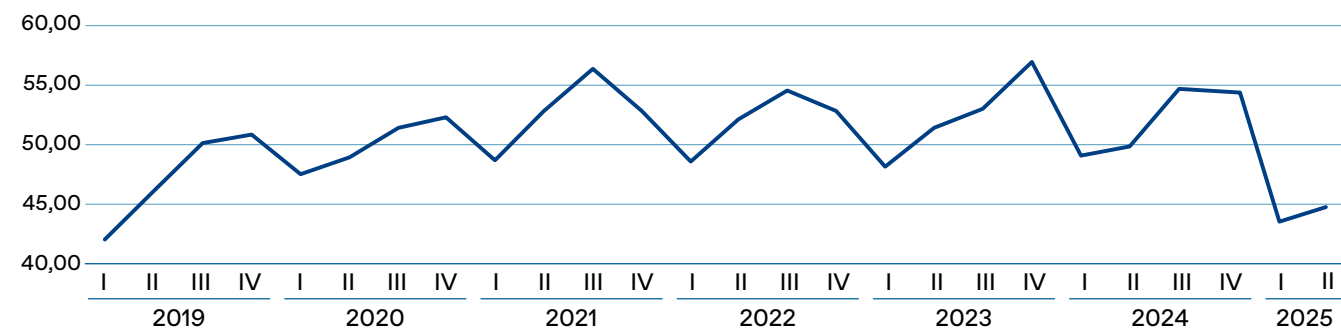
Ingreso promedio por acceso minorista

En €/m



Ingreso promedio por acceso mayorista

En €/m



COMPARATIVA DE OPERADORES

nae,



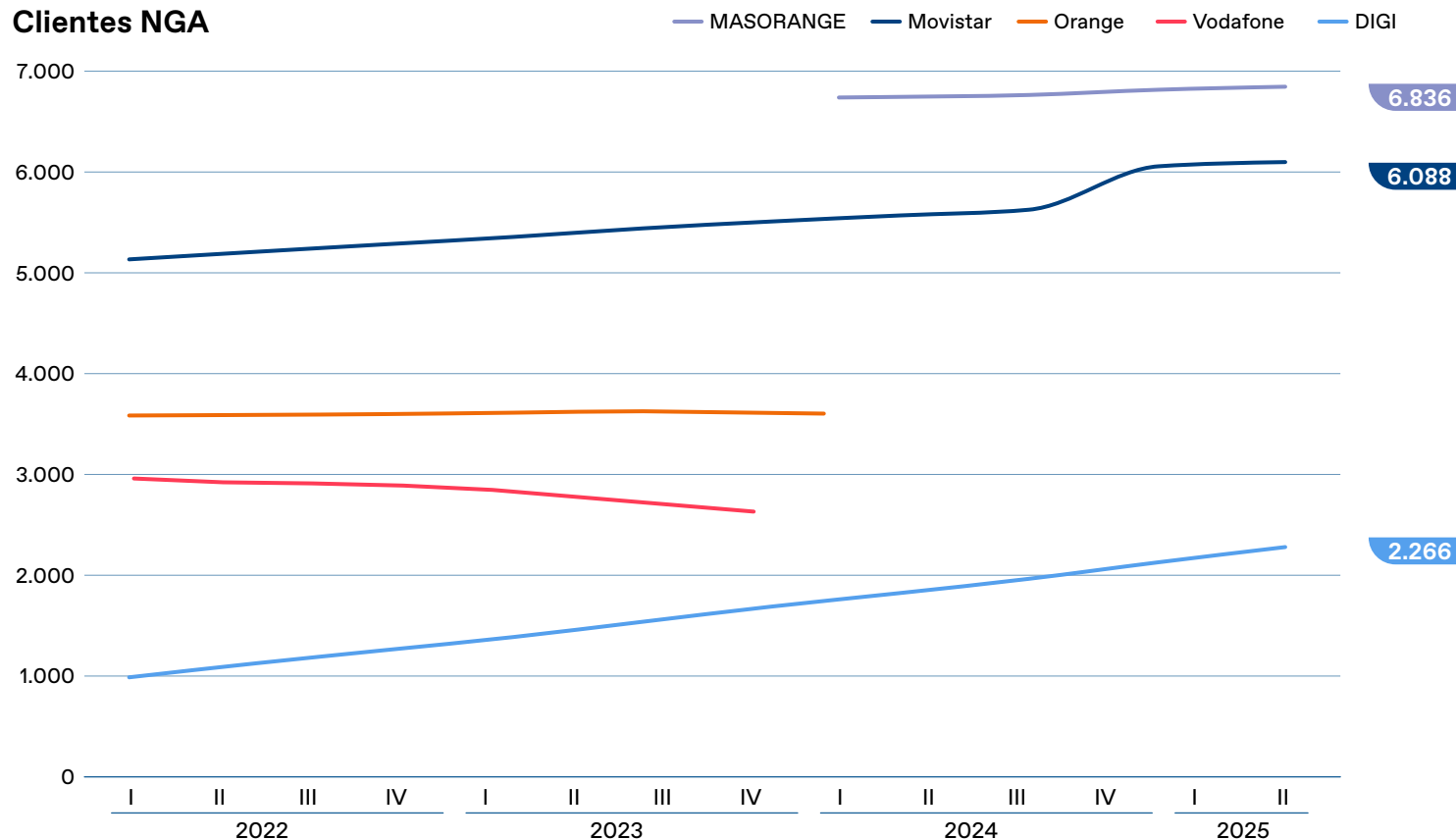
Cientes *Next Generation Access* y evolución de altas netas

DIGI, con casi 2,3 M de hogares conectados, concentra la mayor parte del crecimiento actual del mercado de banda ancha fija.

