

nae,

#BarómetroTelco

Q1-2026

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. 48](#)
MASORANGE [pág. 50](#)
Telefónica [pág. 52](#)
Vodafone España [pág. 58](#)
Comparativa [pág. 62](#)

04 Análisis Nae

01 Resumen ejecutivo

DIGI consolida un cambio de posición en el mercado fijo

El primer trimestre de 2026 deja un nuevo hito en la evolución competitiva del mercado español: DIGI pasa a ocupar la tercera posición entre los principales operadores fijos, tras una trayectoria de crecimiento iniciada hace aproximadamente siete años desde sus orígenes como OMV. En paralelo, el mercado FTTH supera los 18,02 M de líneas, consolidando la fibra como tecnología prácticamente universal en la banda ancha fija española.

La estructura del mercado sigue mostrando dos escalas diferenciadas. MASORANGE y Telefónica mantienen las mayores bases de clientes, mientras DIGI y Vodafone España operan todavía a una escala inferior. Sin embargo, DIGI concentra buena parte del crecimiento, con 176 K altas netas NGA en el trimestre, frente a variaciones mucho más contenidas en el resto de operadores.

Esta evolución se reproduce en móvil. DIGI suma 312 K altas netas móviles en el trimestre, aunque se trata del menor crecimiento registrado por la compañía para un primer trimestre en los últimos tres años. El grupo “Otros”, que reúne a los operadores fuera de los cuatro principales, representa apenas 1,1 M de líneas de banda ancha móvil, reflejando el elevado grado de concentración del mercado.

Frente al crecimiento de DIGI, MASORANGE cierra el trimestre con variaciones reducidas, de -7 K clientes NGA y -48 K líneas móviles, mientras que Vodafone España suma 7 K clientes NGA y 81 K líneas móviles. En ambos casos, las variaciones son pequeñas en relación con el tamaño de sus bases y dibujan una evolución esencialmente estable durante el trimestre.

La convergencia se extiende, pero con perfiles de cliente distintos

El crecimiento de DIGI ha transformado también su perfil de operador. El ratio entre líneas móviles y fijas se sitúa ya en torno a 2,8, muy próximo al 2,7 de Telefónica, después de haber descendido de forma sostenida durante los últimos años a medida que aumentaba su base de banda ancha fija.

La composición de las carteras sigue mostrando, sin embargo, diferencias relevantes. DIGI alcanza un 98,6 % de líneas móviles con banda ancha asociada, mientras Telefónica y MASORANGE se sitúan en torno al 87,3 %. La diferencia refleja tanto la distinta antigüedad de las bases como estrategias comerciales y perfiles de cliente diferentes.

El mercado español continúa además fuertemente empaquetado. El paquete quintuple (5P) alcanza 6,7 M de hogares y mantiene su posición como opción más extendida, mientras el *naked* 3P continúa creciendo hasta 2,7 M.

La portabilidad dibuja una nueva separación entre operadores

La evolución de la portabilidad móvil mantiene uno de los cambios más relevantes observados desde finales de 2024. En marzo, MASORANGE alcanza un índice de fuga del 10,2 %, DIGI y Vodafone España el 9,7 %, mientras Telefónica se mantiene en el 4,6 %, menos de la mitad.

La nueva visión anualizada confirma esta distribución, ya que Telefónica se sitúa en el 4,79 %, mientras DIGI, MASORANGE y Vodafone España superan el 10 %. Este patrón consolida el cambio observado en los últimos trimestres en el comportamiento de la portabilidad.

Por ahora, esta evolución no se traduce de forma evidente en una intensificación generalizada de la competencia vía precio. Los ingresos medios mantienen trayectorias relativamente estables y algunos operadores incluso registran incrementos coincidiendo con las actualizaciones anuales de tarifas. El ingreso medio por acceso FTTH se sitúa en torno a 16,5 €/mes, mientras que en banda ancha móvil alcanza 6,6 €/mes, con un consumo promedio de 15,9 GB/mes.

El tráfico vuelve a crecer y el 5G gana peso de forma progresiva

El tráfico móvil recupera ritmo y crece un 18 % interanual en el primer trimestre de 2026. Dentro de ese volumen, el 5G representa ya el 22,96 % del tráfico total y aumenta un 54 % interanual, mientras el 4G también continúa creciendo. La evolución apunta a una incorporación progresiva del 5G al consumo más que a una sustitución abrupta de la tecnología anterior.

Los perfiles de uso son muy diferentes entre operadores. DIGI registra en torno a 19,1 GB/mes por cliente, con un 22,1 % sobre 5G, mientras Telefónica se sitúa en torno a 10,2 GB/mes, pero presenta la mayor proporción de tráfico 5G, con un 42,6 %. MASORANGE alcanza unos 17,0 GB/mes y Vodafone España unos 16,5 GB/mes, con pesos del 5G del 21,4 % y 13,7 %, respectivamente.

La combinación de estos perfiles con los acuerdos de RAN Sharing está modificando también el reparto del tráfico. En la red compartida entre Telefónica y DIGI, DIGI genera ya el 49,4 % del tráfico, frente al 50,6 % de Telefónica, acercándose progresivamente al equilibrio.

El despliegue continúa con estrategias cada vez más diferenciadas

La infraestructura fija sigue creciendo pese al elevado grado de madurez alcanzado. Durante el trimestre, los despliegues de DIGI y Onivia contribuyen a añadir alrededor de 0,6 M de hogares pasados, mientras continúan coexistiendo diferentes modelos de propiedad y compartición de red.

El HFC mantiene todavía una presencia significativa, con 7,37 M de hogares pasados, concentrados principalmente en Vodafone España. La evolución de modelos NetCo como PremiumFiber o FiberPass amplía las alternativas para migrar progresivamente estos accesos hacia redes de fibra.

En móvil, Telefónica alcanza 16 K estaciones base 5G, seguida de MASORANGE con 14,5 K y Vodafone España con 10,5 K. DIGI aparece por primera vez con 0,9 K estaciones base, apoyándose en su acuerdo de compartición con Telefónica.

Las diferencias se acentúan en la banda de 3,5 GHz, más vinculada a capacidad; Telefónica alcanza 10,4 K nodos radio, MASORANGE 6,4 K y Vodafone España 2,9 K, mientras DIGI registra 0,9 K. Estas cifras reflejan estrategias de despliegue y uso del espectro claramente diferenciadas entre operadores.

La madurez del mercado modifica inversión y fuentes de ingresos

Algunas magnitudes empiezan a mostrar señales de mayor madurez. El acceso mayorista de fibra de Telefónica, después de años de fuerte expansión, se sitúa en 3,69 M de accesos y registra -33 K altas netas en el trimestre, prolongando el ajuste observado recientemente.

En inversión, el primer trimestre mantiene su habitual componente estacional. Telefónica registra 338 M€ de capex, equivalentes al 10,5 % de sus ingresos, mientras Vodafone España sitúa su capex en 120 M€, un 13,1 % sobre ventas, con una mayor presencia de los costes asociados a leases.

Al mismo tiempo, los operadores continúan ampliando el peso de otras fuentes de ingresos. La venta y alquiler de terminales alcanza 684 M€ en el conjunto del mercado durante el trimestre, mientras Telefónica registra 160 M€, el valor más elevado de su serie para un primer trimestre.



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

Novedades metodológicas de esta edición

Esta edición incorpora algunos cambios en el alcance y la lectura de los indicadores. Vodafone España vuelve a contar con una sección específica de datos trimestrales, tras retomar la publicación de información comparable que permite recuperar su seguimiento dentro del #BarómetroTelco.

Además, incorporamos por primera vez una visión anualizada del churn por portabilidad, que complementa el indicador mensual utilizado hasta ahora y facilita su comparación con las métricas de churn que habitualmente reporta la industria.

A diferencia del resto de los KPIs del informe, calculados con el valor de cierre del periodo, este indicador se obtiene a partir de los valores medios del periodo analizado.

Por último, hemos retirado las estimaciones de take ratio por tipo de red. La creciente presencia de modelos NetCo, acuerdos mayoristas y estructuras de propiedad compartida reduce la capacidad de este indicador, tal y como lo veníamos calculando, para representar de forma suficientemente precisa el grado de utilización de cada infraestructura.

02 Datos del regulador

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

[02 Datos del regulador | Mensuales]

El FTTH alcanza los 18 M de líneas

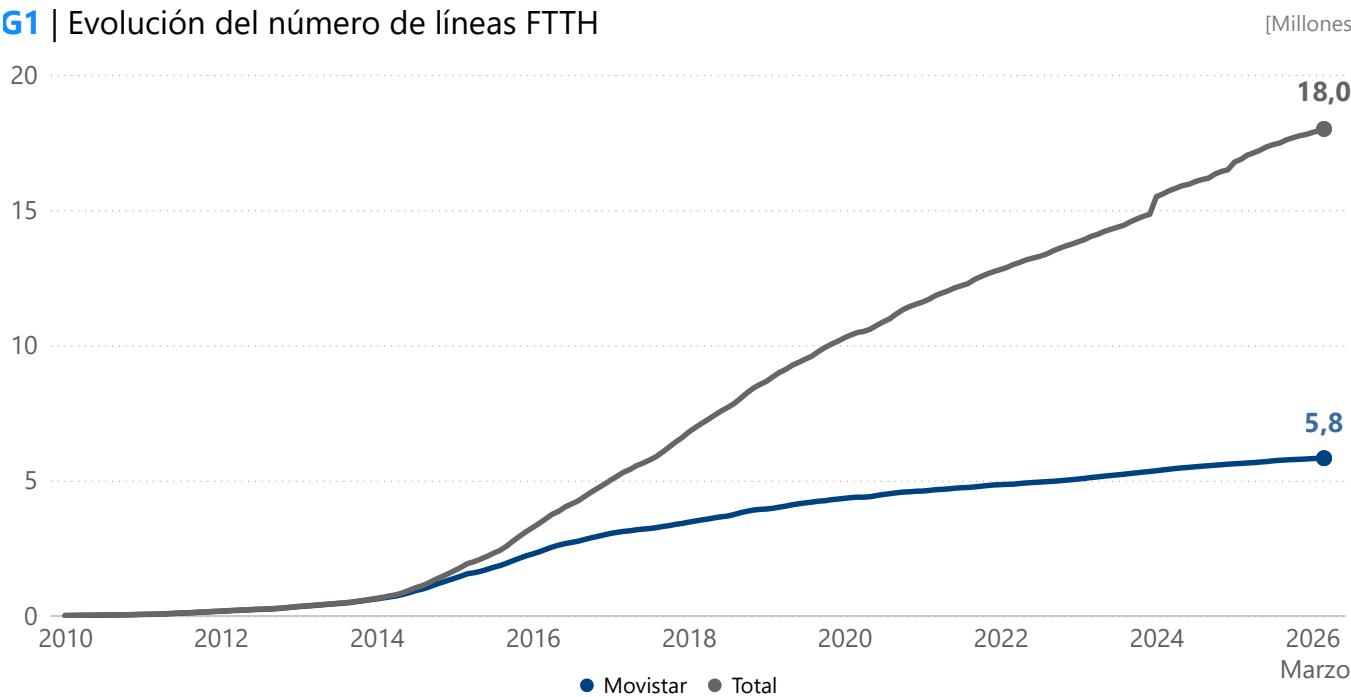
En marzo de 2026, el mercado alcanza la cifra simbólica de **18 M de líneas FTTH**, de las que **5,8 M corresponden a Telefónica**, incluyendo sus distintas marcas comerciales.

La captación continúa repartida de forma desigual entre el operador histórico y el resto del mercado. En marzo, Telefónica registra **12,2 K**

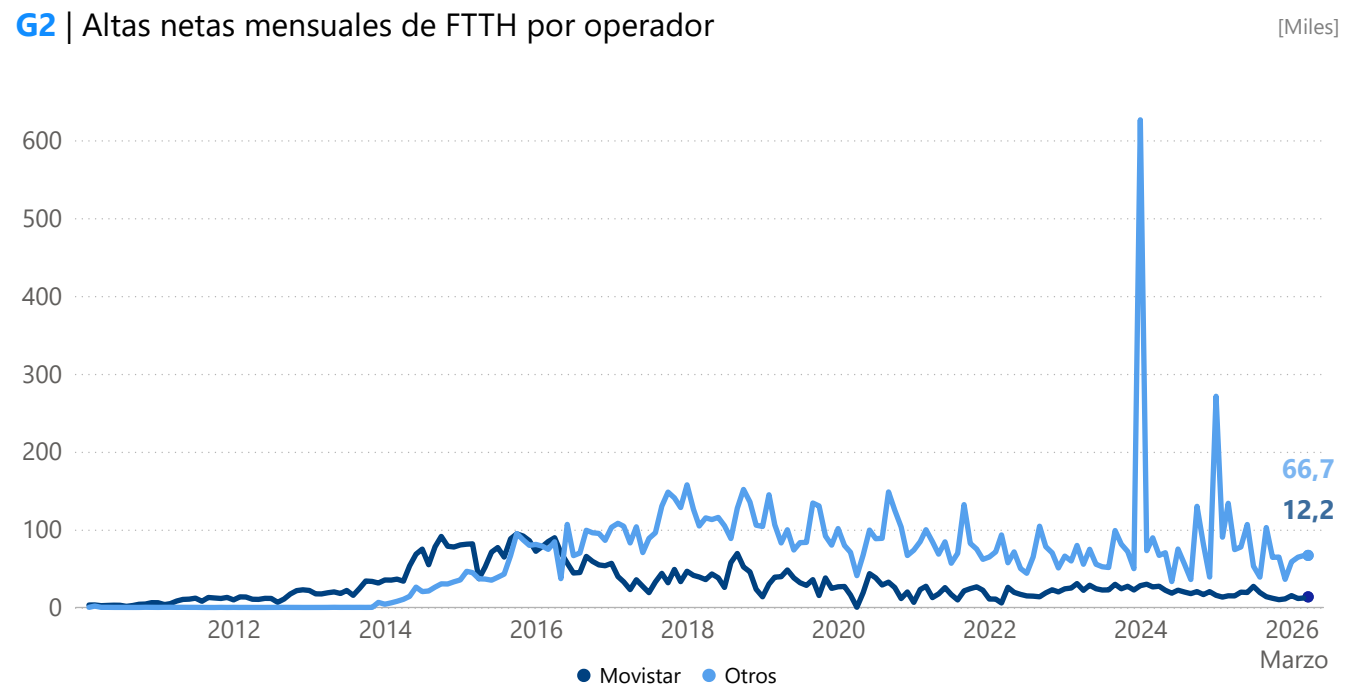
altas netas, frente a **66,7 K del resto de operadores**, alrededor de cinco veces más.

