

nae

#BarómetroTelco

Q4-2025

Informe sobre el sector de las telecomunicaciones en España



Contenido

01 Resumen ejecutivo

02 Datos del regulador

Mensuales [pág. 09](#)
Trimestrales [pág. 30](#)

03 Datos de los operadores

DIGI [pág. 46](#)
MASORANGE [pág. 48](#)
Telefónica [pág. 50](#)
Comparativa [pág. 56](#)

04 Análisis Nae

01 Resumen ejecutivo

Cambio en la dinámica competitiva

2025 se cierra con un cambio relevante en la dinámica competitiva del mercado telco en España. La tasa de *churn* por portabilidad de DIGI, que en octubre alcanzó valores máximos de 11,4 ‰ mensual, se mantiene en diciembre como la más elevada del mercado (10,5 ‰), por encima de MASORANGE y Vodafone España (8,88 ‰ y 9,96 ‰, respectivamente).

En contraste, Telefónica registra el valor más bajo entre los principales operadores, con un 3,5 ‰, el mínimo observado en este periodo en la serie histórica reciente.

Este cambio altera el patrón observado hasta el tercer trimestre, en el que Telefónica y DIGI presentaban tasas reducidas frente a valores más elevados en otros operadores.

La evolución reciente modifica esta dinámica y apunta a un incremento de la competencia en los segmentos más sensibles al precio.

Presión sobre ingresos y ARPU

Este entorno competitivo se refleja en los ingresos, que mantienen una estructura diferenciada entre operadores. El ingreso medio por línea móvil se sitúa en 12,76 €/mes en Telefónica, frente a 4,99 €/mes en DIGI, conservando la tendencia descendente observada en los últimos años.

Esta evolución se aprecia también en otros servicios: el ingreso medio por línea FTTH desciende hasta 17,1 €/mes y el de banda ancha móvil hasta 6,5 €/mes.

En conjunto, los ingresos por banda ancha móvil caen un 2,5 % interanual, en línea con la evolución observada en banda ancha fija.

Crecimiento contenido y mercado convergente

Los descensos en el ingreso medio se producen en un contexto en el que el número de clientes sigue creciendo. A cierre de 2025, España alcanza los 17,8 M de hogares conectados por FTTH.

En diciembre se registran 24 K altas netas en fibra, de las cuales en torno a 12 K corresponden a migraciones desde redes HFC. En términos agregados, la banda ancha fija crece en 11 K líneas, lo que apunta al efecto combinado de estas migraciones y la evolución del resto de tecnologías, en niveles de crecimiento contenidos.

MASORANGE se mantiene como el operador con mayor base de clientes FTTH (6,8 M), seguido de Telefónica (5,8 M), mientras que DIGI continúa concentrando una parte relevante del crecimiento, alcanzando los 2,6 M de hogares conectados.

En términos de captación, DIGI registra 152 K altas netas en el trimestre, frente a 7 K en MASORANGE y 21 K en Telefónica, con diferencias significativas en la contribución al crecimiento del mercado.

En paralelo, la cuota de FTTH de Telefónica se sitúa en torno al 33 %, manteniéndose como una de las referencias estructurales del mercado en el largo plazo.

La comparación con el total de accesos de banda ancha fija permite identificar en torno a 0,5 M de hogares atendidos mediante tecnologías de acceso móvil, tras el proceso de migración desde redes tradicionales.

En banda ancha móvil, en un mercado de mayor escala, MASORANGE lidera con 22,6 M

de líneas, mientras que DIGI registra el mayor crecimiento y alcanza los 7,3 M de clientes, con 338 K altas netas en el trimestre, frente a 241 K en MASORANGE.

Los operadores móviles virtuales (OMV) agrupan en torno a 1,4 M de líneas móviles, reflejando su peso relativo dentro del mercado.

La penetración de banda ancha móvil muestra diferencias entre operadores, con valores del 98,5 % en DIGI, en torno al 87 % en MASORANGE y Telefónica, y del 94,5 % en Vodafone España, lo que apunta a distintos niveles de desarrollo de las carteras de clientes.

El mercado mantiene un perfil altamente convergente, con ratios de clientes móviles sobre fijos que varían entre operadores.

Aumento del consumo y avance del despliegue

El crecimiento en líneas y la presión en ingresos coinciden con un aumento del tráfico móvil, que crece un 18,5 % interanual. El consumo medio por cliente se sitúa en 15,7 GB/mes, con diferencias relevantes entre operadores.

En este sentido, DIGI alcanza 19,33 GB/mes, frente a 10,46 GB/mes en Telefónica, mientras que MASORANGE y Vodafone España se sitúan en 16,8 y 16,7 GB/mes, respectivamente, lo que apunta a distintos patrones de uso del servicio.

El 5G representa ya el 23 % del tráfico total, con estrategias de adopción heterogéneas. El despliegue sigue avanzando, con 15 K estaciones base en Telefónica, 14 K en MASORANGE y 10 K en Vodafone España. En la banda de 3,5 GHz, los valores se sitúan en 10 K, 6 K y 3 K, respectivamente, y se incorporan 504 estaciones base de DIGI.

En este ámbito, el uso de infraestructuras compartidas muestra un reparto progresivamente equilibrado del tráfico, con valores cercanos al 51,7 % para Telefónica y 48,3 % para DIGI.

En redes FTTH, el nuevo desglose del regulador permite una mayor visibilidad del ecosistema. Telefónica alcanza 31,3 M de hogares pasados, seguida de PremiumFiber (11,8 M), Onivia (8,5 M), MASORANGE (8,3 M) y DIGI (8,2 M).

Además, se incorporan operadores previamente agregados, como Adamo, Avatel y Elanta, con valores próximos a los 3,3 M de hogares pasados cada uno.

El número total de accesos se sitúa en torno a los 79 M, si bien su interpretación requiere cautela debido a la coexistencia de distintos modelos de propiedad y acuerdos mayoristas.

Complejidad del ecosistema y ajuste mayorista

El desarrollo del mercado FTTH ha dado lugar a un ecosistema mayorista cada vez más complejo, caracterizado por la coexistencia de distintos modelos de propiedad y acuerdos entre operadores. A este respecto, Nae ha iniciado la publicación de su Mapa del ecosistema FTTH en España (*FTTH Ecosystem Relationship Map*), con el objetivo de aportar visibilidad sobre estas dinámicas.

Este mercado mayorista ha sido un elemento clave en la expansión de la fibra en España, con un papel relevante de operadores como Telefónica en su desarrollo. En el último trimestre de 2025, el número de accesos mayoristas se reduce en 36 K líneas, lo que evidencia una evolución más contenida en este segmento.

Comportamiento del cliente en un mercado convergente

El mercado español mantiene un perfil altamente convergente, basado en la comercialización conjunta de servicios fijos y móviles a nivel de hogar.

El ratio de clientes móviles por cliente fijo muestra diferencias relevantes entre operadores: se mantiene en torno a 2,7 en Telefónica, mientras que DIGI se aproxima a 2,9, y Vodafone España presenta valores superiores a 4, lo que refleja a distintos posicionamientos comerciales.

Estas diferencias se trasladan también al comportamiento en portabilidad. En diciembre, DIGI registra 45 K portabilidades netas, seguida de Telefónica con 25,2 K, mientras que Vodafone España y MASORANGE presentan saldos negativos (-19 K y -26,9 K, respectivamente).

La convergencia se observa también en los paquetes contratados por los hogares. El paquete quintuple (5P) vuelve a ser el más extendido, con 6,6 M de hogares, mientras que el paquete triple sin servicios adicionales (*naked*) alcanza los 2,6 M, con una evolución más contenida.

Ajuste del modelo y diversificación de ingresos

En un entorno de presión sobre los ingresos *core*, que mantienen una evolución contenida, los operadores refuerzan otras líneas de negocio. Telefónica alcanza máximos históricos en ingresos por venta y alquiler de terminales, con 184 M€ en el cuarto trimestre de 2025.

Asimismo, el capex sobre ventas se sitúa en el 12,18 %, el nivel más bajo registrado para un cuarto trimestre.



Joaquín Guerrero García
Director de Nae
joaquin.guerrero@nae.global

02 Datos del regulador

Mensuales [pág. 09](#)
 Trimestrales [pág. 30](#)

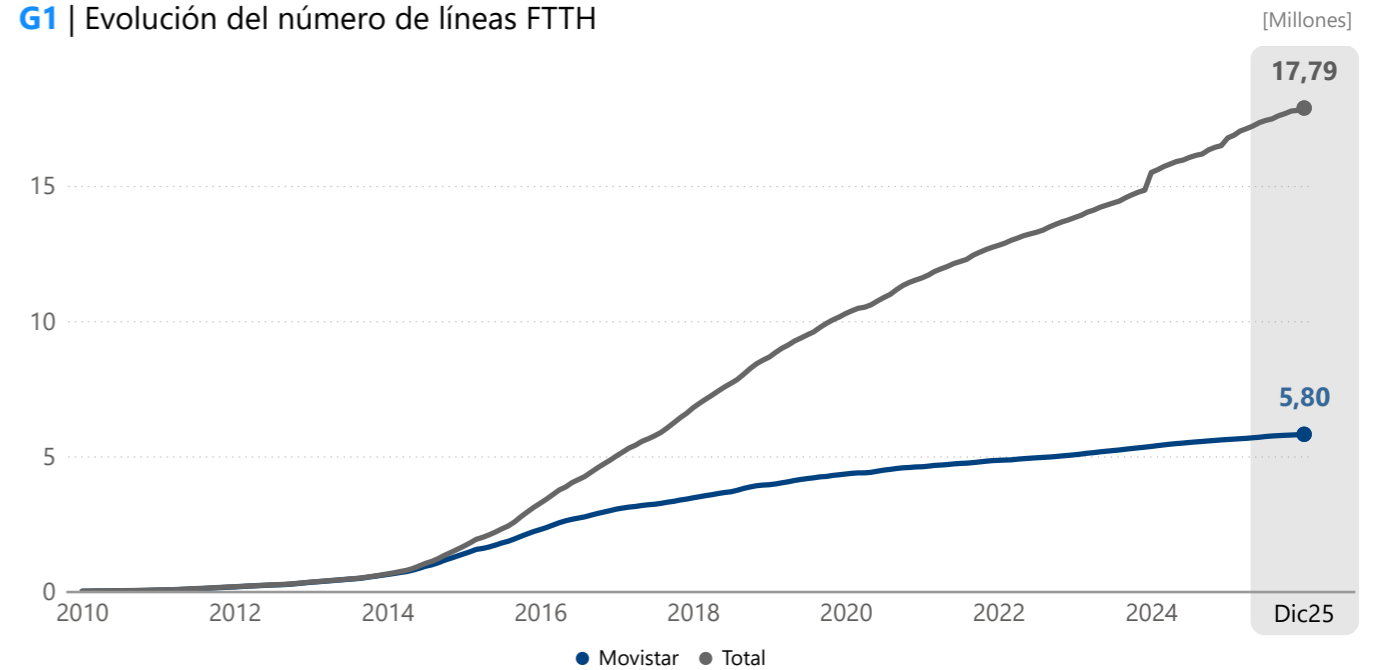
Señales de convergencia en la captación FTTH

A cierre de diciembre de 2025, el número de hogares conectados por FTTH en España alcanza los **17,8 M**. De ellos, 5,8 M corresponden a Telefónica, mientras que 12 M se concentran en el conjunto de operadores que, en las primeras fases de la liberalización del mercado, se denominaban “alternativos”.

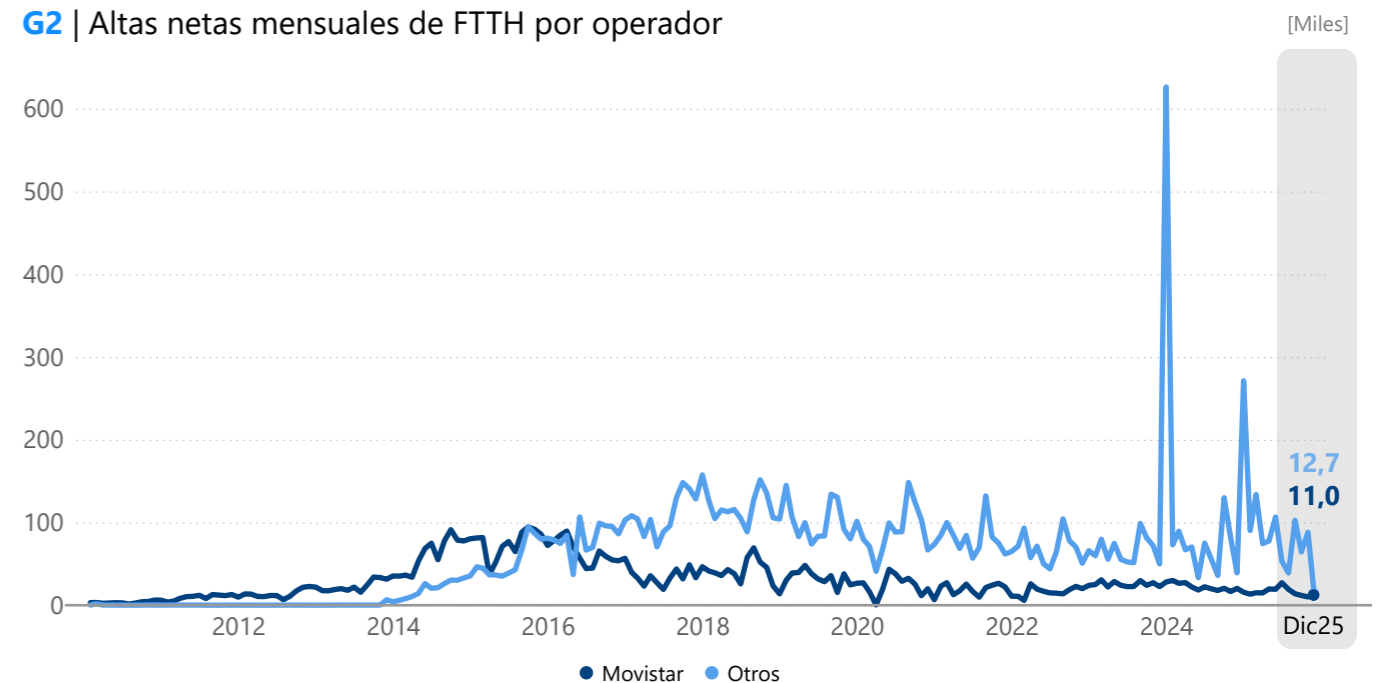
Históricamente, este grupo ha capturado la mayor parte del crecimiento del mercado. Sin embargo, **en diciembre de 2025 se observa un comportamiento distinto**: los operadores alternativos registran 12,7 altas netas, frente a las 11 K de Telefónica, en niveles prácticamente equivalentes.

Este resultado puede responder a ajustes de cierre de año en algunos operadores, aunque también **refleja la continuidad en los niveles de captación** del operador histórico.

G1 | Evolución del número de líneas FTTH



G2 | Altas netas mensuales de FTTH por operador



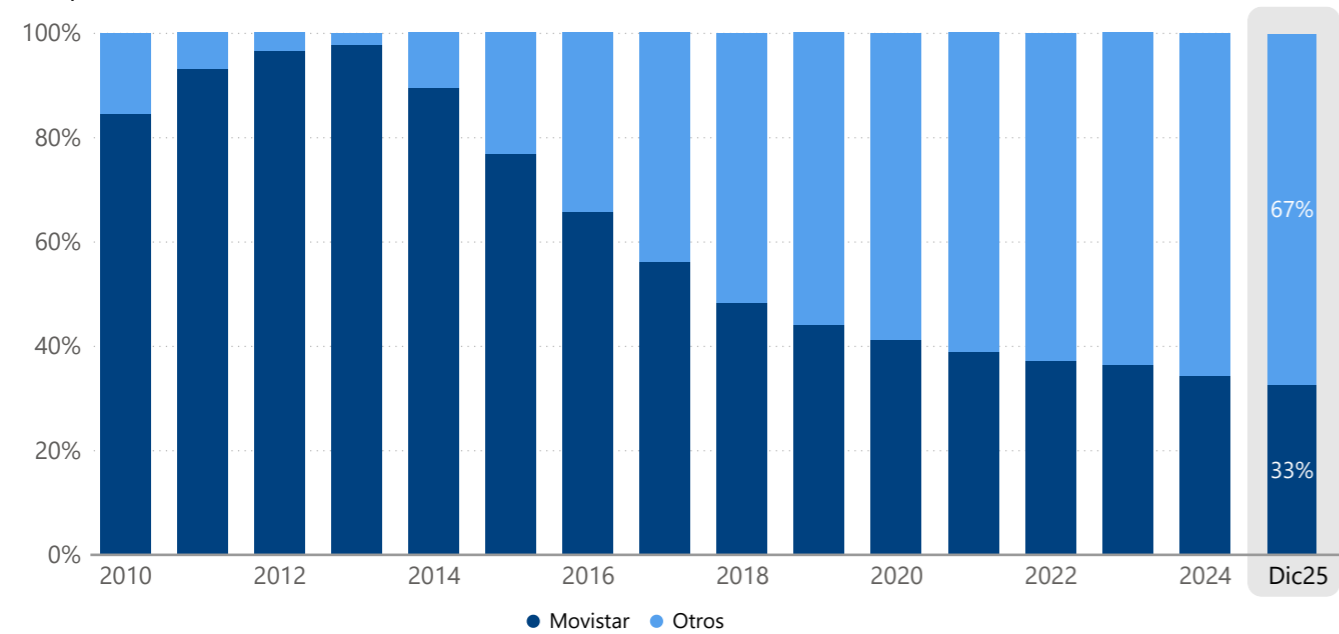
Evolución de la cuota FTTH en un mercado en expansión

La evolución de la cuota de mercado en FTTH ofrece una **lectura estructural del desarrollo del sector** en España. El crecimiento sostenido del mercado ha venido acompañado de una **progresiva redistribución de la base de clientes** entre operadores.

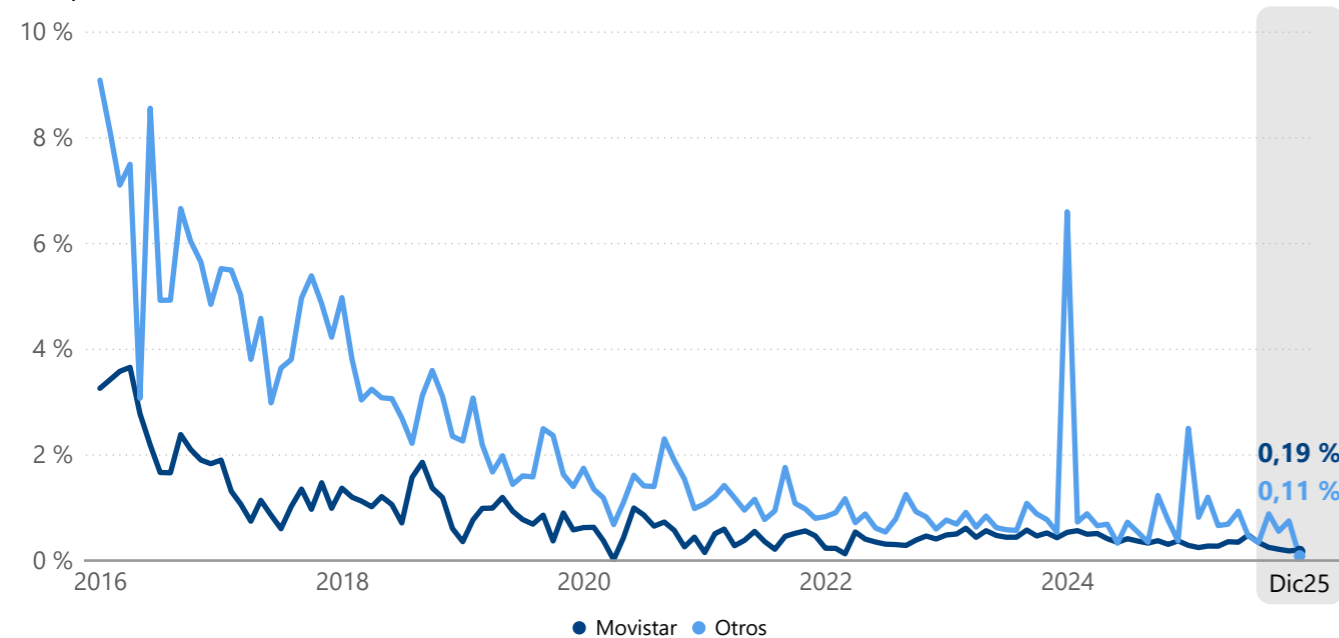
A cierre de 2025, **Telefónica mantiene una cuota en torno al 33 %**, tras un descenso gradual y sostenido en los últimos cinco años.

Este comportamiento refleja la **expansión del mercado FTTH junto con la capacidad de captación del conjunto de operadores alternativos**, que han concentrado históricamente la mayor parte del crecimiento en este segmento.

G3 | Cuota de mercado en líneas FTTH



G4 | Variación de las altas FTTH

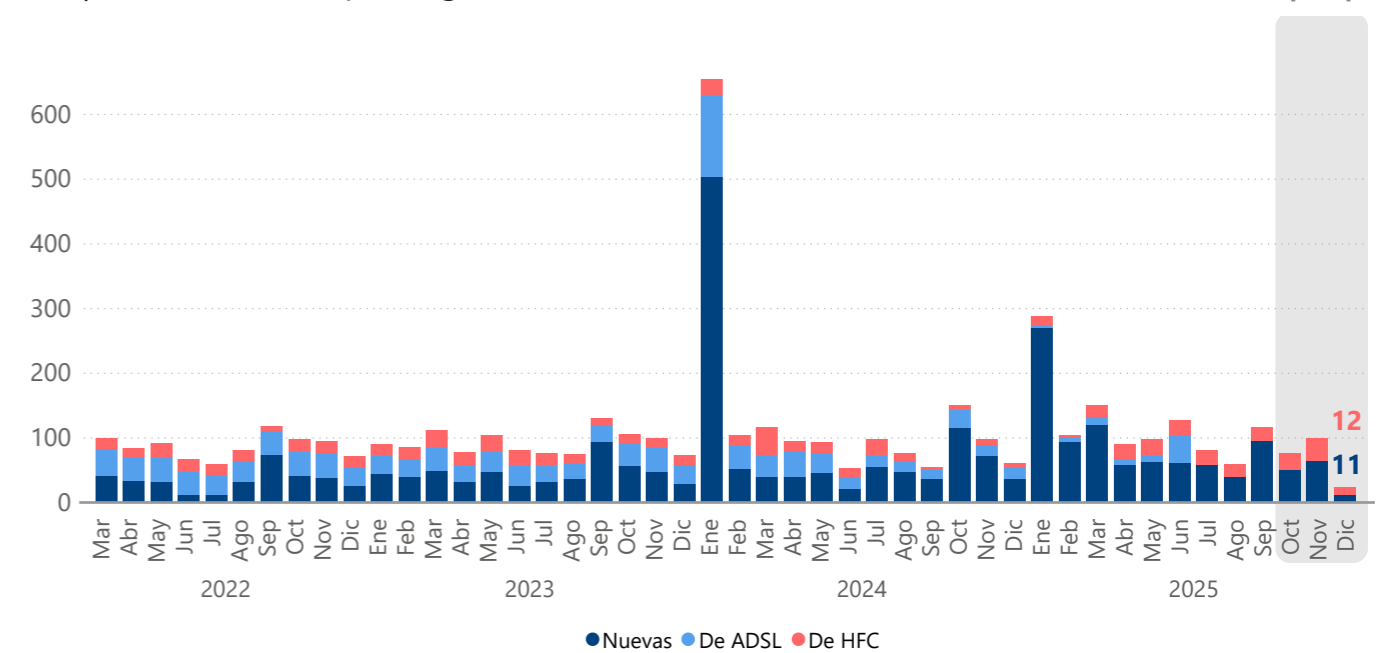


Ajuste en nuevos hogares y normalización tras el cobre

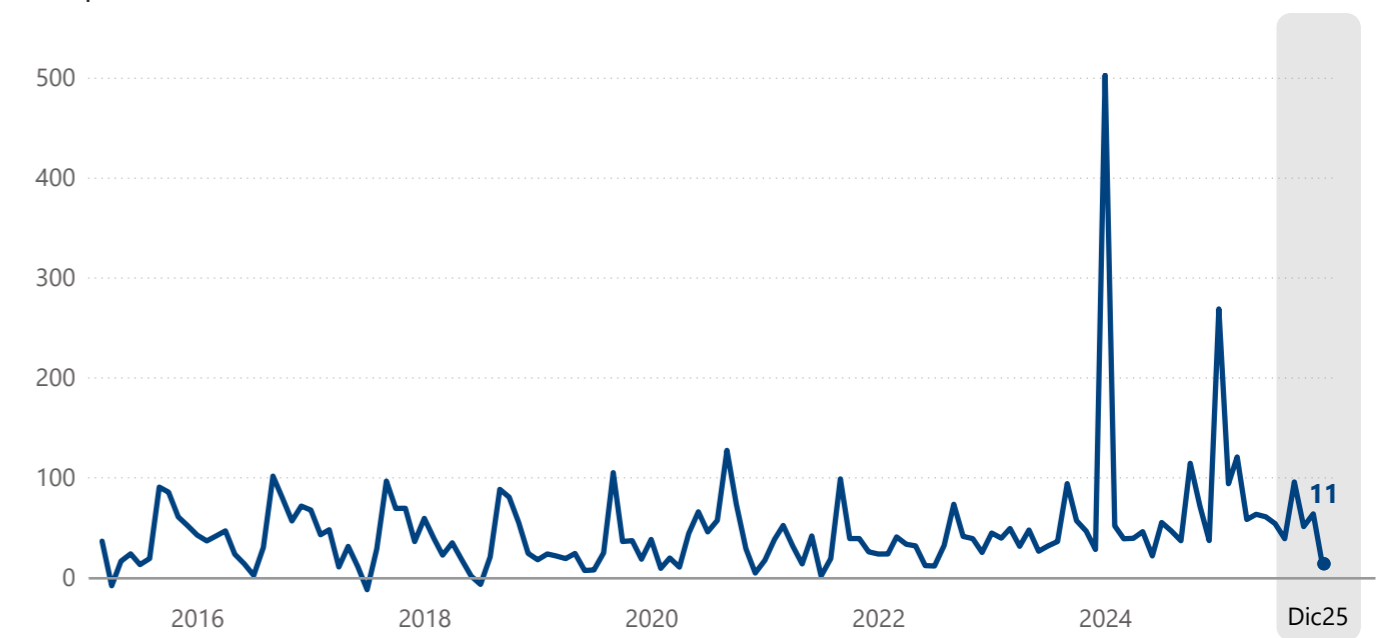
El ajuste observado en diciembre se concentra principalmente en **la captación de nuevos hogares**, es decir, aquellos que no disponían previamente de conexión fija. En este segmento, las **11 K altas netas** registradas se sitúan entre los valores más bajos desde 2022.

Sin embargo, al analizar el trimestre en su conjunto, **el impacto del cierre de las redes de cobre en junio de 2025 parece haberse absorbido**.

G5 | Altas netas FTTH por origen



G6 | Altas netas totales

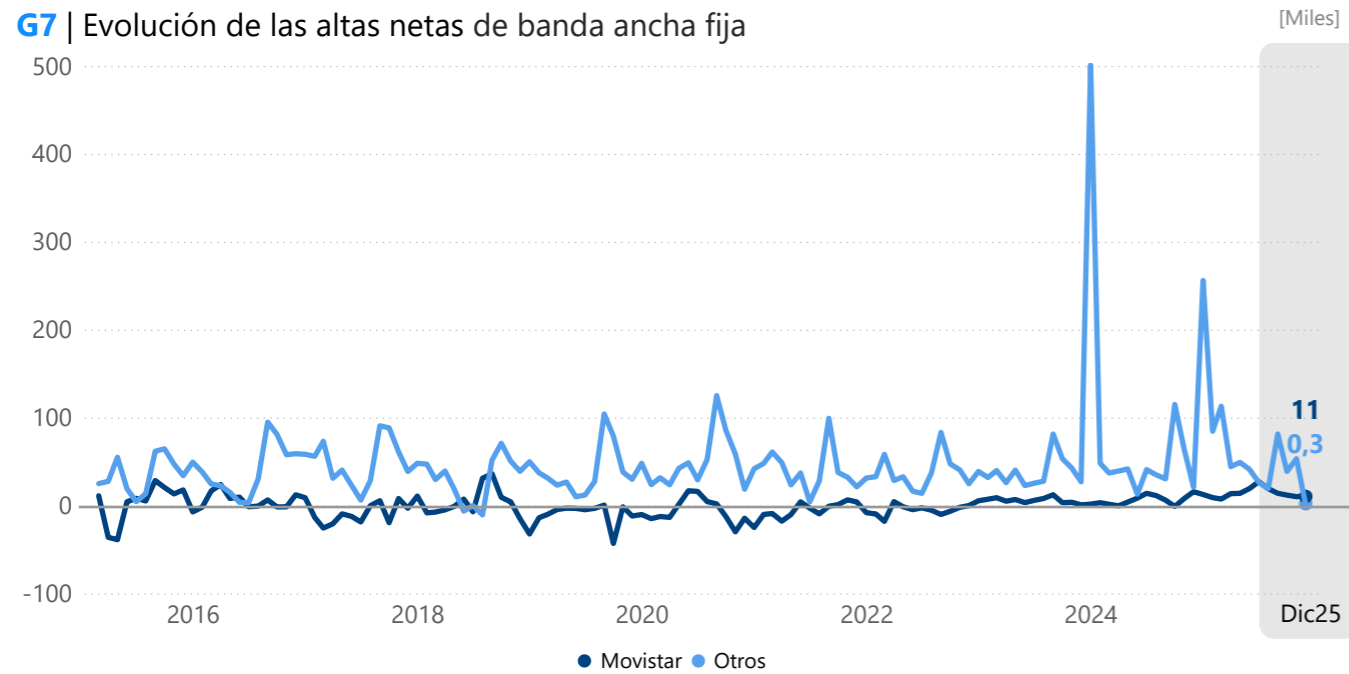


La fibra absorbe el crecimiento de la banda ancha fija

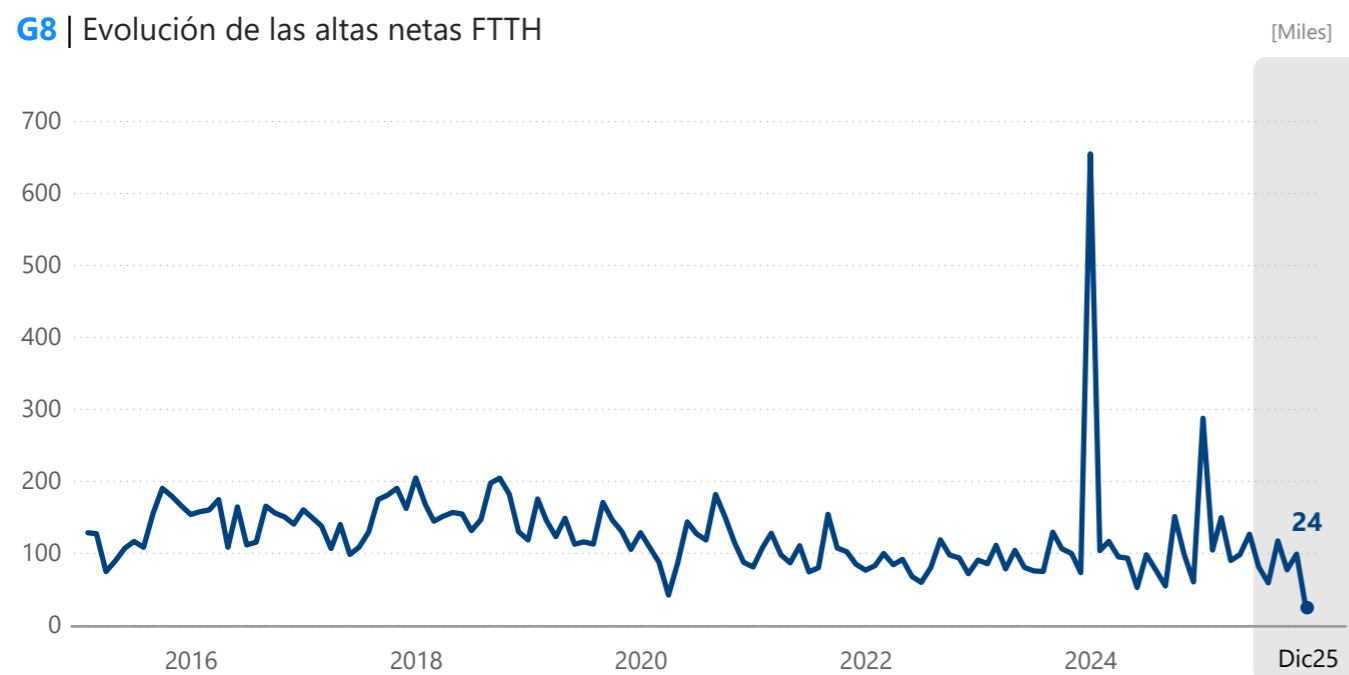
Tras el cierre de las redes de cobre, **la principal alternativa a la fibra sigue siendo el HFC histórico**. Aunque el regulador recoge otras tecnologías de acceso, como las basadas en redes móviles o inalámbricas (por ejemplo, WiMAX), su volumen se mantiene prácticamente estable mes a mes.

En este contexto, el crecimiento total de la fibra en diciembre **[24 K altas netas]** se corresponde con **11 K altas netas de banda ancha fija**.