No obstante, los resultados de MASORANGE y Telefónica (que actúan como operadores incumbentes del mer-

cado) también son apreciables, con 30 K y 42 K altas netas, respectivamente. En conjunto, los datos apuntan a un mercado que aún mantiene crecimiento positivo, impulsado por la expansión de las redes de nueva generación (NGA) y la consolidación de los principales actores.

Cientes NGA

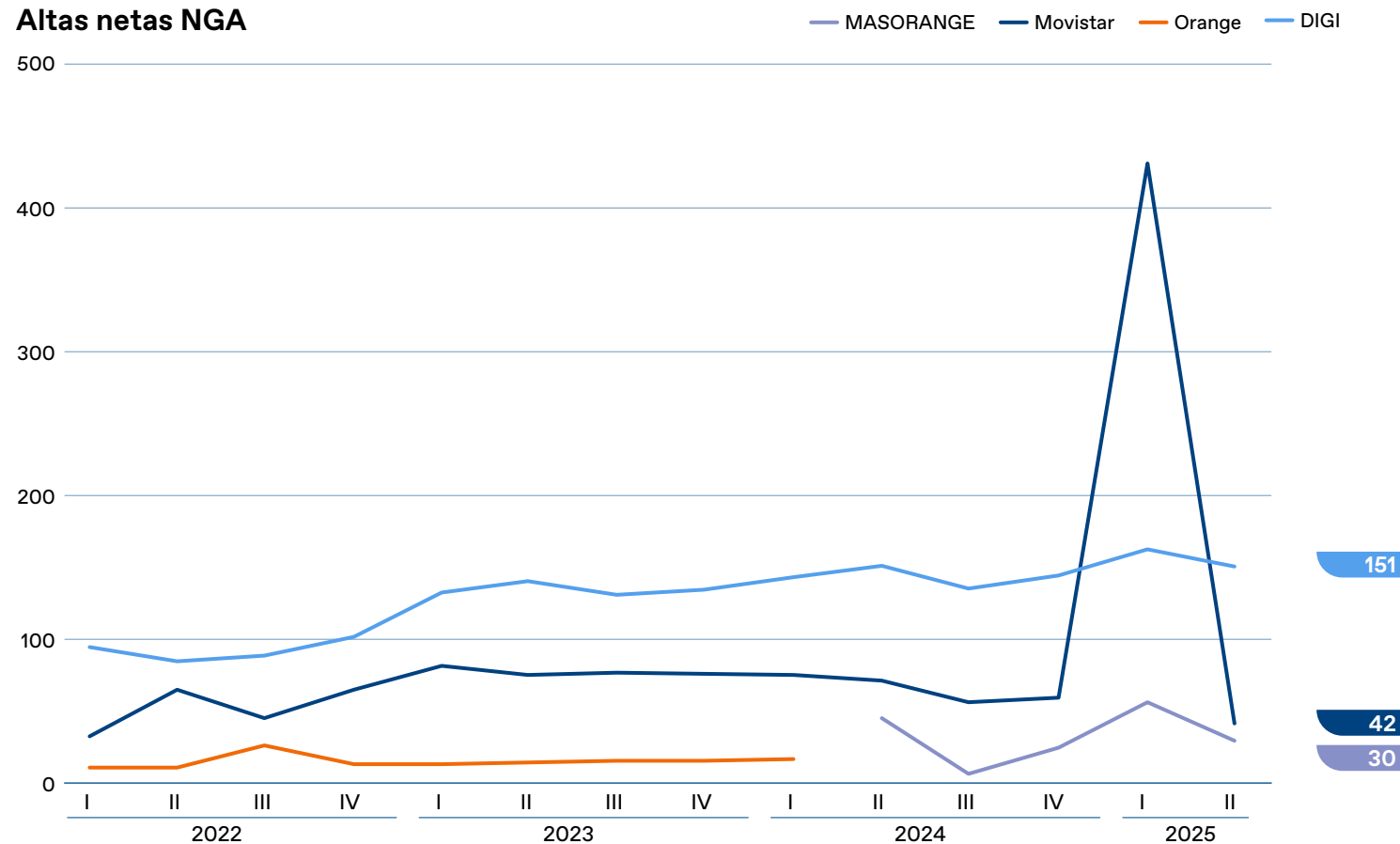


Un mercado que sigue creciendo

Mientras trabajamos en una nueva forma de representar el mercado, conviene tener presente que los cambios en los criterios de *reporting* dificultan las compa-

raciones directas entre datos que, aunque similares, ya no son equivalentes.

Altas netas NGA



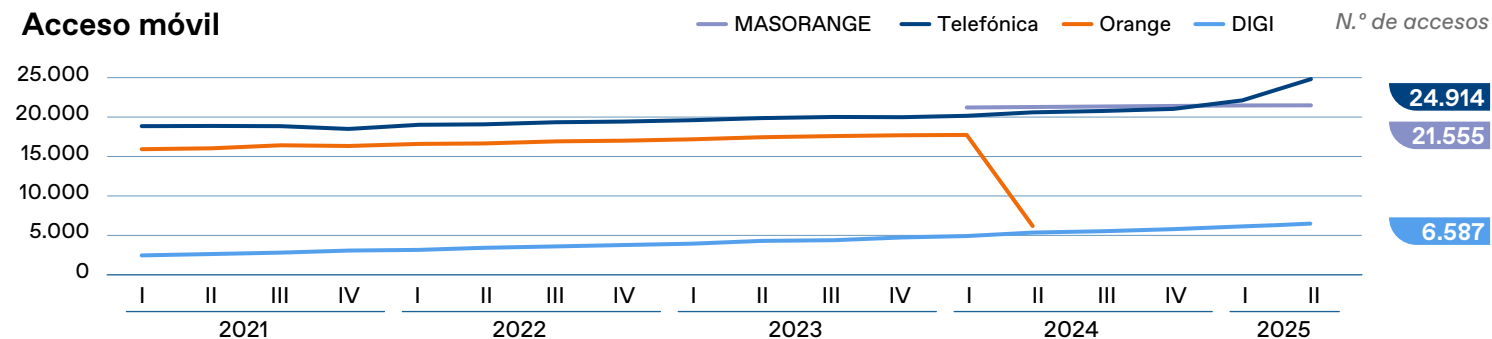
Comparar no es siempre sencillo

Telefónica incluye en su reporte las líneas M2M, mientras que MASORANGE dejó de hacerlo y DIGI no opera todavía de forma significativa en ese segmento. Por ello, las comparaciones directas en número total de clientes móviles deben interpretarse con cautela. Además, conviene recordar los ajustes realizados por Telefónica en los dos últimos trimestres sobre sus da-