A lo largo de más de una década de expansión del FTTH, **Telefónica ha mantenido una evolución positiva de su base de fibra**, al mismo tiempo que el crecimiento del mercado se ha ido distribuyendo progresivamente entre un mayor número de operadores.

G1 | Evolución del número de líneas FTTH



G2 | Altas netas mensuales de FTTH por operador



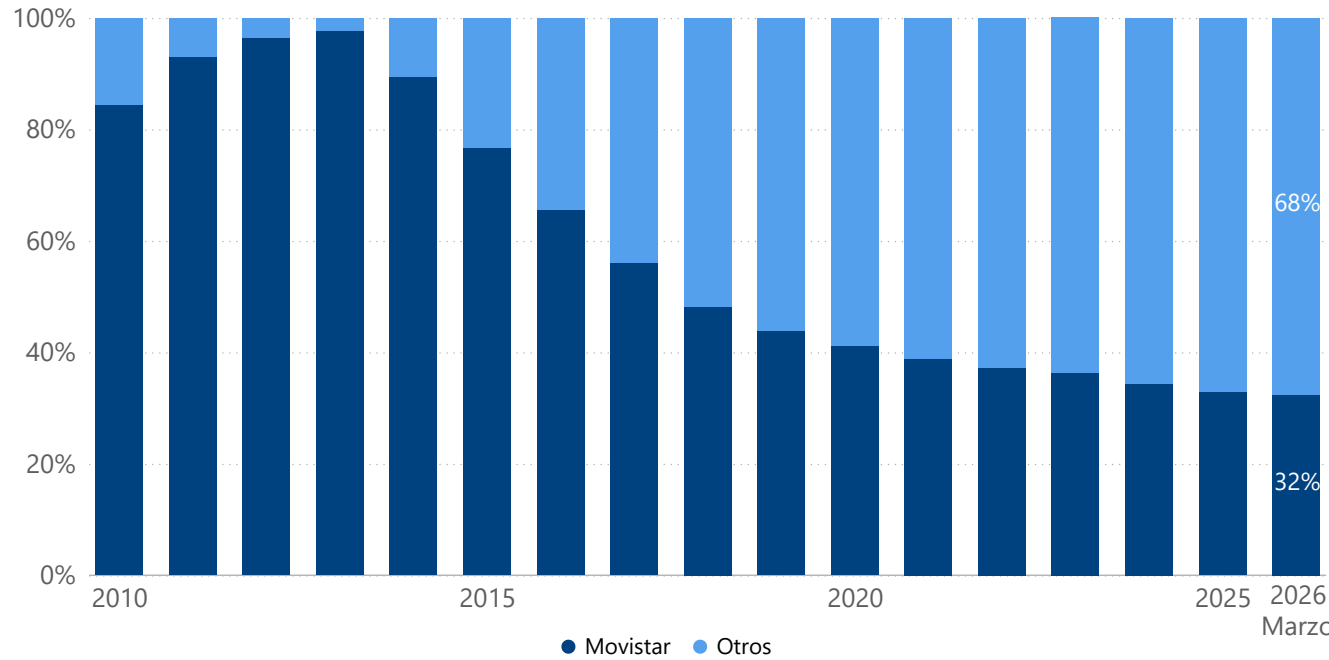
La cuota FTTH de Telefónica se estabiliza

La cuota de Telefónica en líneas FTTH se sitúa en torno al **32 % en 2026**. Aunque continúa descendiendo, lo hace a un ritmo mucho menor que en los primeros años de expansión de la fibra.

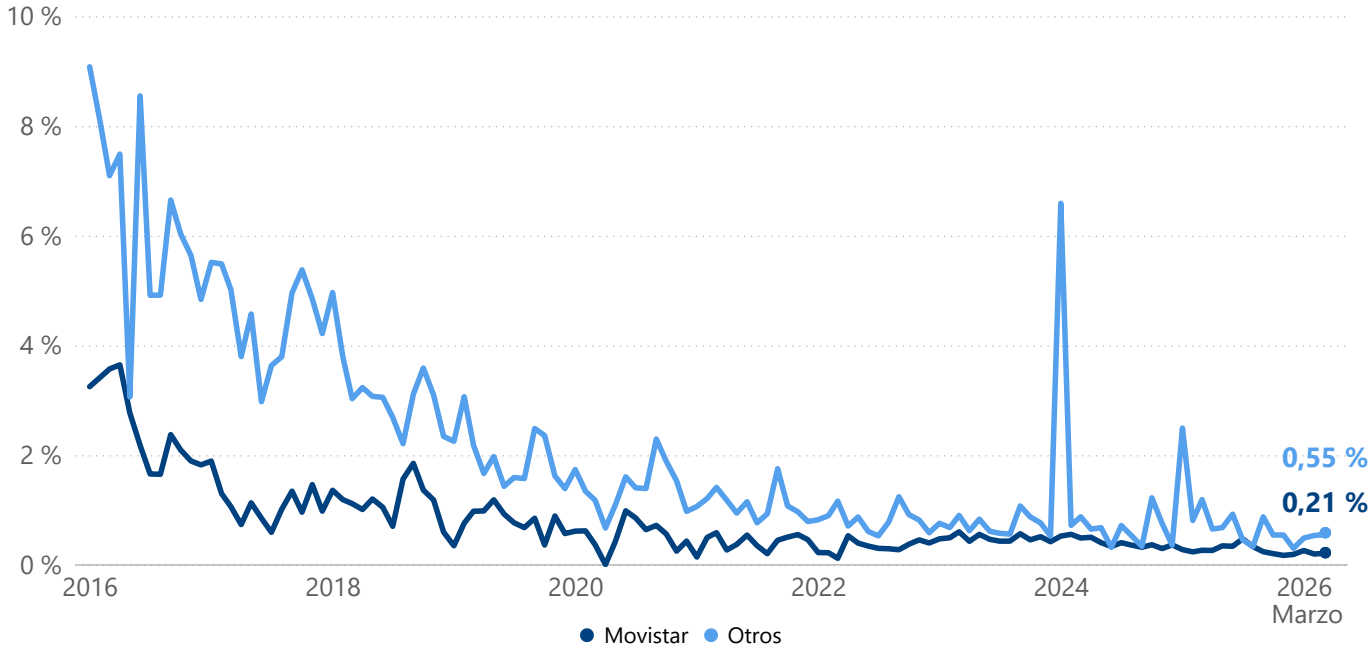
El mercado sigue creciendo, pero también a tasas reducidas. En marzo, las líneas de Telefónica aumentan un **0,21 %**, frente al **0,55 % del resto de operadores**.

La estabilización progresiva de la cuota y la moderación del crecimiento son dos señales de la **madurez alcanzada por el mercado FTTH español**.

G3 | Cuota de mercado en líneas FTTH



G4 | Variación de las altas FTTH



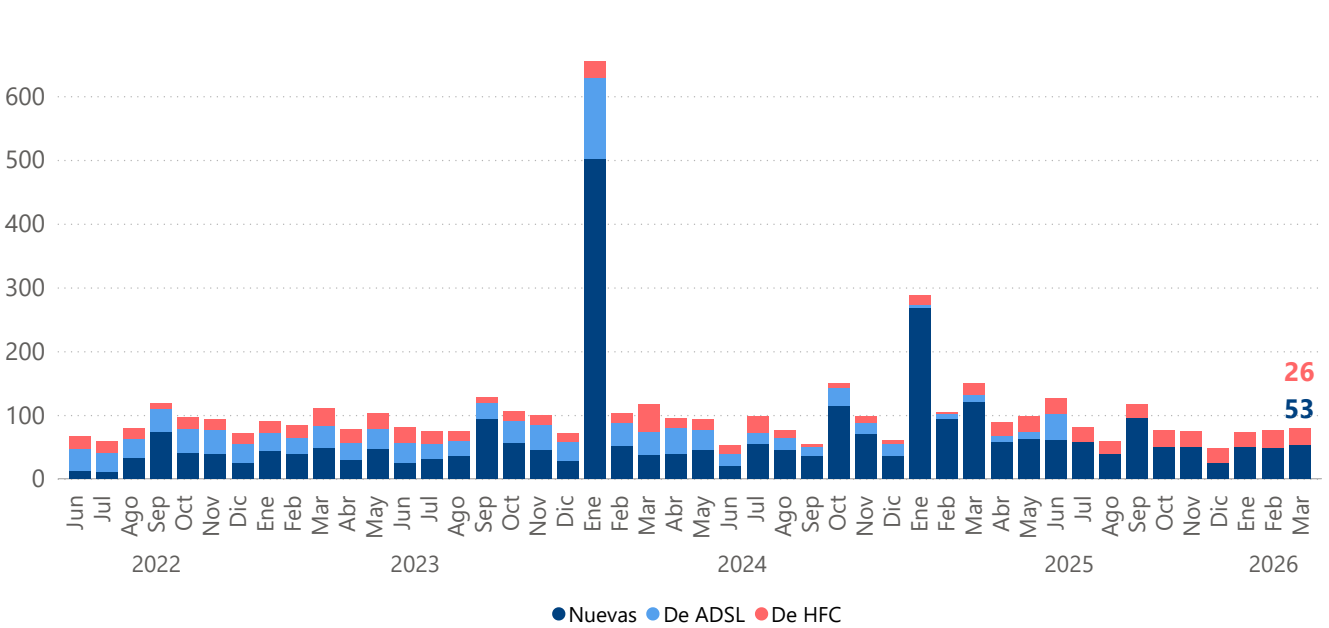
El FTTH sigue sumando nuevas conexiones

En marzo, **53 K nuevos hogares se conectan mediante FTTH**. A ellos se suman otros **26 K accesos procedentes de redes HFC**, que migran a fibra.

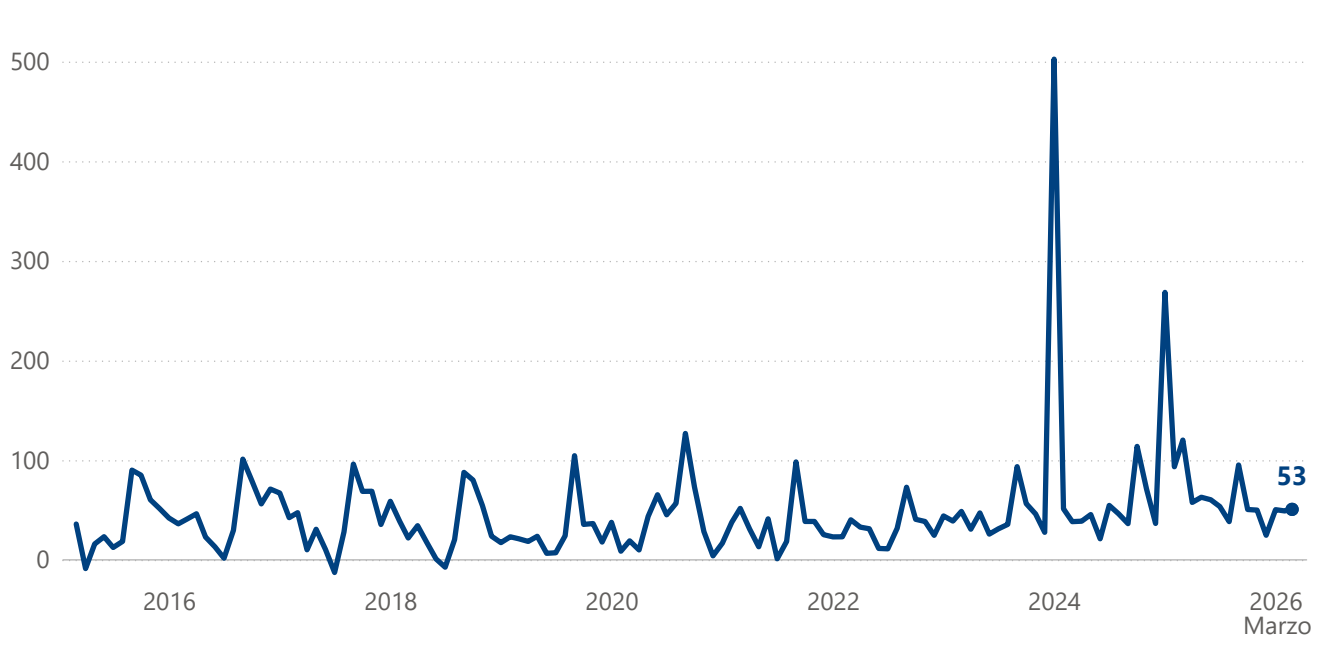
Desde 2024, además, esta magnitud presenta **valores relativamente estables y una menor estacionalidad**, aunque habrá que esperar a los datos de septiembre para confirmar si este patrón se mantiene.

La incorporación de nuevos hogares se mantiene pese al elevado nivel de penetración de la fibra en España.