G7 | Evolución de las altas netas de banda ancha fija



G8 | Evolución de las altas netas FTTH



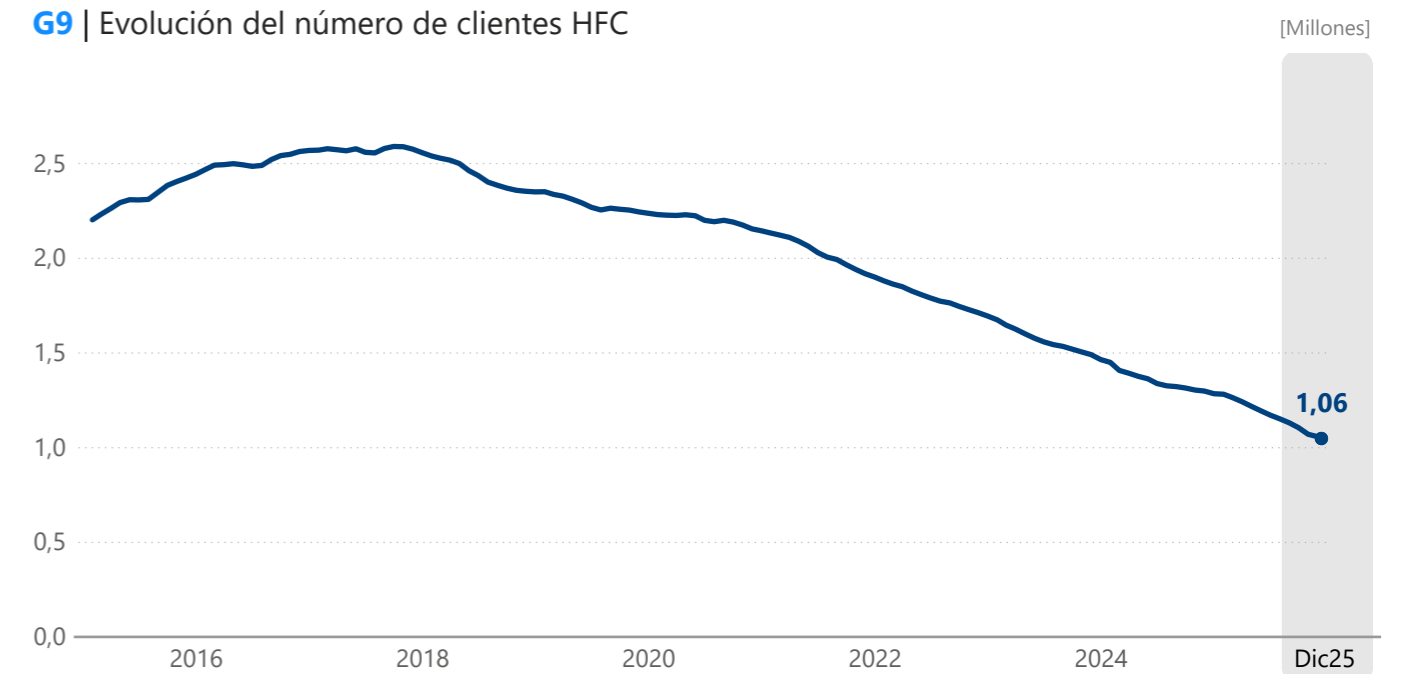
El HFC acelera su fase final de reducción

Con **12,3 K bajas netas en diciembre**, el número de hogares conectados por HFC se sitúa en **1,06 M** en España. Considerando el conjunto del trimestre, el ritmo de descenso se intensifica respecto a periodos anteriores.

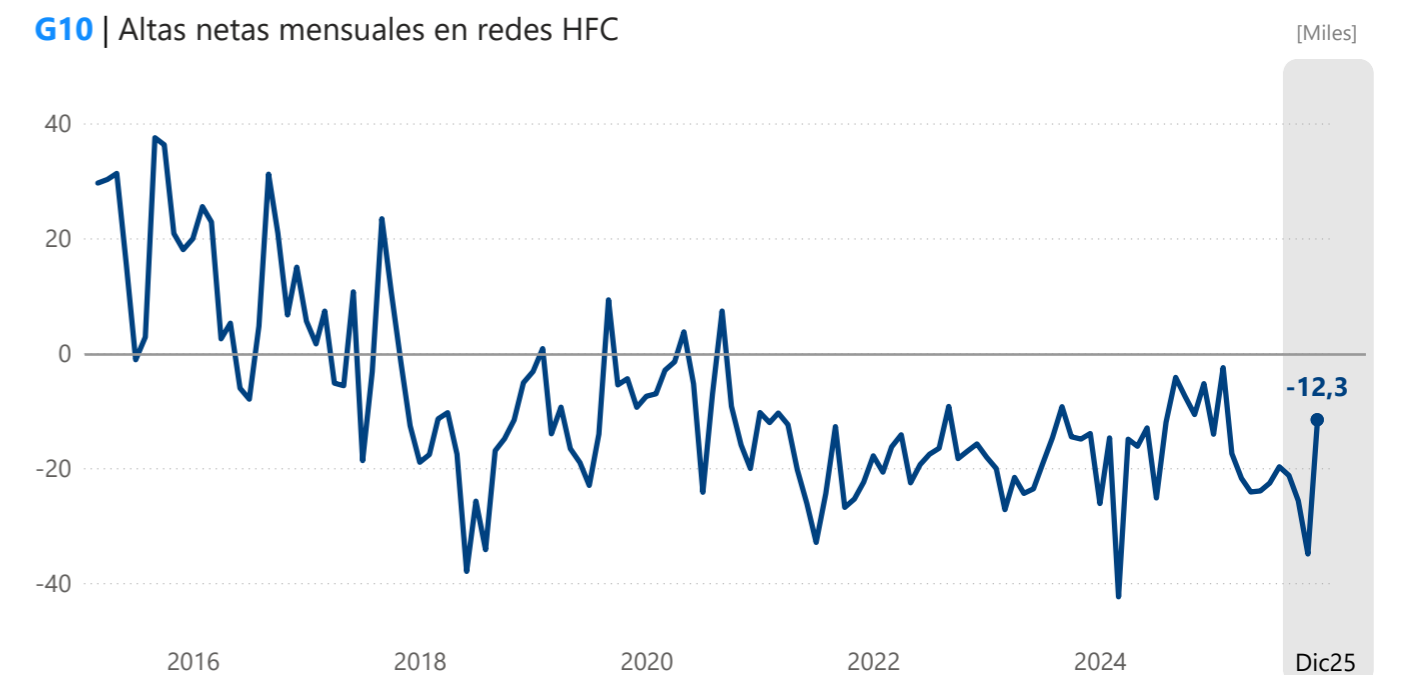
La evolución reciente se produce en **un contexto marcado por el desarrollo de modelos de infraestructura mayorista** en el que participan operadores como Telefónica, MASORANGE y Vodafone, y que configura el entorno en el que se desarrollan los procesos de migración hacia redes de nueva generación.

Desde 2018, la base de clientes HFC mantiene una trayectoria descendente sostenida, **acercándose progresivamente a su fase final**.

G9 | Evolución del número de clientes HFC



G10 | Altas netas mensuales en redes HFC



Estructura del mercado de banda ancha fija

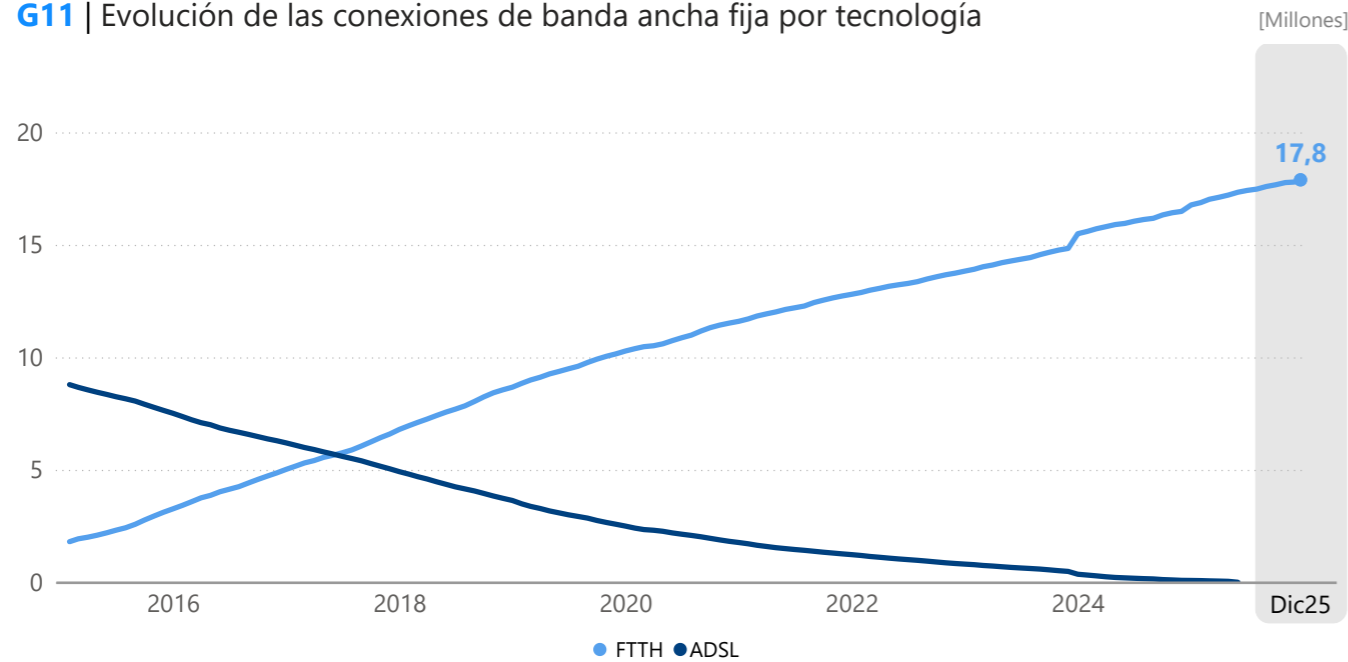
MASORANGE alcanza los **6,8 M de hogares FTTH**, con una evolución estable en el periodo.

Vodafone España muestra una **evolución en fibra** en línea con la reducción progresiva de su base HFC.

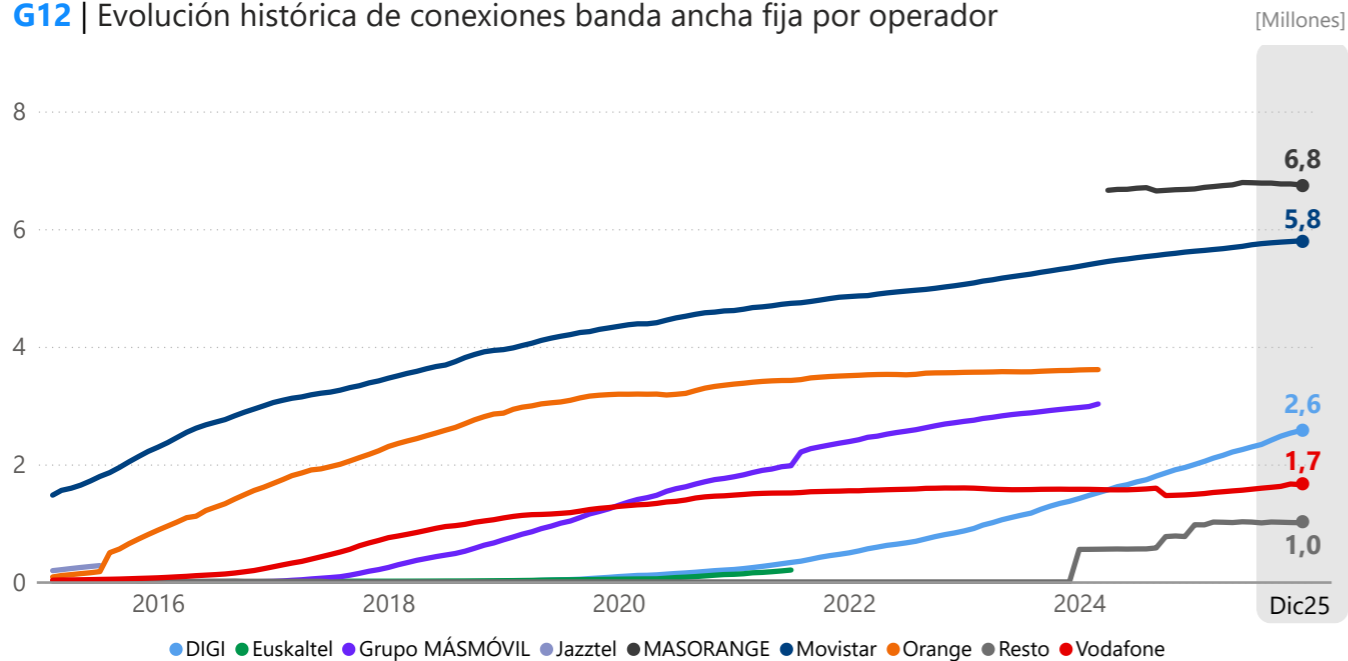
El grupo "Otros" se sitúa en torno a **1 M de clientes**, también con una evolución contenida [categoría que, históricamente, presenta cierto grado de infrarrepresentación].

Telefónica alcanza los **5,8 M de hogares conectados**, y DIGI continúa capturando una parte relevante del crecimiento del mercado, con **2,6 M de hogares**.

G11 | Evolución de las conexiones de banda ancha fija por tecnología



G12 | Evolución histórica de conexiones banda ancha fija por operador



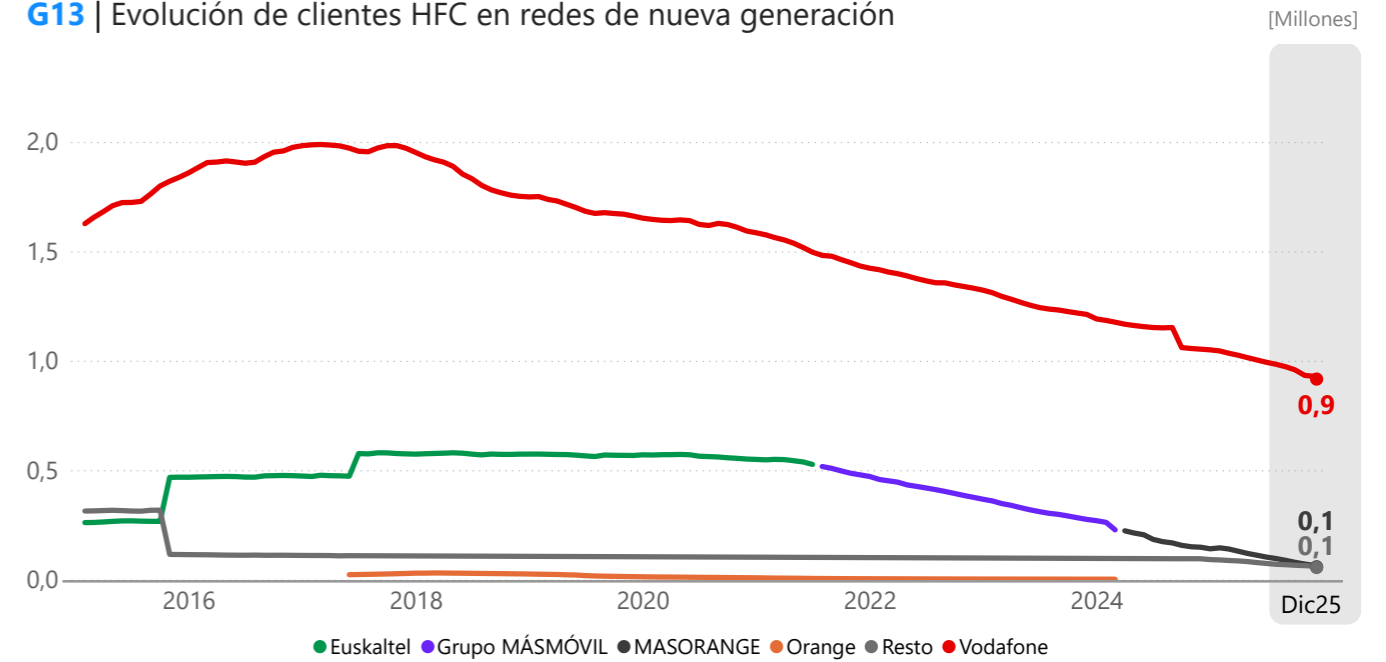
Transición tecnológica y reequilibrio del mercado fijo

La migración desde redes HFC está **prácticamente completada** en operadores como MASORANGE, con una base residual cercana a 100 K clientes, mientras que Vodafone España mantiene 0,9 M.

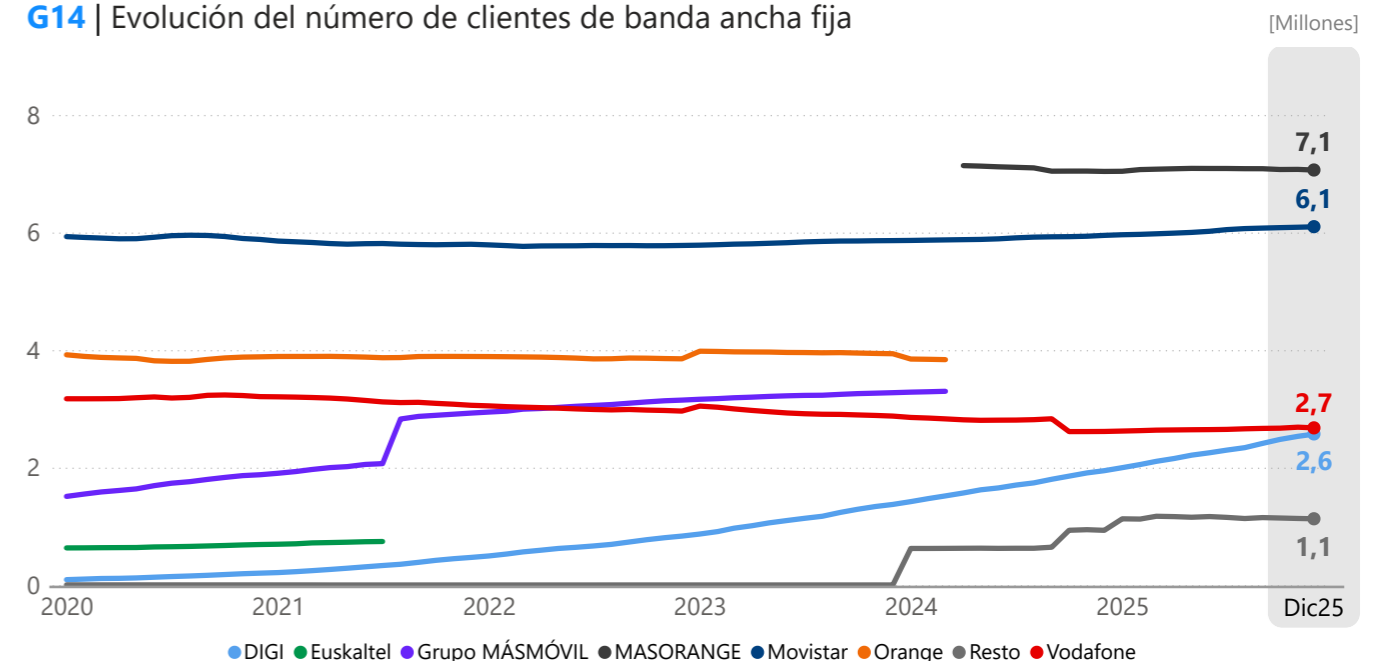
En términos de base de clientes, **DIGI y Vodafone España presentan niveles próximos** (2,7 M frente a 2,6 M), con una **convergencia progresiva**. En próximos periodos podrían producirse ajustes en la base de Vodafone España por acuerdos mayoristas, como Finetwork.

Tras la migración del cobre, parte de los clientes **se atiende mediante acceso fijo inalámbrico**, especialmente en Telefónica y MASORANGE.

G13 | Evolución de clientes HFC en redes de nueva generación



G14 | Evolución del número de clientes de banda ancha fija



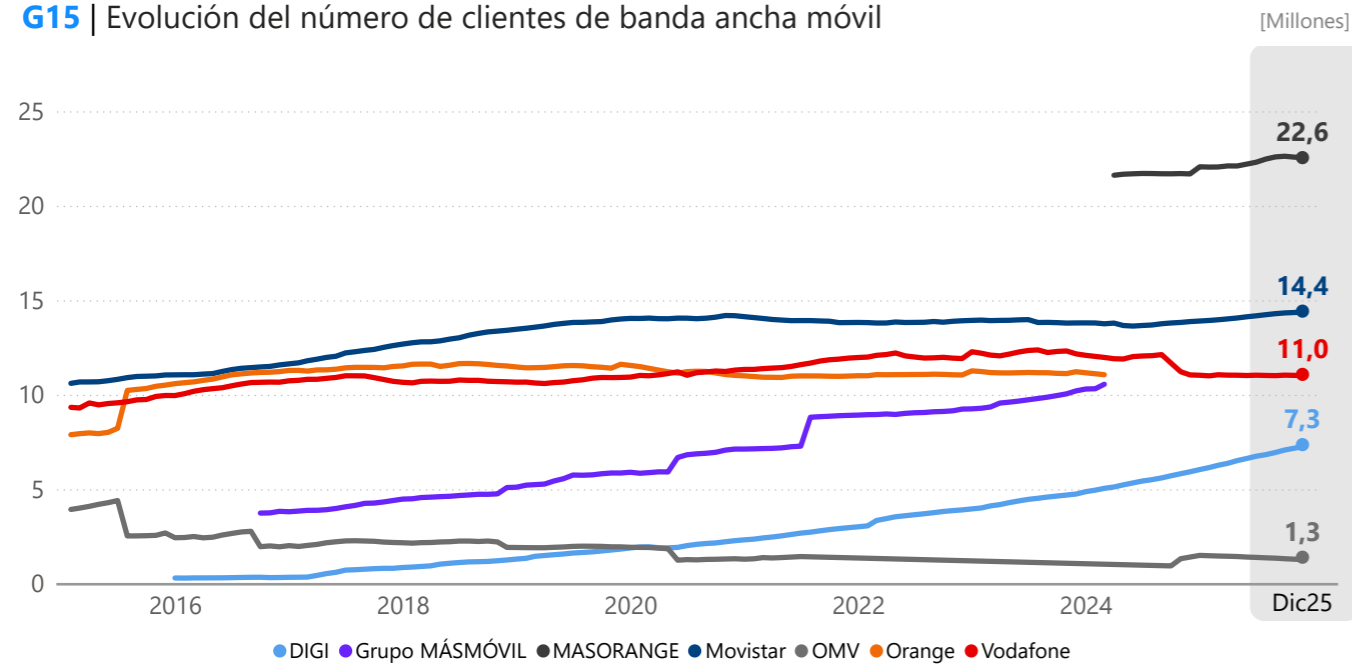
Dinámicas divergentes en banda ancha móvil

El comportamiento de la banda ancha móvil muestra dinámicas diferenciadas entre operadores. MASORANGE, con **22,6 M de líneas**, y Vodafone España, con **11 M**, presentan una evolución contenida en el cierre del año, con **-20 K altas netas en diciembre** en ambos casos.

Por su parte, Telefónica y DIGI registran valores positivos en el mismo periodo, con **20 K y 100 K altas netas**, respectivamente, reflejando una dinámica de crecimiento sostenida, aunque con diferencias relevantes de escala.

Tras los incrementos observados en trimestres anteriores, la evolución reciente de MASORANGE muestra una **normalización en los niveles de captación**.

G15 | Evolución del número de clientes de banda ancha móvil



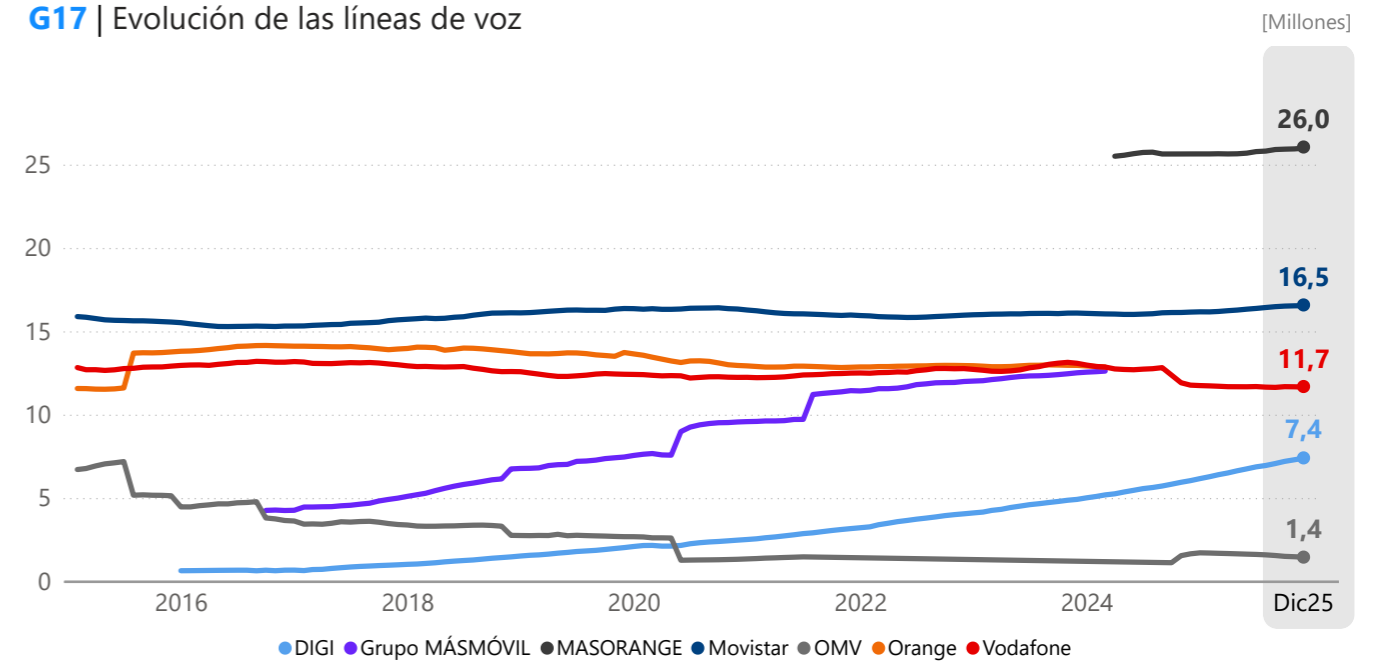
La voz móvil aún sin datos asociados

Las dinámicas observadas en la banda ancha móvil se trasladan en gran medida al mercado de la telefonía móvil.

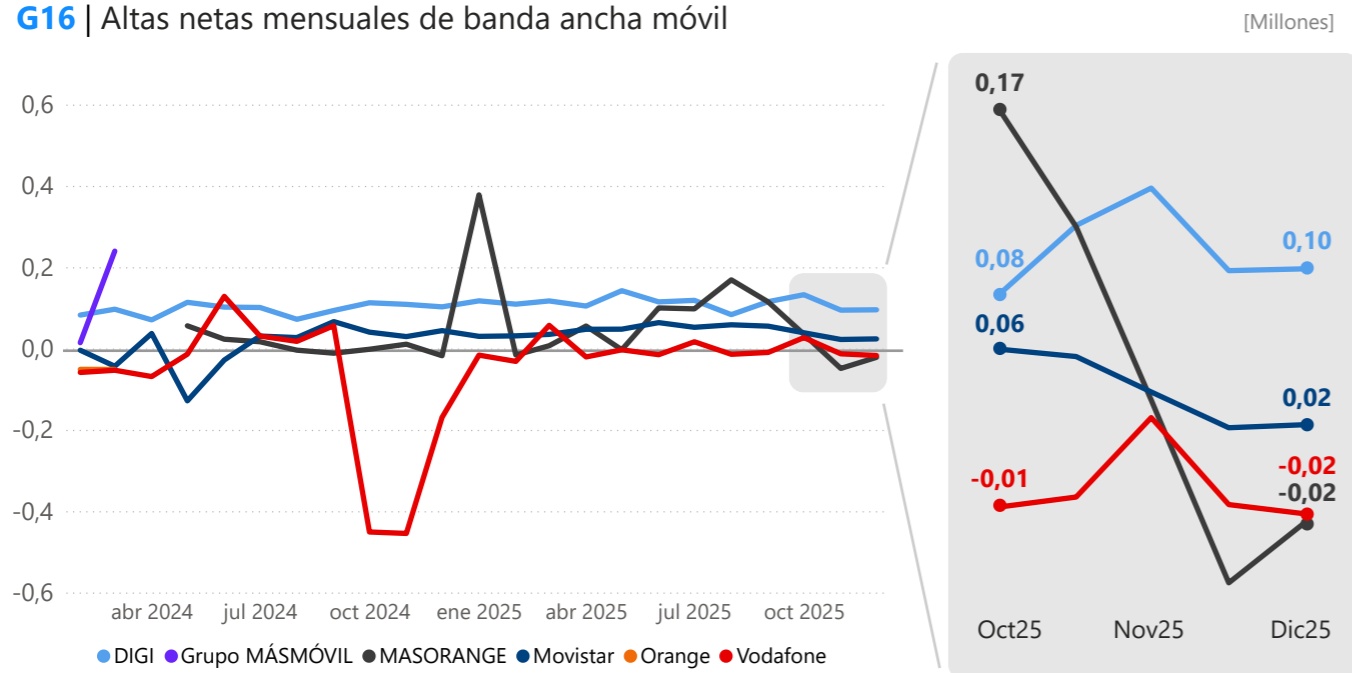
No obstante, **persiste un volumen relevante de líneas que no cuentan con servicios de datos asociados** en su suscripción.

Aunque esta situación no está vinculada de forma directa a una tecnología específica, **constituye un elemento relevante en el comportamiento futuro del mercado móvil**, especialmente en escenarios de transición tecnológica.

G17 | Evolución de las líneas de voz



G16 | Altas netas mensuales de banda ancha móvil

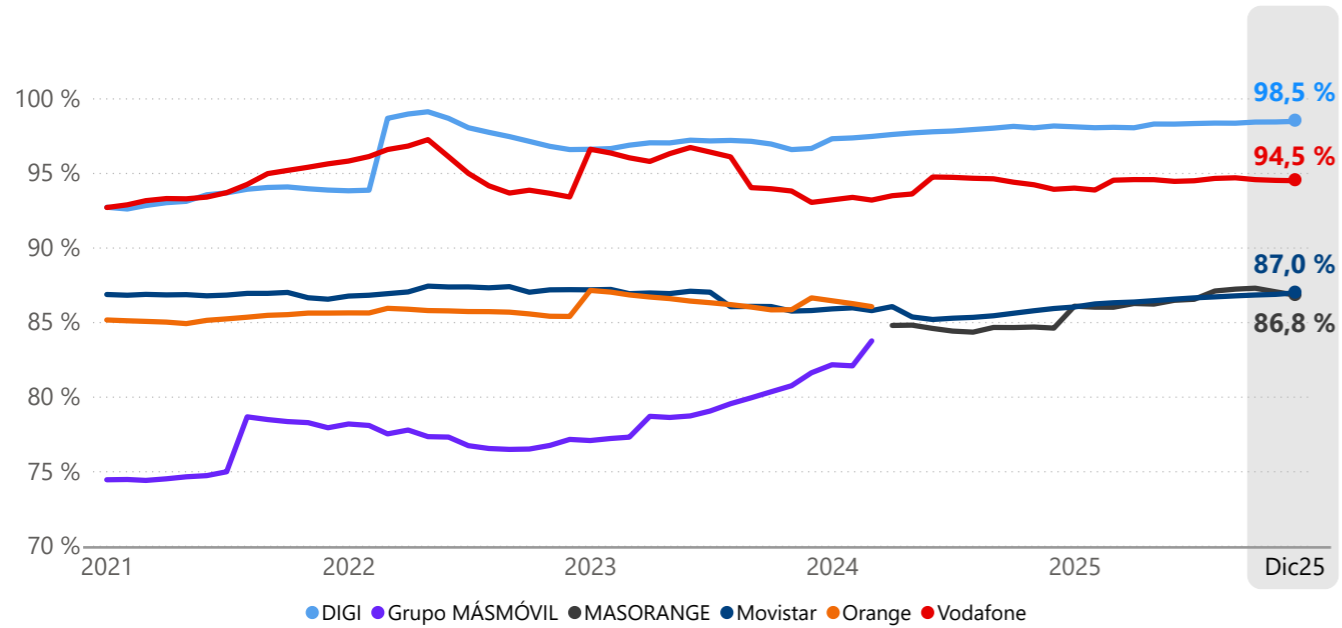


Elevada penetración de banda ancha móvil en líneas de voz

El **98,5 % de los clientes móviles de DIGI** tiene contratada banda ancha móvil, un porcentaje que continúa incrementándose en los últimos periodos.

En el caso de los operadores de mayor tamaño, como MASORANGE y Telefónica, este indicador se sitúa en torno al **87 %**, reflejando **diferencias** en la composición de la base de clientes y en el grado de adopción de servicios de datos.

G18 | Proporción de líneas con datos móviles sobre telefonía móvil



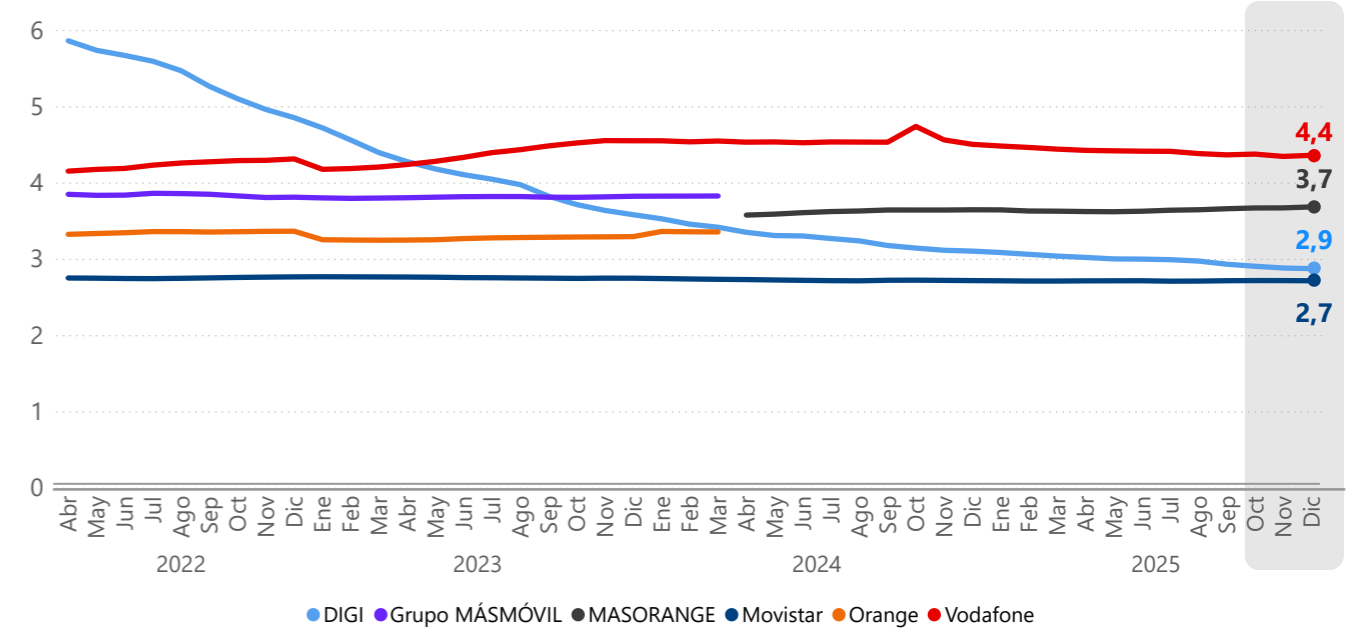
Diferencias en los niveles de convergencia entre operadores

El ratio entre el número de clientes móviles y los hogares conectados mediante banda ancha fija permite **aproximar el grado de convergencia de las bases de clientes** de los operadores.