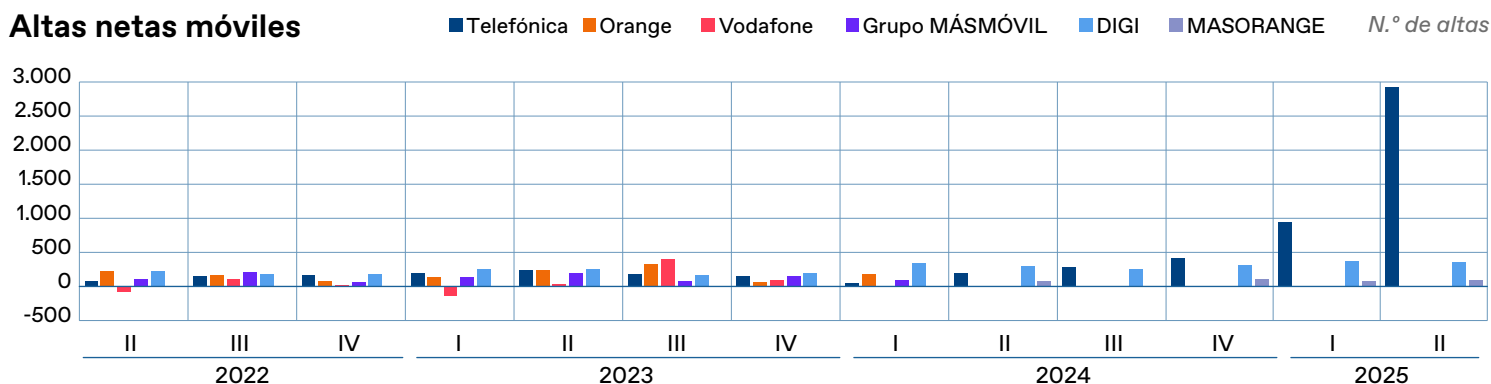
tos de clientes M2M, que también afectan la lectura intertrimestral.

Aun con esas diferencias, esta página permite observar la capacidad de captación de DIGI trimestre a trimestre y compararla con la evolución del resto de operadores, ofreciendo una visión clara de las tendencias de crecimiento en el mercado móvil.

Acceso móvil



Altas netas móviles



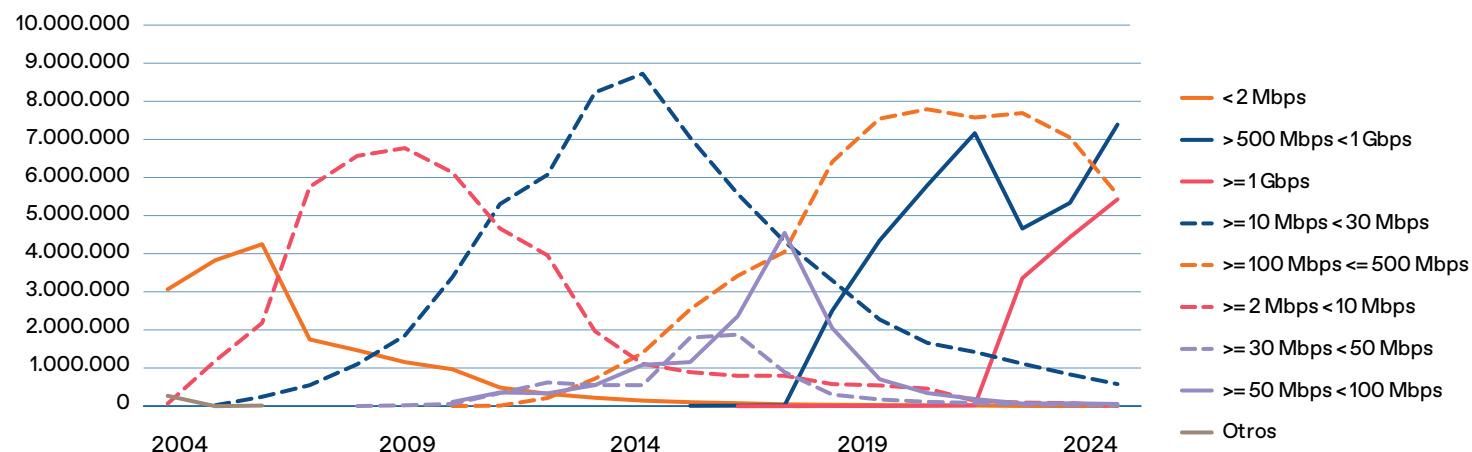
ANÁLISIS

NAE

nae,



Líneas de banda ancha fija por velocidad contratada



Un mercado dual en evolución

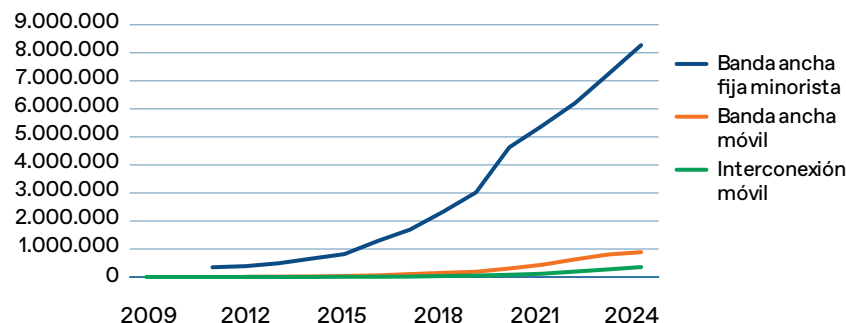
Con los últimos datos publicados por la CNMC en su serie anual, actualizamos algunos de nuestros gráficos de referencia. Más adelante entraremos en detalle en el informe impreso, que aporta perspectivas adicionales.