G5 | Altas netas FTTH por origen



G6 | Altas netas totales



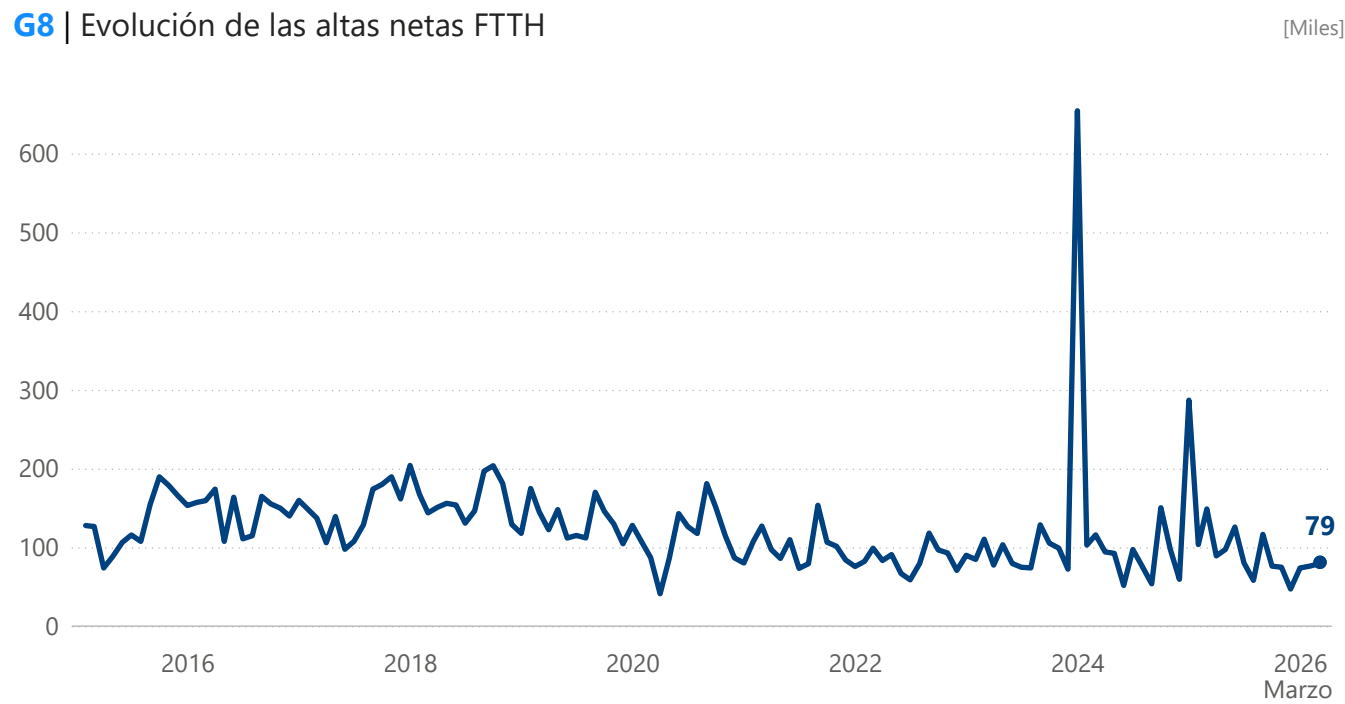
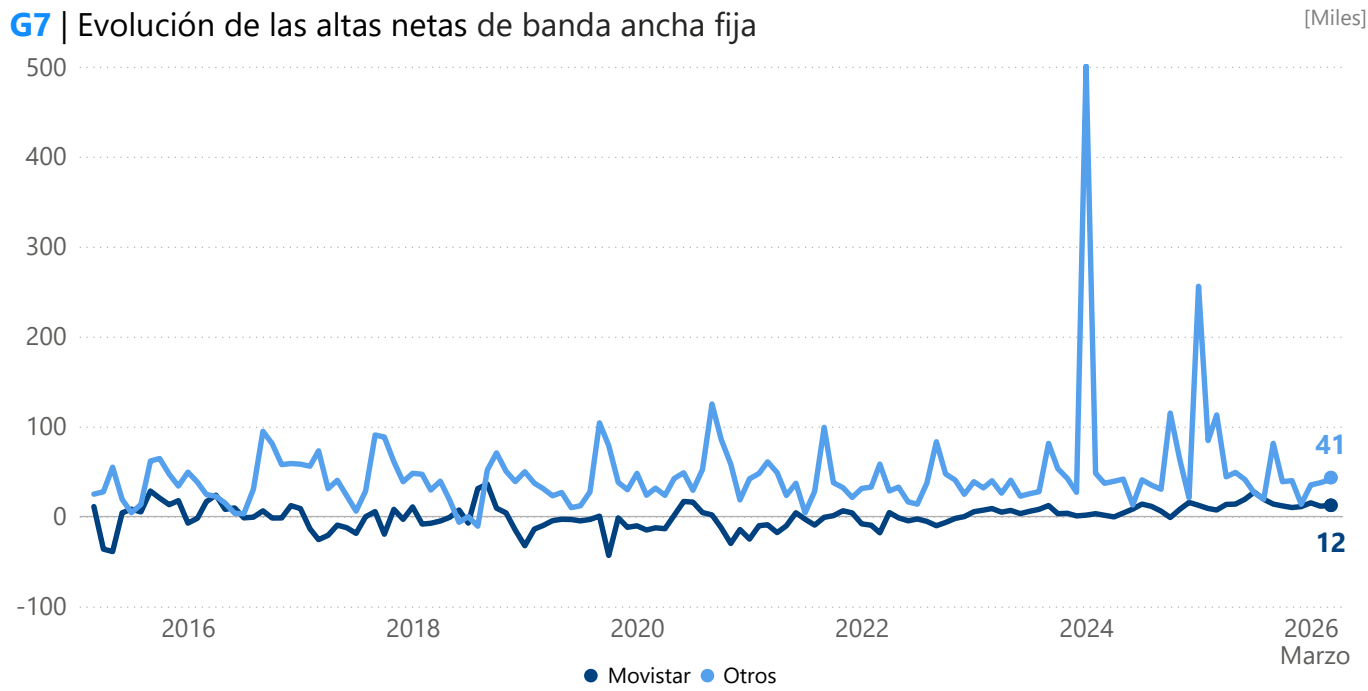
Las migraciones elevan las altas FTTH

En marzo, las redes FTTH suman **79 K accesos**, resultado de la incorporación de nuevos hogares y de la migración de clientes desde redes HFC.

De las **53 K nuevas conexiones de banda ancha fija**, **41 K corresponden al conjunto de**

operadores alternativos y 12 K a Telefónica. A ellas se añaden 26 K migraciones desde HFC.

La proximidad entre las altas FTTH de Telefónica (12,2 K) y sus altas netas de banda ancha fija (12 K) indica un peso reducido de las migraciones desde HFC en su crecimiento del mes.

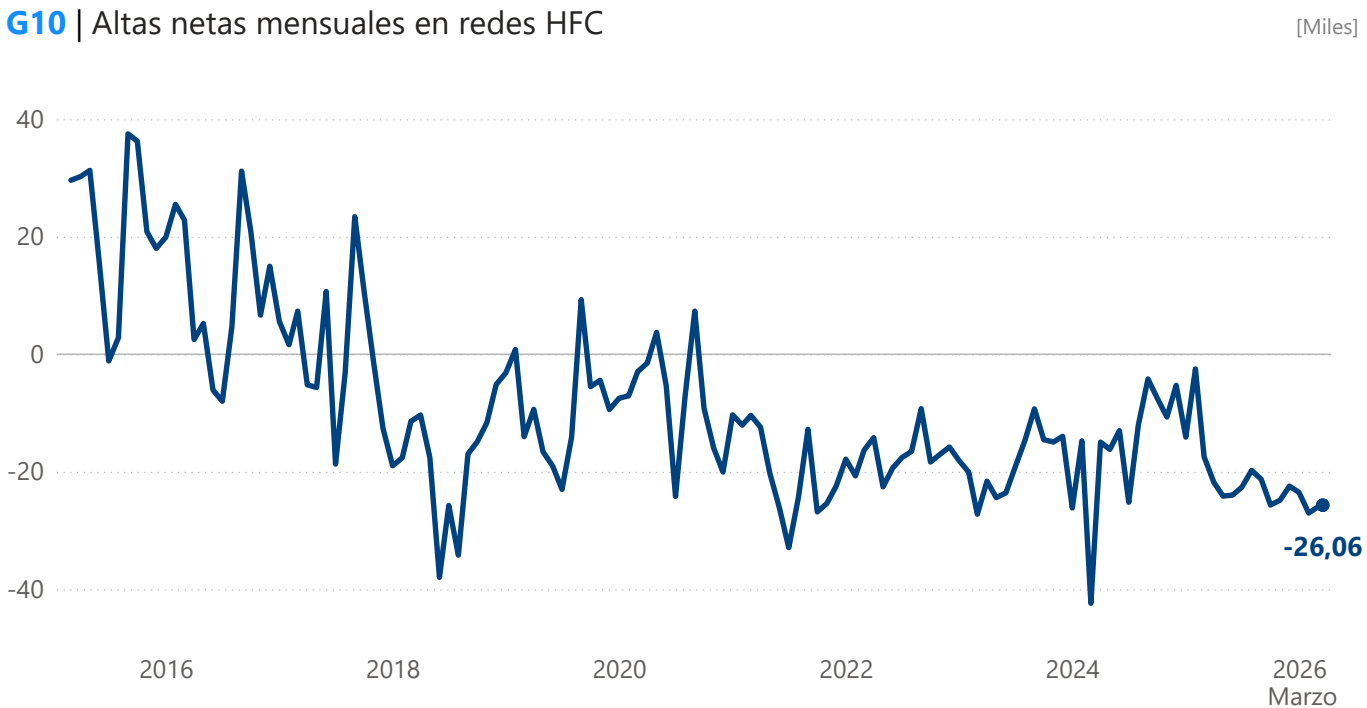
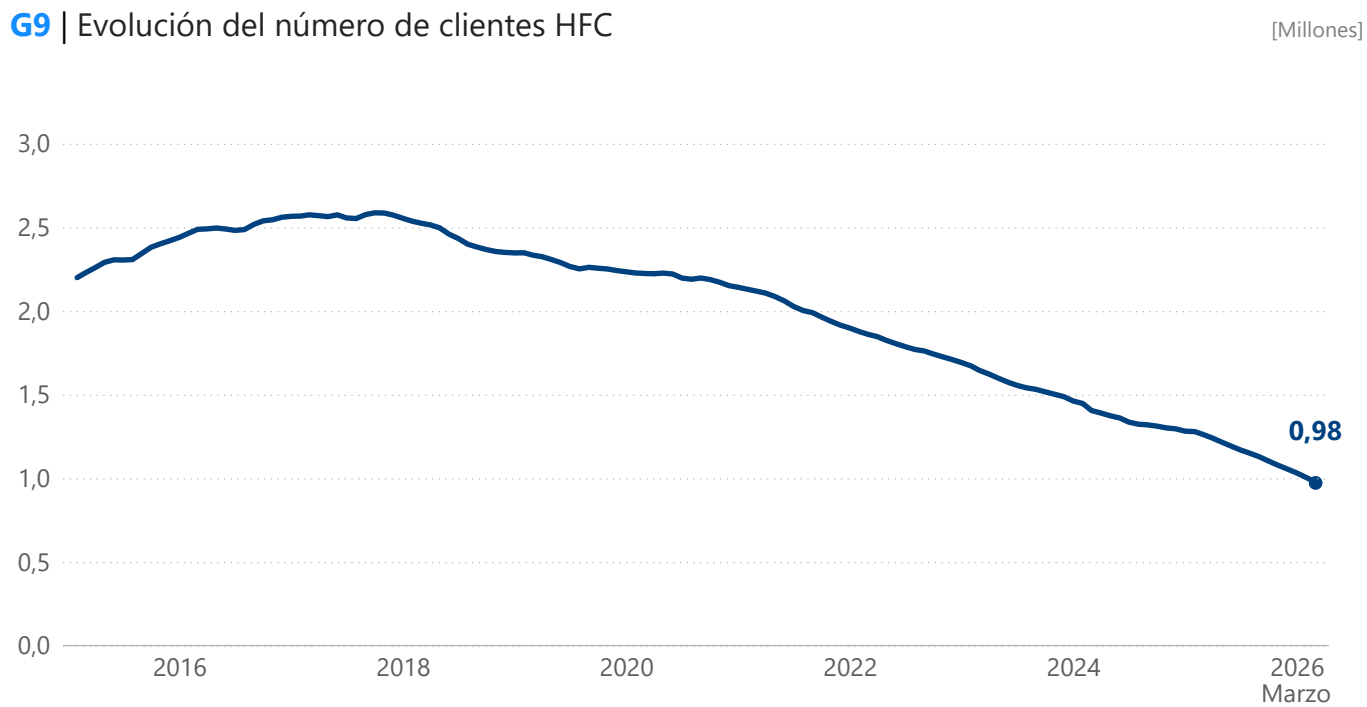


Las redes HFC bajan del millón de clientes

El número de clientes conectados mediante redes **HFC desciende hasta los 0,98 M.**

Solo en marzo, estas redes pierden **26,06 K clientes**, en paralelo al avance de las migraciones hacia FTTH.

Aunque el ritmo de reducción se ha acelerado en los últimos años, **la base HFC sigue siendo relevante para plantear un apagado completo de estas redes**, mayoritariamente vinculadas a Vodafone España.