Se observan diferencias relevantes entre operadores. Telefónica se mantiene en torno a **2,7**, mientras que DIGI continúa aproximándose, situándose en **2,9 en diciembre**.

Por su parte, Vodafone España (**4,4**) y MASORANGE (**3,7**) presentan valores más elevados. La evolución reciente de MASORANGE en el mercado móvil se refleja en un incremento de este ratio en los últimos trimestres.

G19 | Ratio de convergencia por operador



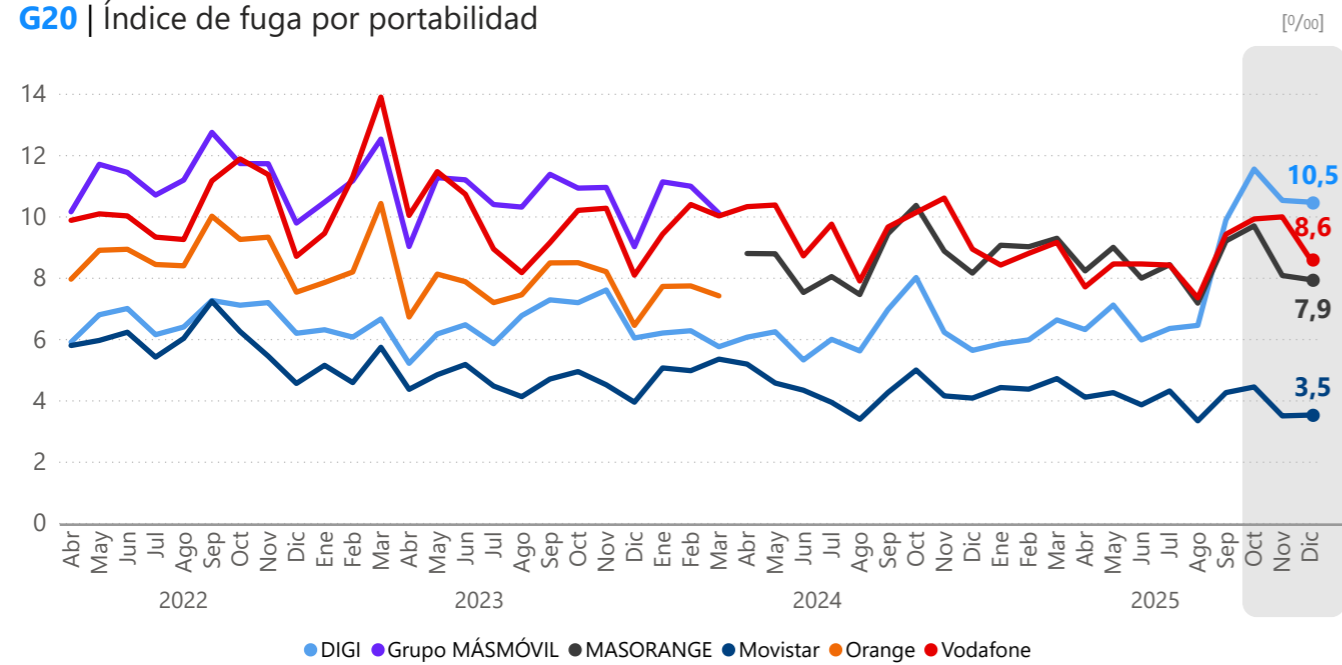
Cambio en los niveles de churn por portabilidad

En el ámbito de la portabilidad móvil, **se observa un cambio relevante** en los niveles de *churn* entre operadores.

Históricamente, DIGI presentaba uno de los valores de *churn* más bajos del mercado, por detrás de Telefónica. Sin embargo, desde septiembre se registra un incremento significativo, **alcanzando un valor de 10,5 en diciembre**, en niveles elevados en términos relativos.

Por su parte, Telefónica se sitúa en **3,5**, en niveles reducidos en términos históricos.

G20 | Índice de fuga por portabilidad



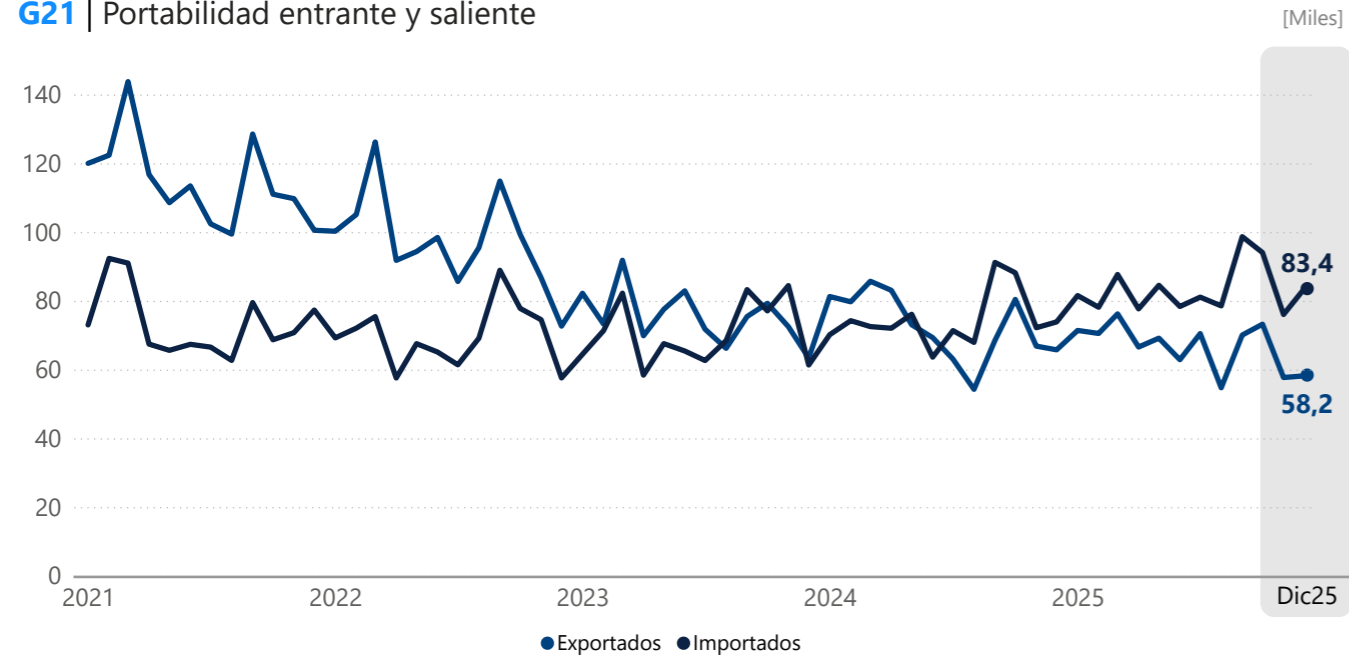
Telefónica: fortaleza en portabilidad y menor captación total

En el segmento móvil, Telefónica presenta una dinámica destacada en portabilidad. Las portabilidades entrantes alcanzan **83,4 K en diciembre**, el valor más alto registrado para este mes, con una tendencia creciente en los últimos periodos.

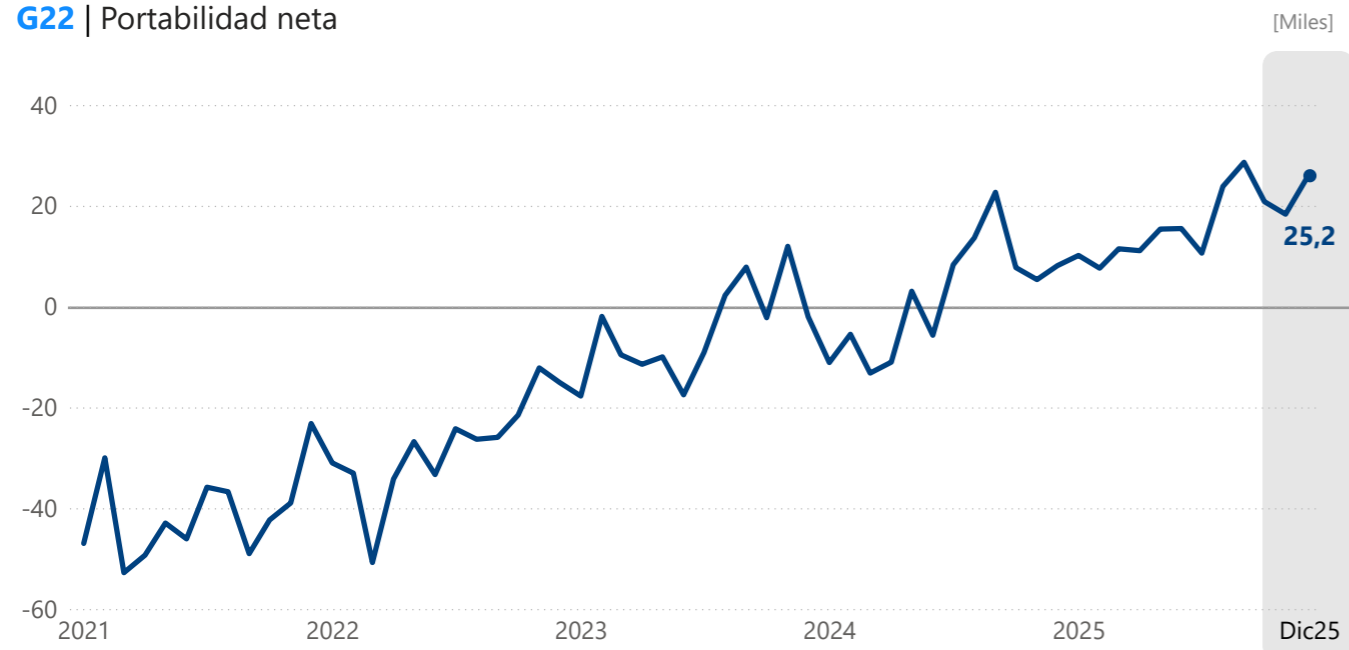
Las portabilidades salientes continúan reduciéndose (**58 K en diciembre**), lo que se traduce en niveles elevados de captación neta por portabilidad.

Sin embargo, este comportamiento no se trasladada en la misma medida a la captación total, que se sitúa en **7,8 K altas netas**, reflejando diferencias entre la dinámica de portabilidad y la evolución del total de clientes.

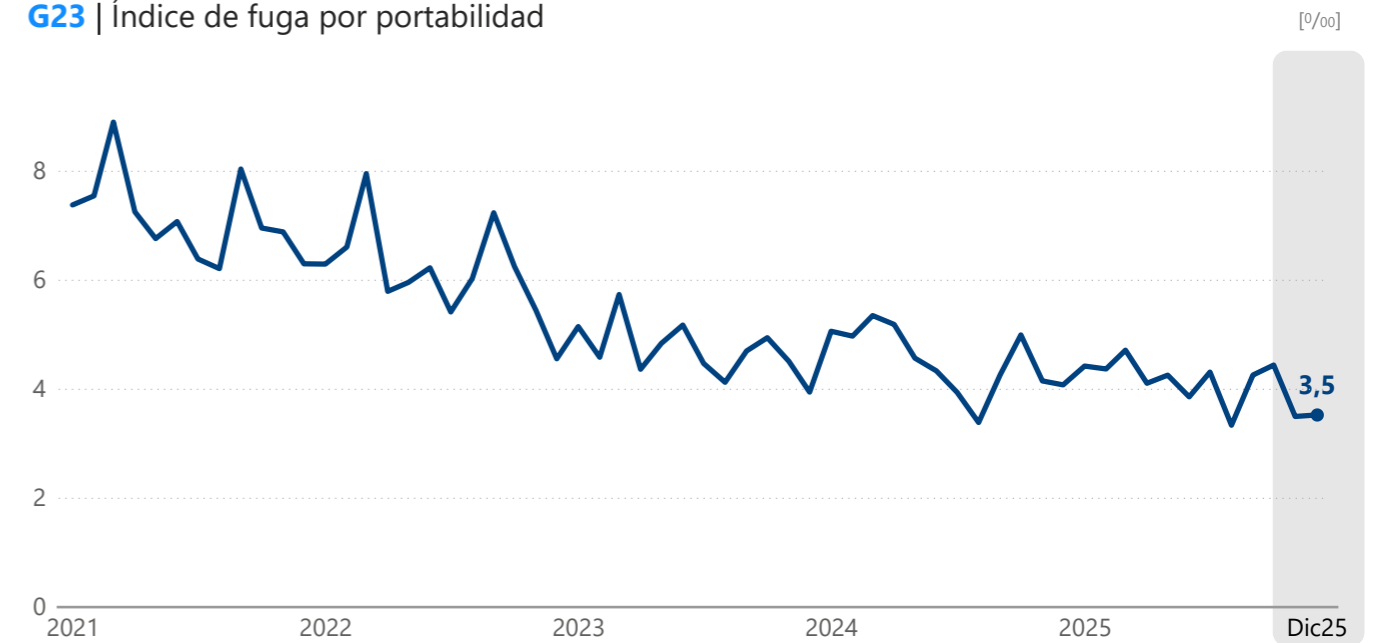
G21 | Portabilidad entrante y saliente



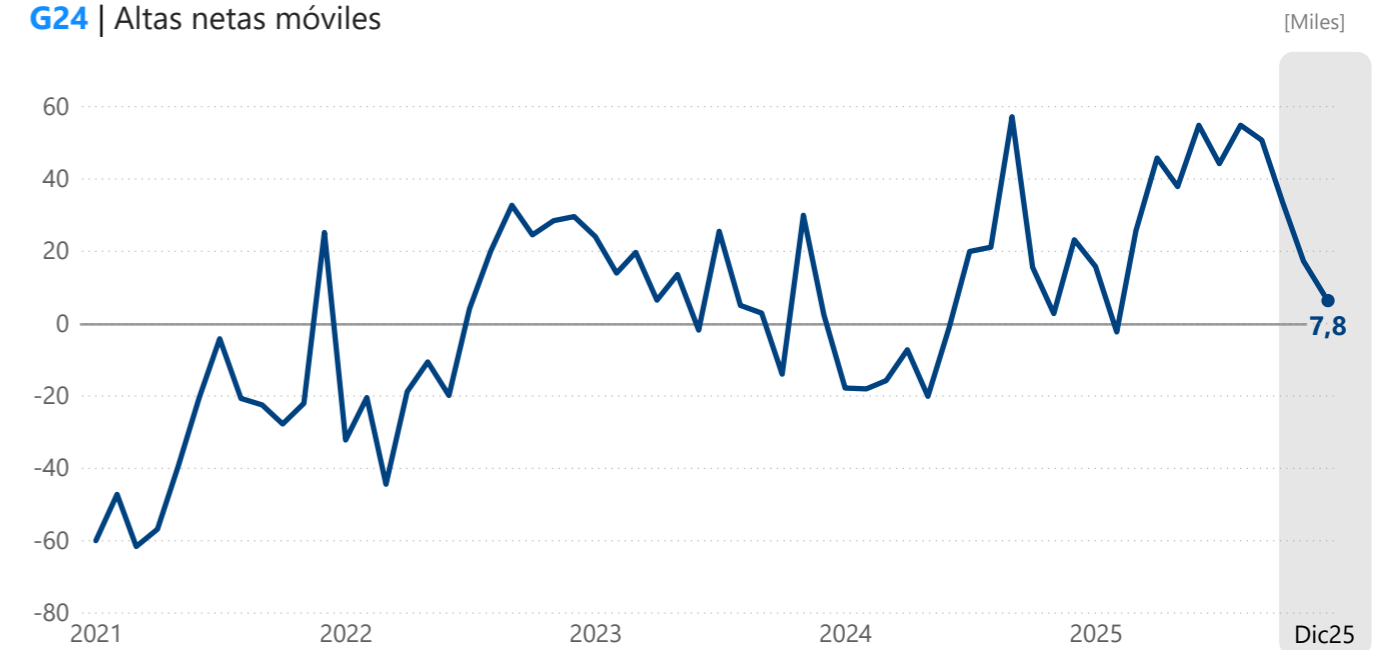
G22 | Portabilidad neta



G23 | Índice de fuga por portabilidad



G24 | Altas netas móviles



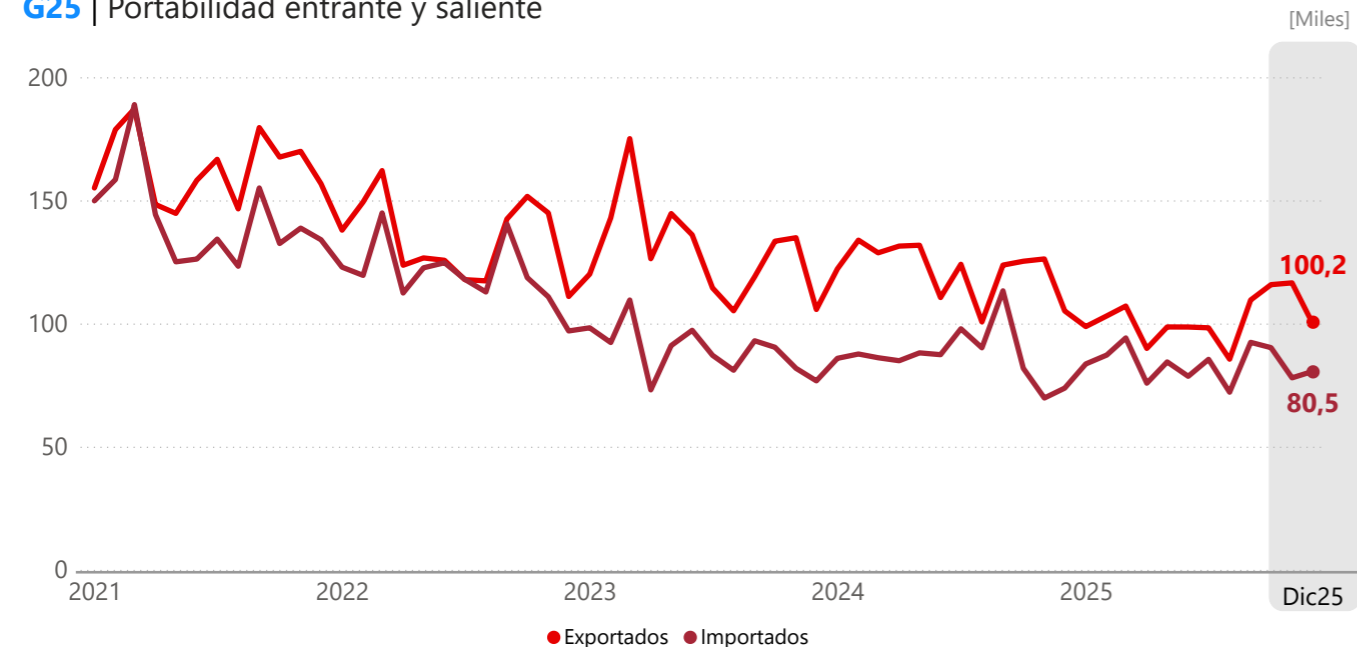
Vodafone España: portabilidad equilibrada y captación en negativo

En el caso de Vodafone España, las portabilidades entrantes y salientes presentan niveles similares, lo que se traduce en una **pérdida neta de 19,7 K clientes en diciembre**.

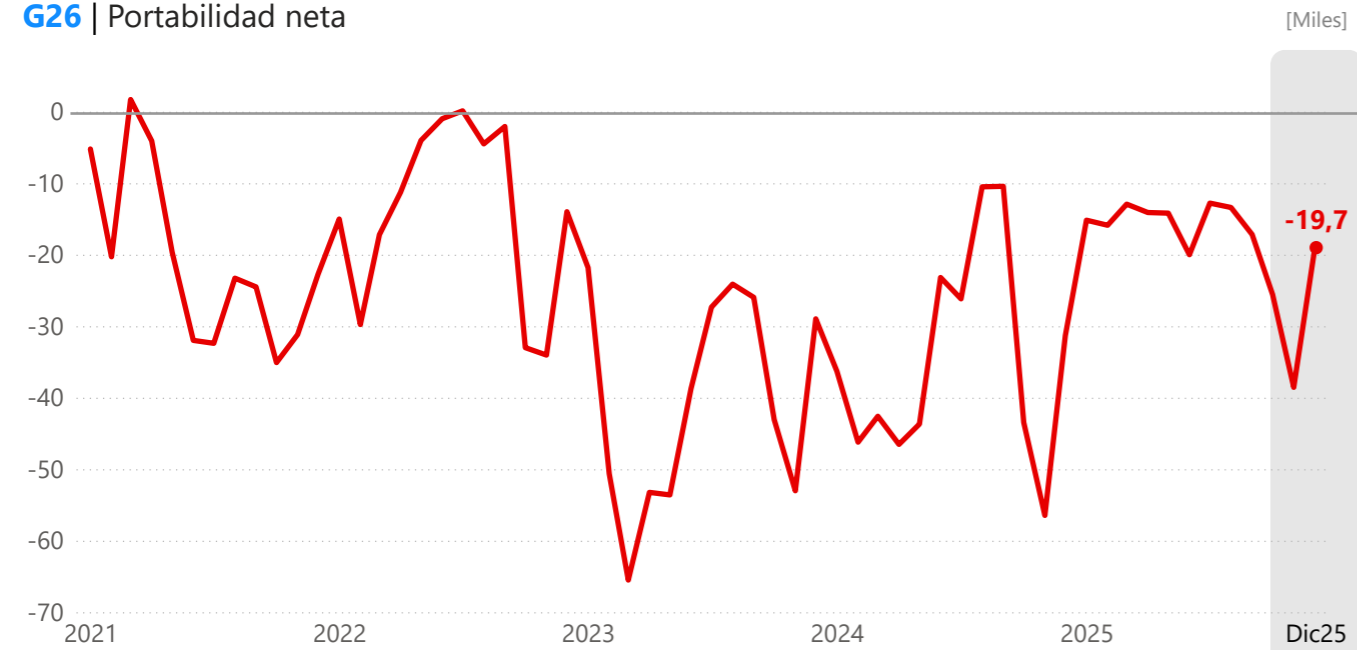
Para encontrar valores positivos es necesario remontarse a 2022.

Los datos muestran que la captación total se sitúa en **-15,5 K altas netas**, en línea con la dinámica observada en portabilidad.

G25 | Portabilidad entrante y saliente

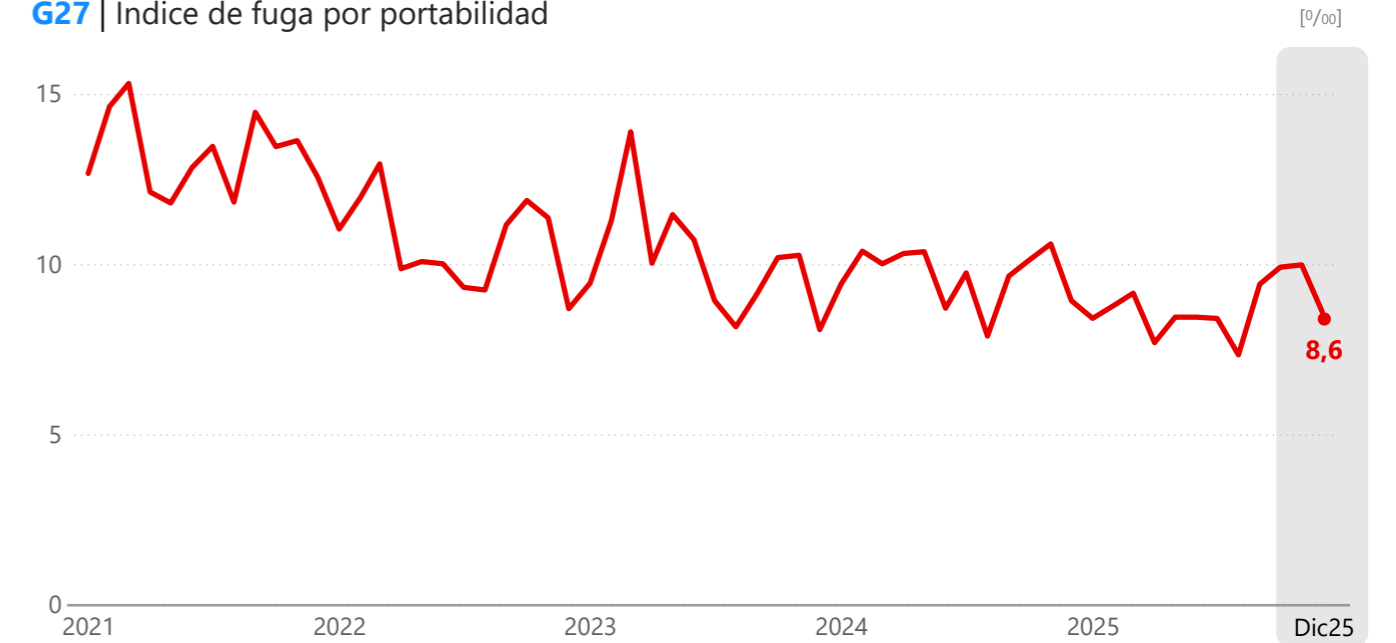


G26 | Portabilidad neta

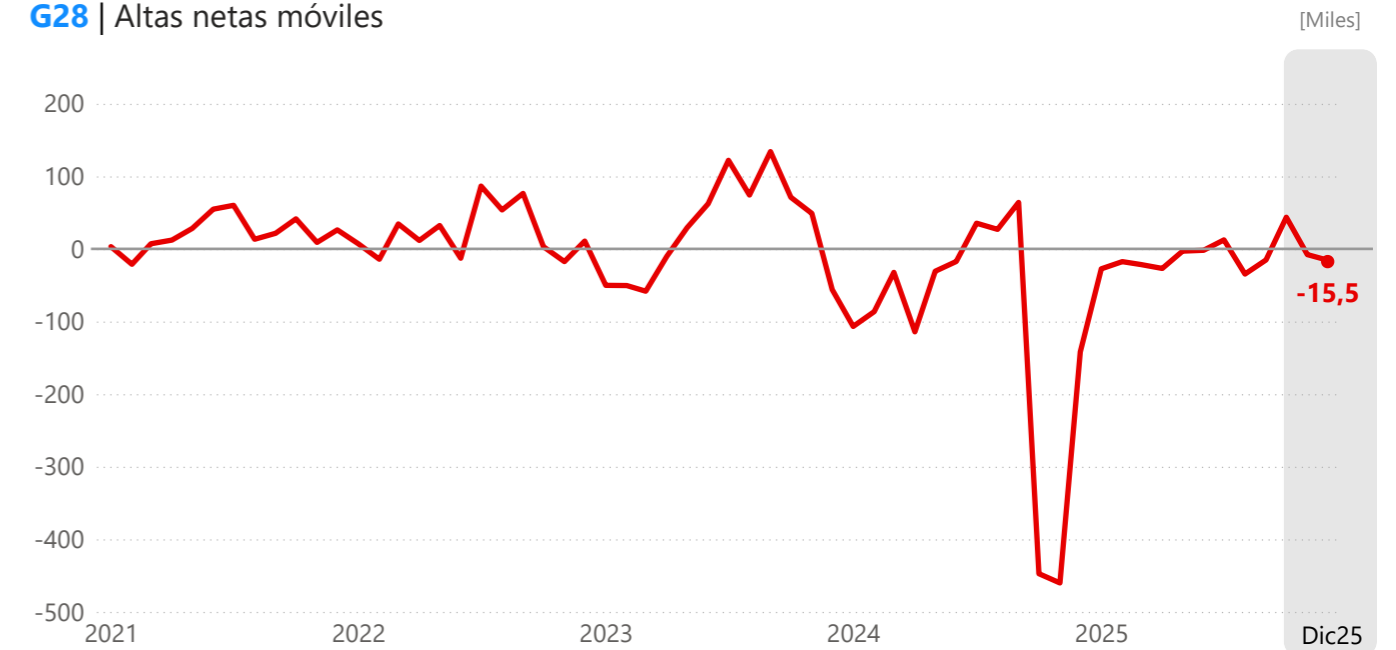


Por su parte, el *churn* por portabilidad muestra un incremento respecto a los niveles registrados antes de 2023.

G27 | Índice de fuga por portabilidad



G28 | Altas netas móviles



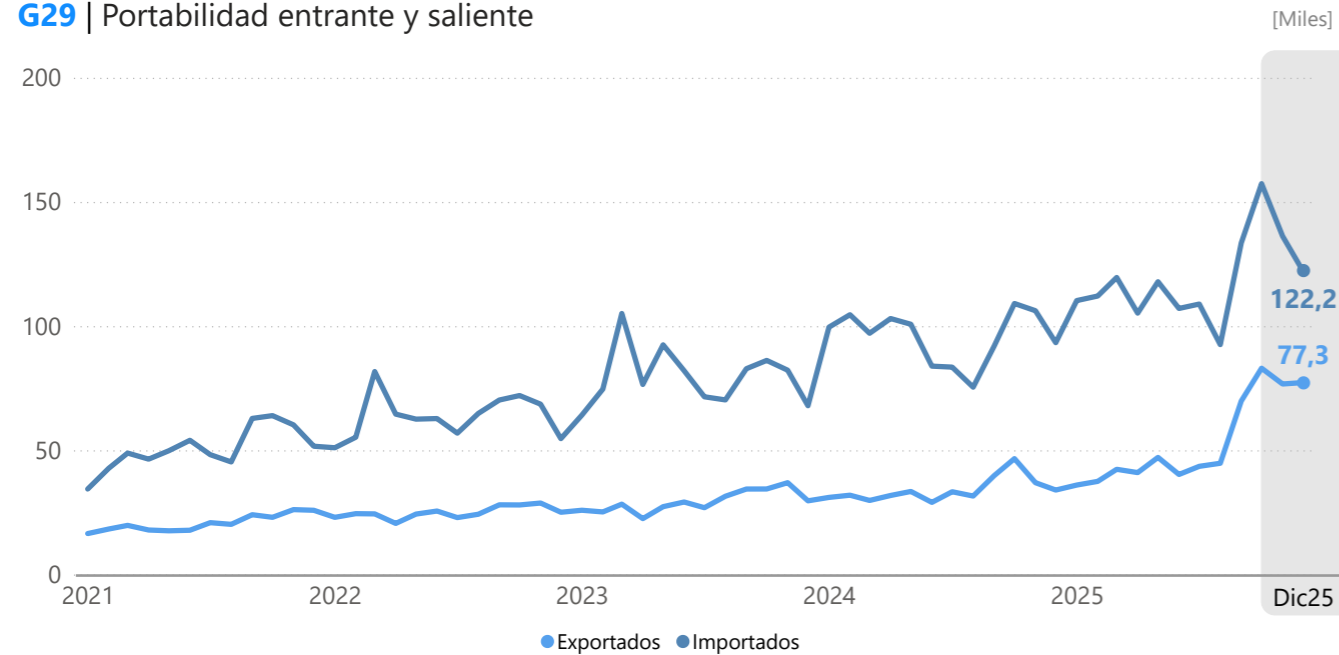
DIGI: cambio en la tendencia de portabilidad neta

Desde septiembre de 2025, DIGI registra un incremento en las portabilidades salientes, que alcanzan **77,3 K en diciembre**. Este comportamiento se produce en paralelo a un aumento en las portabilidades entrantes.

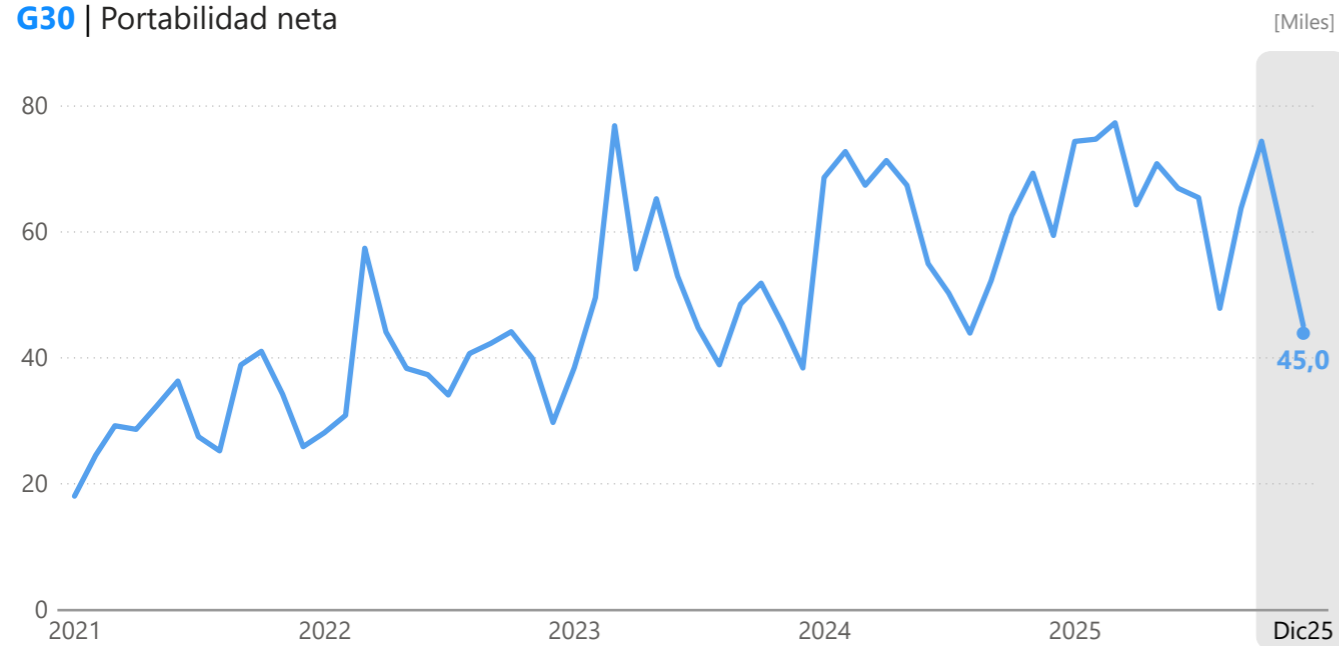
Como resultado, la tendencia creciente de la portabilidad neta observada en periodos anteriores muestra una moderación. El valor de diciembre [**45 K**] se sitúa por debajo de los niveles alcanzados en meses previos, aunque continúa siendo elevado en términos relativos.

Este comportamiento se refleja también en la captación móvil total.