Hasta ahora, la velocidad de conexión a internet se entendía en “olas” sucesivas. Sin embargo, el mercado empieza a mostrar una mayor sofisticación: la penúltima ola, la de FTTH a 100 Mbps, comienza a dividirse en dos segmentos diferenciados:

- **Gama premium (+1 Gbps):** alrededor de 5,5 M de hogares. Aunque la denominación varía, en la práctica se trata en su mayoría de conexiones de 1 Gbps.
- **Velocidades intermedias (+500 Mbps):** unos 7,3 M de hogares, consolidándose como la opción más contratada en la actualidad.

La incógnita está en cómo evolucionarán los 5,5 M de hogares que mantienen conexiones de 100 Mbps. El próximo año veremos si migran hacia la gama premium o hacia las velocidades intermedias.

Tráfico de banda ancha (PB/año)

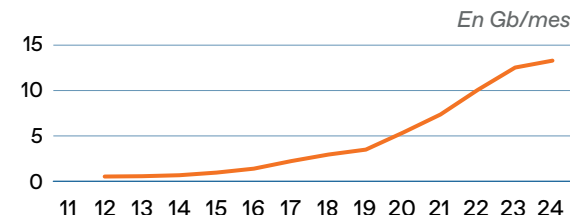


Tráfico de banda ancha, ¿llegamos al punto de madurez?

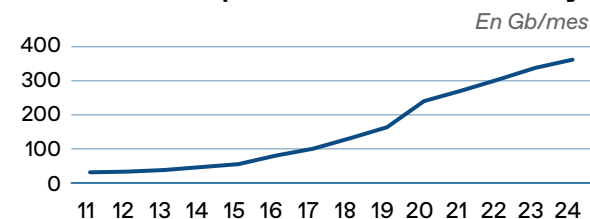
La evolución del tráfico de datos confirma, especialmente en el móvil, que nos acercamos a una zona de madurez: las curvas de consumo por cliente (GB/mes) muestran un comportamiento que recuerda a la parte final de una “S”, con una posible aproximación a la asíntota.

- El crecimiento interanual (YoY) se sitúa en **6,27 % para el móvil y 7,22 % para el fijo**, los valores más bajos desde 2012 y 2013, respectivamente.
- Si los servicios fueran realmente intercambiables, las diferencias serían aún más llamativas: el consumo promedio mensual en redes móviles es de **13,22 GB por acceso**, frente a **362,47 GB en fijo**. Una diferencia de casi **x27**.
- El consumo ligado a determinados contenidos, como el fútbol, parece seguir manteniendo su propio territorio.

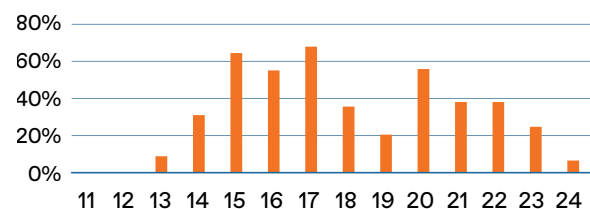
Consumo medio por acceso en banda ancha móvil



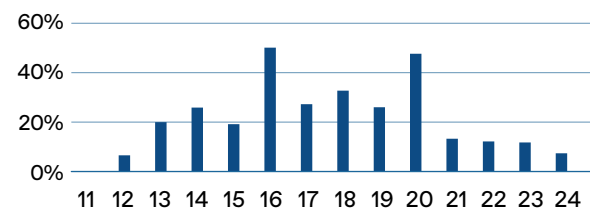
Consumo medio por acceso en banda ancha fija



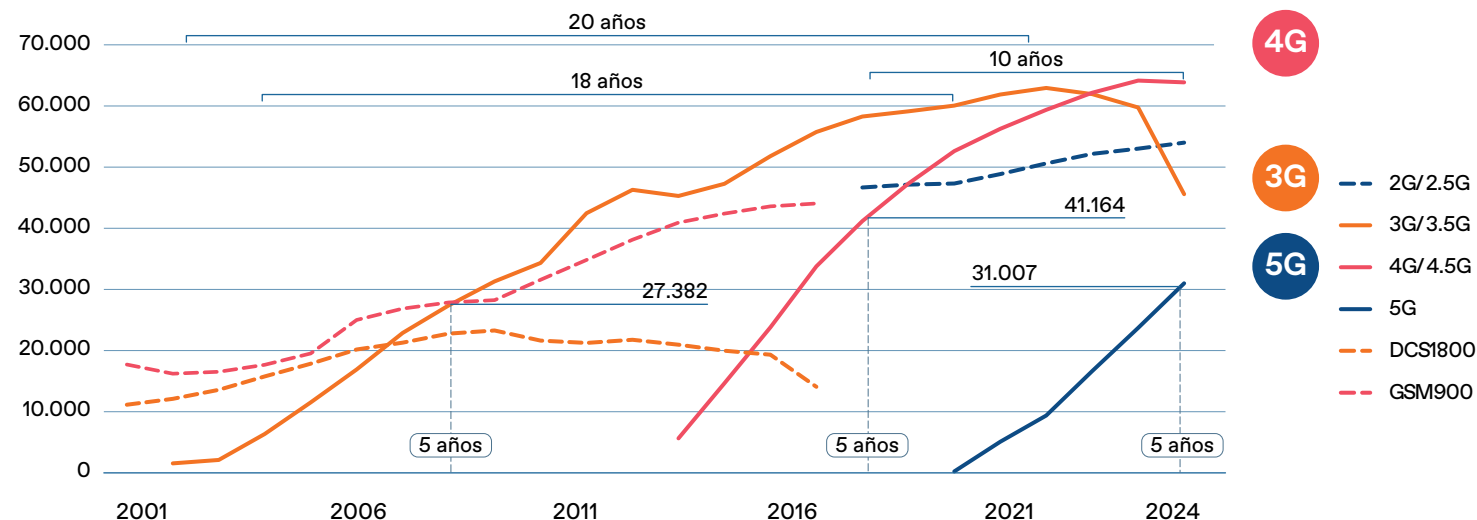
Crecimiento interanual del tráfico de datos