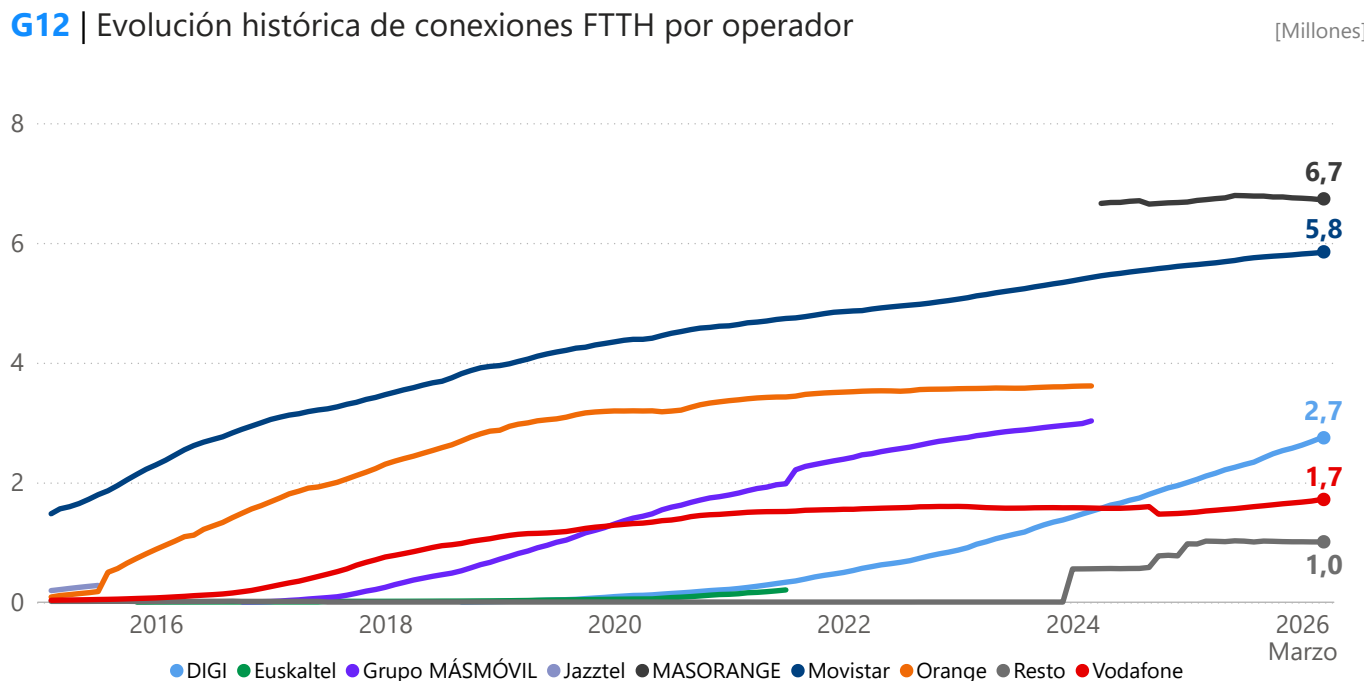
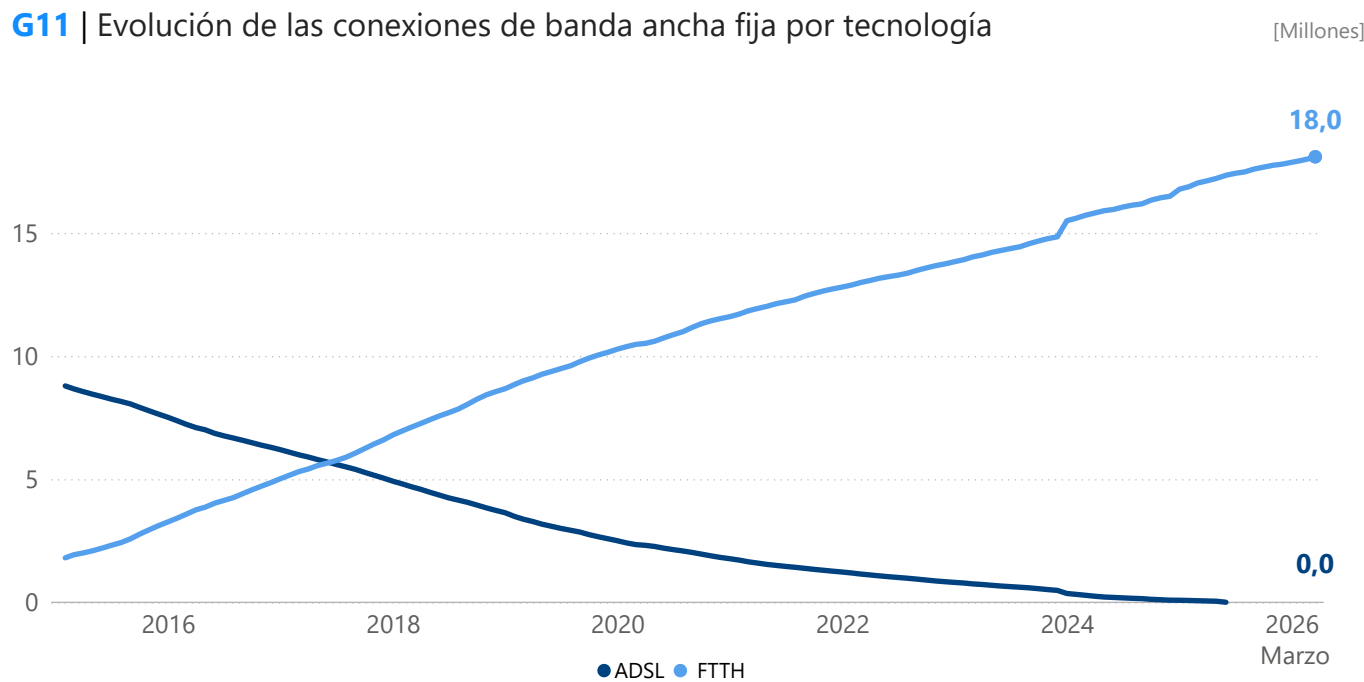
Tras el cobre, el mercado fijo sigue trayectorias distintas

El apagado de las antiguas redes de cobre se completó en mayo de 2025. En marzo de 2026, el FTTH alcanza los 18 M de líneas, mientras que los accesos sobre ADSL quedan ya en valores residuales.

La evolución por operador muestra trayectorias diferentes.

MASORANGE se mantiene en torno a los 6,7 M de conexiones FTTH, mientras que Telefónica continúa creciendo hasta los 5,8 M.

Vodafone España combina el avance de sus conexiones FTTH con la reducción de su base HFC y se sitúa en 1,7 M, y DIGI alcanza 2,7 M tras el fuerte crecimiento de los últimos años.

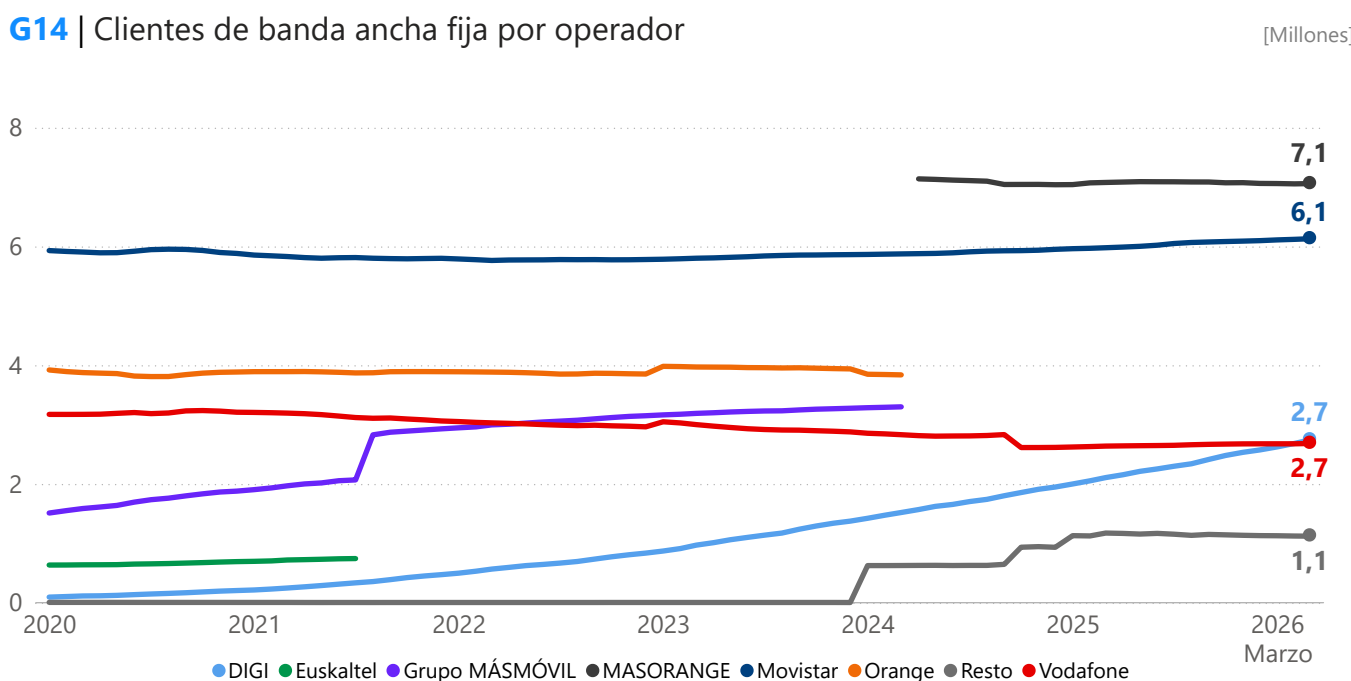
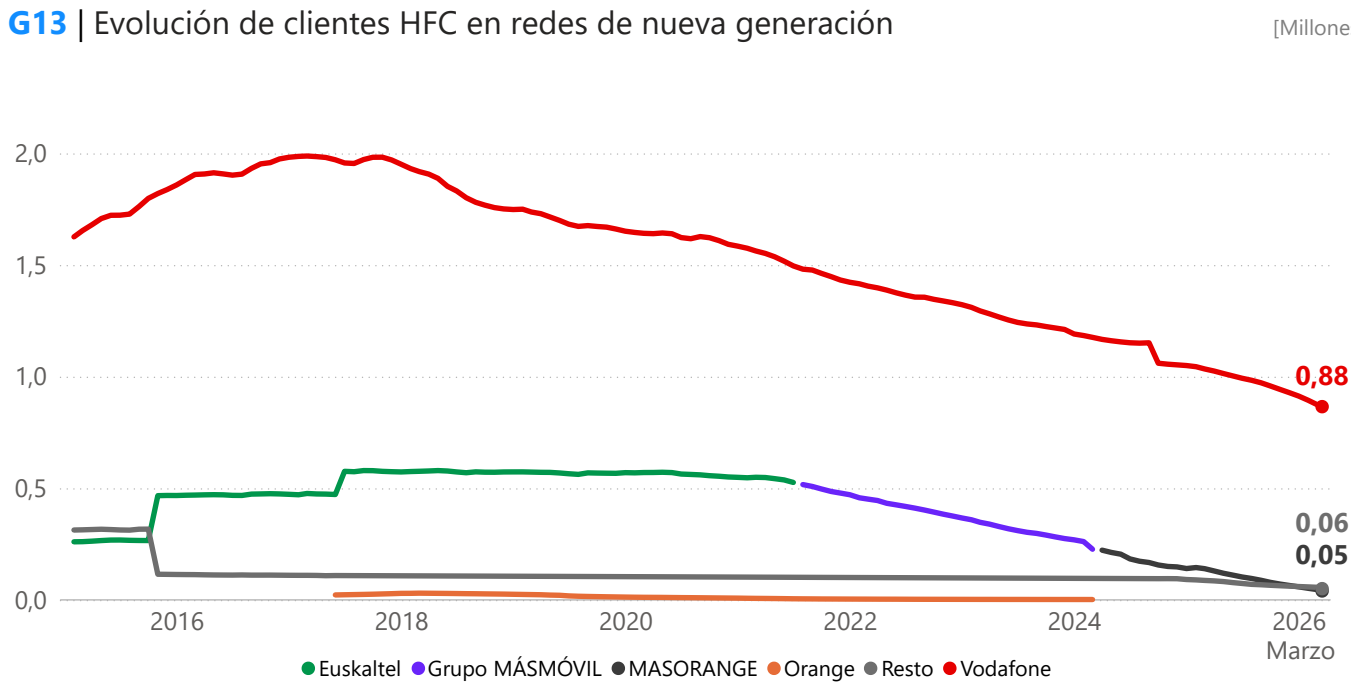


DIGI iguala a Vodafone España en banda ancha fija

Tras los ajustes relacionados con la base de clientes de Finetwork, DIGI alcanza los 2,7 M de conexiones de banda ancha fija, el mismo nivel que Vodafone España, con 2,7 M. Se trata de un hito relevante en la evolución reciente del mercado y culmina el progresivo acercamiento entre ambos operadores observado en los últimos años.

En paralelo, Vodafone España reduce su base HFC hasta 0,88 M de clientes, mientras continúa aumentando sus conexiones FTTH, lo que mantiene relativamente estable su base total de banda ancha fija.

La evolución de modelos de infraestructura como PremiumFiber o Fiberpass amplía las alternativas disponibles para la prestación de servicios sobre fibra y puede facilitar la continuidad de este proceso de migración.



DIGI lidera las altas de banda ancha móvil

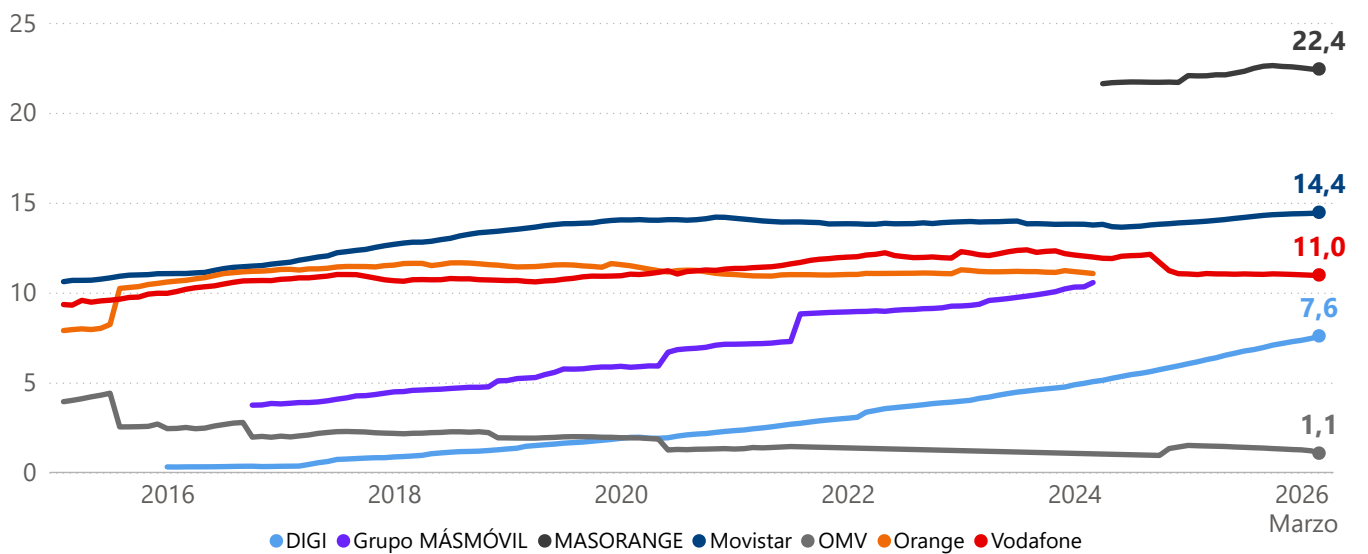
El mercado de banda ancha móvil mantiene trayectorias distintas entre operadores.

DIGI alcanza los 7,6 M de líneas y registra **126,45 K altas netas en marzo**, el mayor crecimiento entre los operadores analizados.