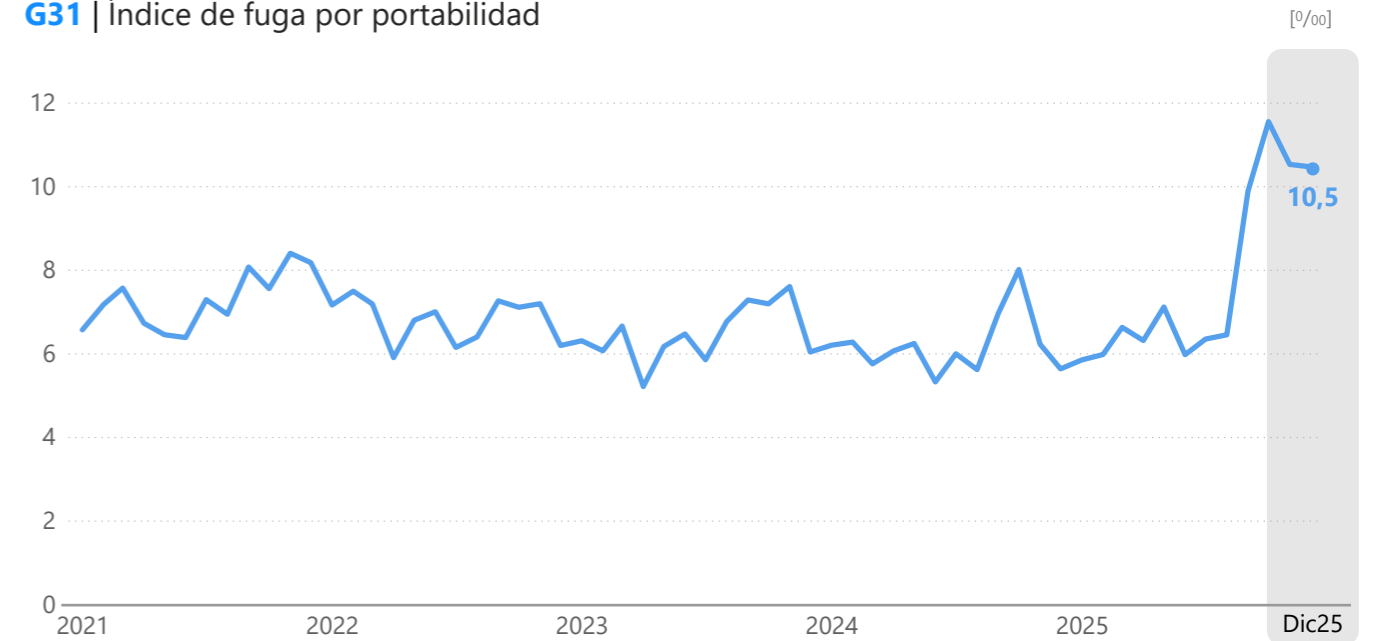
G29 | Portabilidad entrante y saliente



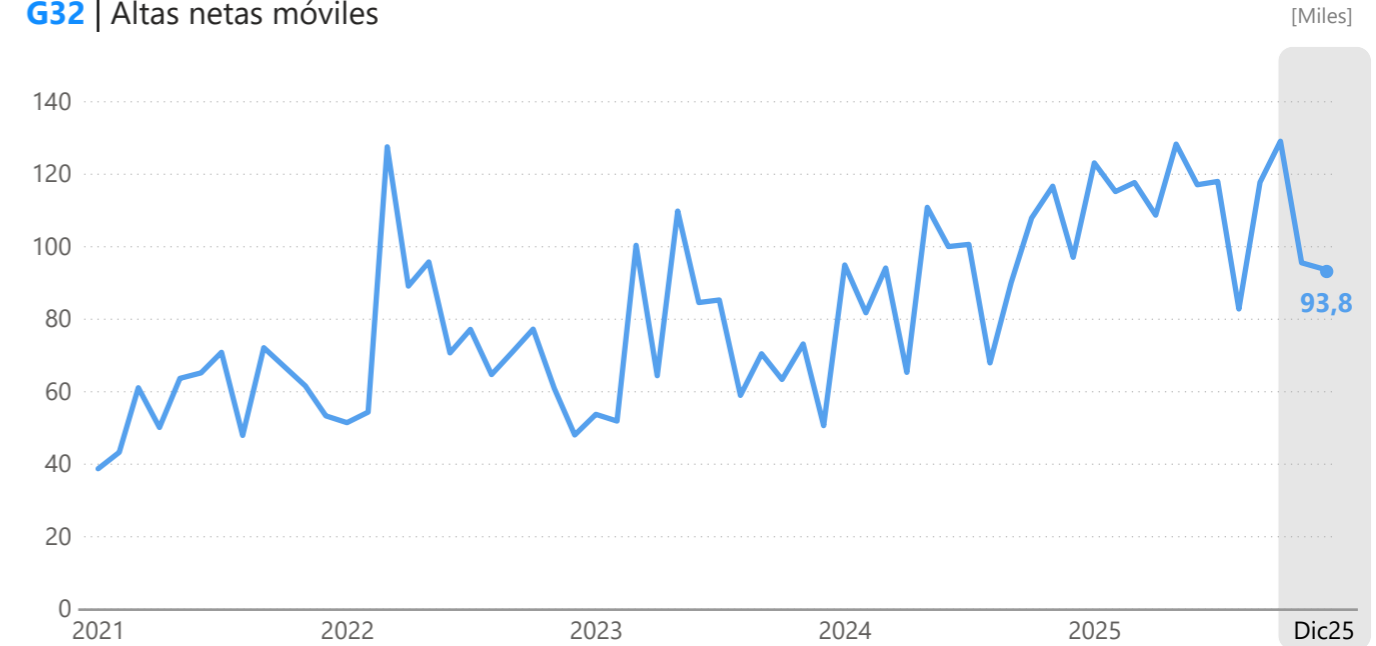
G30 | Portabilidad neta



G31 | Índice de fuga por portabilidad



G32 | Altas netas móviles



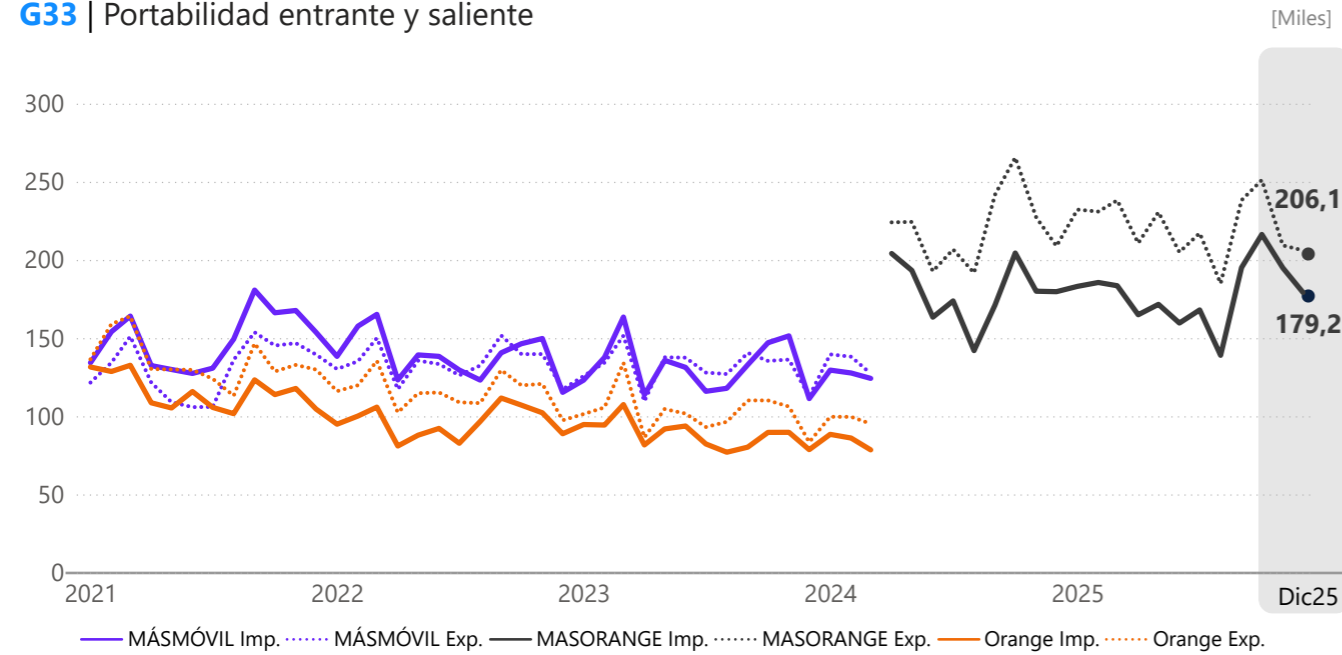
MASORANGE: portabilidad negativa y crecimiento en captación

Desde su creación, MASORANGE presenta valores negativos de portabilidad neta, situándose en **-26,9 K en diciembre**.

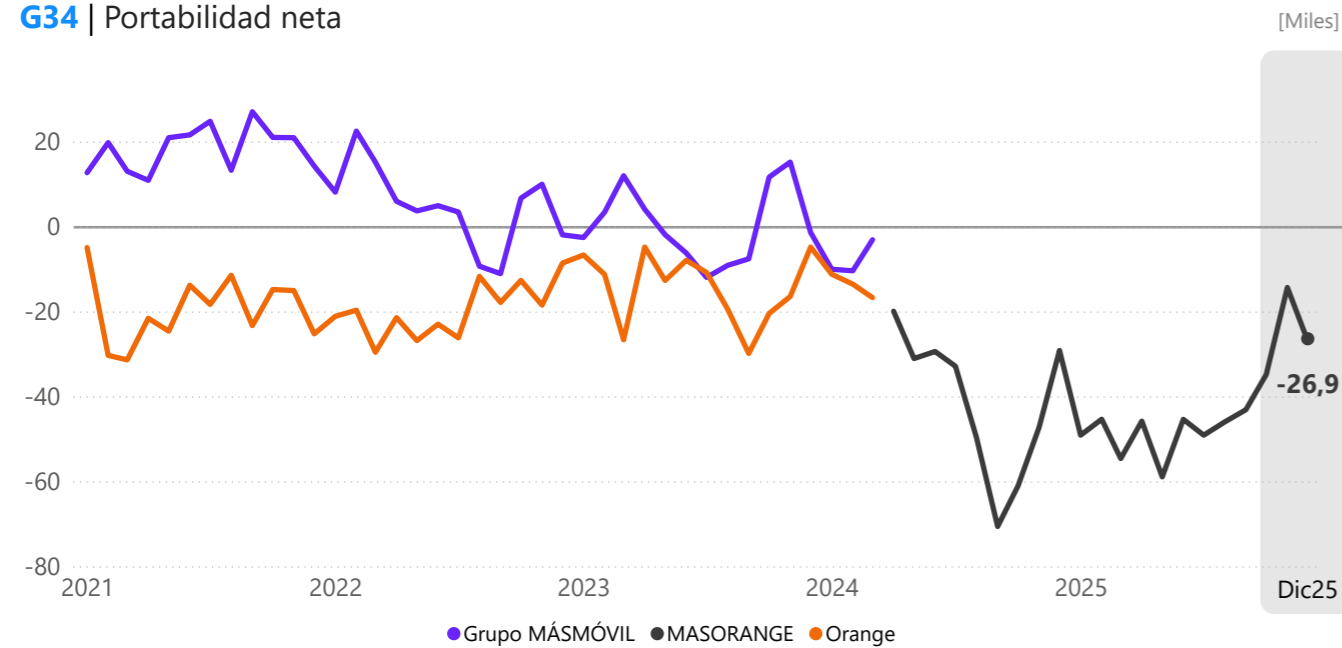
No obstante, desde mediados de 2025 se observa un incremento en la captación neta móvil, que alcanza **41,9 K en diciembre**, en un contexto de evolución diferenciada respecto a la portabilidad.

Por su parte, el *churn* por portabilidad muestra una estabilización desde 2023.

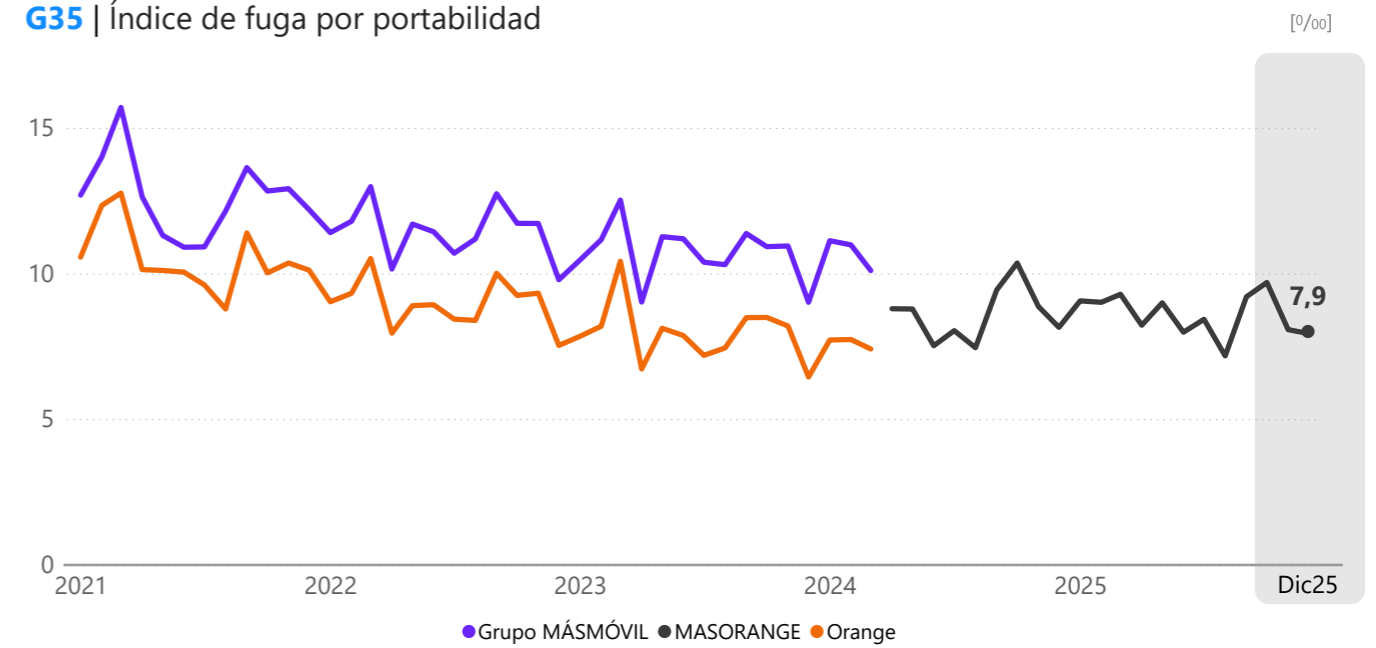
G33 | Portabilidad entrante y saliente



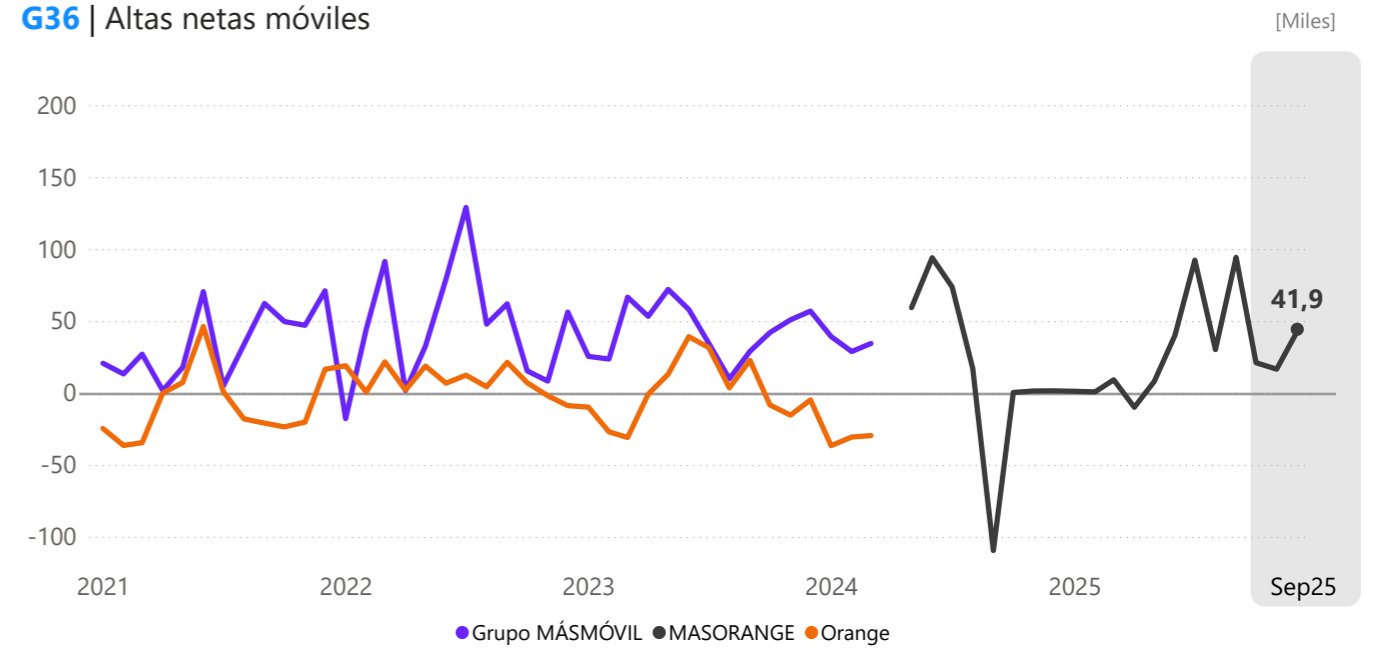
G34 | Portabilidad neta



G35 | Índice de fuga por portabilidad



G36 | Altas netas móviles



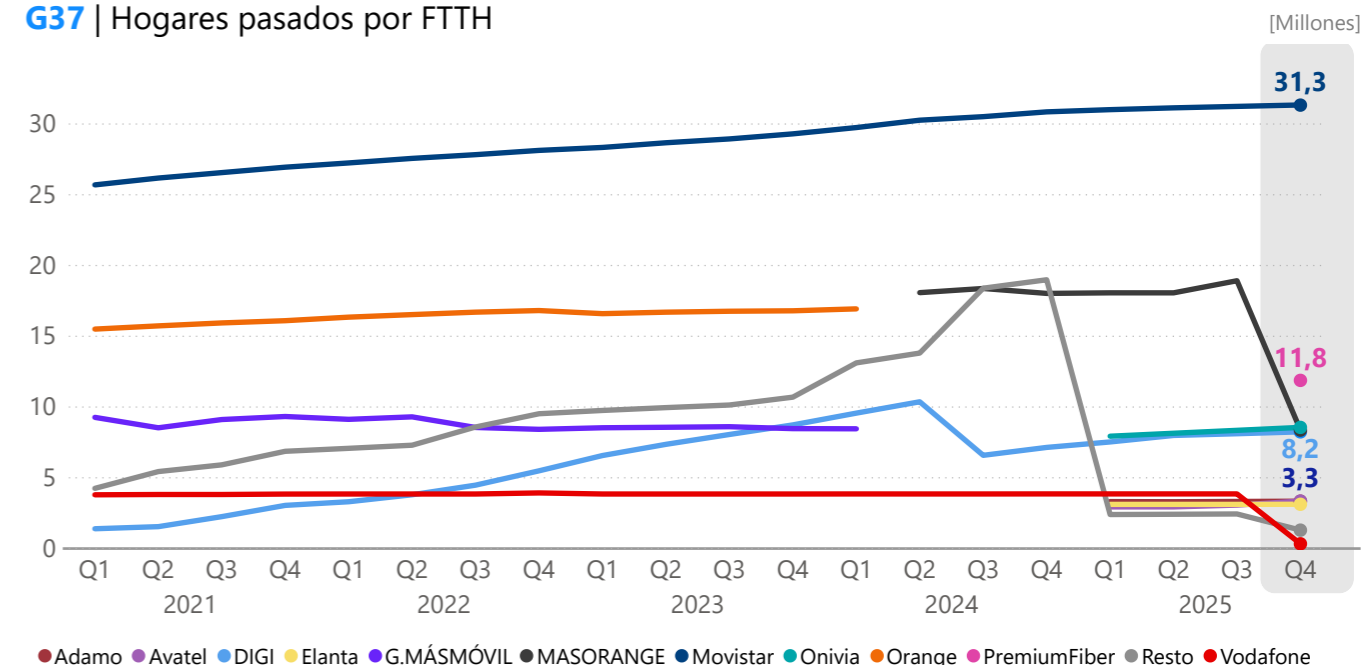
Mayor visibilidad de despliegue FTTH por operador

A cierre de 2025, el regulador introduce un mayor nivel de detalle en el desglose del grupo “Otros”, lo que permite identificar a varios operadores que hasta ahora se presentaban de forma agregada. Onivia aparece con **8,2 M de hogares pasados**, mientras que Adamo, Elanta y Avatel se sitúan en torno a **3,3 M** cada uno.

Asimismo, se incorpora **PremiumFiber**, con **11,8 M de hogares pasados**, ampliando la visibilidad sobre el conjunto de infraestructuras desplegadas en el mercado.

Por su parte, Telefónica alcanza los **31,3 M de unidades inmobiliarias cubiertas**, manteniendo una evolución en línea con periodos anteriores.

G37 | Hogares pasados por FTTH



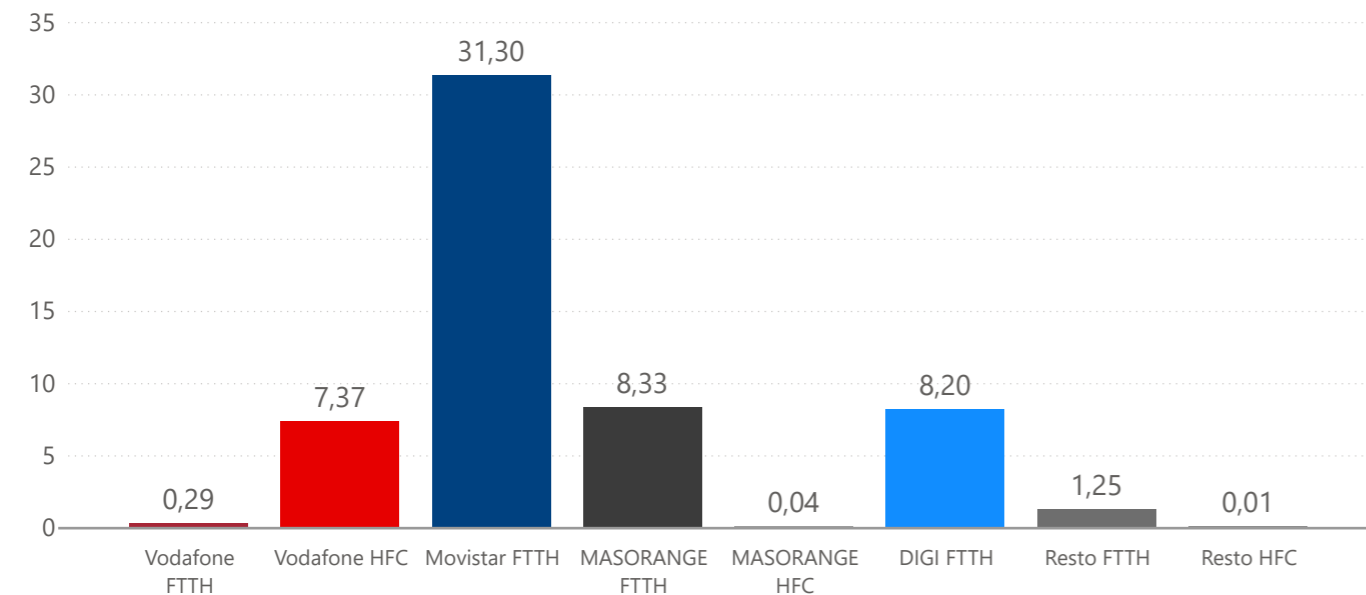
Concentración del HFC en el mercado

La única red HFC reportada de forma desagregada corresponde a Vodafone España, con **7,4 M de hogares pasados**.

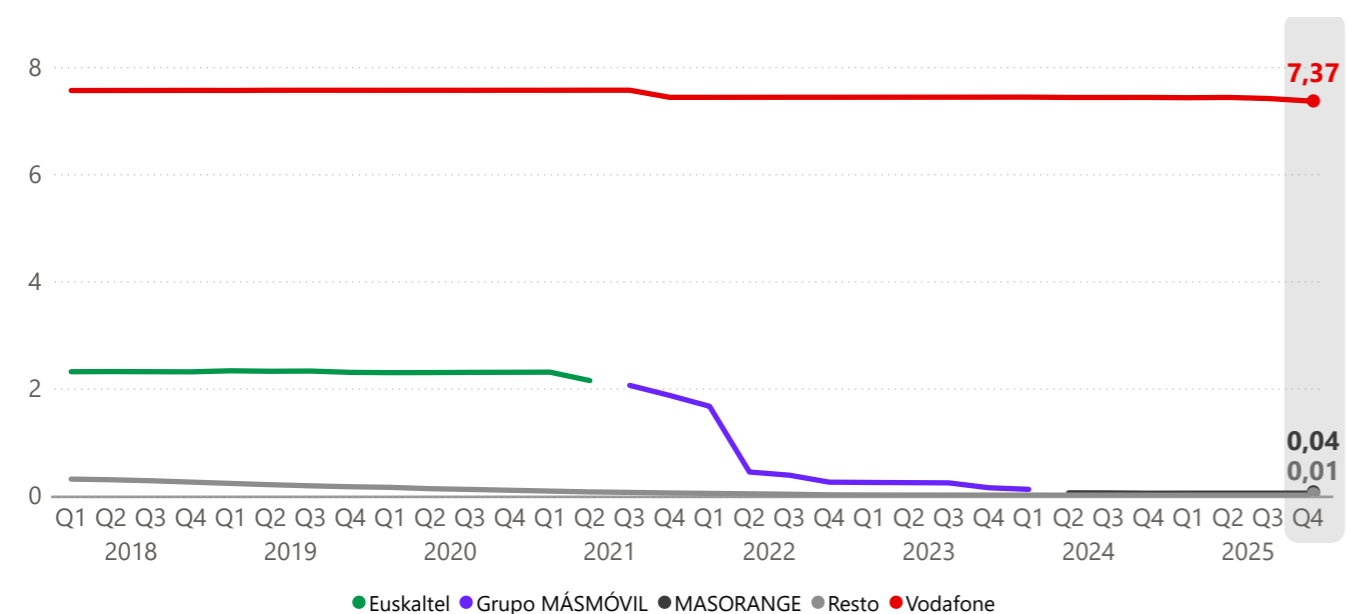
El hecho de que estos hogares sigan asociados a Vodafone España en el *reporting* refleja la estructura de propiedad y gestión de estas redes en el mercado.

No obstante, existen clientes de otros operadores que continúan utilizando estas redes, lo que introduce diferencias entre el despliegue reportado y la utilización efectiva de la infraestructura.

G38 | Hogares pasados por tecnología y operador [Millones]



G39 | Evolución de los hogares pasados por HFC [Millones]

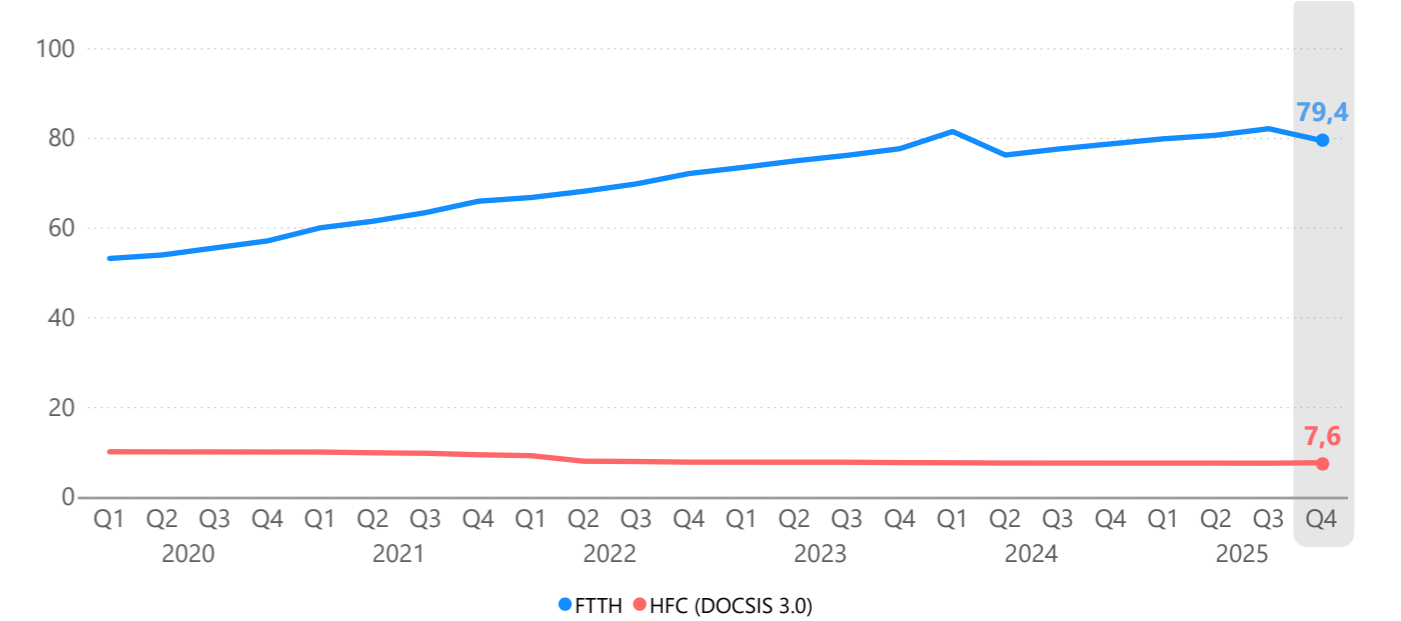


El FTTH consolida su posición dominante en red fija

Con **79,4 M de accesos FTTH**, esta tecnología se consolida como la principal infraestructura de red fija en España.

Las variaciones observadas en los datos reportados están asociadas, en parte, a la incorporación de operadores previamente incluidos en el grupo "Otros", así como a cambios en la estructura de propiedad de los despliegues, entre ellos la creación de **PremiumFiber**.

G40 | Despliegue por tecnología [Millones]



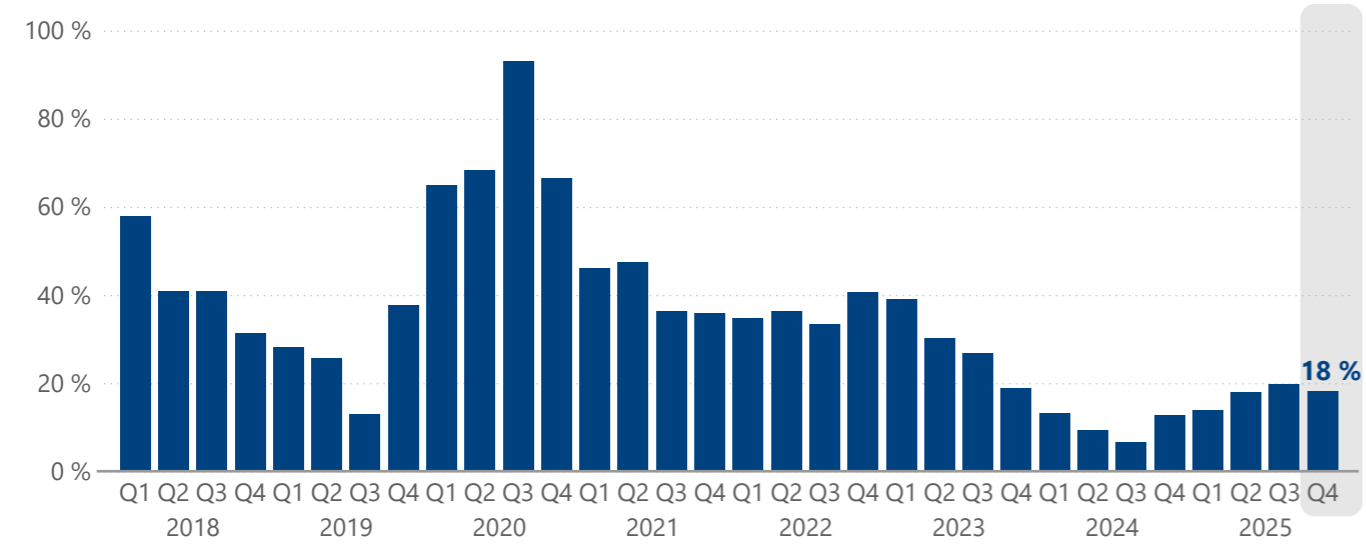
El crecimiento del tráfico móvil tiende a estabilizarse

El crecimiento interanual del tráfico de datos móviles se situó en **18 % a cierre de 2025**, manteniendo niveles elevados en comparación con periodos anteriores.

La evolución reciente apunta a una **cierta estabilización** en el ritmo de crecimiento.

Este comportamiento se produce en un contexto de **mayor adopción del 5G**, que contribuye al incremento del tráfico de datos sin sustituir completamente a tecnologías anteriores.

G45 | Variación interanual del tráfico de datos (YoY)

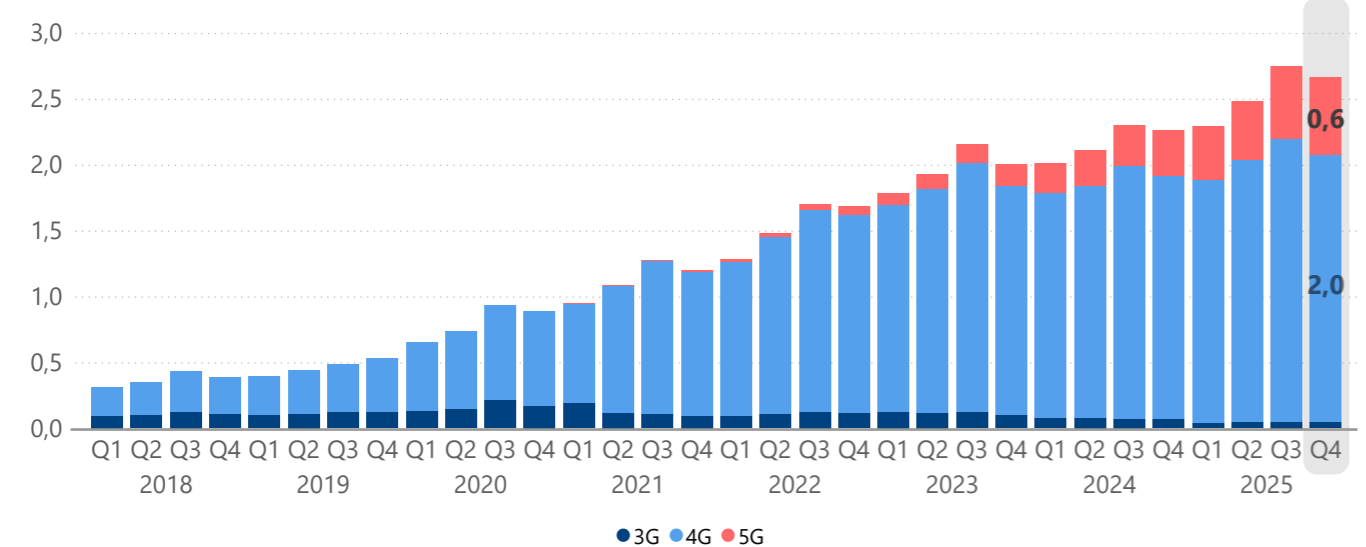


El 5G gana peso en el tráfico móvil total

El tráfico 5G representa ya el **23 % del total**, incrementando su peso en el conjunto del tráfico móvil.