Crecimiento interanual del tráfico de datos



Número de estaciones base por tecnología



Olas móviles: del 4G al despliegue del 5G

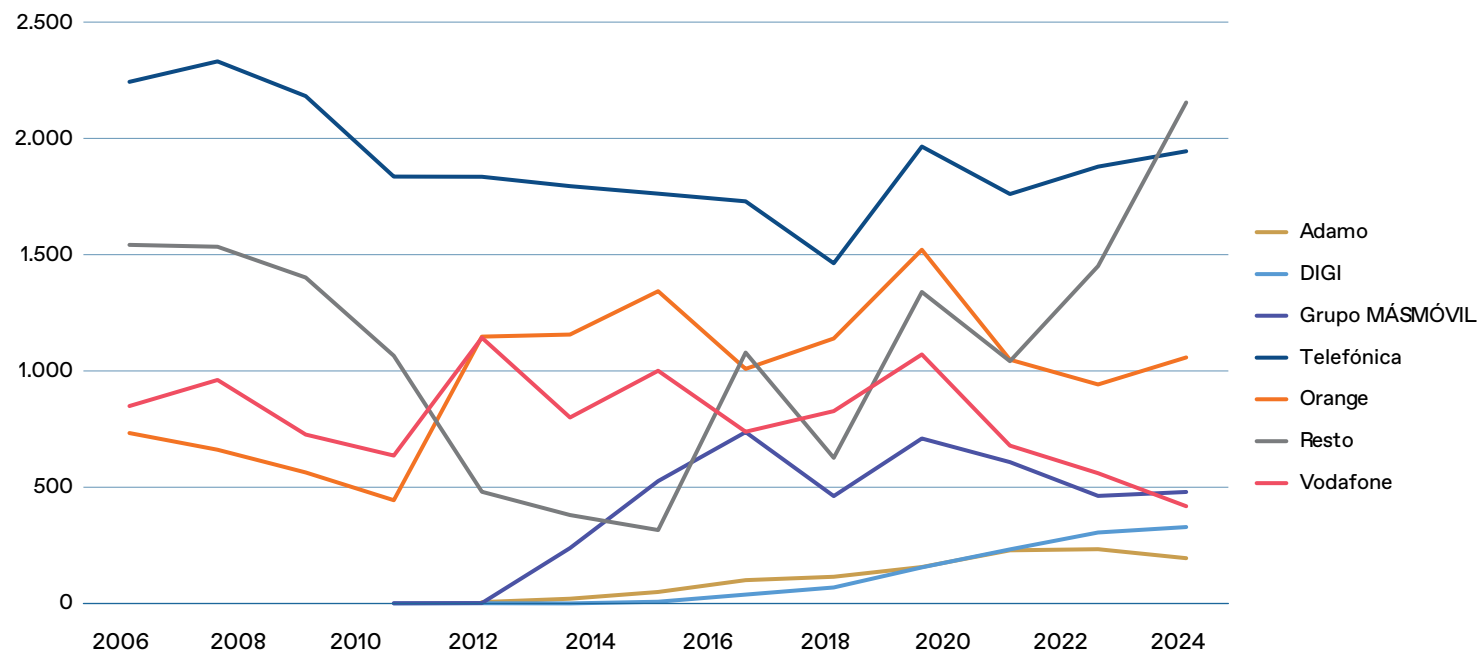
Los datos de 2024 confirman el final del ciclo de despliegue del **4G**, con un ligero descenso en el número de estaciones base: **63.832 frente a 64.139**.

El **3G** ha iniciado un apagado acelerado, marcando un punto de inflexión histórico en la red.

Mientras tanto, el **5G** mantiene un crecimiento prácticamente lineal, alcanzando **31.007 estaciones base**. Su ritmo de despliegue recuerda más al del 3G (que se construyó sobre la red 2G) que al del 4G, impulsado en su momento por una fuerte necesidad de negocio.

De seguir así, alcanzar una cobertura equivalente a la del 4G podría tardar todavía 15 años más. Conviene, sin embargo, recordar que los criterios de medición de cobertura son distintos: **95 % para 4G frente a 75 % en 5G (N78)**.