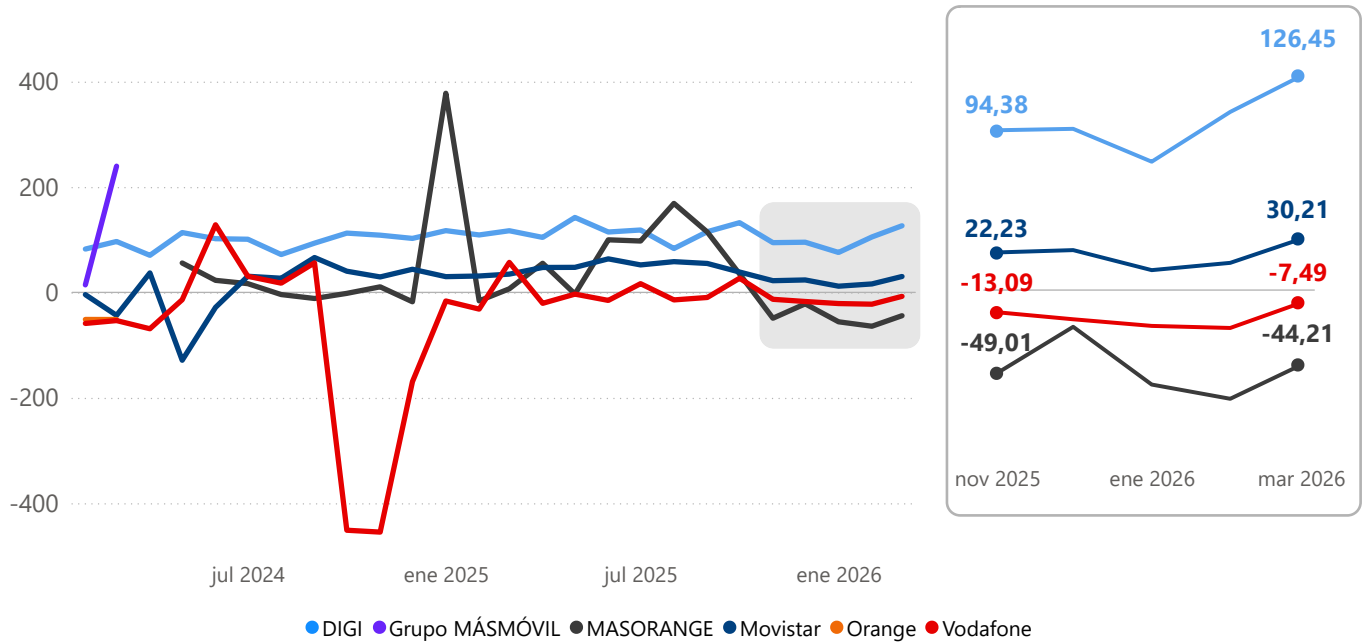
Además, **Telefónica suma 30,21 K altas netas en marzo** y mantiene valores positivos durante el trimestre. Por su parte, **MASORANGE registra -44,21 K** y **Vodafone España -7,49 K** en marzo, en niveles relativamente reducidos respecto al tamaño de sus bases.

El grupo **“Otros” reúne 1,1 M de líneas de banda ancha móvil**, fuera de los cuatro principales operadores.

G15 | Evolución del número de clientes de banda ancha móvil [Millones]



G16 | Altas netas mensuales de banda ancha móvil [Miles]



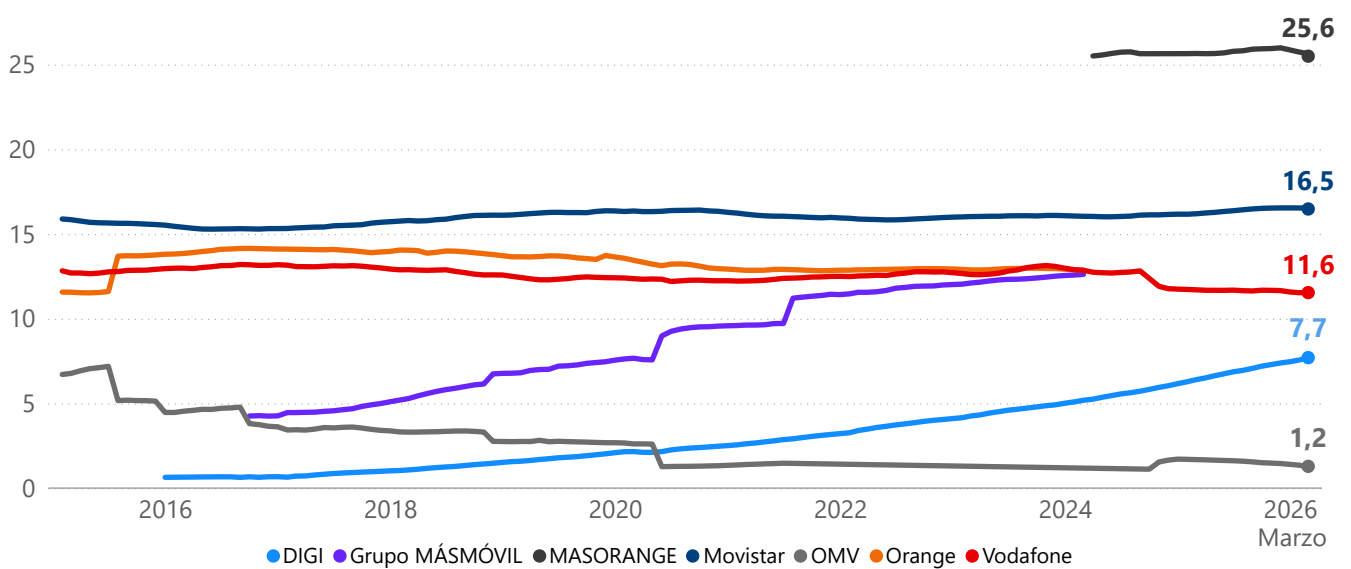
La voz móvil acentúa las diferencias de escala

La distribución de las líneas de voz, tengan o no banda ancha móvil asociada, mantiene una estructura similar a la observada en BAM, aunque con mayores diferencias de escala.

Entre **MASORANGE, con 25,6 M de líneas, y Telefónica, con 16,5 M**, hay una distancia de 9,1 M.

Por su parte, **Vodafone España alcanza 11,6 M de líneas, frente a DIGI, con 7,7 M**, una diferencia de 3,9 M. DIGI mantiene, no obstante, la trayectoria de crecimiento más pronunciada de los últimos años.

G17 | Evolución de las líneas de voz con y sin BAM asociada [Millones]



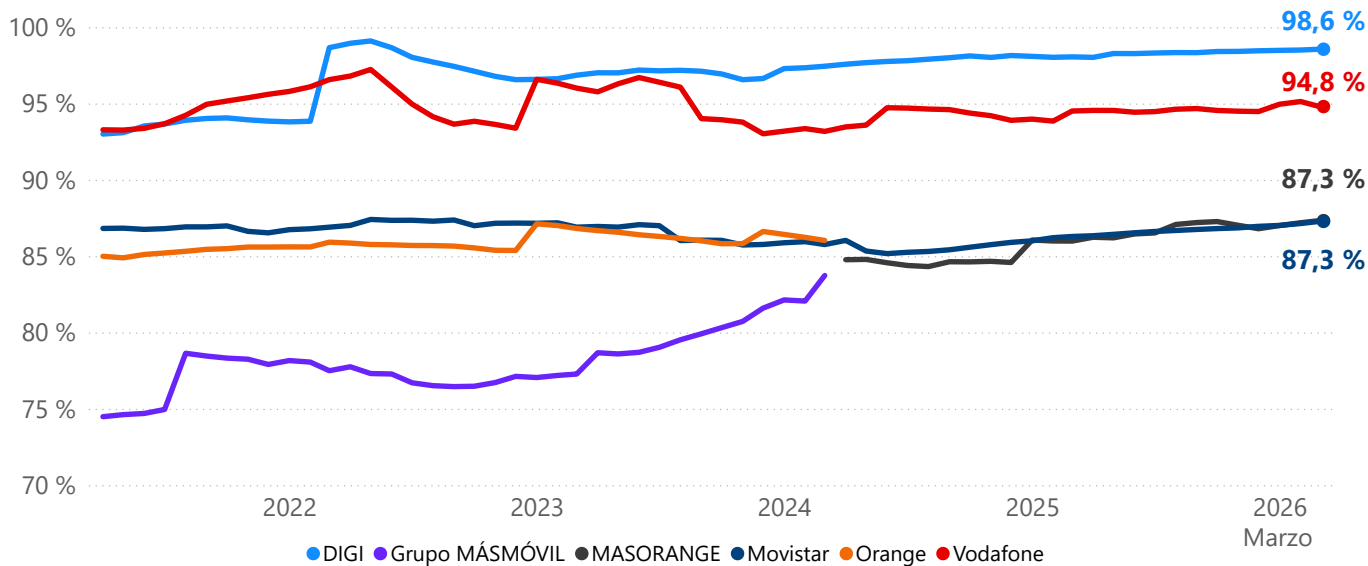
La penetración de datos móviles varía entre operadores

La proporción de líneas de voz que incluyen banda ancha móvil mantiene diferencias claras entre operadores. **DIGI alcanza el 98,6 %**, el nivel más elevado de los analizados, mientras que **Vodafone España se sitúa en el 94,8 %**.

Por su parte, **Telefónica alcanza el 87,3 % y MASORANGE también el 87,3 %**, con una evolución bastante estable en los últimos periodos.

Durante el primer trimestre, Vodafone España registra una ligera reducción de este indicador, mientras que DIGI mantiene una trayectoria ascendente.

G18 | Proporción de líneas con datos móviles sobre telefonía móvil



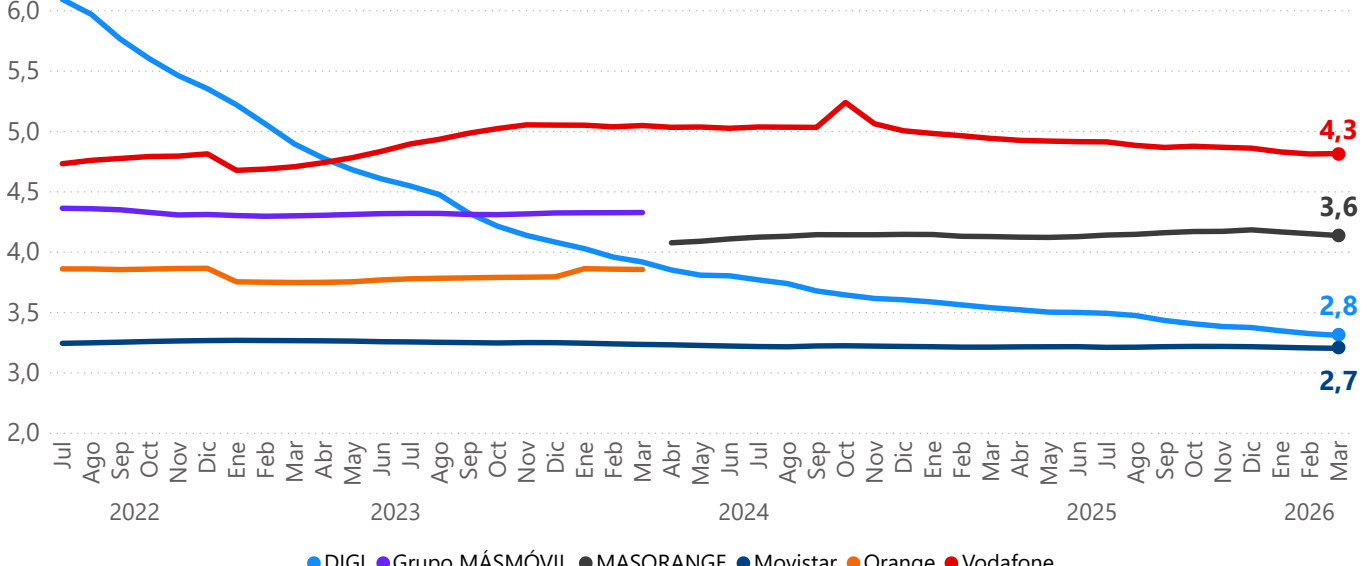
DIGI se acerca a Telefónica en el ratio móvil/fijo

El ratio entre líneas móviles y fijas permite comparar el peso relativo de ambos servicios en la base de cada operador.

Telefónica se mantiene en 2,7 líneas móviles por cada línea fija, un valor prácticamente estable desde 2022. **DIGI desciende hasta 2,8**, muy cerca ya de Telefónica y lejos del 5,6 con el que inició la serie. Este acercamiento muestra cómo ha cambiado la composición de la base de DIGI a medida que ha ganado peso en banda ancha fija.

Por su parte, **MASORANGE se sitúa en 3,6 y Vodafone España en 4,3**.

G19 | Ratio de convergencia por operador



Tres operadores se sitúan en niveles similares de churn

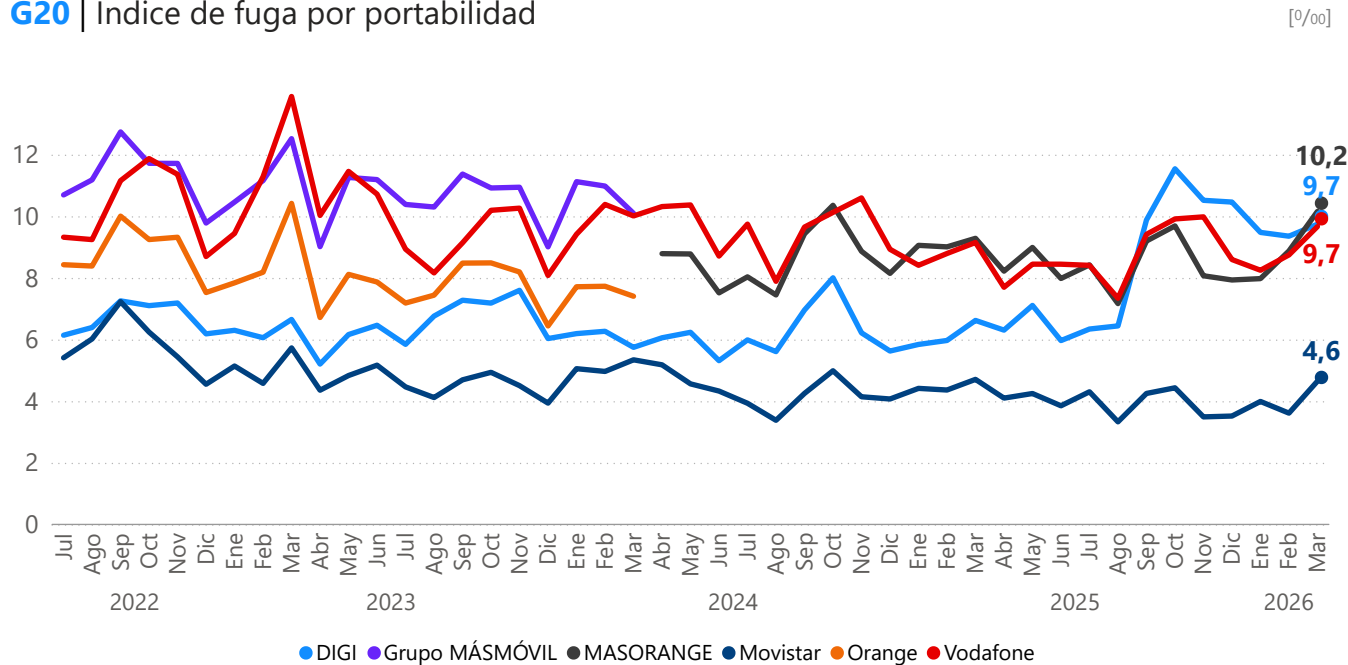
El índice de fuga por portabilidad vuelve a aumentar en marzo, en un comportamiento estacional probablemente asociado a las vacaciones de Semana Santa.