Este crecimiento **contribuye de forma relevante** al aumento del tráfico total. No obstante, el tráfico cursado sobre redes 4G continúa mostrando incrementos.

G46 | Tráfico móvil total por tecnología y aportación del 5G

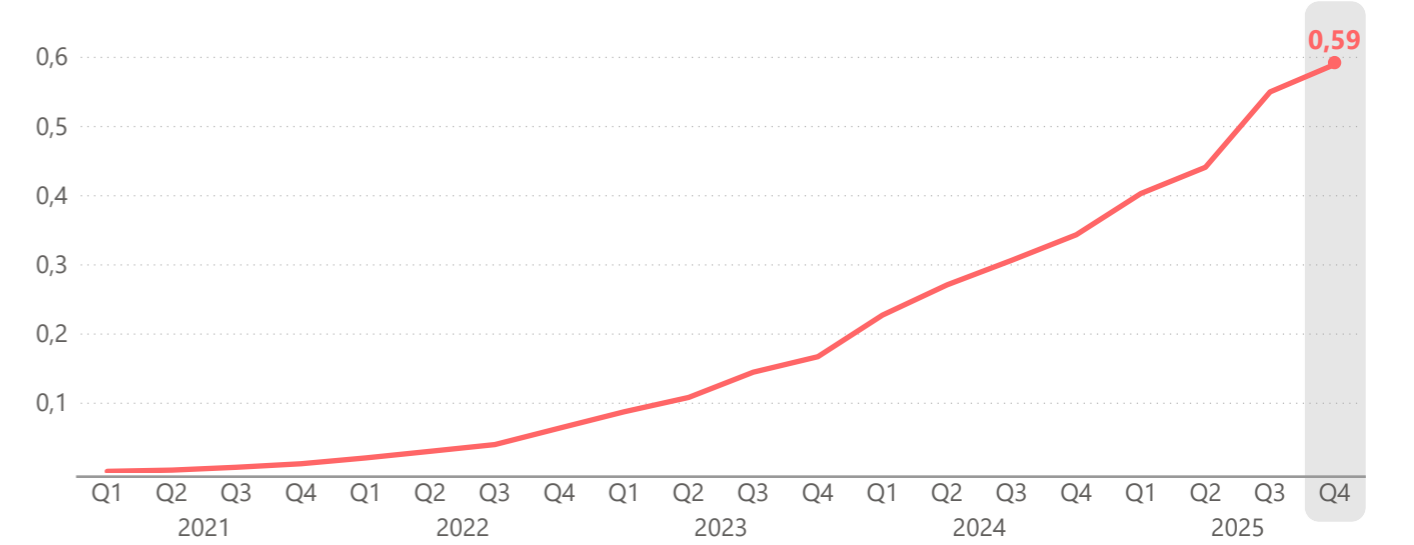


Maduración del tráfico 5G y aparición de estacionalidad

El uso de **5G continúa creciendo** en los últimos periodos, **aunque comienza a mostrar señales de maduración**.

En este contexto, se observan indicios de **estacionalidad en el tráfico**, con patrones similares a los registrados en el conjunto del tráfico móvil en España y en Europa.

G47 | Evolución trimestral del tráfico 5G



Descenso de ingresos y cambio en el mix de servicios

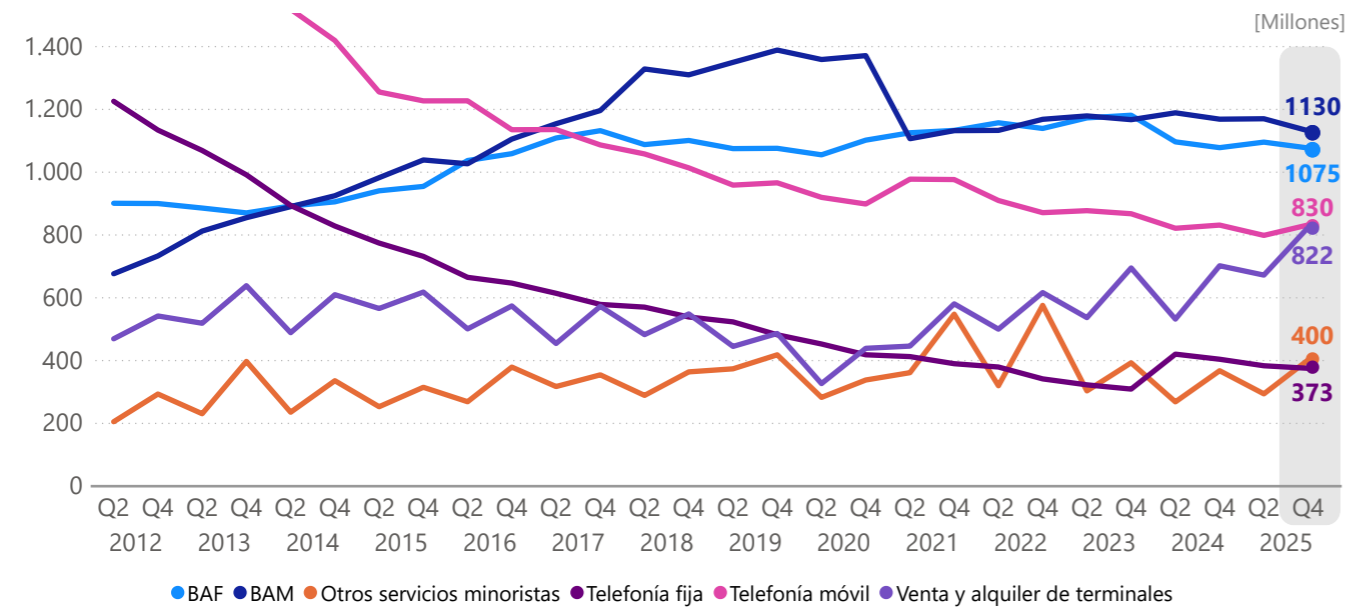
Los **ingresos trimestrales por banda ancha** continúan mostrando una tendencia descendente, a pesar del aumento en el número de líneas.

Los ingresos por **banda ancha móvil** caen en torno a un -2,5 % interanual, mientras que los de **banda ancha fija** registran una caída de magnitud similar.

En paralelo, la venta y alquiler de terminales registra un crecimiento significativo, alcanzando los **822 M€ por trimestre**, situándose en niveles próximos a los ingresos por servicios de voz móvil como una de las principales actividades del sector.

En menor medida, los ingresos por “otros servicios” alcanzan los **400 M€ por trimestre**, superando a los de voz fija.

G48 | Evolución trimestral de los ingresos por tipo de servicio



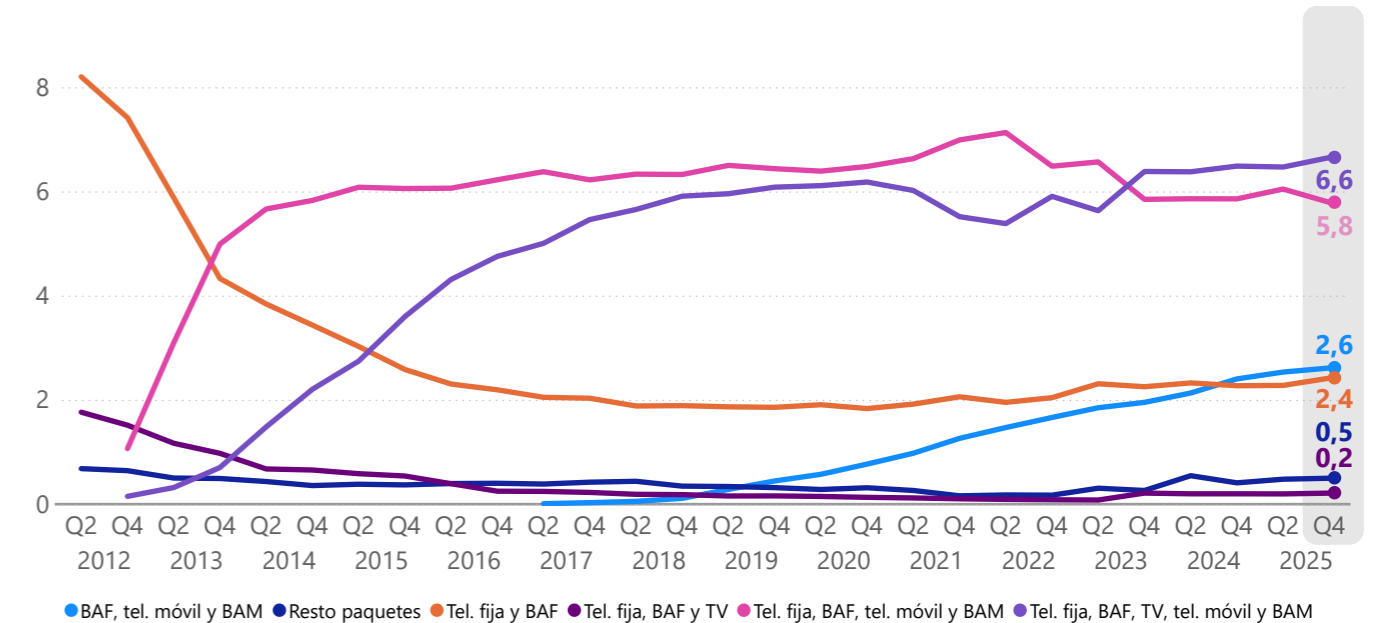
Predominio de los paquetes 4P y 5P en el mercado

Los paquetes **4P y 5P** [sin y con televisión de pago] **concentran la mayor parte de los hogares** en España. El paquete 3P [sin telefonía fija] se sitúa como la tercera opción en volumen, aunque su crecimiento muestra una desaceleración en los últimos periodos.

Por su parte, el **paquete tradicional** de banda ancha fija y telefonía fija registra un incremento, alcanzando los **2,4 M de hogares**.

En total, más de **14,8 M de hogares** cuentan con una línea de telefonía fija asociada, lo que refleja la persistencia de este servicio dentro de las ofertas convergentes.

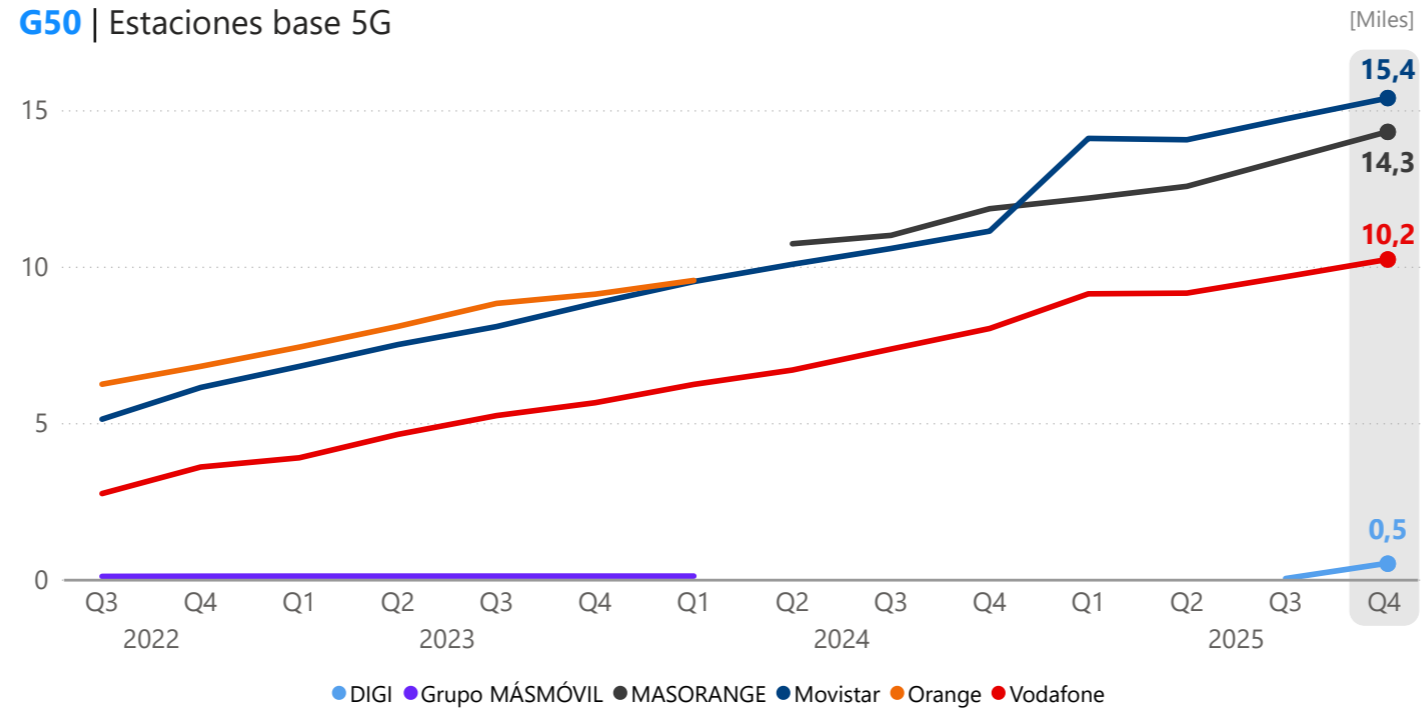
G49 | Evolución de los paquetes de servicios contratados



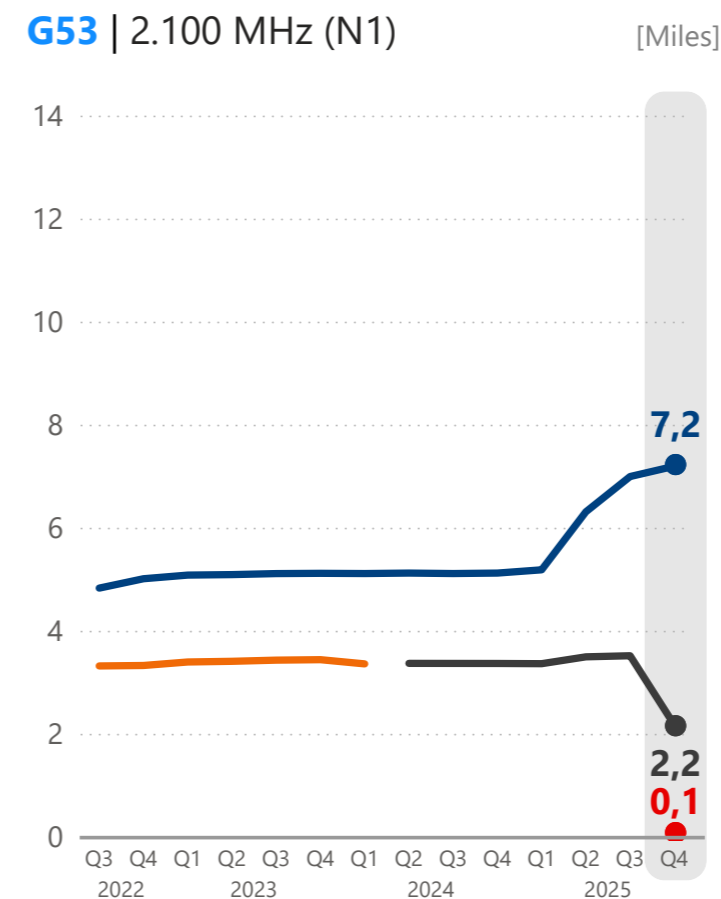
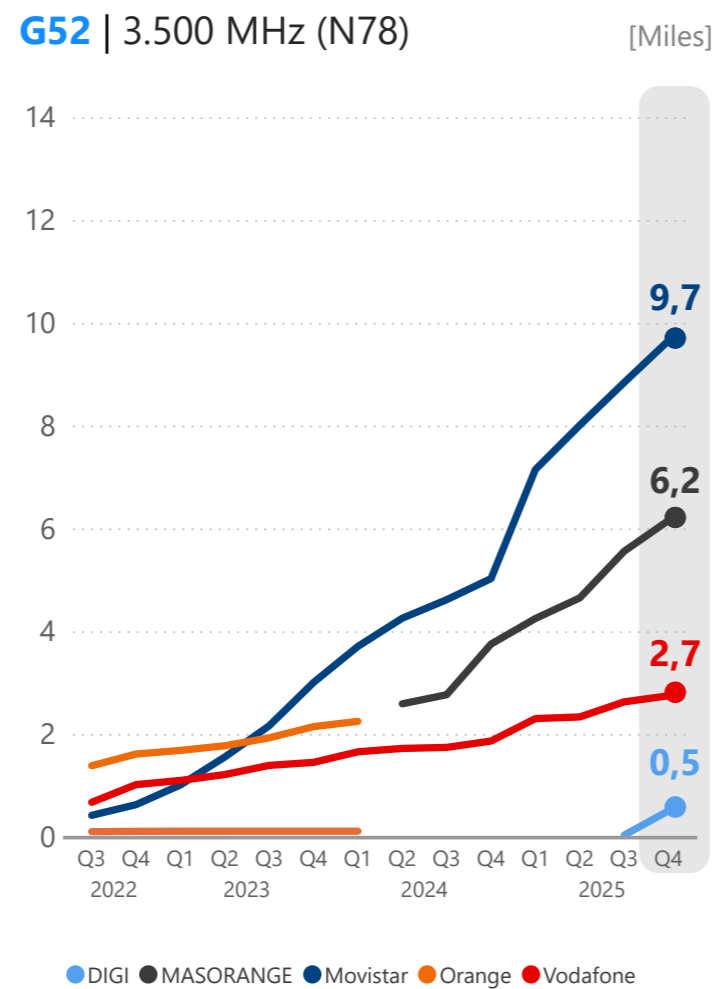
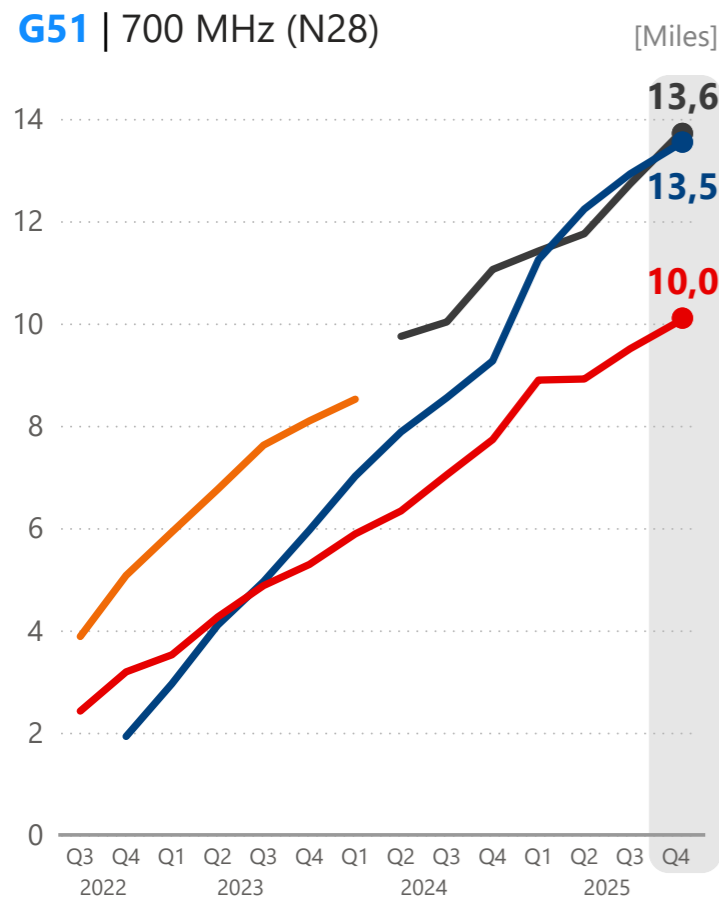
El despliegue 5G mantiene su ritmo de crecimiento

El despliegue de la infraestructura 5G mantiene un ritmo de crecimiento sostenido en los últimos periodos.

Telefónica y MASORANGE, con **15,4 K y 14,3 K estaciones base**, respectivamente, presentan niveles de despliegue similares, mientras que Vodafone España se sitúa en torno a las **10,2 K** estaciones base.



Nodos radio por banda de operador



Diferencias en el despliegue 5G por banda de frecuencia

El análisis del despliegue por bandas de frecuencia permite observar **diferencias en la distribución de las estaciones base** entre operadores.

En la banda N78 [3.500 MHz], Telefónica presenta un mayor número de estaciones base en comparación con el resto de operadores.

Una distribución similar se observa en la banda N1 [2.100 MHz], donde Telefónica alcanza en torno a las **7 K estaciones base**, mientras que MASORANGE se sitúa en niveles cercanos a las **2 K**.

Además, por primera vez se reportan 504 estaciones base de DIGI en esta banda, desplegadas mediante el acuerdo de RAN Sharing con Telefónica.

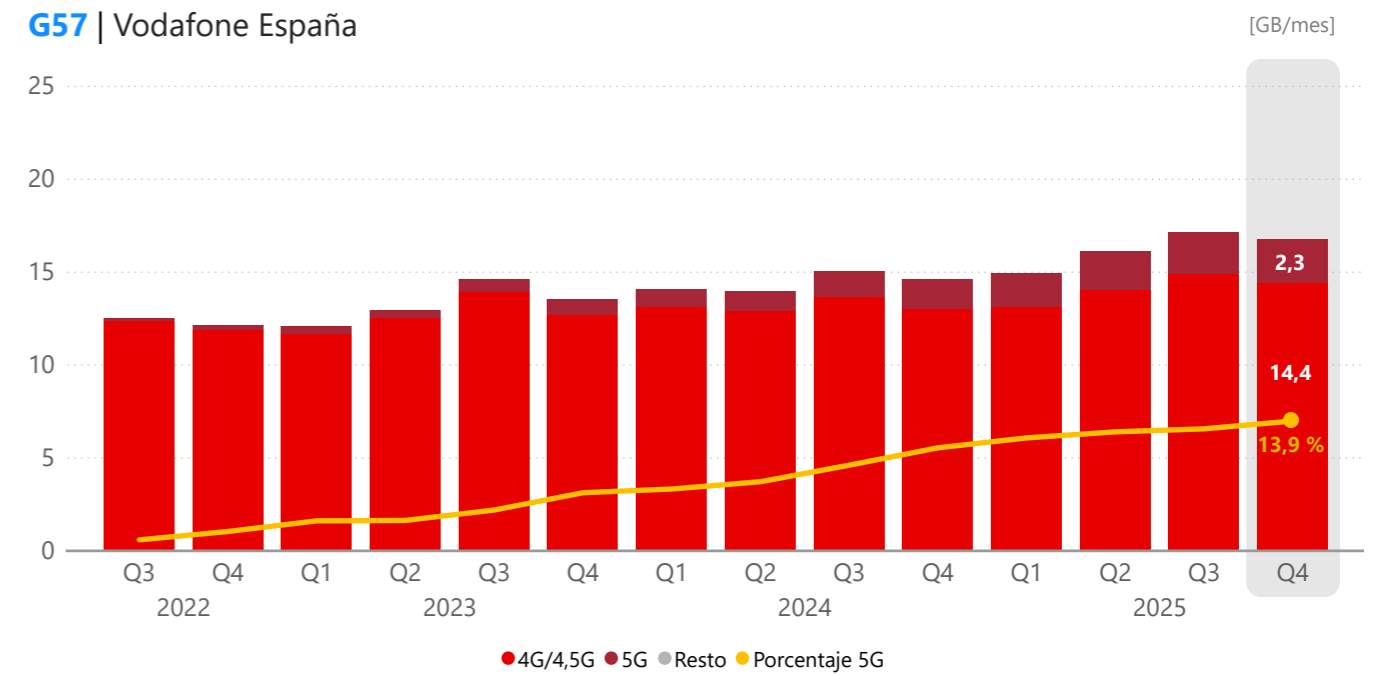
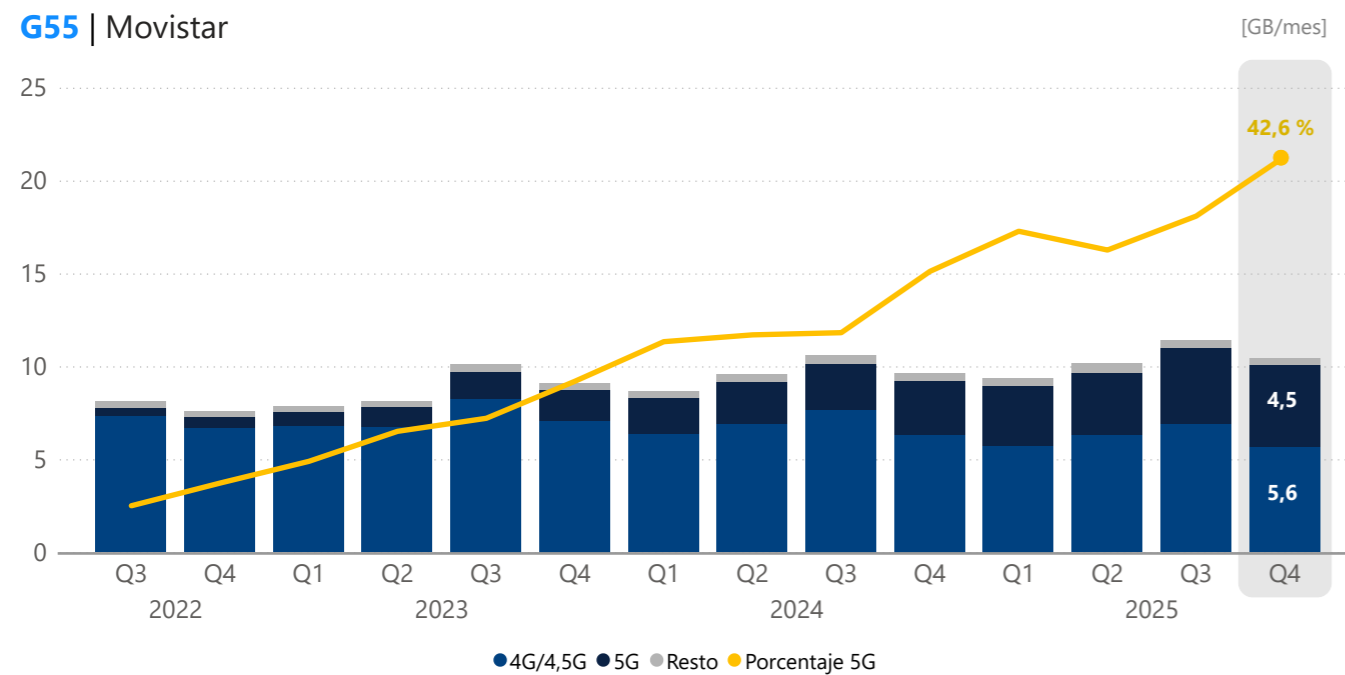
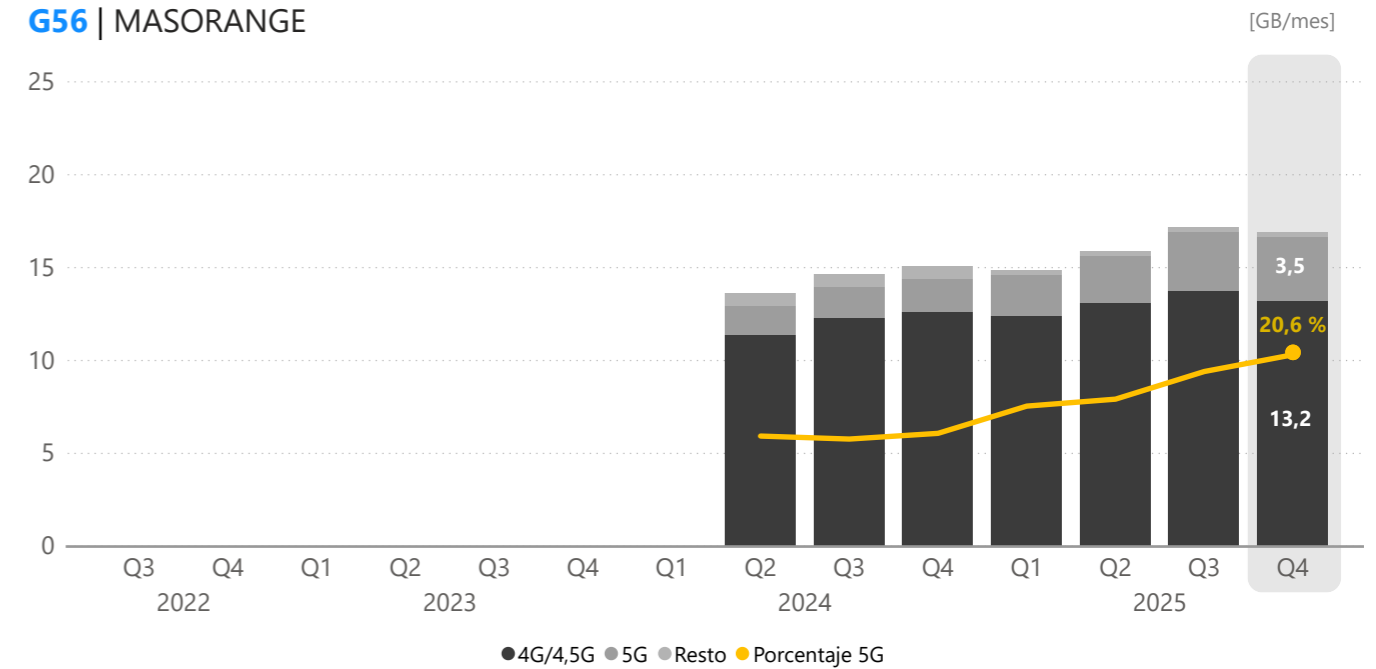
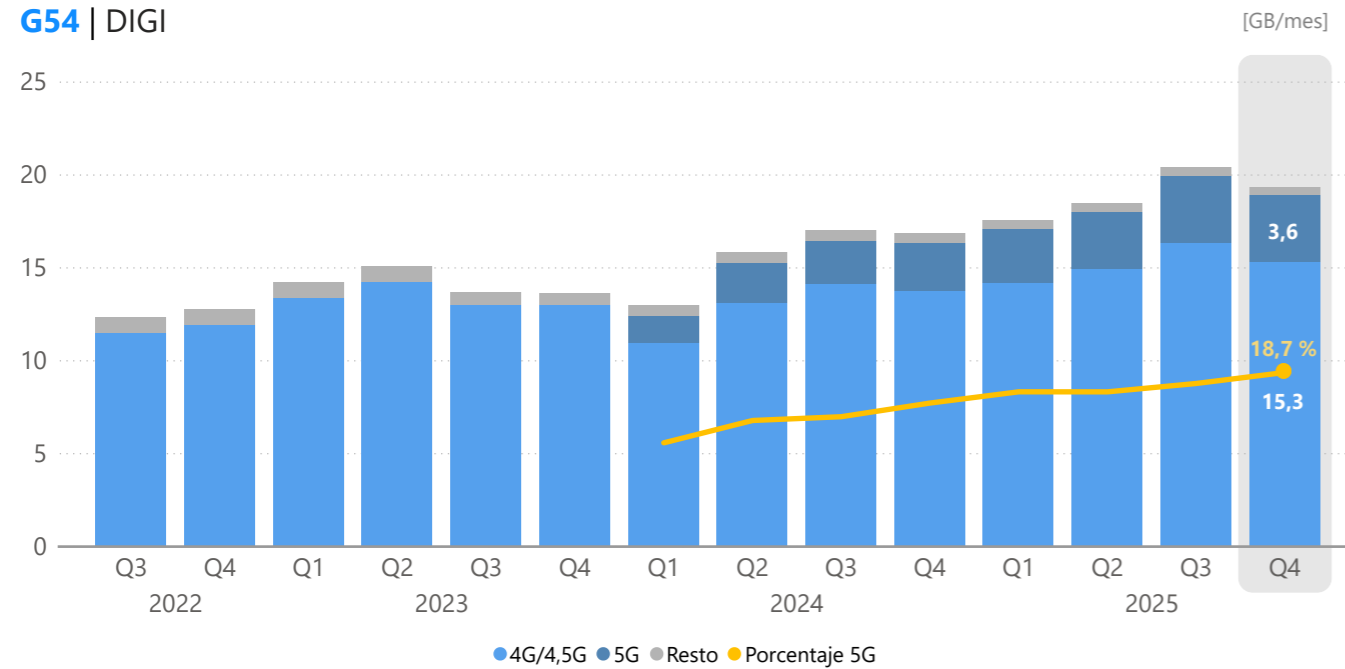
Consumo de datos móviles y peso del 5G por operador

El consumo medio de datos móviles muestra marcadas diferencias entre operadores. DIGI alcanza **15,3 GB/mes** en 4G/4,5G y **3,6 GB/mes** en 5G, mientras que MASORANGE se sitúa en **13,2 GB/mes** y **3,5 GB/mes**, respectivamente.

En **Telefónica**, los valores son **5,6 GB/mes** en 4G/4,5G y **4,5 GB/mes** en 5G, y en **Vodafone España** **14,4 GB/mes** y **2,3 GB/mes**.

En paralelo, el peso del 5G en el tráfico total continúa aumentando en todos los operadores, con valores del **42,6 % en Telefónica**, **20,6 % en MASORANGE**, **18,7 % en DIGI** y **13,9 % en Vodafone España**.

En conjunto, los datos muestran diferencias relevantes entre operadores, con Telefónica y DIGI en posiciones contrastadas y MASORANGE y Vodafone España en niveles intermedios, lo que refleja **distintos patrones de uso del servicio y de adopción del 5G**.