Inversión en capex por operador



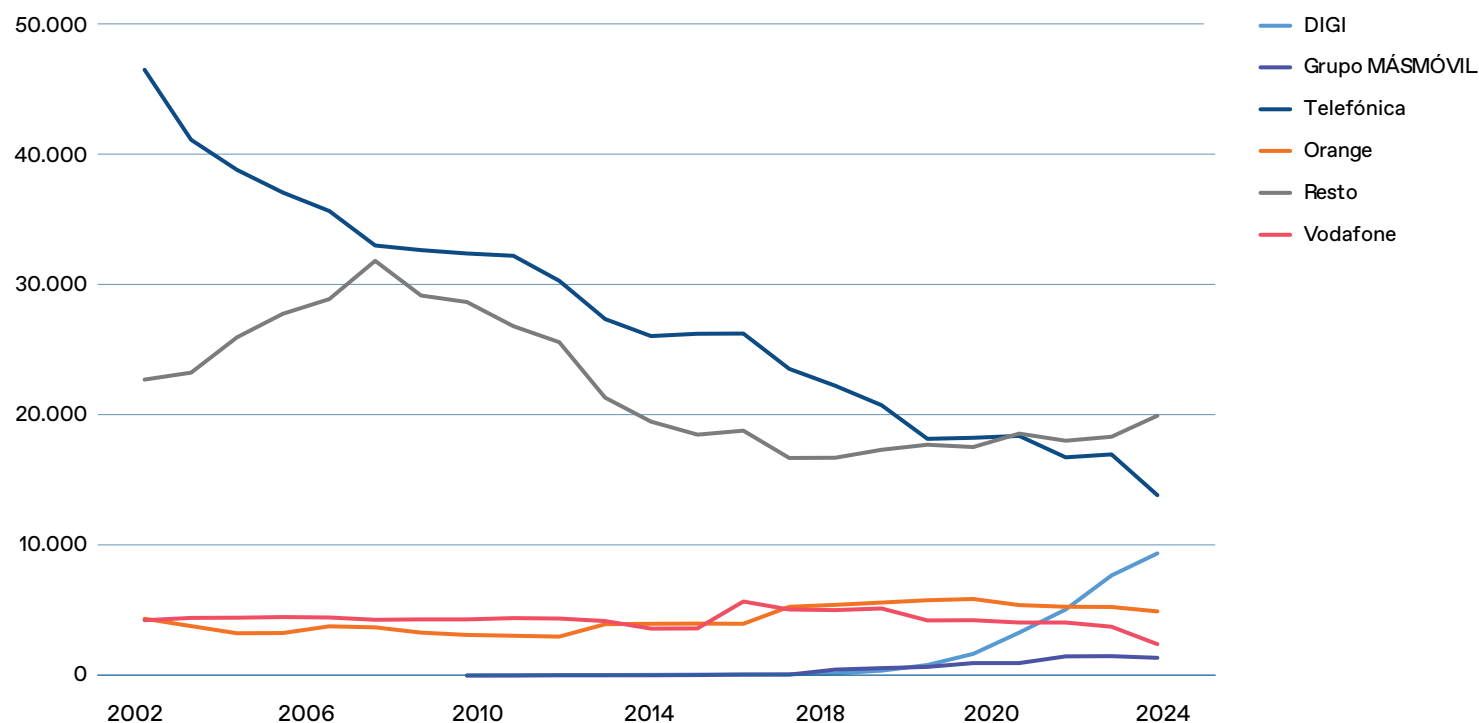
Inversión: un nuevo reparto en el sector

En 2023, por primera vez, el grupo “Resto” superó a Telefónica como principal inversor de la industria. En 2024 la distancia se amplía, consolidando un cambio de fondo en el equilibrio del sector.

Este crecimiento del bloque “Resto” parece estar vinculado en gran medida a las operaciones de transferencia de propiedad de **redes FTTH**.

Por primera vez contamos con el detalle de DIGI, con una inversión de **327 M€**, todavía por detrás de Vodafone España, que alcanza los **417 M€**.

Empleo por operador



Empleo en el sector, nuevas dinámicas

Las reducciones de personal han sido una constante en lo que llevamos de siglo.

DIGI destaca con su modelo supervertical, que le lleva a reportar **9.386 empleados**.

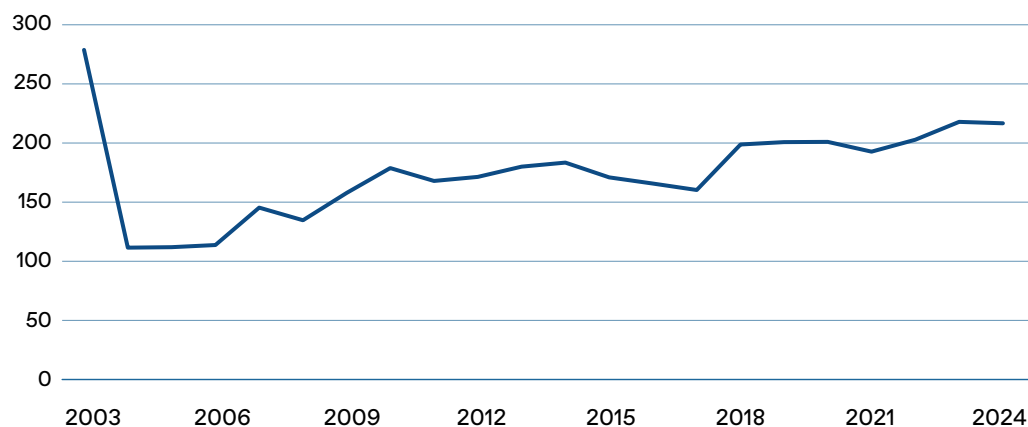
Por su parte, el grupo “**Resto**” concentra a **19.441 empleados**, convirtiéndose en el principal empleador de la industria. Un dato que, por sí mismo, refleja cómo se está redistribuyendo el peso del sector.