MASORANGE alcanza el 10,2 %, mientras que **DIGI se sitúa en el 9,7 %** y **Vodafone España también en el 9,7 %**, tres valores muy próximos entre sí.

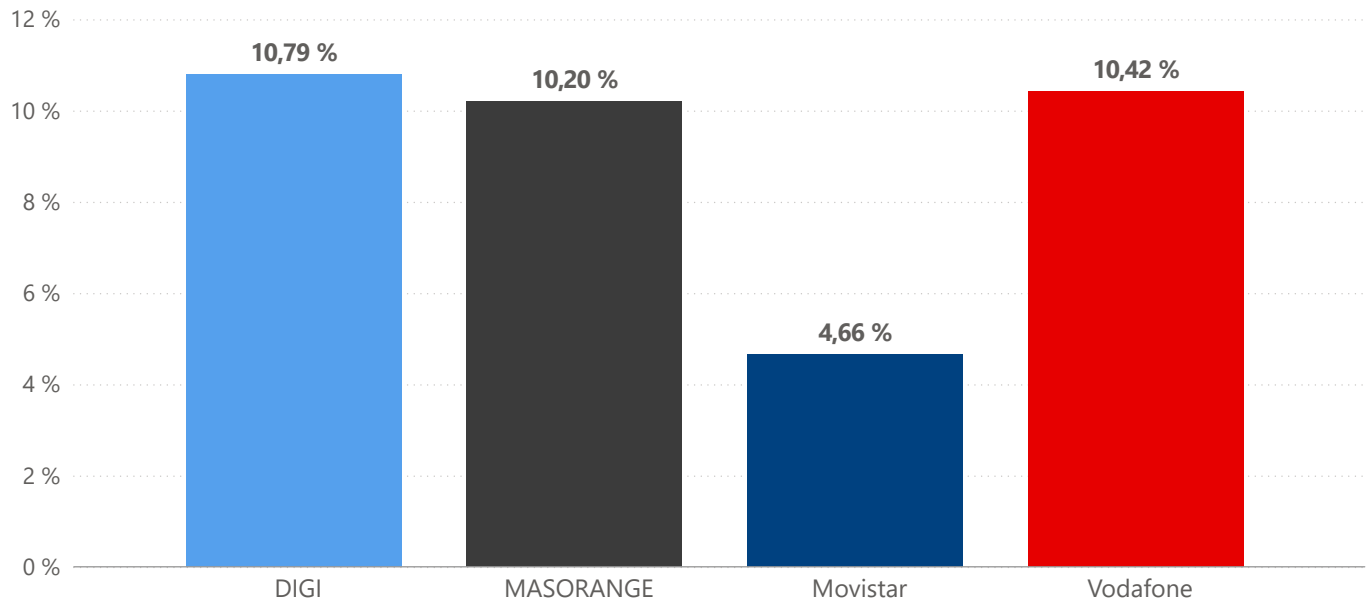
Telefónica se mantiene en un nivel inferior, con el 4,6 %. El cambio de DIGI, iniciado en septiembre de 2025, ha reducido la distancia que anteriormente separaba su comportamiento del de MASORANGE y Vodafone España.

La visión anualizada confirma esta distribución: **DIGI alcanza el 10,79 %, MASORANGE el 10,20 % y Vodafone España el 10,42 %**, mientras que **Telefónica se sitúa en el 4,66 %**.

G20 | Índice de fuga por portabilidad



G21 | Churn anual por portabilidad en 2025



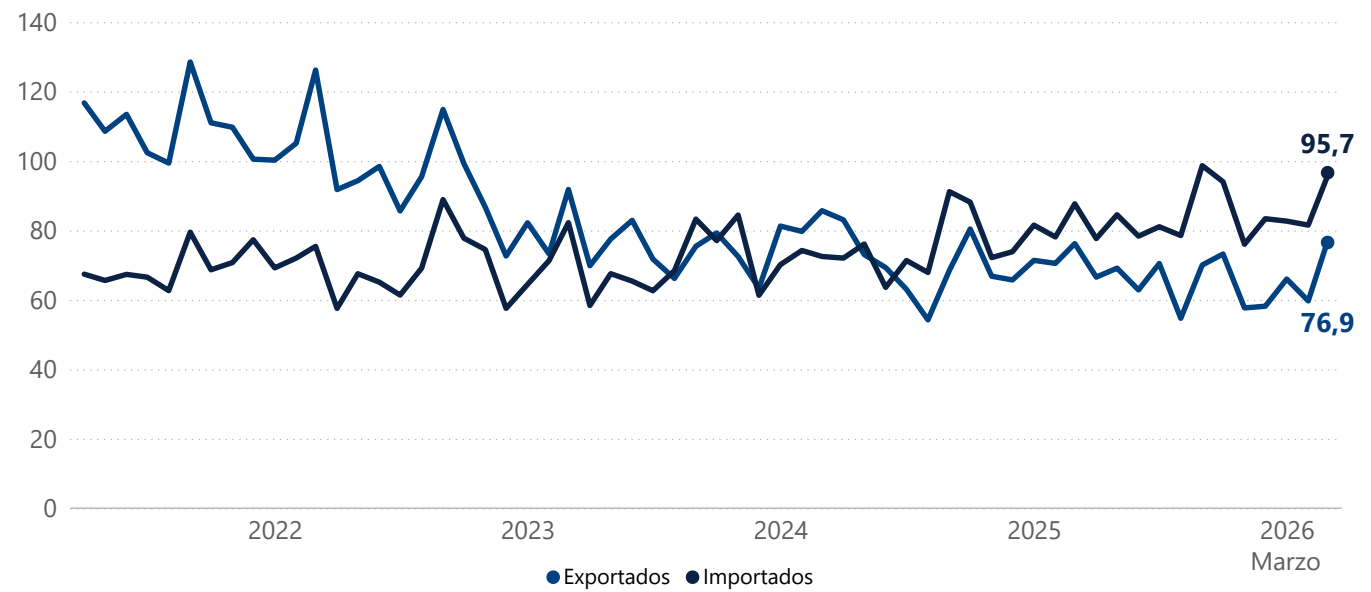
Telefónica: mayor presión en portabilidad, con saldo positivo

En marzo, **Telefónica registra 95,7 K portabilidades entrantes, frente a 76,9 K salientes**. Ambas aumentan respecto a diciembre, aunque las salidas lo hacen con mayor intensidad, reduciendo el saldo neto de 25,2 K a 18,8 K.

Esta evolución también se aprecia en el **índice de fuga, que aumenta** desde el 3,5 ‰ de diciembre **hasta el 4,6 ‰**. Aun así, la portabilidad se mantiene en terreno positivo y la captación total **cierra marzo sumando 8,1 K altas netas móviles**.

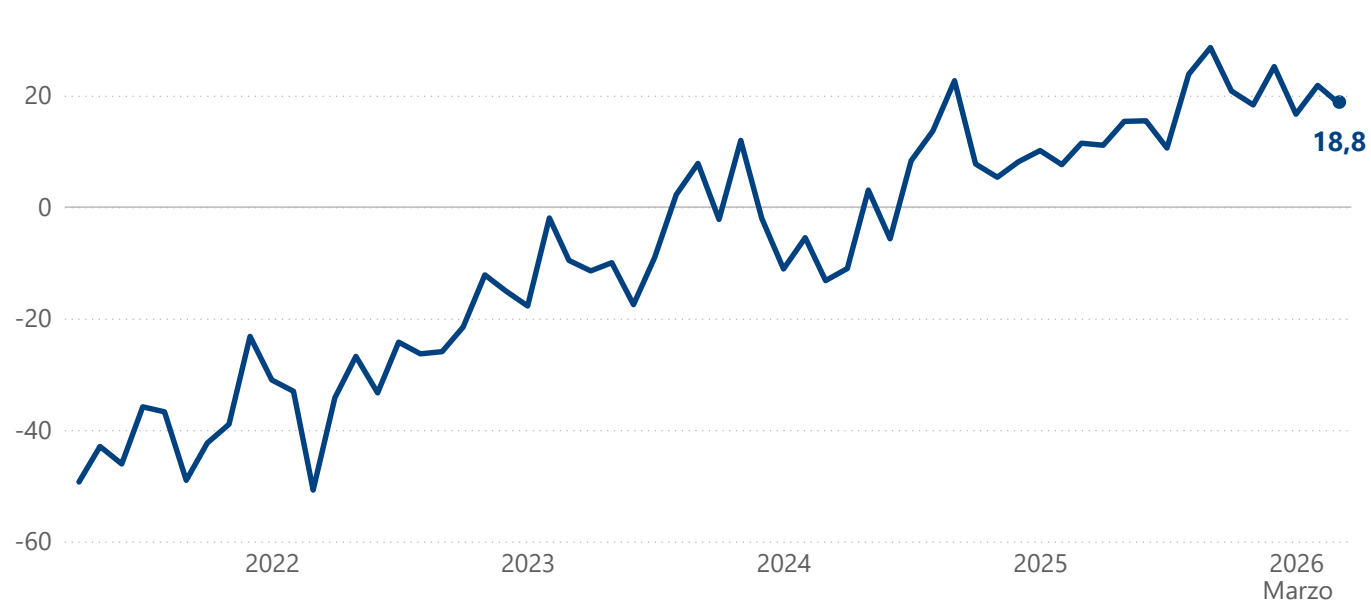
G22 | Portabilidad entrante y saliente

[Miles]



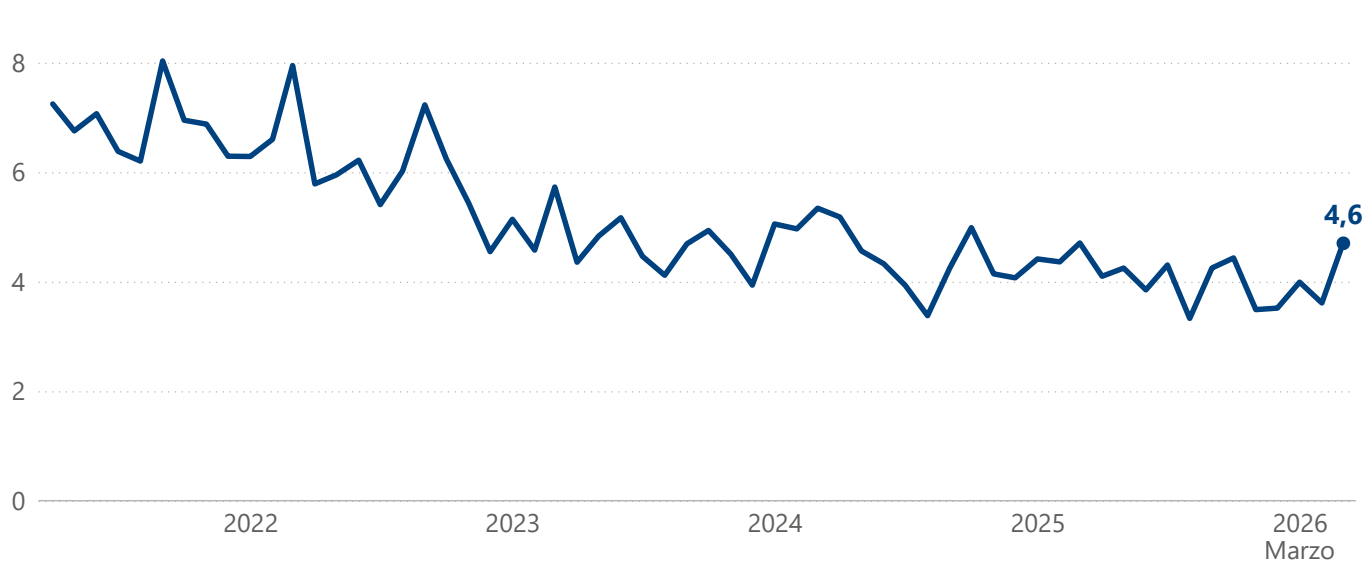
G23 | Portabilidad neta

[Miles]



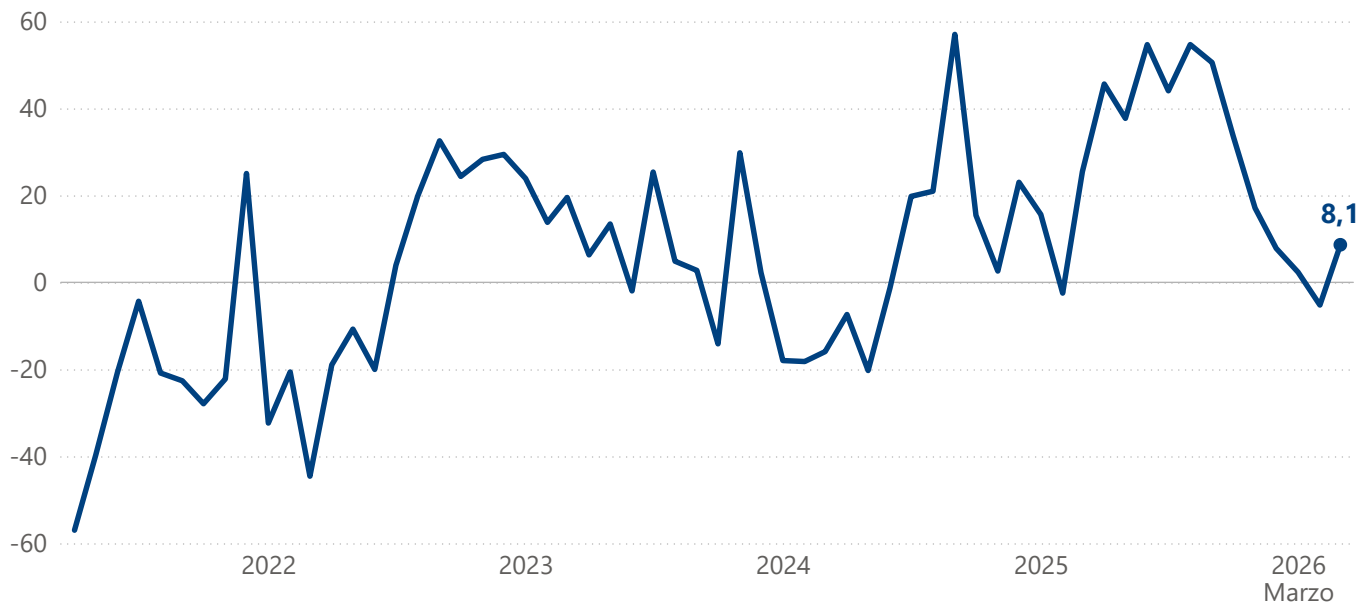
G24 | Índice de fuga por portabilidad

[‰]