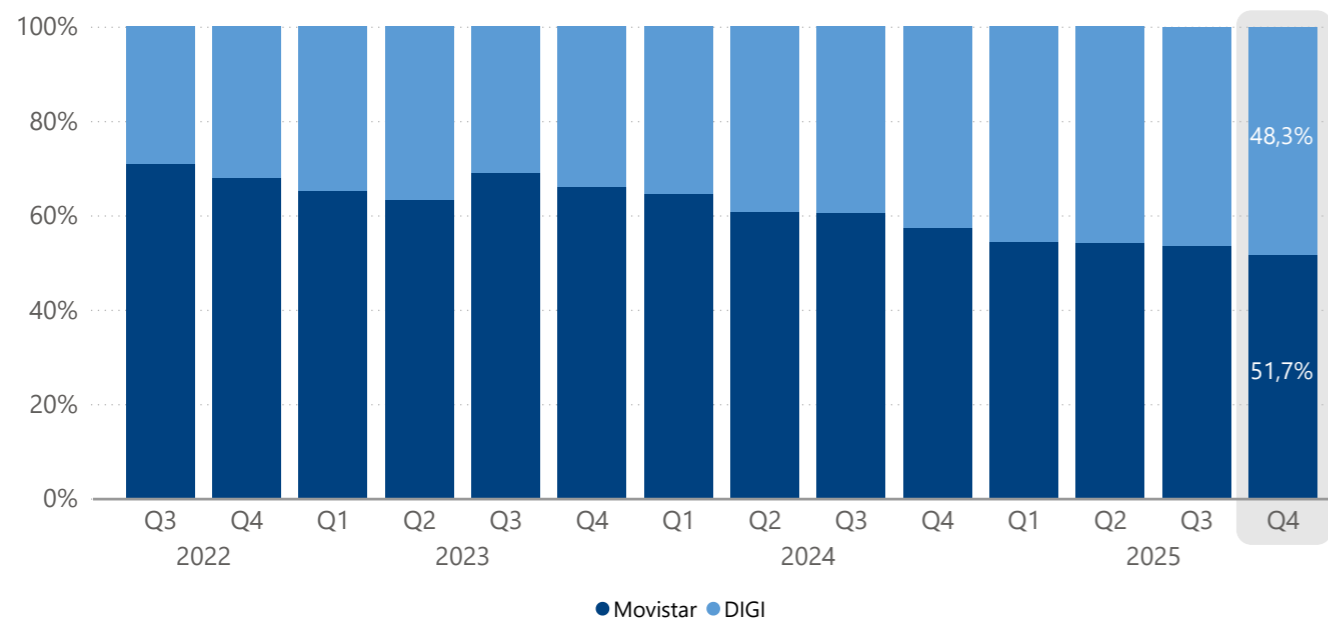


Convergencia en el uso de la red compartida

Los distintos perfiles de consumo de datos entre operadores **se trasladan al uso agregado** de la red compartida.

En el caso de **Telefónica y DIGI**, el reparto de tráfico muestra una progresiva convergencia, situándose en torno a un **51,7 % frente a 48,3 %** a cierre del periodo.

G58 | Distribución del tráfico móvil entre operadores en red compartida



03 Datos de los operadores

DIGI pág. 46

MASORANGE pág. 48

Telefónica pág. 50

Comparativa pág. 56

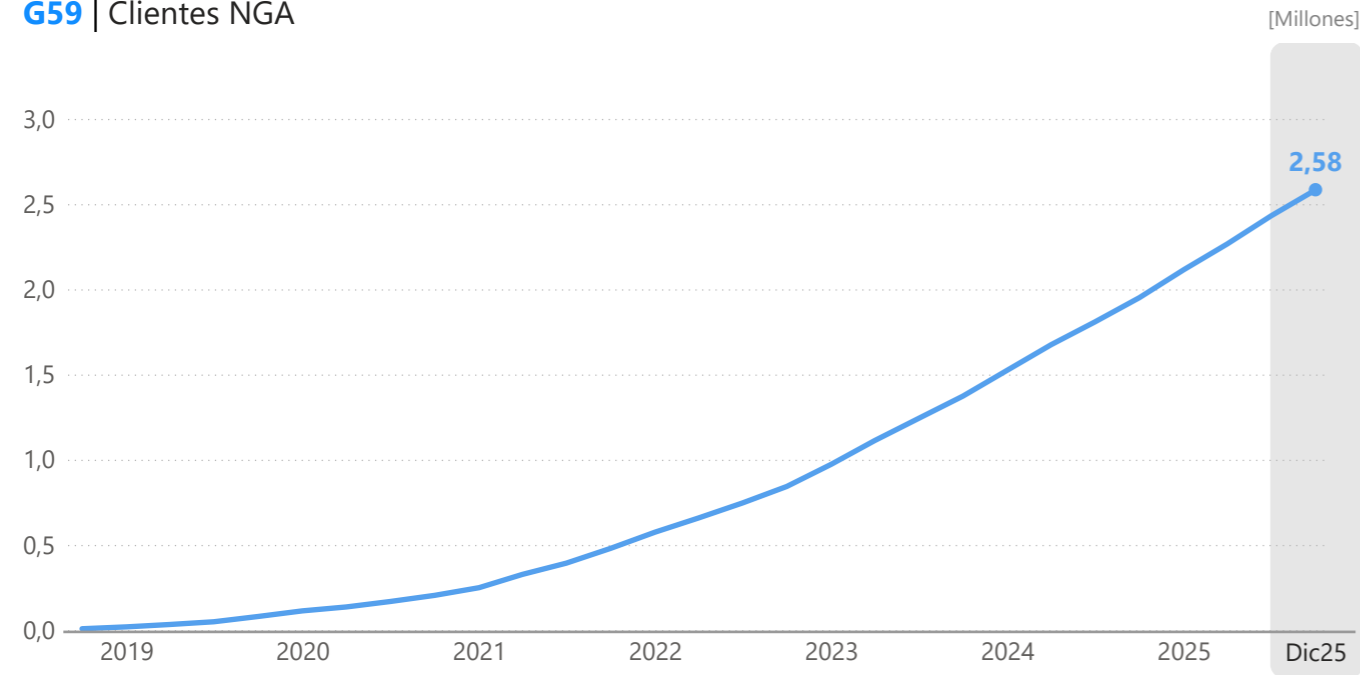
Crecimiento en fibra y cambio en la dinámica trimestral

DIGI alcanza los **2,58 M de hogares conectados por fibra**, tras un crecimiento neto de **152 K en el último trimestre**.

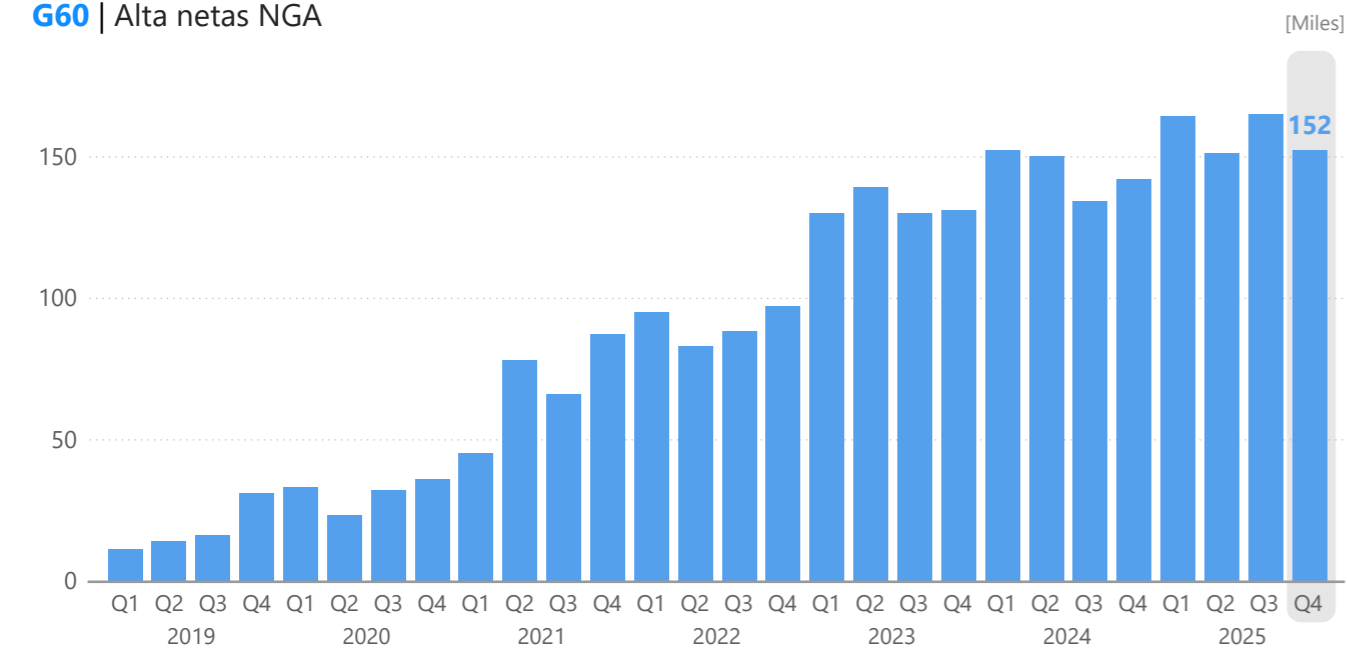
Este valor representa **el mayor crecimiento registrado en un Q4**. No obstante, se observa una moderación respecto al trimestre anterior, lo que introduce un cambio en la dinámica reciente de crecimiento.

Esta evolución es coherente con otras señales observadas en el mercado en los últimos meses.

G59 | Clientes NGA



G60 | Alta netas NGA



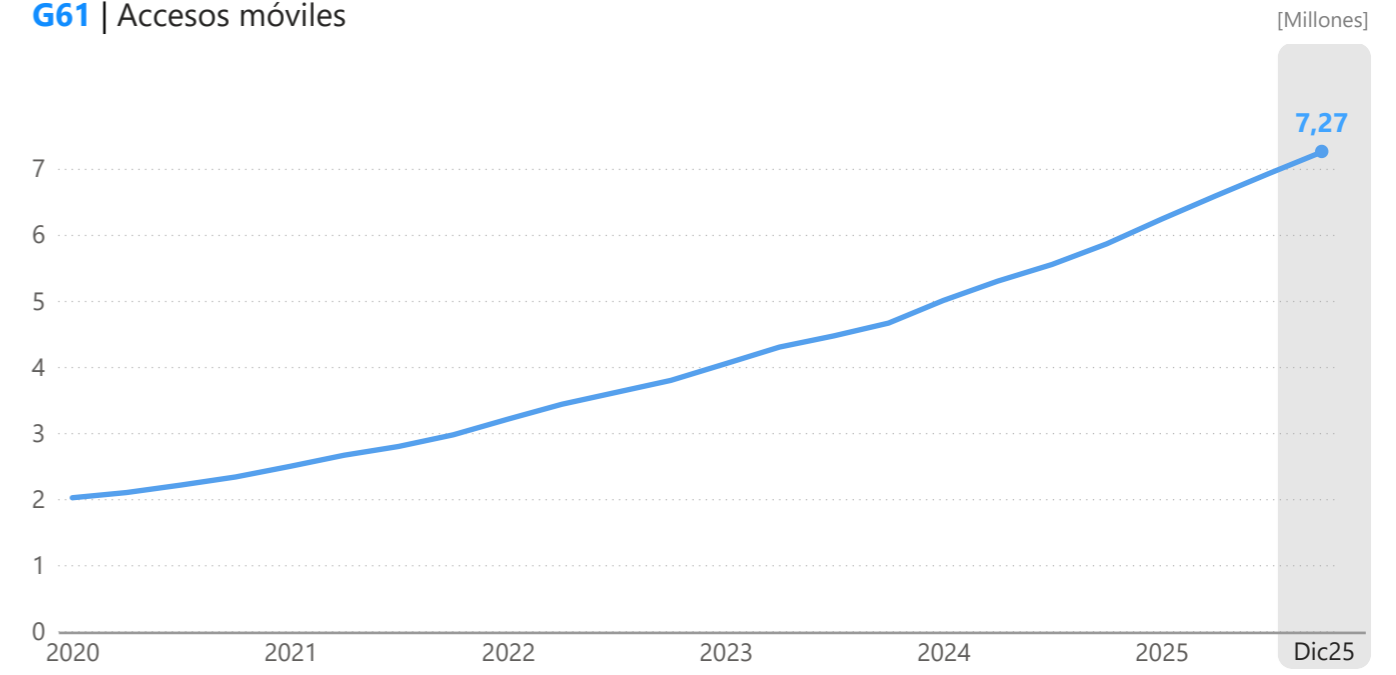
Evolución del crecimiento en móvil y vínculo con la dinámica convergente

El número de líneas móviles alcanza los **7,3 M**, tras un crecimiento neto intertrimestral de **338 K**, situándose **como uno de los principales motores del mercado**.

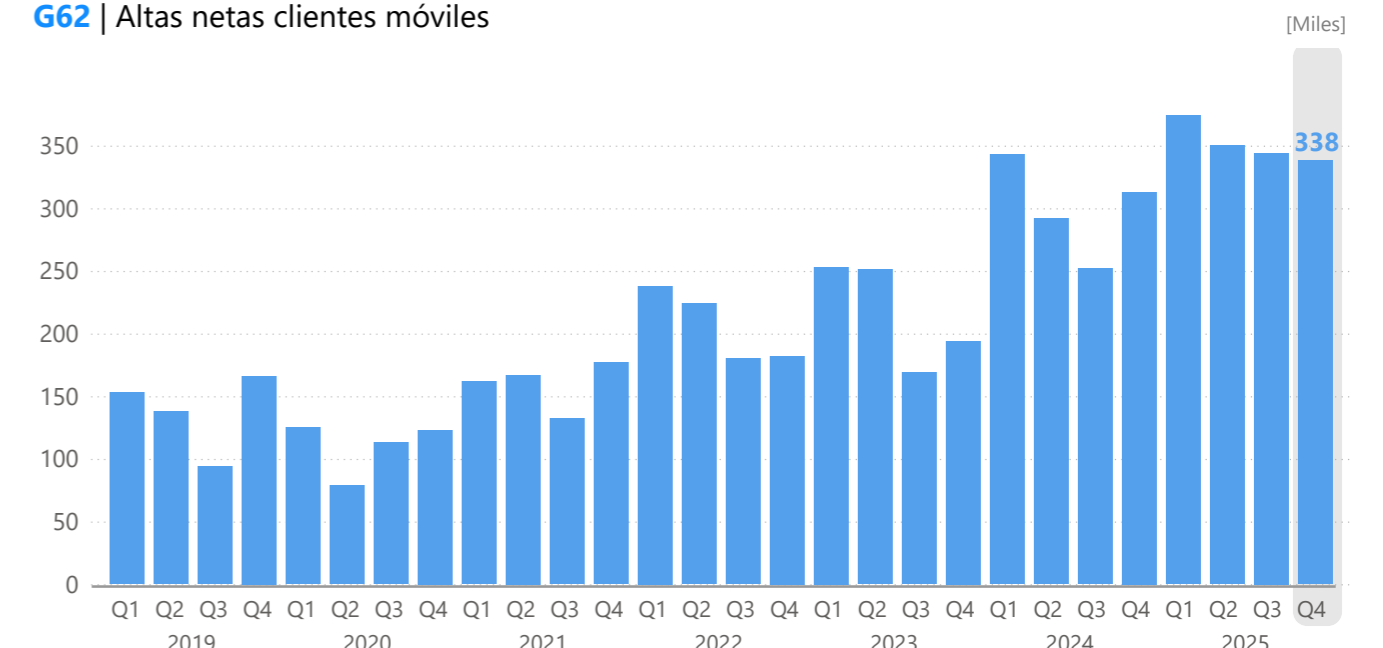
La relación entre altas netas de móvil y fijo [2,2] refleja el **peso de la convergencia en la captación de clientes** y una mayor alineación entre ambos servicios.

El Q4 registra un **crecimiento inferior al trimestre anterior**, lo que apunta a una cierta **normalización en el ritmo de crecimiento**.

G61 | Accesos móviles



G62 | Altas netas clientes móviles

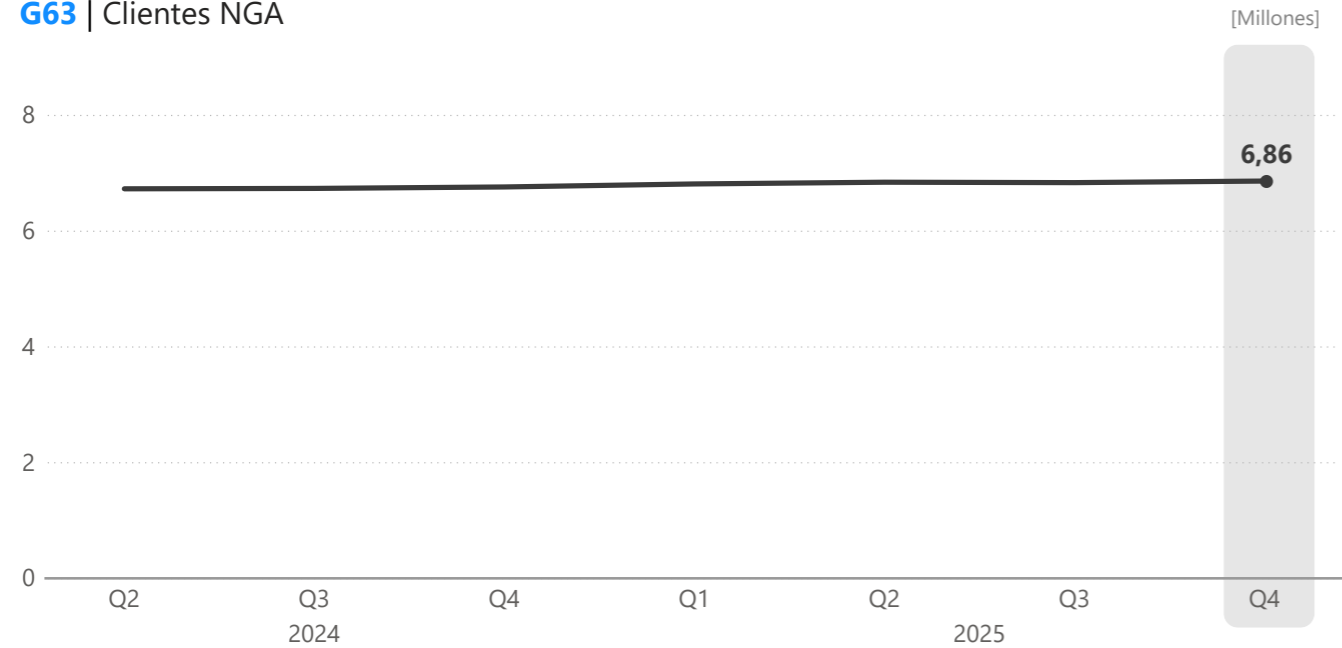


Estabilidad en la base de clientes de banda ancha fija

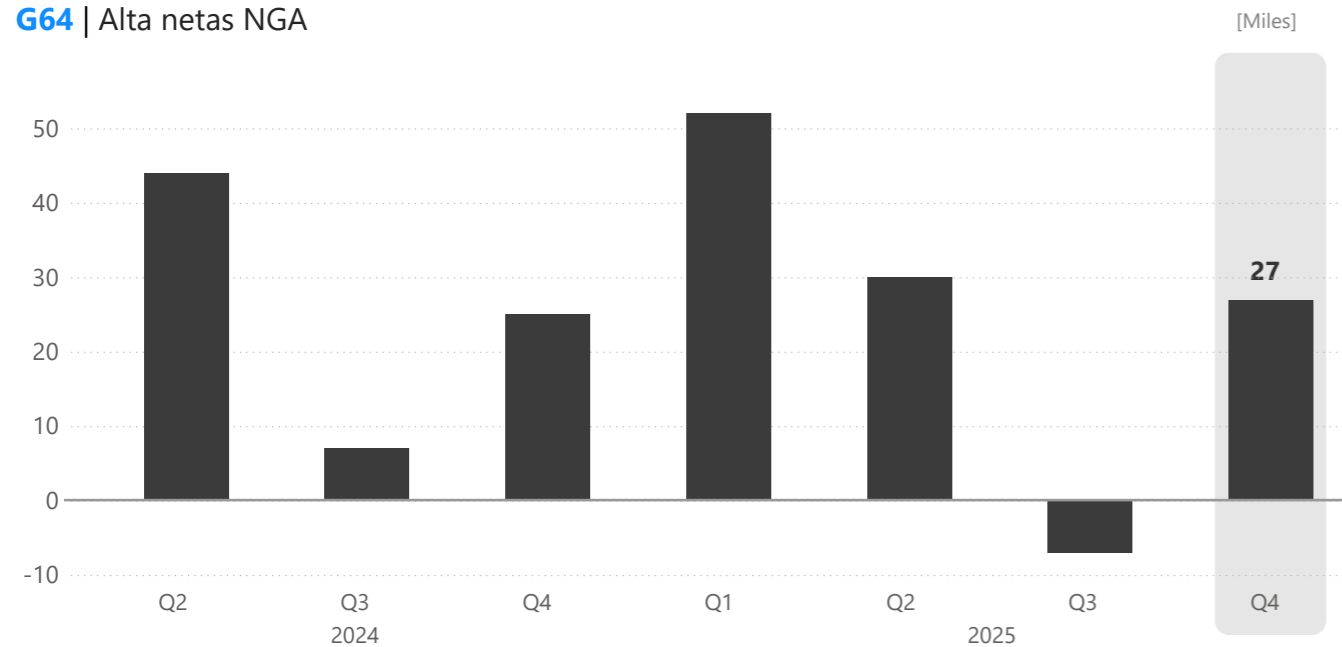
El número de clientes de banda ancha fija (FTTH) alcanza los **6,9 M**, situándose como la **mayor base de clientes** entre los operadores analizados.

El crecimiento en el cuarto trimestre se mantiene en niveles contenidos, con **27 K altas netas**, en línea con la evolución observada en periodos recientes, **lo que apunta a una fase de mayor madurez** en la evolución de la base de clientes.

G63 | Clientes NGA



G64 | Alta netas NGA



Repunte en el crecimiento móvil en el cuarto trimestre

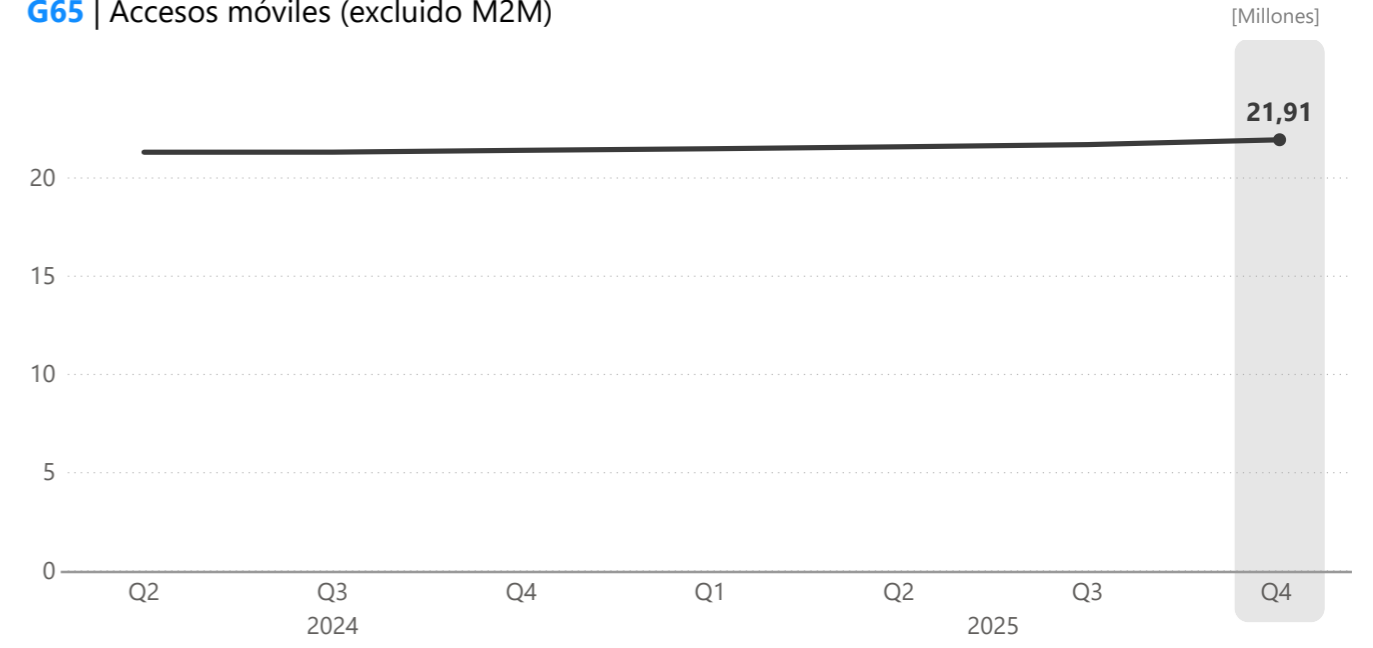
MASORANGE alcanza los **21,9 M de líneas móviles postpago**.

Este comportamiento es coherente con la evolución recogida en los datos del regulador.

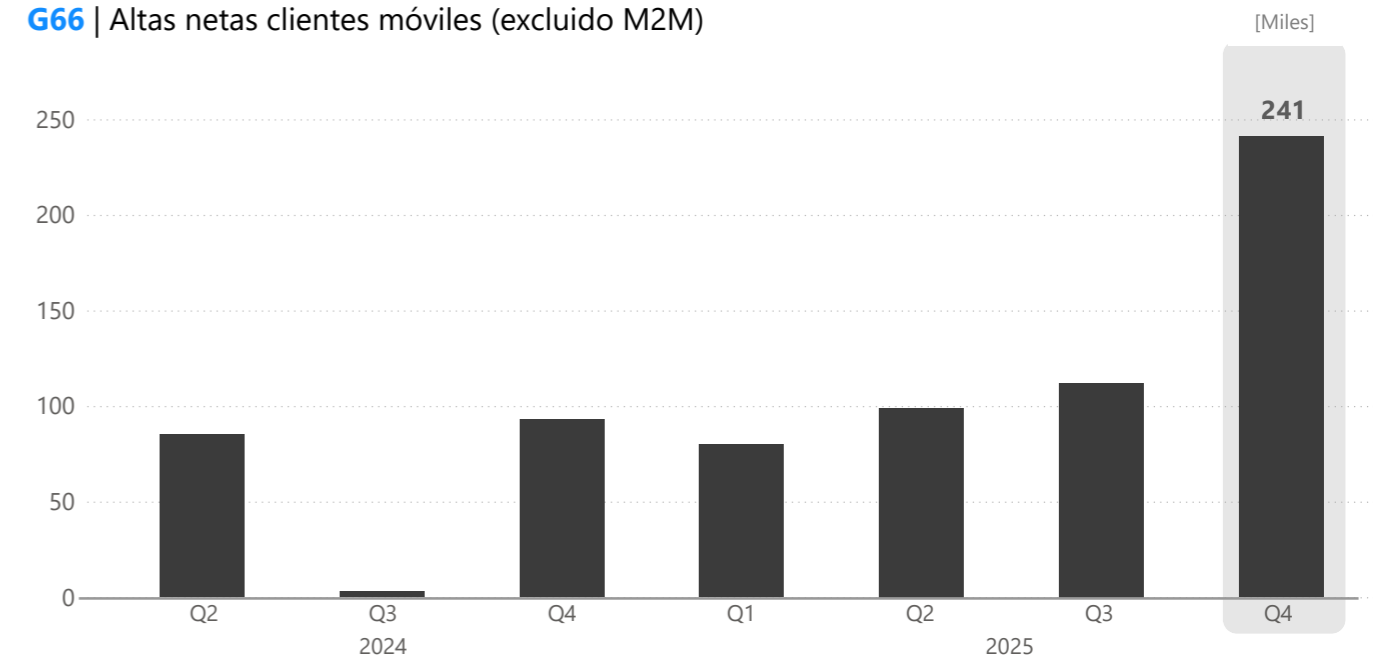
En el Q4 se registran **241 K altas netas**, un nivel superior al observado en periodos anteriores.

La evolución de este indicador en los próximos periodos **será relevante para entender la dinámica** del segmento móvil.

G65 | Accesos móviles (excluido M2M)



G66 | Altas netas clientes móviles (excluido M2M)



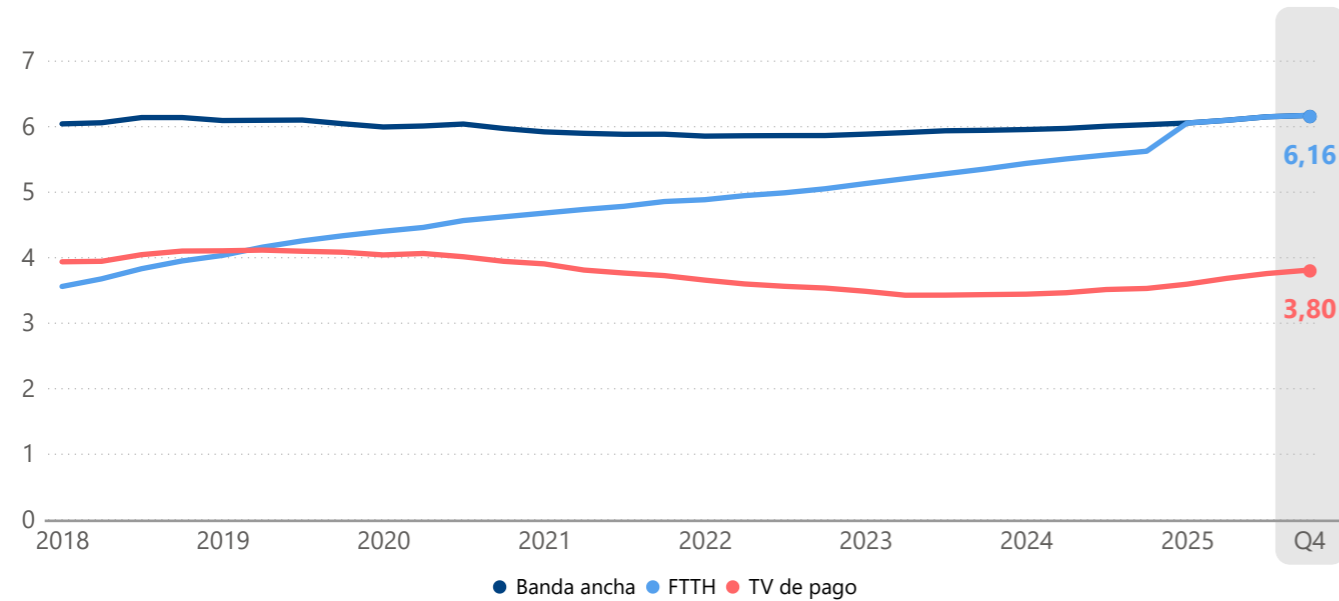
Avance de la base de clientes de banda ancha fija

Con un crecimiento neto de **21 K clientes**, Telefónica alcanza en torno a **6,16 M de clientes de banda ancha fija** a cierre del periodo, de acuerdo con los datos del regulador (CNMC).

Este nivel de captación se sitúa por debajo de lo observado en otros Q4 recientes y refleja una evolución más contenida en comparación con el año anterior.

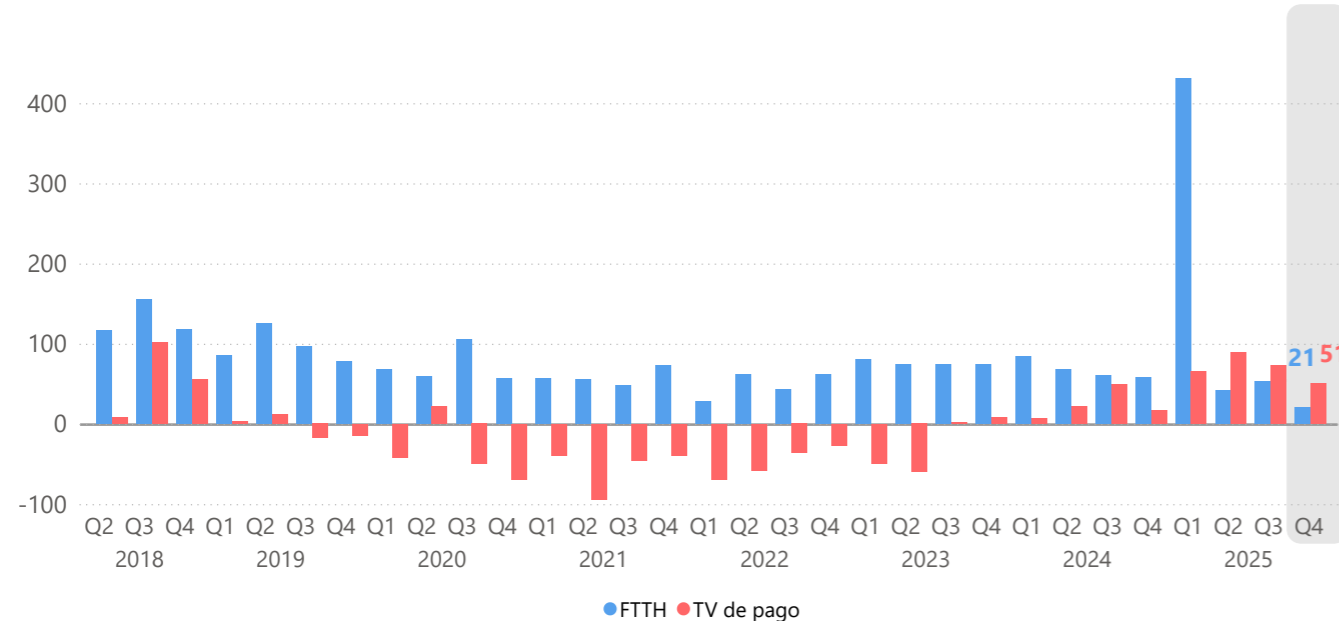
G67 | Clientes banda ancha fija

[Millones]



G68 | Altas netas banda ancha fija

[Miles]



Crecimiento de accesos móviles asociado a IoT

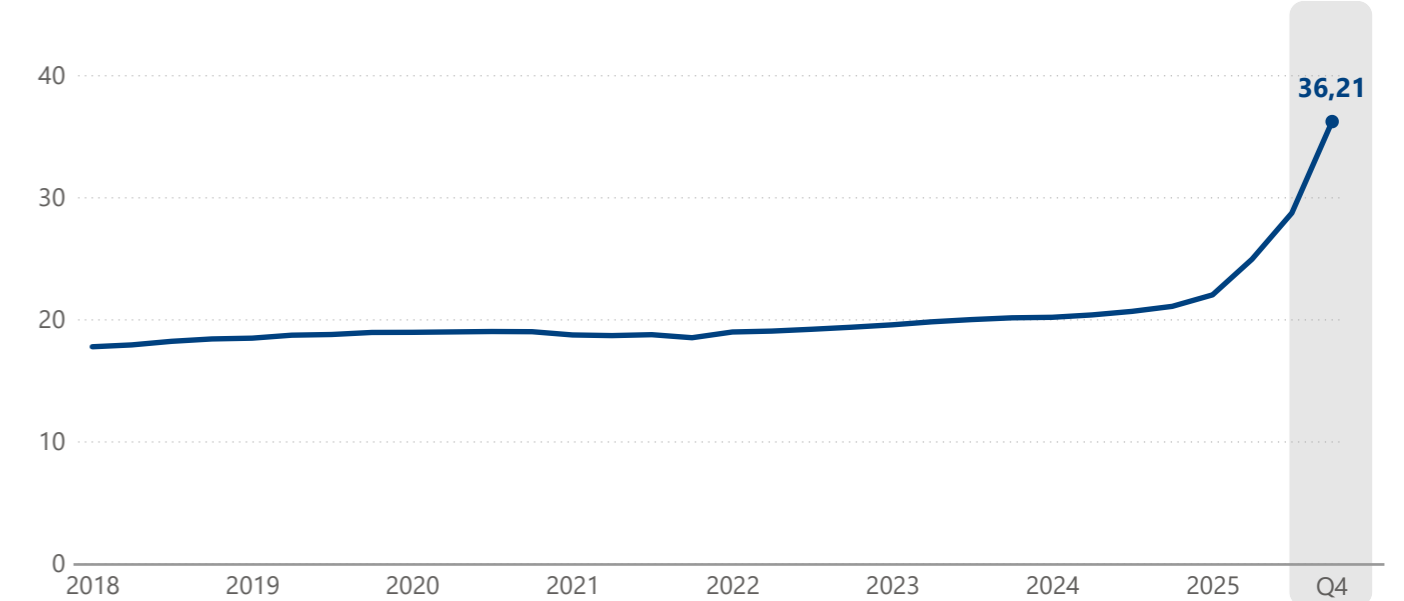
El número de accesos móviles reportado por Telefónica muestra un crecimiento muy significativo en 2025, alcanzando los **36,2 M de accesos** a cierre de año.