Estabilidad en fibra oscura, concentración en circuitos

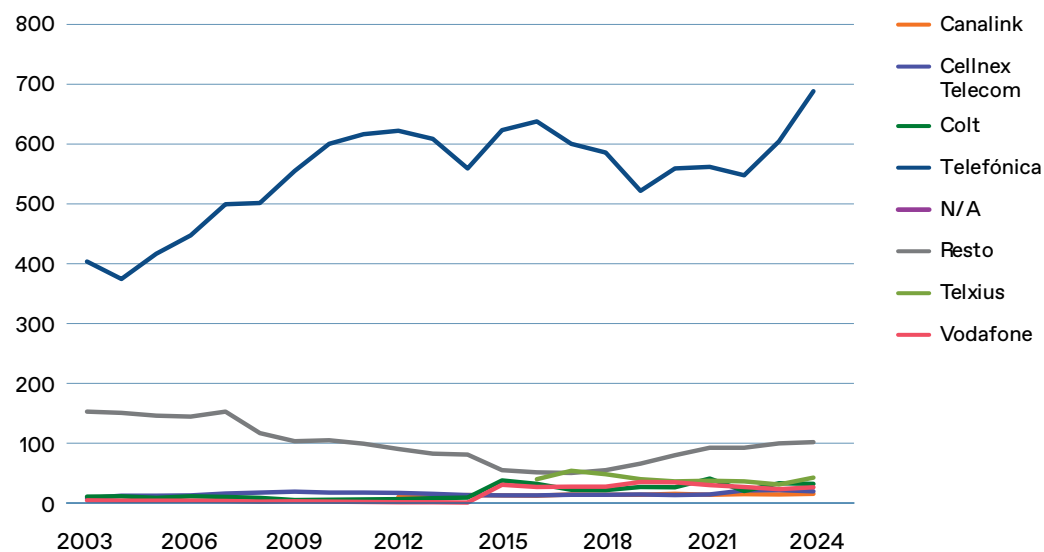
El informe anual vuelve a situar en primer plano a uno de los subsectores más centrales de la industria: la **transmisión**.

- El **alquiler de fibra oscura** se mantiene prácticamente estable, con **218 M€**, en línea con el año pasado y con cifras muy próximas a las de la última década.
- En el mercado de **circuitos mayoristas alquilados**, **Telefónica** concentra la gran mayoría de ingresos y, además, mantiene el crecimiento. Un dominio claro en un segmento crítico de la cadena de valor.

Alquiler de fibra oscura



Circuitos mayoristas alquilados

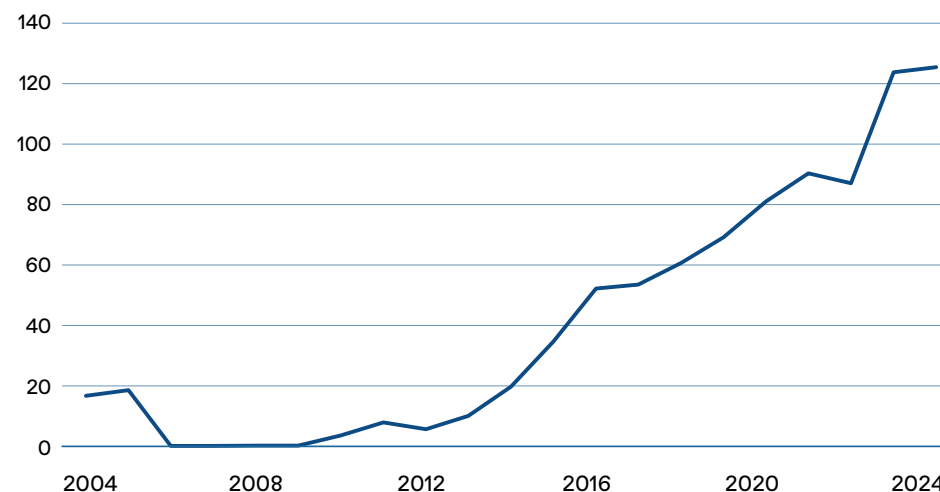


Canalizaciones estables y *sites* en auge

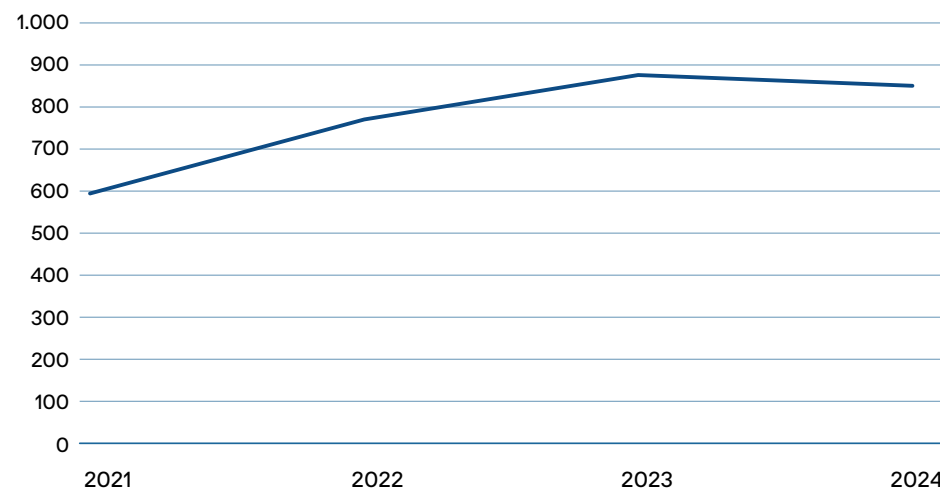
Los datos también permiten seguir de cerca la evolución de la **infraestructura física** en telecomunicaciones.

- El alquiler de canalizaciones generó para Telefónica unos **125 M€ en 2024**, prácticamente idénticos a los de 2023. Todo apunta a que los esfuerzos de regularización del cobro por este uso han dado fruto. De cara a 2025, la CNMC ha aprobado un incremento del **15 %** en esta partida.
- El alquiler de emplazamientos para *sites* móviles (el negocio de las torreras) alcanzó los **850 M€ en 2024**, confirmando su creciente peso dentro de la cadena de valor telco.