G25 | Altas netas móviles

[Miles]

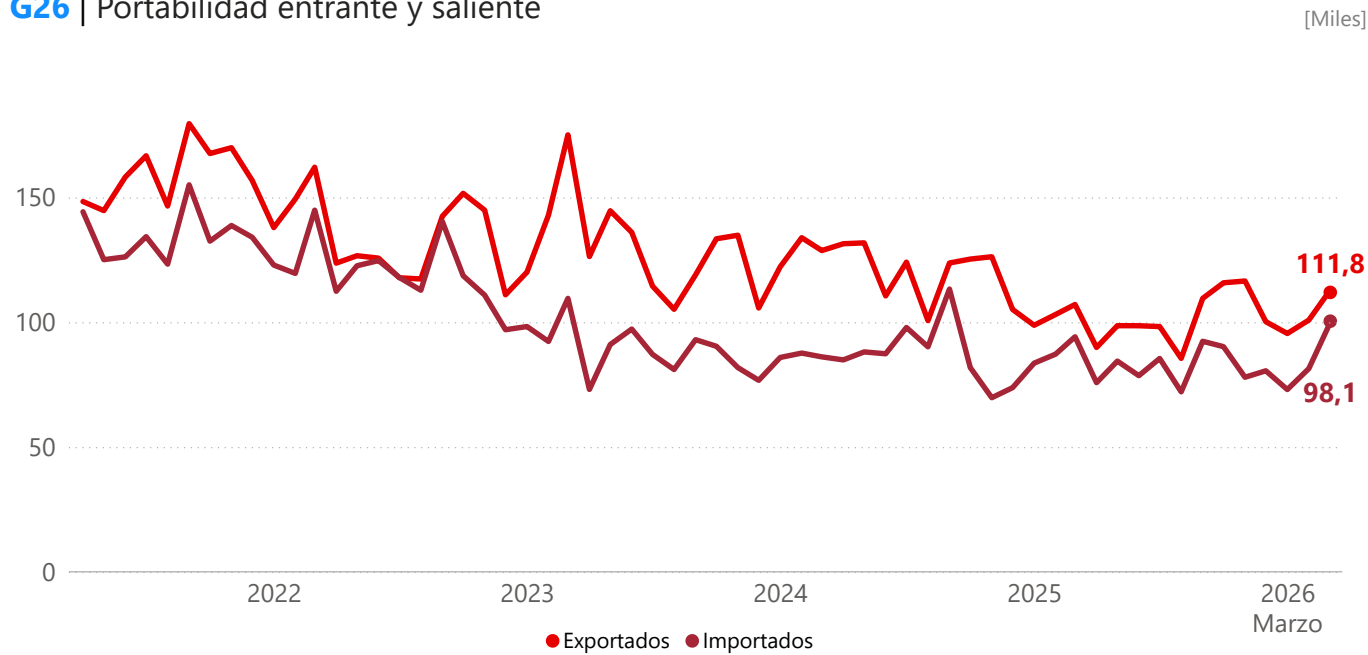


Vodafone España: captación positiva pese al saldo de portabilidad

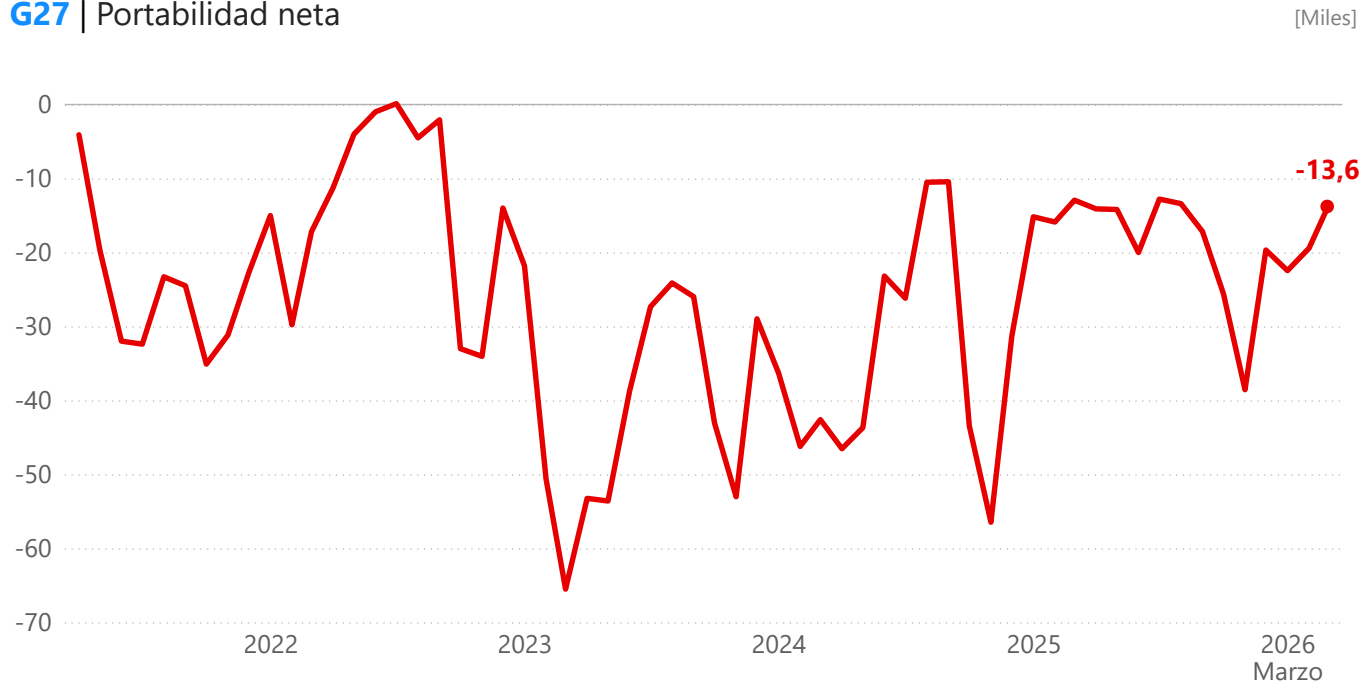
La portabilidad neta de Vodafone España se mantiene en terreno negativo durante toda la serie, aunque **mejora en marzo hasta -13,6 K líneas**, uno de los valores más próximos al equilibrio de los últimos meses.

Las portabilidades entrantes alcanzan **98,1 K**, frente a **111,8 K salientes**.

G26 | Portabilidad entrante y saliente



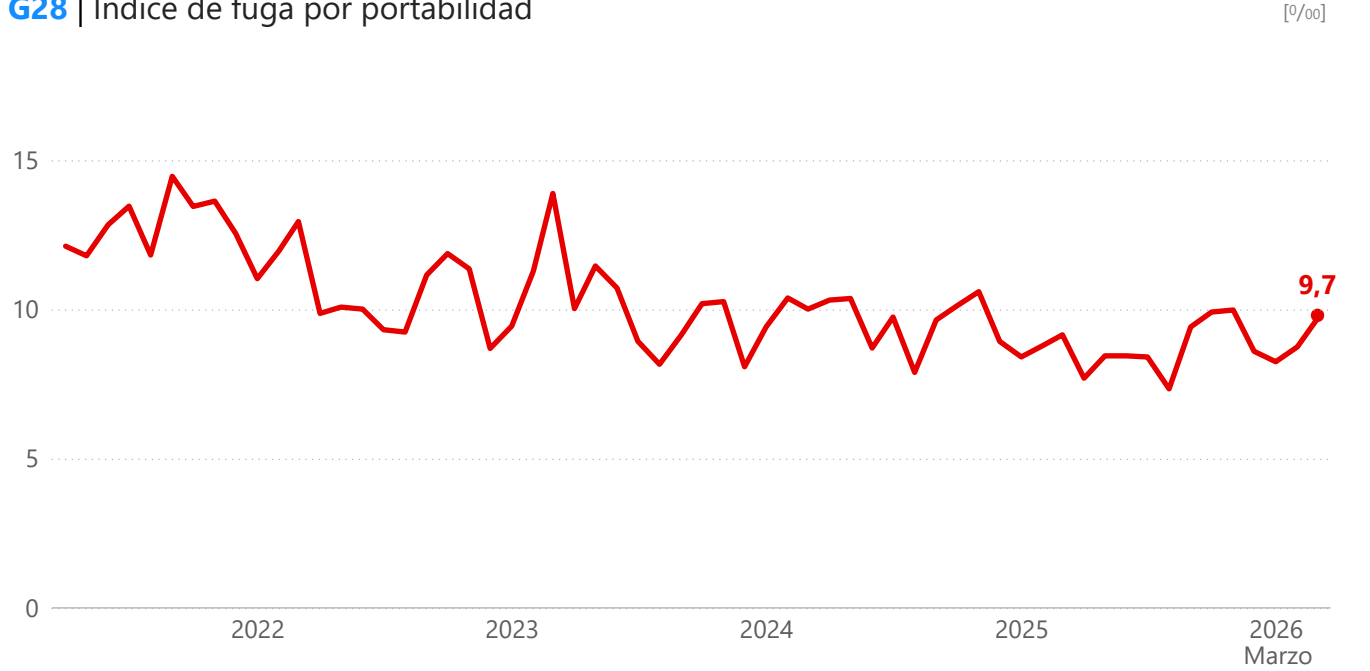
G27 | Portabilidad neta



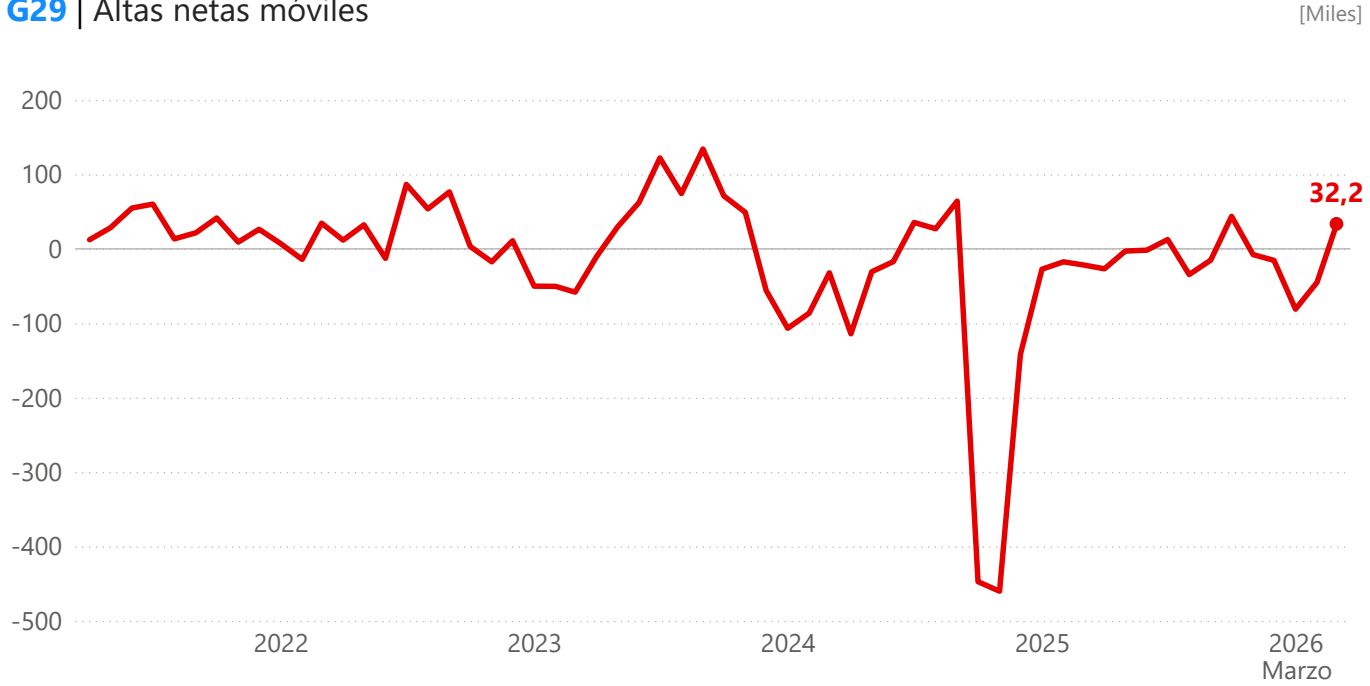
El **índice de fuga se sitúa en el 9,7 %**. A pesar del saldo negativo en portabilidad, la captación total vuelve a valores positivos, **sumando 32,2 K altas netas móviles** en marzo.

La diferencia entre ambas magnitudes indica que el crecimiento del mes procede de **canales distintos a la portabilidad**, una evolución que convendrá seguir en los próximos periodos.