Este incremento se acelera especialmente en el último tramo del ejercicio, con **7,5 M de altas netas en el cuarto trimestre**, por encima de los niveles registrados en periodos anteriores.

Este crecimiento está asociado principalmente a accesos IoT, y no se traslada en la misma medida al apartado de ingresos.

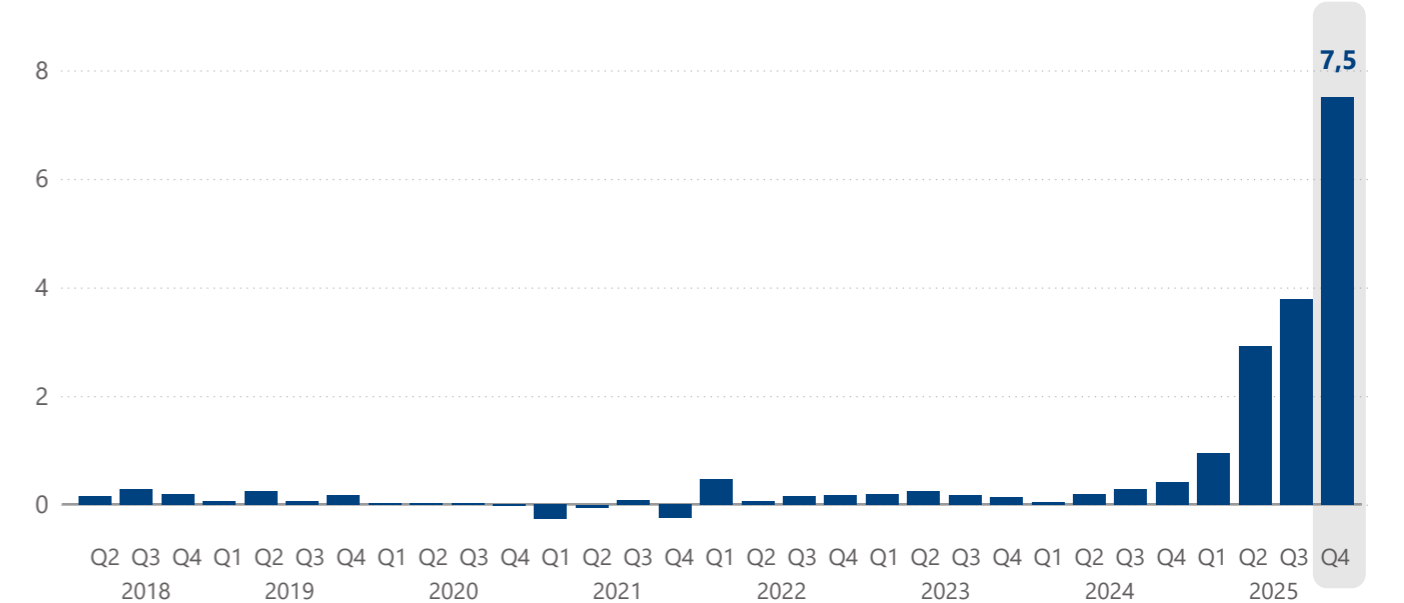
G69 | Accesos móviles

[Millones]



G70 | Altas netas clientes móviles

[Millones]

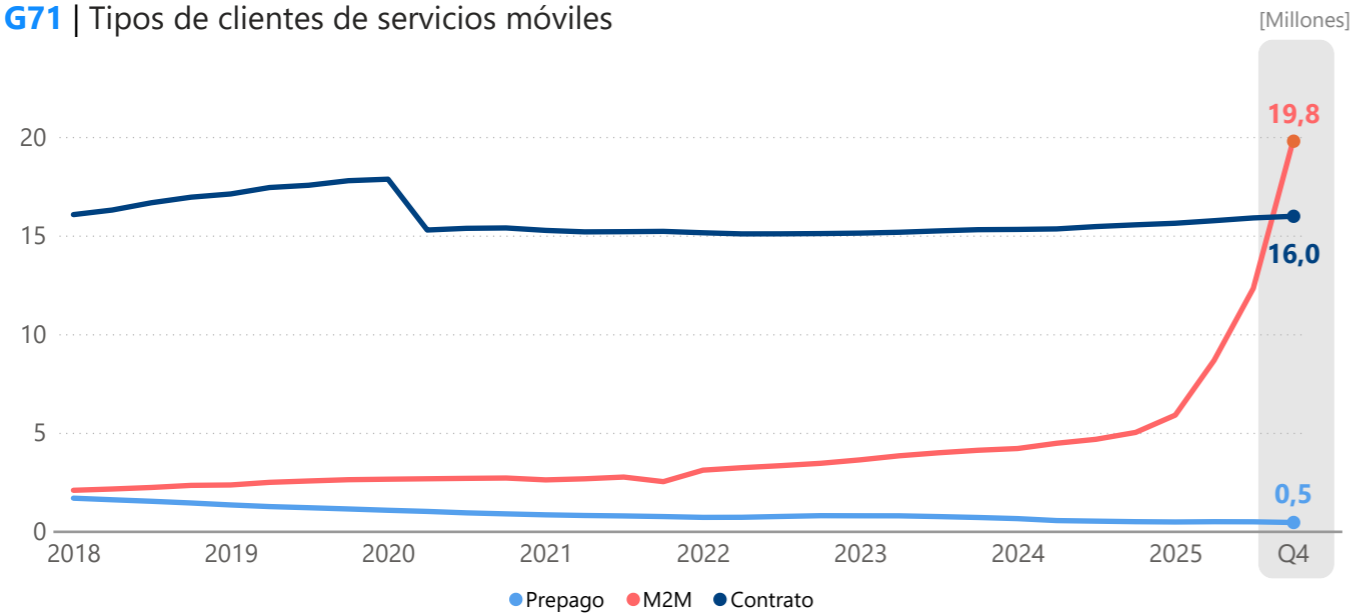


Composición de la base de clientes móviles

Los clientes móviles de contrato de Telefónica **crecen hasta los 16 M**, mientras que los de **pre-pago** **descienden hasta los 0,5 M**.

La evolución de los últimos periodos muestra **una tendencia sostenida de crecimiento en el segmento de contrato**, en contraste con la reducción progresiva del pre-pago.

G71 | Tipos de clientes de servicios móviles

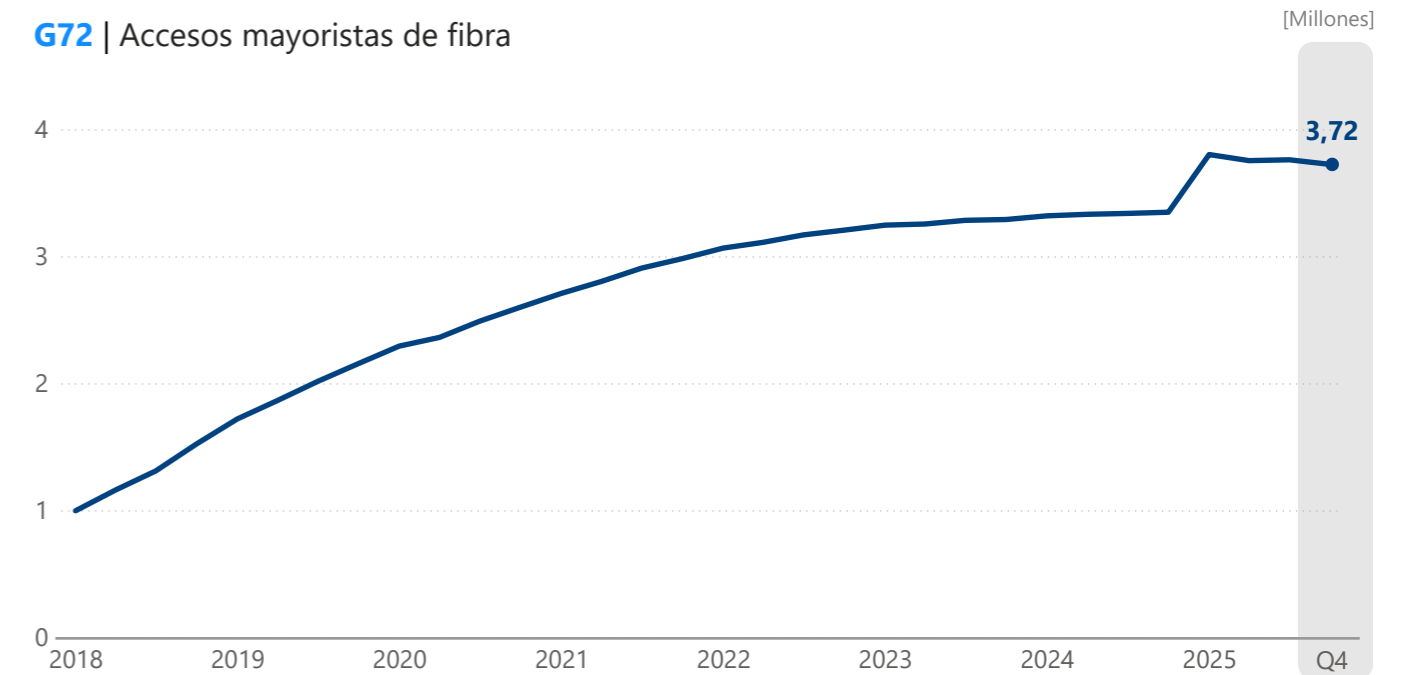


Evolución de los accesos mayoristas de fibra

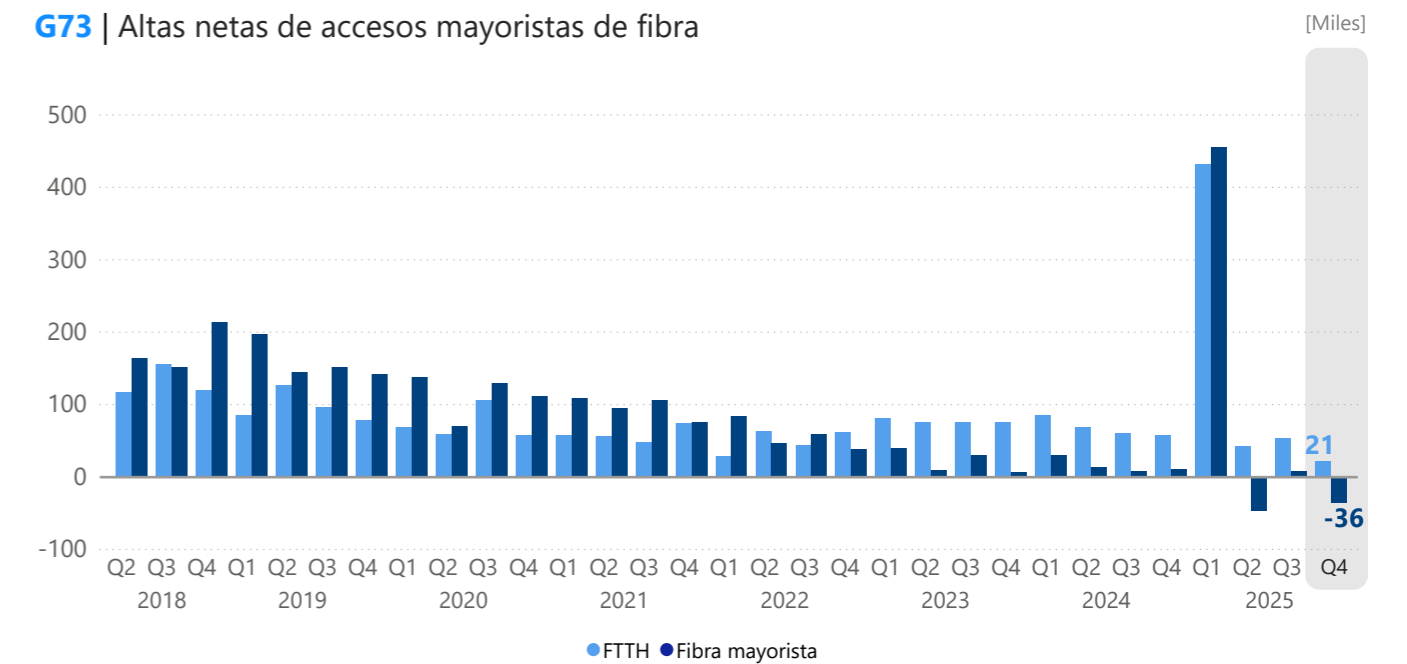
El número de accesos mayoristas de fibra **des-ciende en 36 K**, hasta **situarse en torno a los 3,7 M**.

Esta evolución se produce en un contexto de **progresiva maduración del mercado mayo-rista**, en el que algunos operadores combinan el uso de redes de terceros con el desarrollo de su propia infraestructura.

G72 | Accesos mayoristas de fibra



G73 | Altas netas de accesos mayoristas de fibra

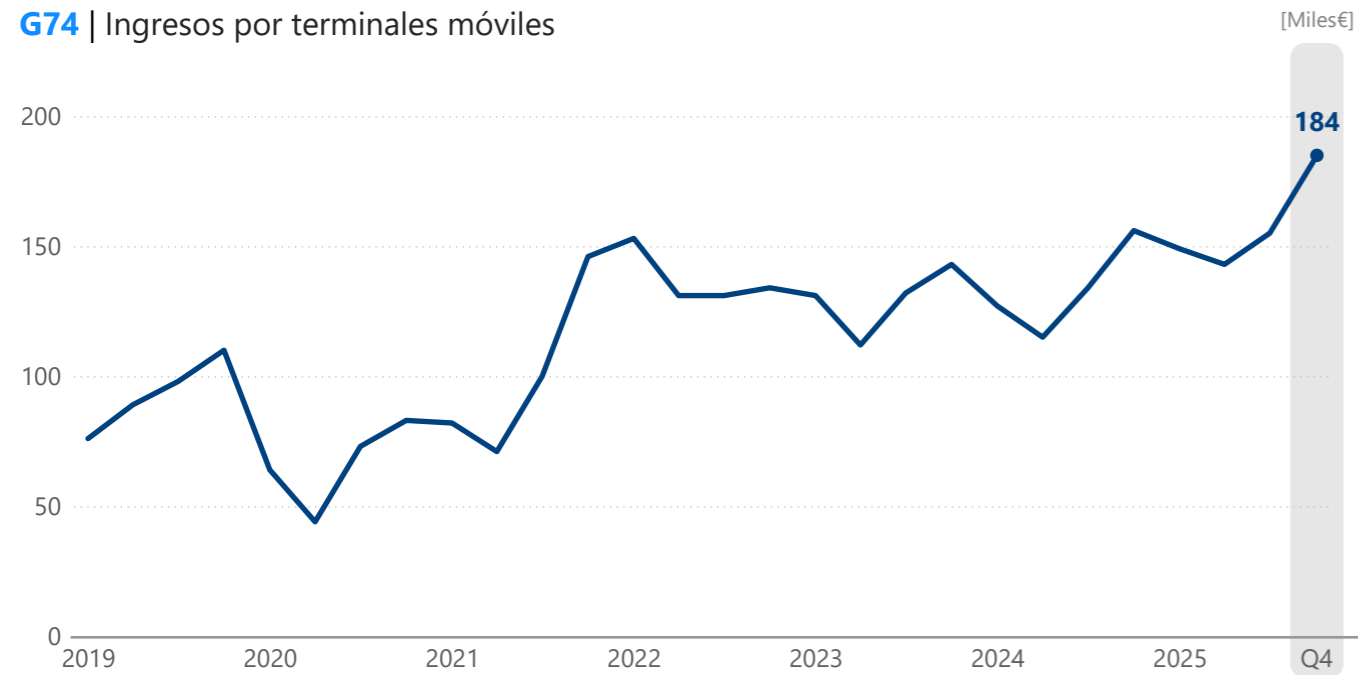


Máximos en ingresos por terminales en el Q4

Los ingresos por venta y alquiler de terminales alcanzan los **184 M€ por trimestre**, siguiendo el patrón estacional asociado a la campaña de final de año.

Este valor representa **el máximo de la serie histórica**, así como el nivel más elevado registrado en un cuarto trimestre, por lo que cabe preguntarse si se alcanzará un límite.

G74 | Ingresos por terminales móviles

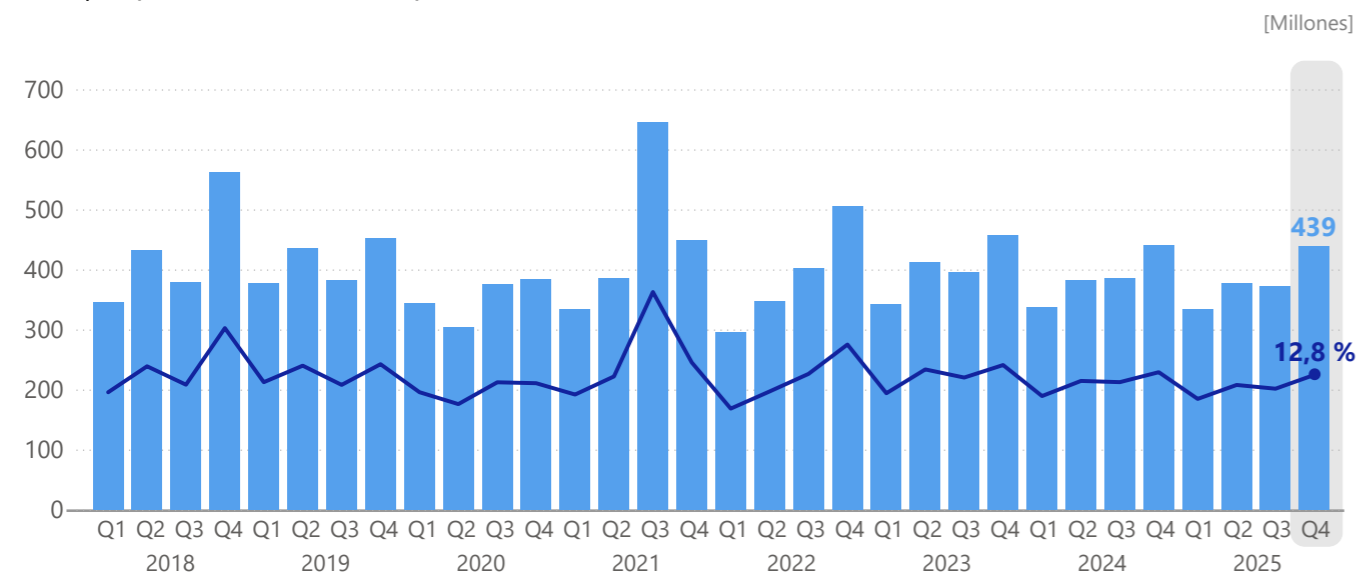


Reducción del capex sobre ventas

El capex sobre ventas se sitúa en el **12,8 % en el cuarto trimestre**, el valor más bajo registrado para un Q4 en la serie disponible.

En este contexto, **el despliegue 5G mantiene su avance**, mientras que el de fibra muestra una evolución más moderada en comparación con periodos anteriores.

G75 | Capex en Telefónica España

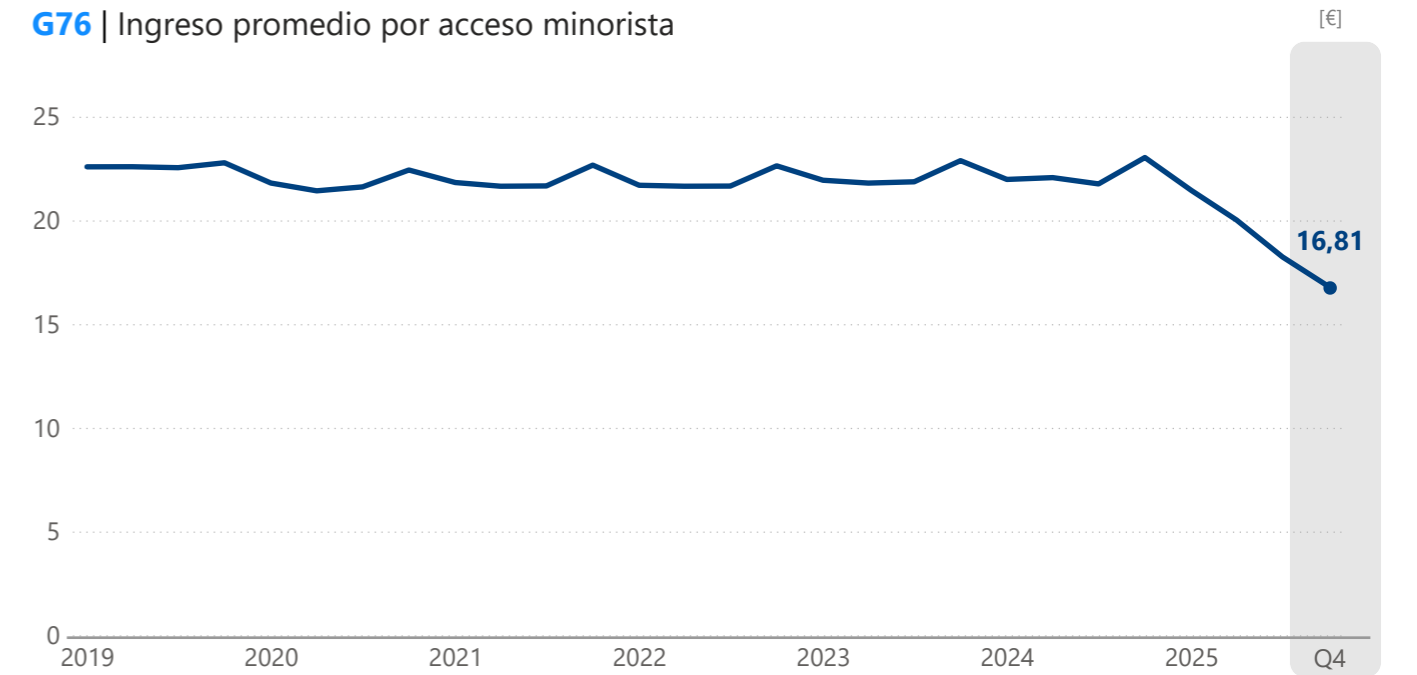


Efecto del mix de accesos en el ingreso medio

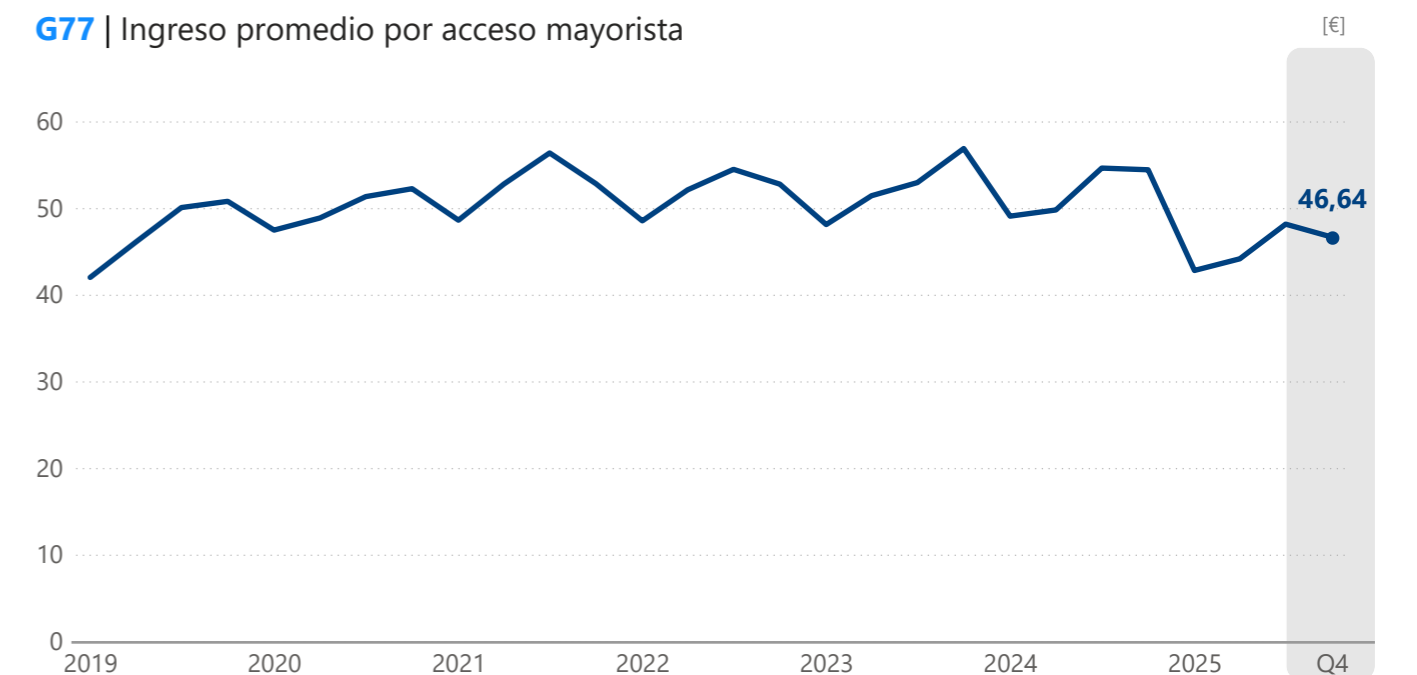
La incorporación de un **elevado número de líneas asociadas a IoT, sin un incremento equivalente en los ingresos**, introduce un efecto dilusivo en el ingreso medio por acceso.

Este efecto **dificulta la interpretación de esta métrica en el contexto actual**, tanto en el ámbito minorista como mayorista.

G76 | Ingreso promedio por acceso minorista



G77 | Ingreso promedio por acceso mayorista

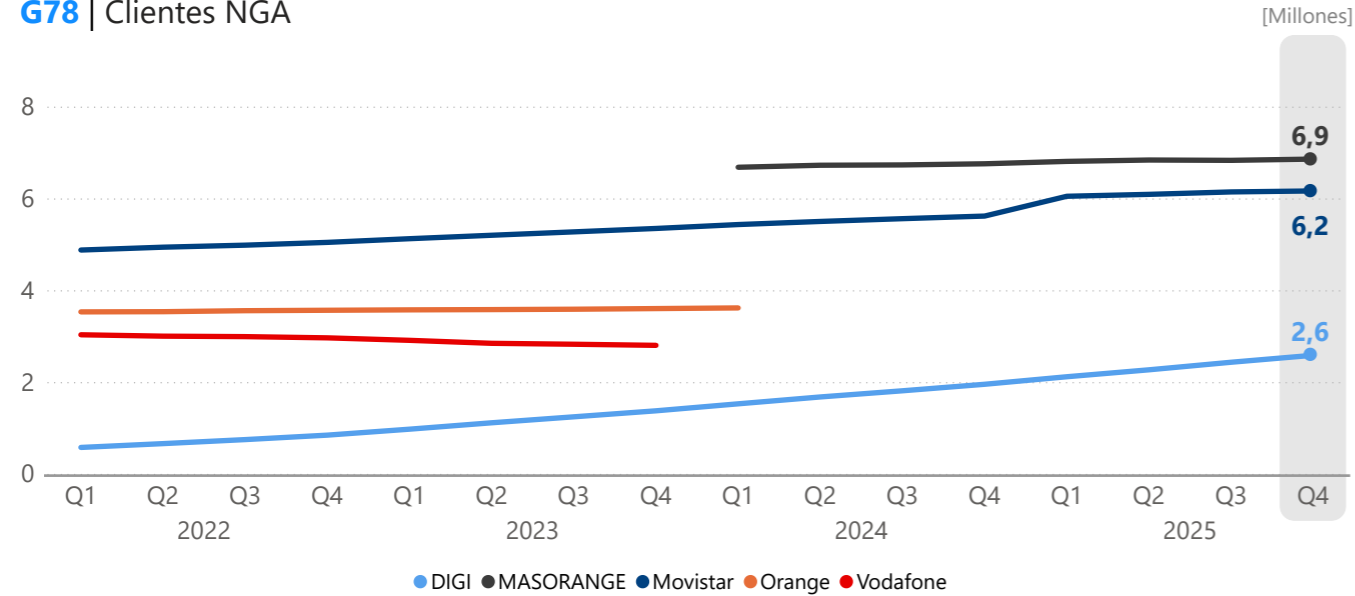


Posicionamiento de operadores en banda ancha fija

MASORANGE se sitúa como el operador con mayor base de clientes de banda ancha fija, alcanzando en torno a los **6,9 M de hogares conectados**.

El resto de operadores presenta bases de clientes de menor tamaño, con diferencias relevantes en volumen entre ellos.

G78 | Clientes NGA

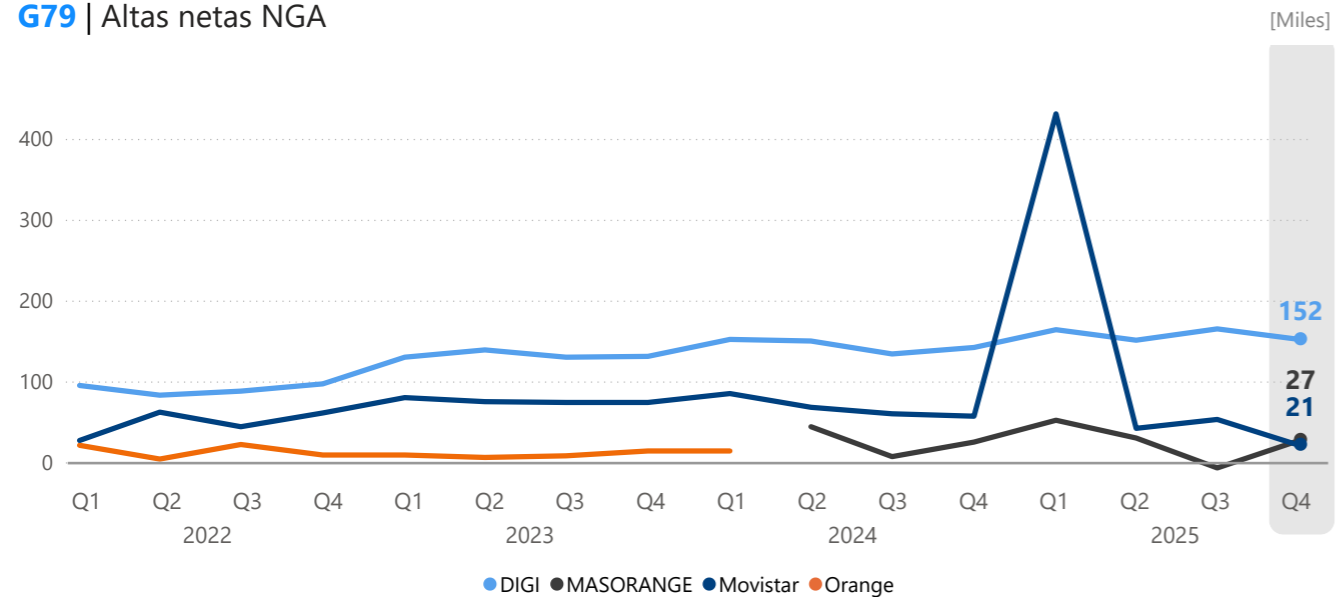


Reparto del crecimiento en banda ancha fija por operador

DIGI registra **152 K altas netas de hogares conectados**, concentrando una parte relevante del crecimiento del mercado en este periodo.

Por su parte, Telefónica presenta una **evolución más contenida en la captación**, mientras que MASORANGE **se mantiene en niveles estables en términos de altas netas**.