Alquiler de canalización



Alquiler de emplazamientos móviles



LO QUE NOS DICEN LOS DATOS

Hemos echado un vistazo a los datos de la nueva serie anual, que pronto complementaremos con los que solo aparecen en la versión impresa del informe.

La creación de un **mercado dual en fibra** está impulsando una doble migración: hacia los 500 Mbps y hacia el 1 Gbps, en lugar de una simple sustitución de la histórica velocidad de 100 Mbps.

1

El **consumo de datos móviles** se acerca a la parte final de su curva en "S". La industria deberá definir cómo responder cuando se alcance la asíntota, que parece ya próxima.

2

Cómo entendamos estas olas, y cómo sepamos navegarlas, **marcará buena parte del futuro** de esta industria y de la sociedad.

6

El **despliegue 5G** avanza de manera lineal, a un ritmo similar al del 3G. De mantenerse esta tendencia, harían falta unos 15 años para alcanzar una cobertura comparable a la del 4G actual.

3

Transmisión e infraestructura mantienen trayectorias estables, pero igualmente determinantes para el equilibrio del sector.

5

El **capex** se sigue desplazando desde los grandes operadores tradicionales hacia el bloque "Resto", ampliando la brecha observada en 2023.

4

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.

Backhaul: red que conecta las estaciones base móviles con la red troncal del operador, clave para garantizar la capacidad de transmisión de datos

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 por portabilidad: porcentaje o tasa que mide la propensión de los clientes de un operador a cambiar de compañía conservando su número móvil.

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.

Hogares pasados: 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.

InfraCo: compañía responsable de la propiedad, operación y mantenimiento de la infraestructura de red, como torres, fibra o estaciones base.

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.

Nodo radio: unidad de medida que refleja la activación de una frecuencia específica en un emplazamiento móvil.

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

Port-in: número de líneas que un operador recibe mediante portabilidad desde otros operadores.

Port-off: número de líneas que un operador pierde por portabilidad hacia otros operadores.

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

Ratio de convergencia: indicador que relaciona el número de líneas móviles con el número de líneas fijas de un operador.

ServCo: estructura empresarial centrada en la prestación de servicios comerciales al cliente, que opera sobre redes gestionadas por terceros o empresas independientes.

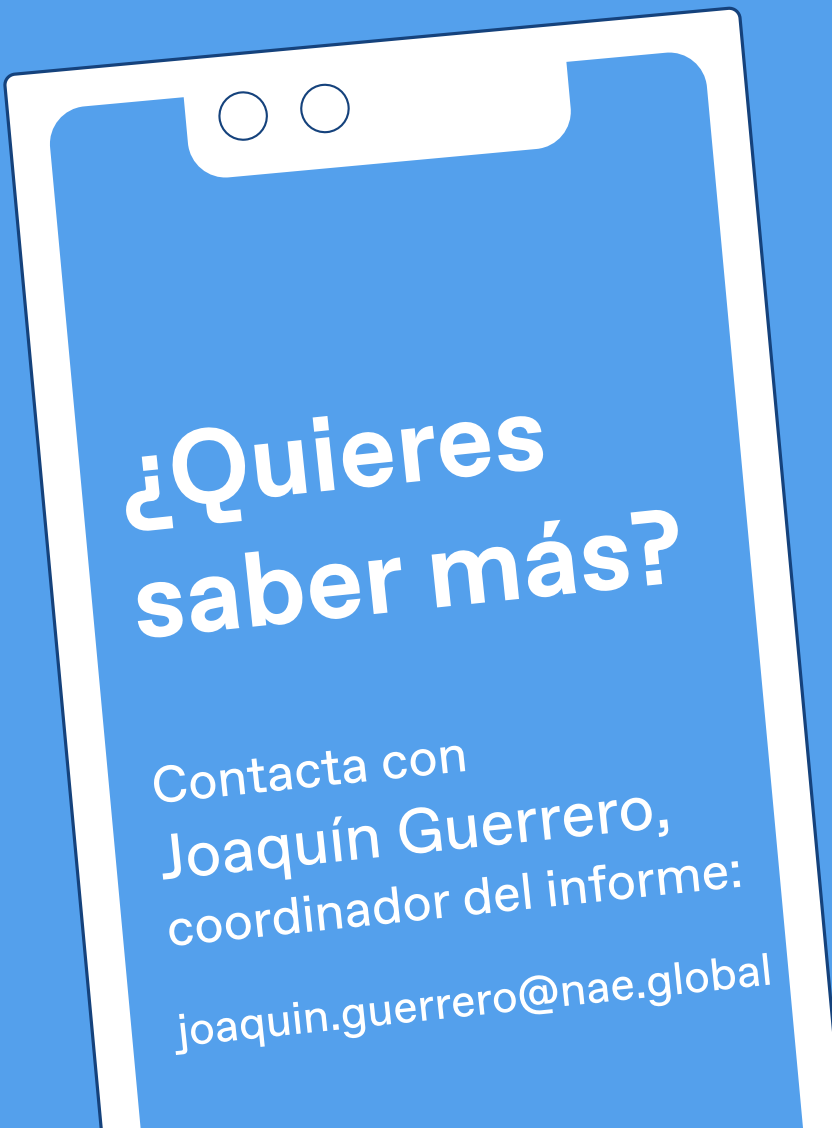
Socket: unidad de conteo utilizada por el regulador para representar cada punto de conexión disponible para fibra (FTTH), independientemente de si está conectado o no.

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 with a white border and two small circles at the top. The screen displays text in white on a blue background.

**¿Quieres
saber más?**

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

nae,
nae.global