G79 | Altas netas NGA

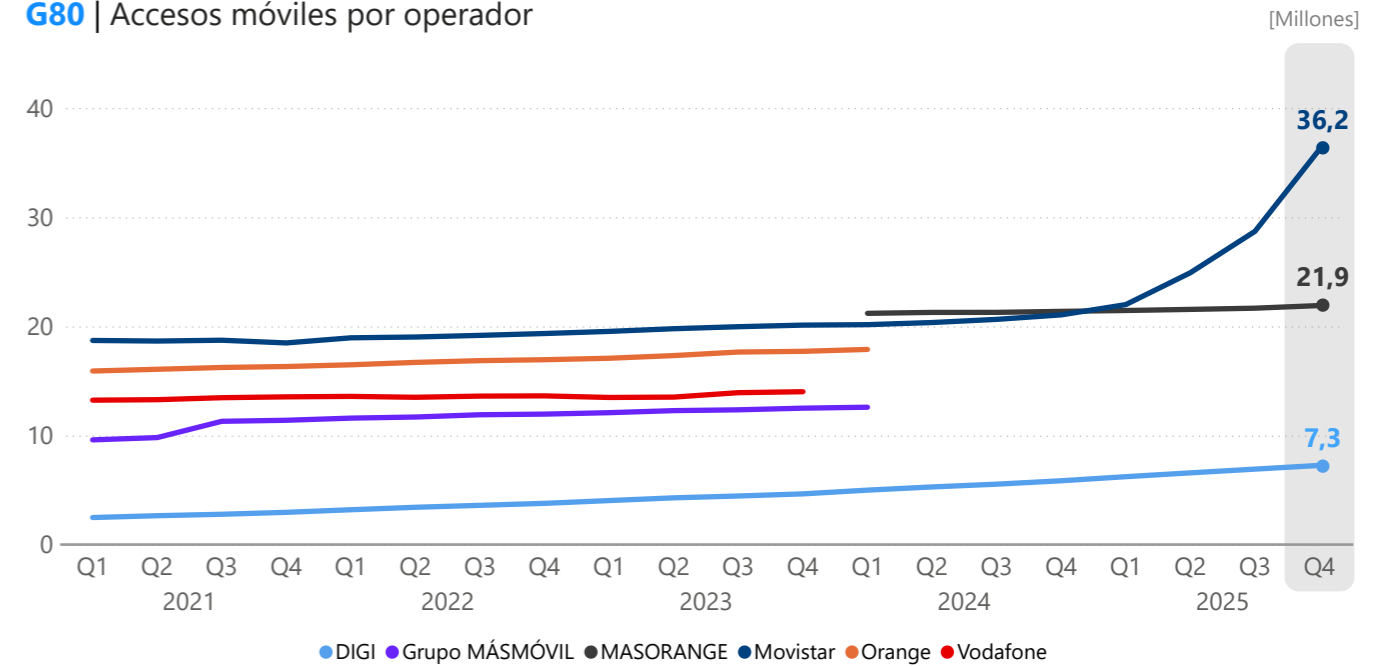


Efecto del reporting en la evolución del crecimiento móvil

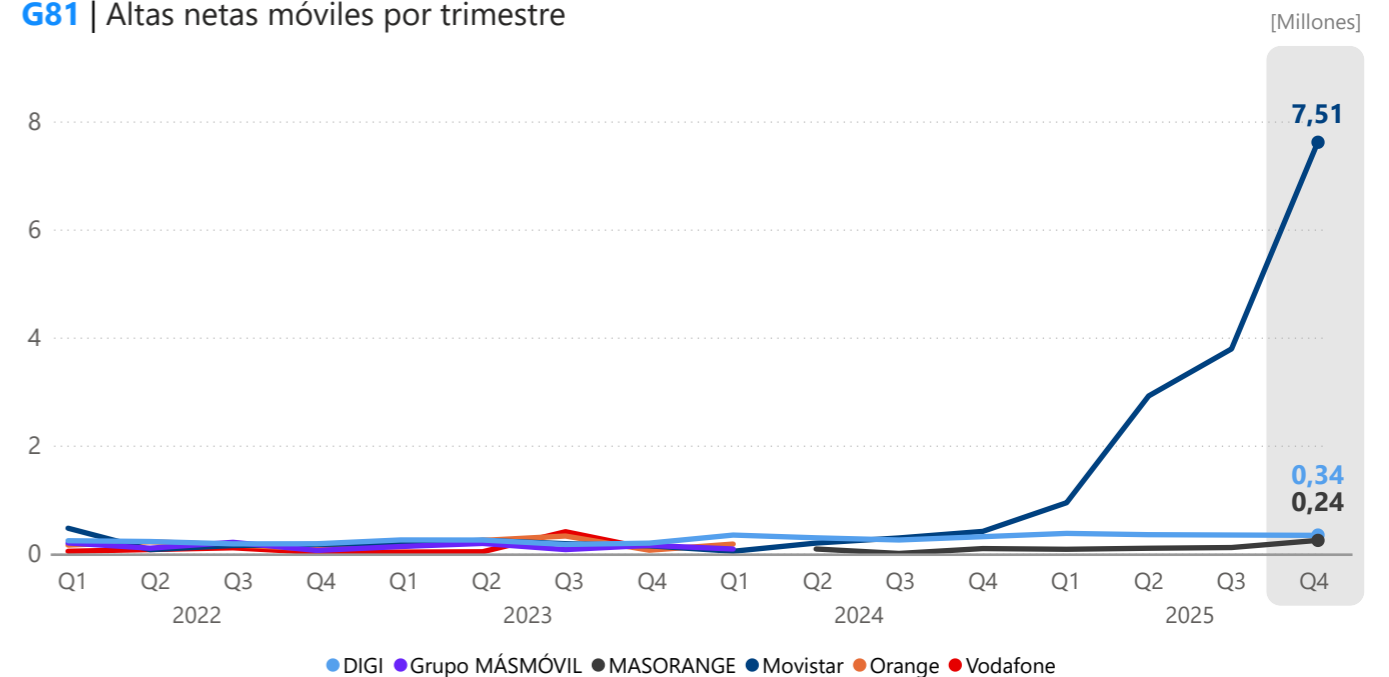
Las cifras de crecimiento trimestral están condicionadas por cambios en los criterios de reporting, en particular por la **inclusión de líneas M2M** en el caso de Telefónica.

Este ajuste **influye en la lectura de la evolución del mercado móvil** y refleja el peso creciente de este tipo de accesos dentro del conjunto de líneas.

G80 | Accesos móviles por operador



G81 | Altas netas móviles por trimestre



04 Análisis Nae

Nuevo desglose del ecosistema FTTH en España

El nuevo desglose del grupo “Otros” permite una **mayor visibilidad sobre el ecosistema FTTH en España** al incorporar operadores que hasta ahora se presentaban de forma agregada.

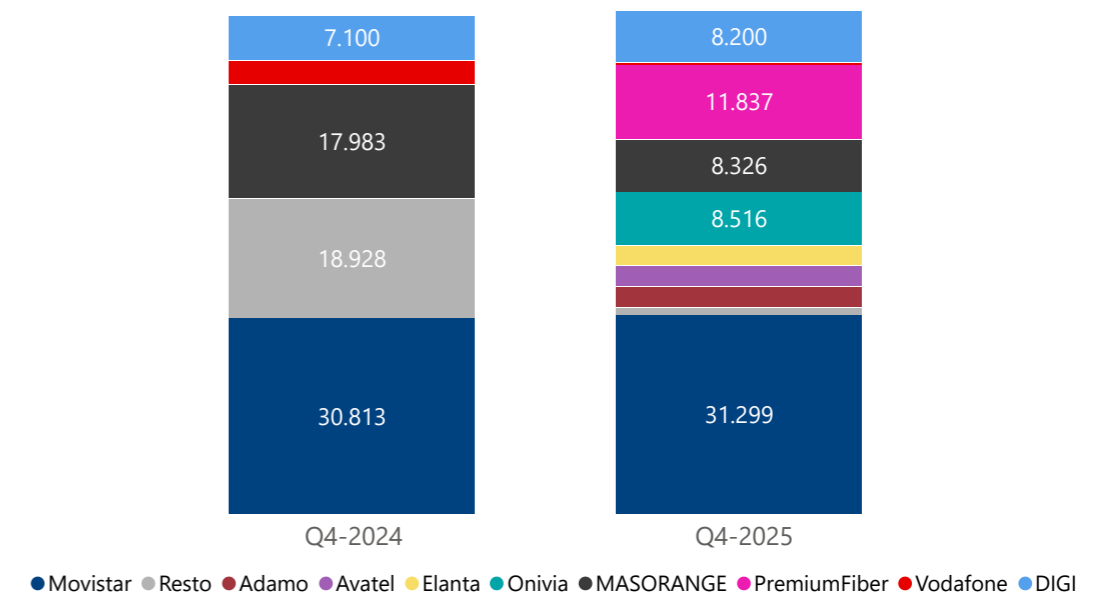
Entre ellos destacan **PremiumFiber (11,8 M de hogares pasados), Onivia (8,5 M), Adamo (3,2 M) y Elanta (3 M)**, junto con otros actores ya presentes en el mercado. Telefónica alcanza los **31,3 M de unidades inmobiliarias cubiertas**, mientras que DIGI se sitúa en torno a los **8,2 M**.

Este nuevo nivel de detalle modifica la lectura agregada del despliegue, reflejando la diversidad de estructuras de red y modelos de propiedad existentes en el mercado.

A pesar de que el despliegue FTTH se sitúa en torno a los **79,4 M de sockets**, el crecimiento continúa. Telefónica mantiene un ritmo en torno a **100 K nuevos hogares por trimestre**, mientras que DIGI supera los **200 K en áreas comprometidas con Onivia** y registra en torno a **120 K en el resto del territorio**.

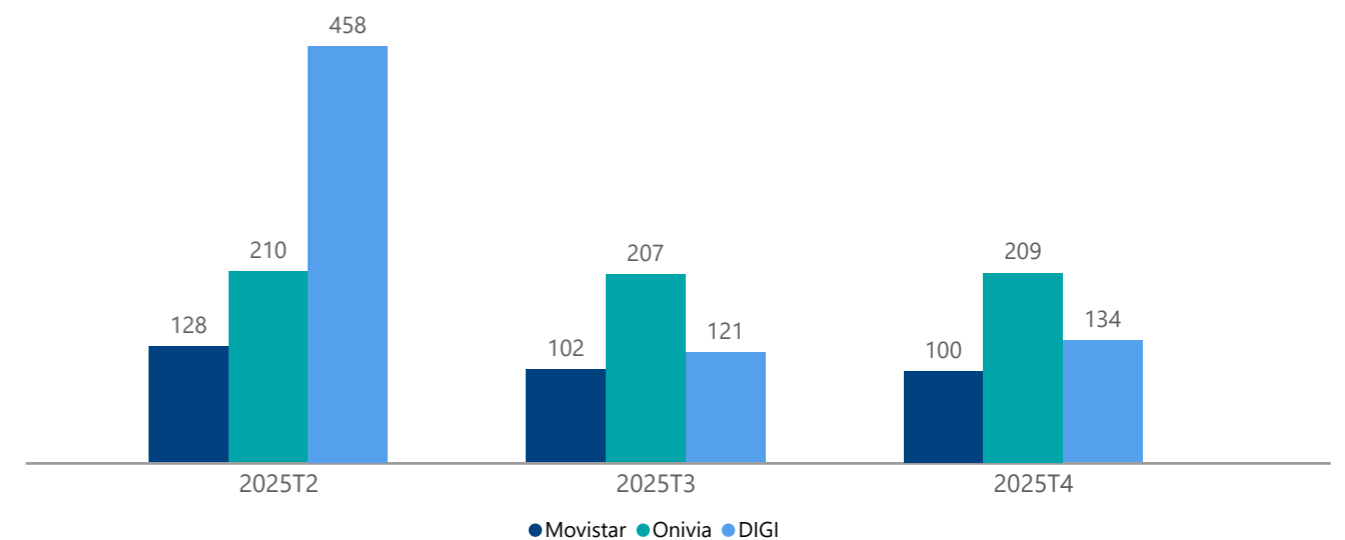
G82 | Distribución de accesos FTTH por operador

[Miles]



G83 | Despliegue trimestral de accesos FTTH por operador

[Miles]



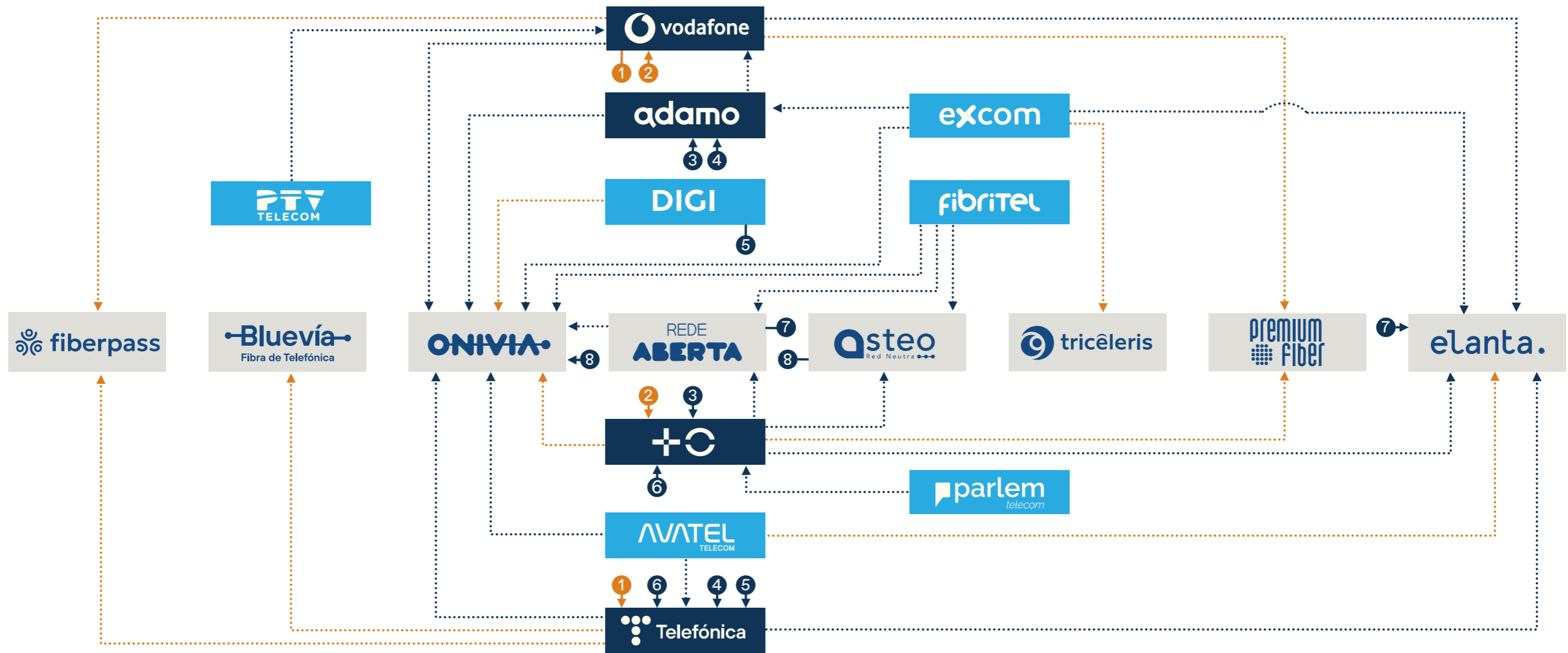
Mapa de relaciones del ecosistema FTTH

Para entender este mayor nivel de complejidad del ecosistema FTTH en España, Nae ha desarrollado el **Mapa de relaciones del ecosistema FTTH** (FTTH Ecosystem Relationship Map), que identifica los principales actores y los distintos tipos de acuerdos que estructuran el mercado.

El análisis recoge **18 actores y 37 tipos de relaciones**, incluyendo acuerdos mayoristas, de acceso abierto y minoristas, y permite visualizar cómo se estructura la conectividad en un entorno caracterizado por la coexistencia de múltiples modelos de red y colaboración entre operadores.

Descarga el mapa completo [aquí](#) para consultar el detalle de las relaciones entre los distintos actores del sistema.

FTTH Ecosystem Relationship Map April 2026



Not exhaustive. Sources: publicly available press or company information and Nae analysis. ISPs selected based on the size of the agreements and their own infrastructure. 2026 Nae Comunicaciones S.L.

Evolución del despliegue en banda de 3,5 GHz

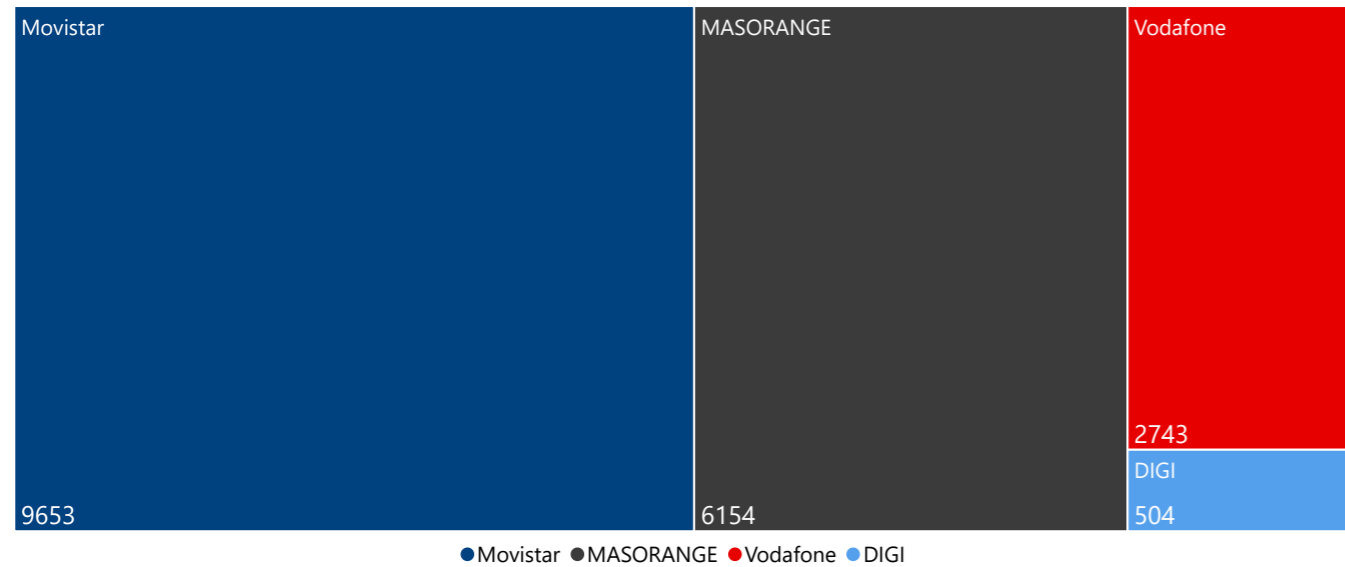
El despliegue en la banda de 3,5 GHz muestra **dinámicas diferenciadas entre operadores en los últimos periodos**.

DIGI incrementa su número de **estaciones base hasta 504**, frente a niveles muy reducidos en periodos anteriores, lo que refleja una **aceleración en su despliegue en esta banda**.

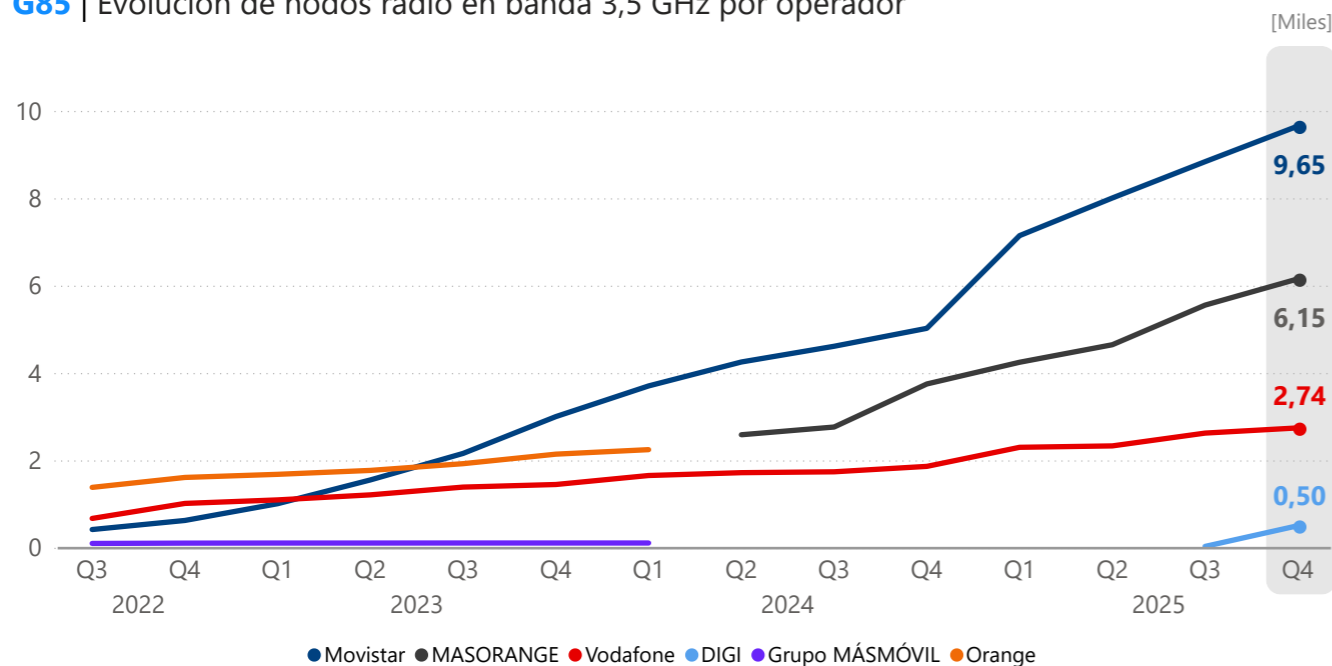
Por su parte, Telefónica y MASORANGE mantienen niveles significativamente superiores (**9.653 y 6.154**, respectivamente), mientras que Vodafone España presenta un volumen más contenido (**2.743**).

Estas diferencias **se producen en un contexto marcado por acuerdos de compartición de red entre operadores**, que influyen en las estrategias de despliegue en esta banda.

G84 | Estaciones base en banda 3,5 GHz por operador



G85 | Evolución de nodos radio en banda 3,5 GHz por operador



Presión en ingresos y diferencias entre operadores

La evolución interanual de los ingresos muestra **descensos generalizados tanto en servicios móviles como fijos**, con diferencias relevantes entre operadores.

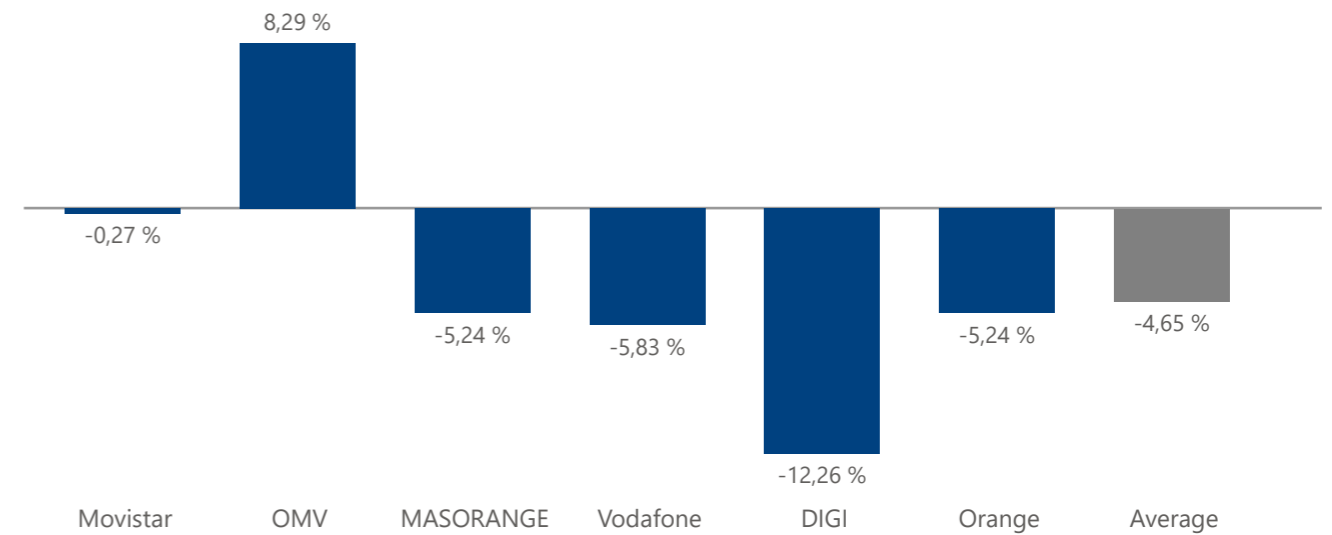
En el ámbito móvil, **se observan caídas que oscilan entre el -12,2 %** en el caso de DIGI y **descensos más moderados** en otros operadores, como MASORANGE (-5,2 %), mientras que

Telefónica se mantiene en niveles cercanos a la estabilidad (-0,2 %).

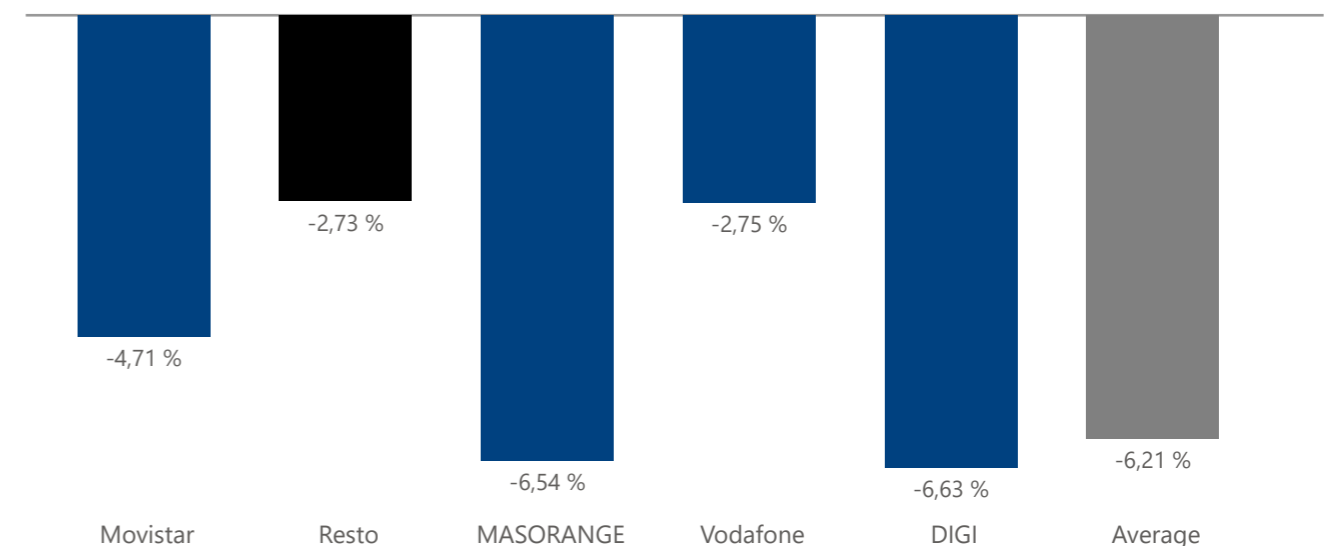
En servicios fijos, la tendencia es similar, con **caídas generalizadas** que se sitúan en torno a un rango de **entre el -2,7 % y el -6,6 %**, afectando a todos los operadores analizados.

En conjunto, **estos datos reflejan un entorno de presión sobre los ingresos** y refuerzan la existencia de dinámicas diferenciadas dentro del mercado.

G86 | Variación interanual de ingresos móviles por operador



G87 | Variación interanual de ingresos fijos por operador



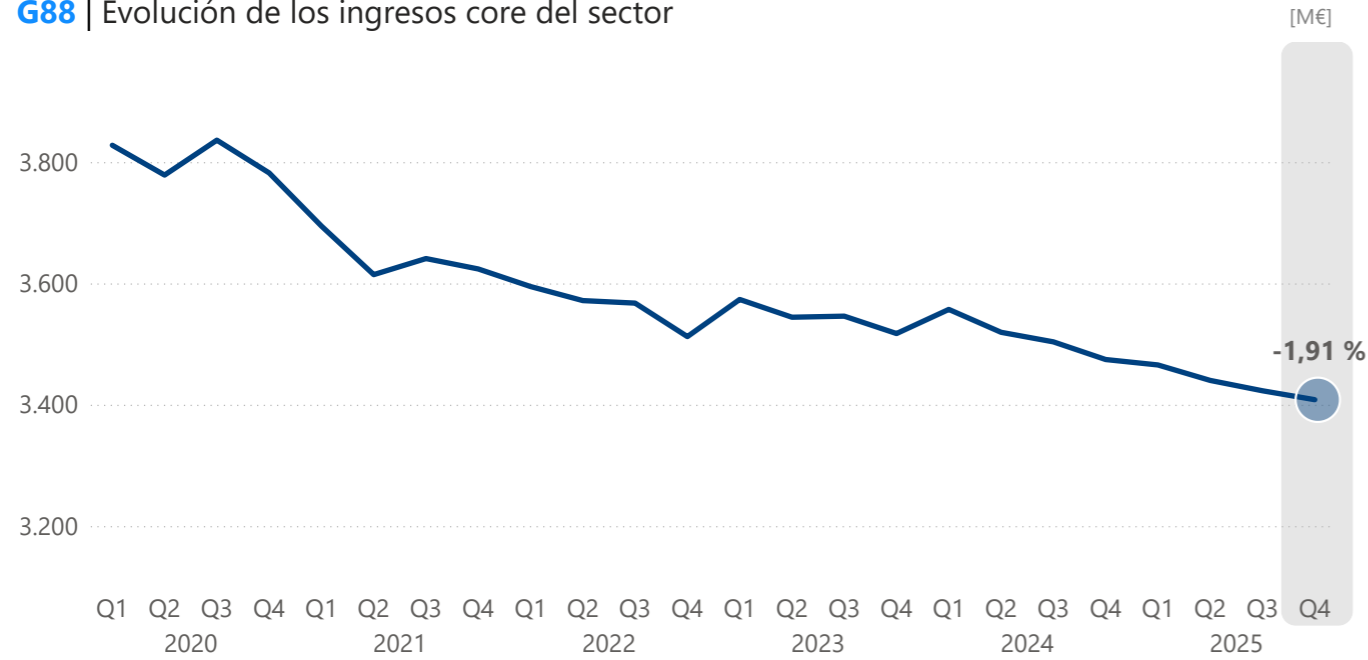
Descenso de ingresos core y del gasto medio por cliente

Los ingresos core de la industria (banda ancha fija, telefonía fija, banda ancha móvil y telefonía móvil) **descienden en torno a un -1,9 % en 2025**.

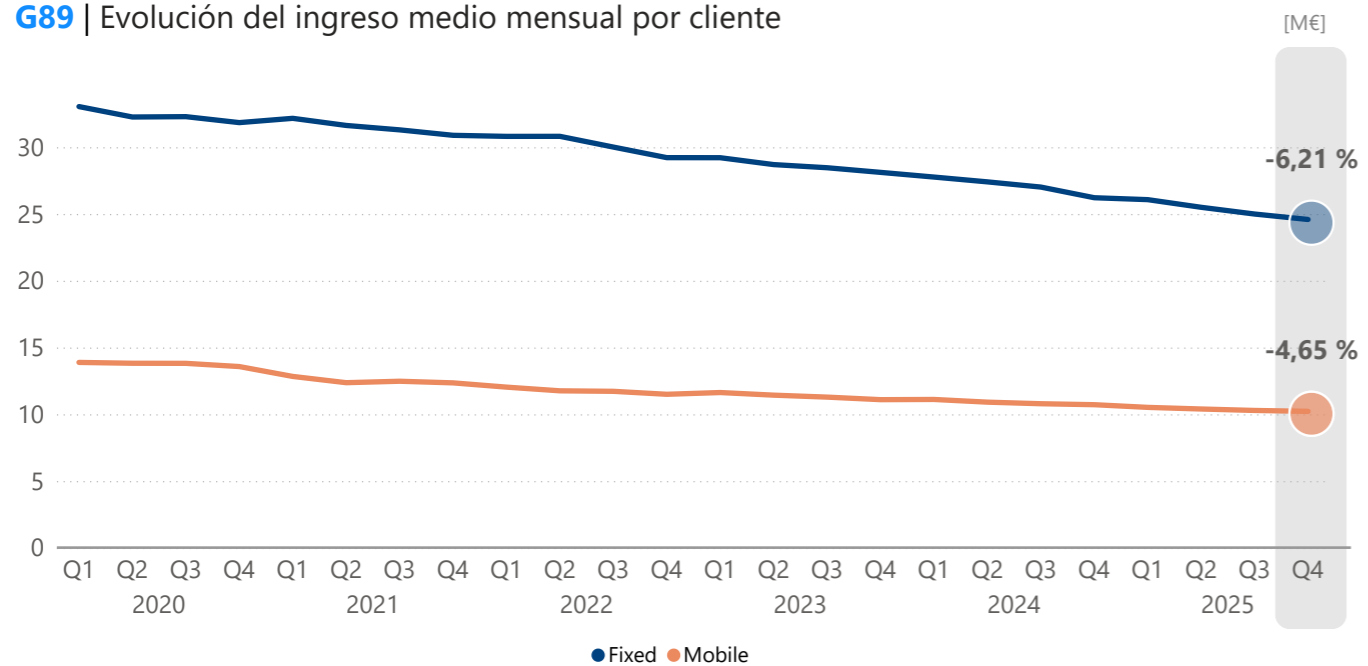
Este comportamiento se produce en un momento en el que el crecimiento en el número de clientes no compensa la caída del ingreso medio, que registra **descensos en torno al -6,2 % en servicios fijos y al -4,6 % en servicios móviles**.

En este contexto, el **gasto medio** por cliente se sitúa en **24,59 €/mes en servicios fijos y en 10,22 €/mes por línea móvil**.

G88 | Evolución de los ingresos core del sector



G89 | Evolución del ingreso medio mensual por cliente



Despliegue, sofisticación y presión en ingresos



El ecosistema FTTH en España muestra un mayor nivel de complejidad y transparencia. El desglose del grupo "Otros" permite identificar nuevos actores y pone de relieve la diversidad de modelos de red y propiedad en el mercado.



A pesar del elevado nivel de despliegue alcanzado, la red continúa creciendo. Los principales operadores mantienen ritmos de expansión sostenidos, apoyados en estrategias diferenciadas y, en algunos casos, en el uso de infraestructuras de terceros.



El despliegue 5G refleja una mayor sofisticación en el modelo de red. Las diferencias observadas en la banda de 3,5 GHz evidencian el papel creciente de los acuerdos de compartición en las estrategias de los operadores.



El crecimiento del mercado no se traduce en una mejora de los ingresos. La caída del ingreso medio continúa ejerciendo presión sobre los ingresos totales, configurando un entorno de mercado con dinámicas diferenciadas entre operadores.

Glosario de términos

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): conjunto de tecnologías que permiten el acceso a internet desde una ubicación fija, incluyendo FTTH, HFC y, hasta su apagado, tecnologías sobre cobre.

BAM (banda ancha móvil): tecnología y servicio que permite el acceso a internet mediante redes móviles, independientemente de la ubicación del usuario, siempre que exista cobertura.

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

Churn por portabilidad: tasa que mide la proporción de líneas móviles que un operador pierde por portabilidad en un periodo determinado, en relación con su base total de líneas móviles.

Convergencia: estrategia comercial basada en la venta conjunta de servicios fijos y móviles a un mismo cliente u hogar.

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.

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

Hogares pasados: unidades residenciales dentro del área de cobertura de una red (principalmente FTTH), independientemente de que estén conectadas o no.

Índice de fuga: indicador que mide la intensidad de pérdida de clientes de un operador por portabilidad, normalmente expresado en tanto por mil (‰).

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

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.

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

Paquetes convergentes: combinaciones de servicios de telecomunicaciones contratados de forma conjunta (por ejemplo, 2P, 3P, 4P o 5P), que pueden incluir banda ancha fija, banda ancha móvil, telefonía y televisión.

Portabilidad neta: diferencia entre las líneas portadas entrantes (port-in) y salientes (port-out) de un operador en un periodo determinado.

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

Port-out: 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).

WiMAX (Worldwide Interoperability for Microwave Access): tecnología de acceso inalámbrico de banda ancha que permite ofrecer conectividad en áreas donde el despliegue de redes fijas es limitado o costoso.

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



#BarómetroTelco Q4-2025

Oficinas centrales

Barcelona

C/ Roc Boronat, 133
08018 Barcelona

nae.global

Madrid

C/ Serrano, 38
28001 Madrid