G28 | Índice de fuga por portabilidad



G29 | Altas netas móviles

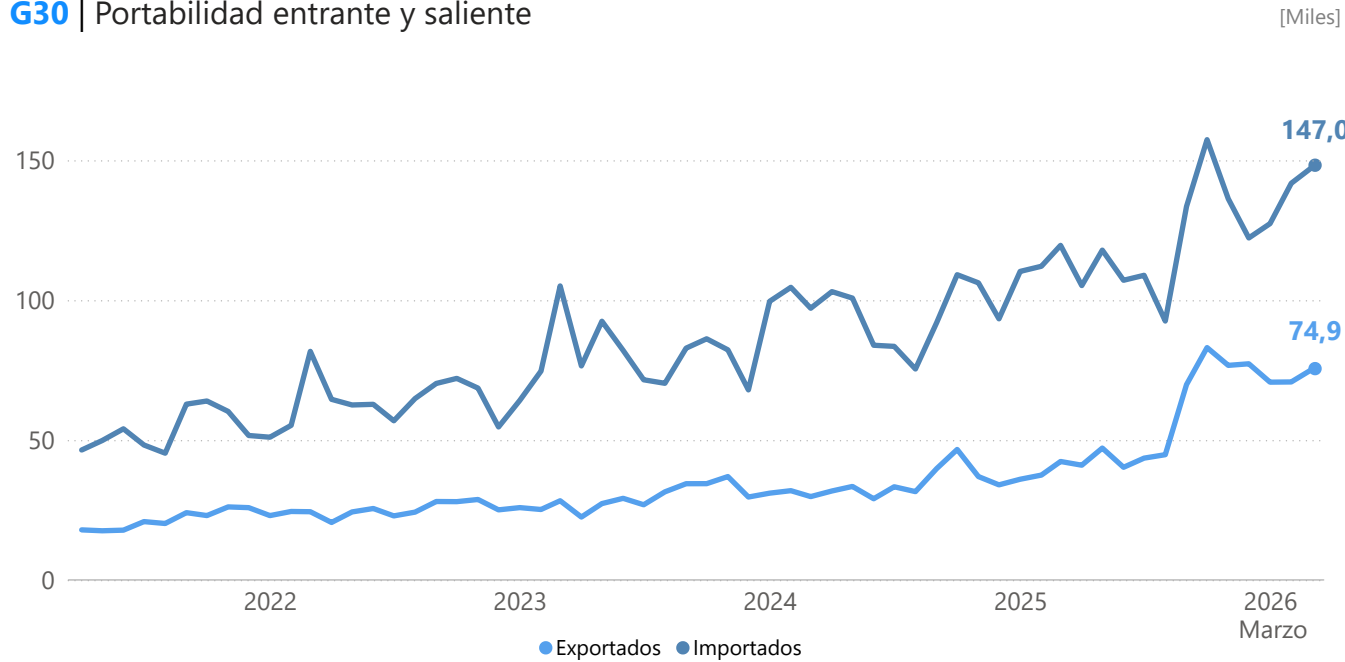


DIGI: portabilidad en niveles altos y repunte de las altas netas

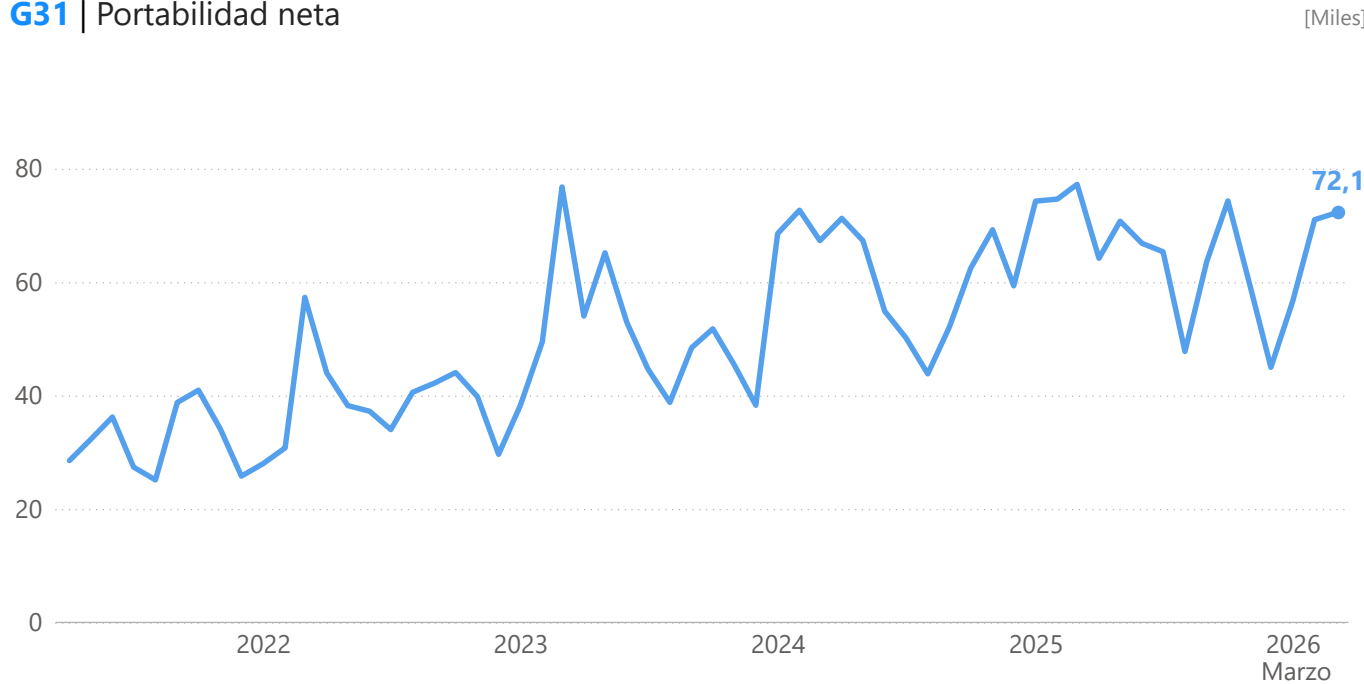
Las portabilidades entrantes crecen con mayor intensidad que las salientes y llevan el **saldo neto de marzo hasta 72,1 K líneas**, en la franja alta de la serie. El dato, sin embargo, se mantiene ligeramente por debajo de los **77,24 K**

registrados en marzo de 2025, lo que apunta a una estabilización de la portabilidad neta en niveles elevados.

G30 | Portabilidad entrante y saliente



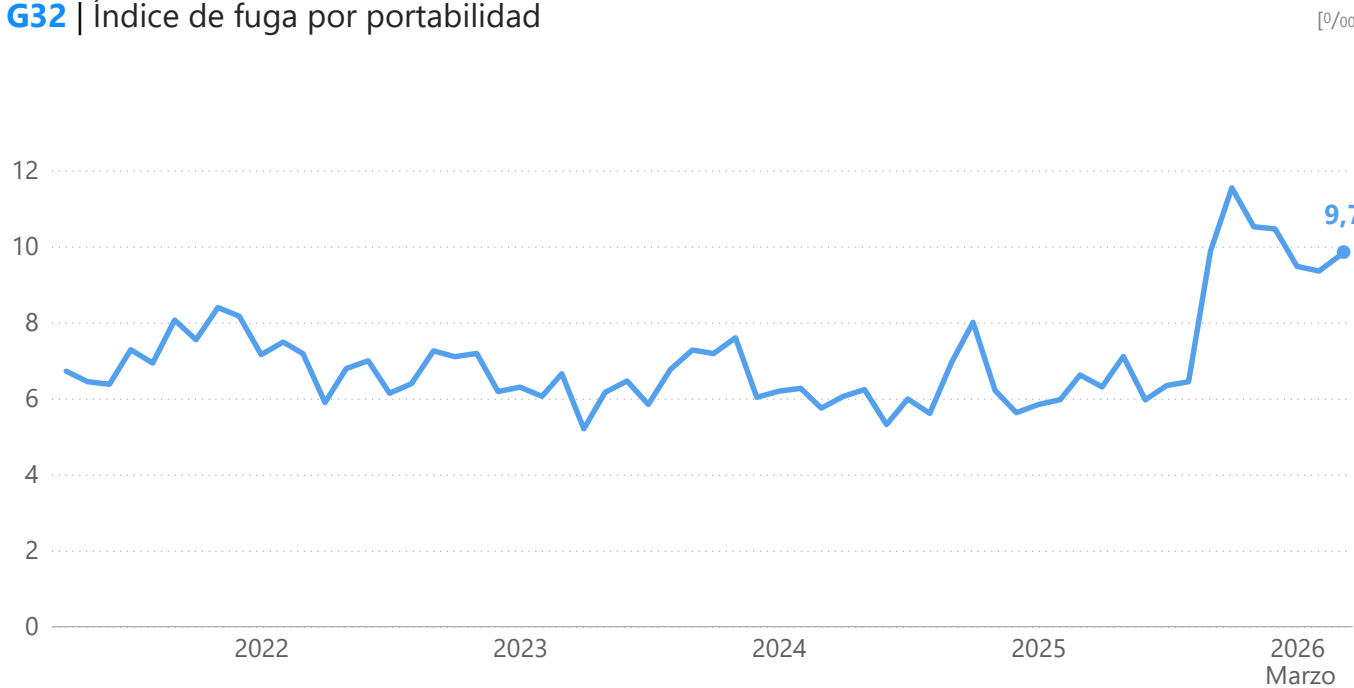
G31 | Portabilidad neta



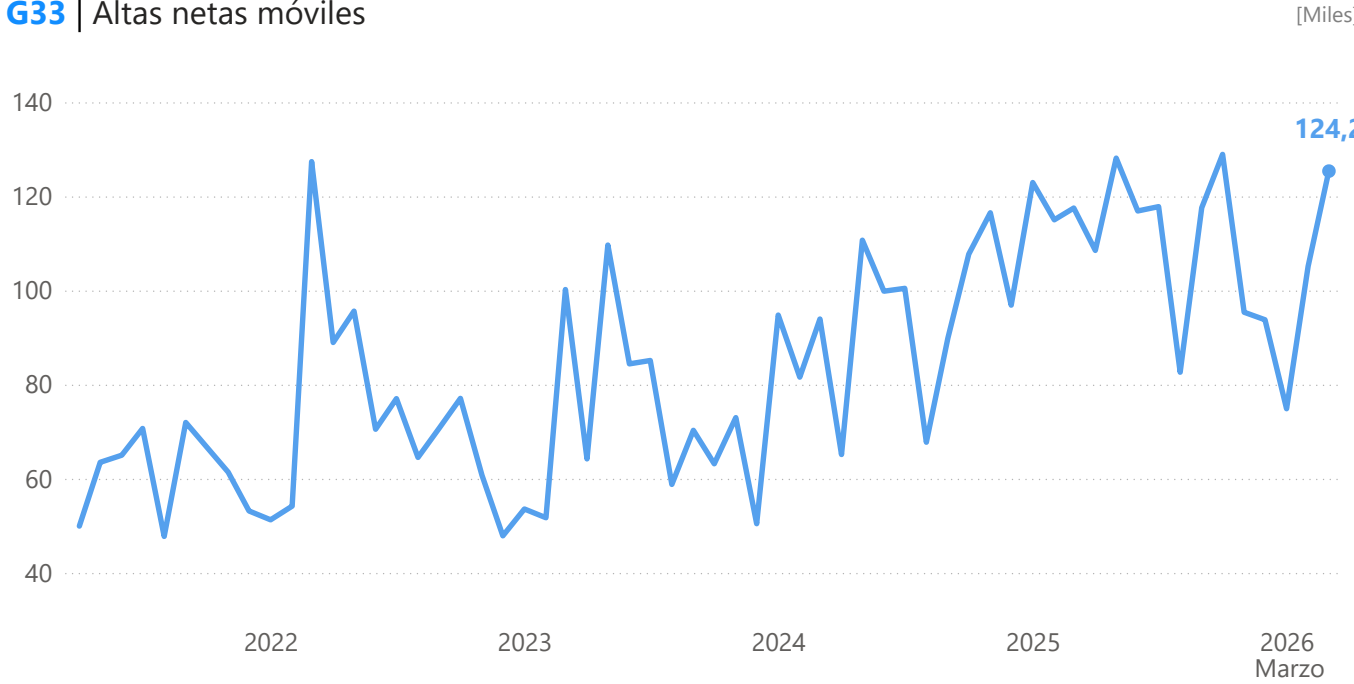
La captación total muestra una evolución más favorable. **DIGI alcanza 124,2 K altas netas móviles en marzo**, por encima del nivel registrado un año antes y tras el descenso observado al inicio de 2026.

El **índice de fuga se sitúa en el 9,7 %**, manteniéndose cerca de los niveles alcanzados desde el cambio de tendencia observado a finales de 2025.

G32 | Índice de fuga por portabilidad



G33 | Altas netas móviles

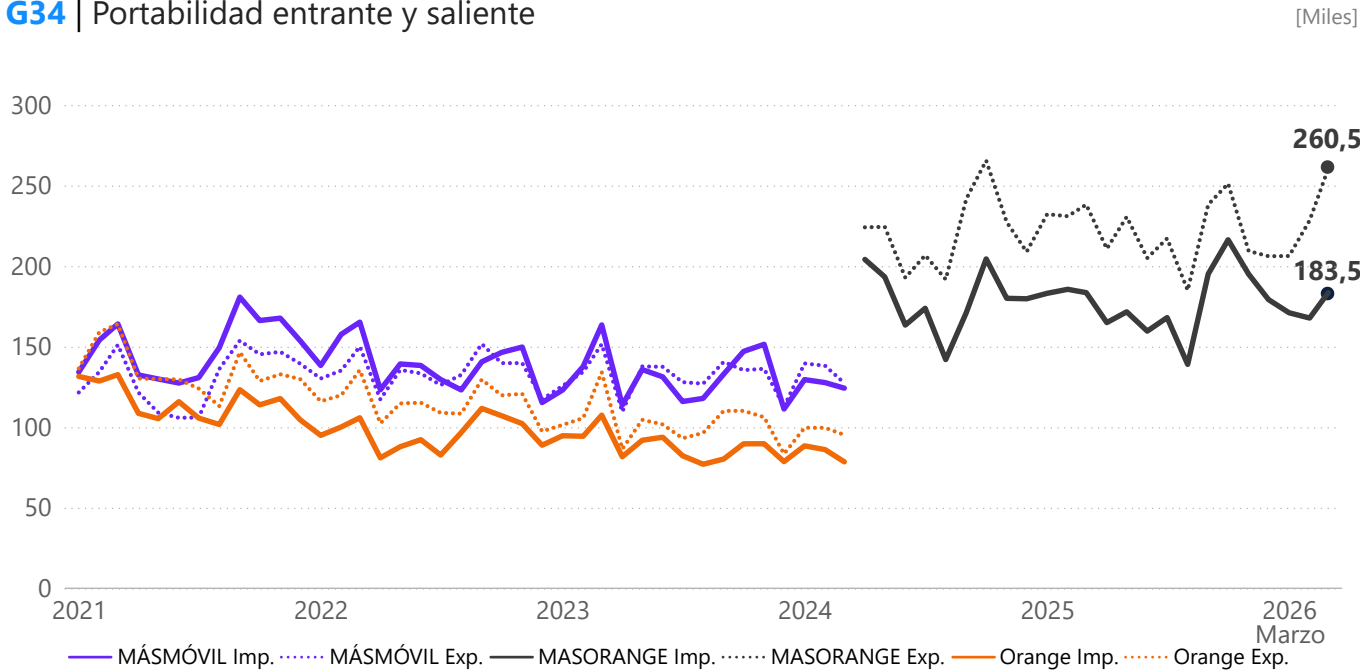


MASORANGE: mayor presión en portabilidad y captación

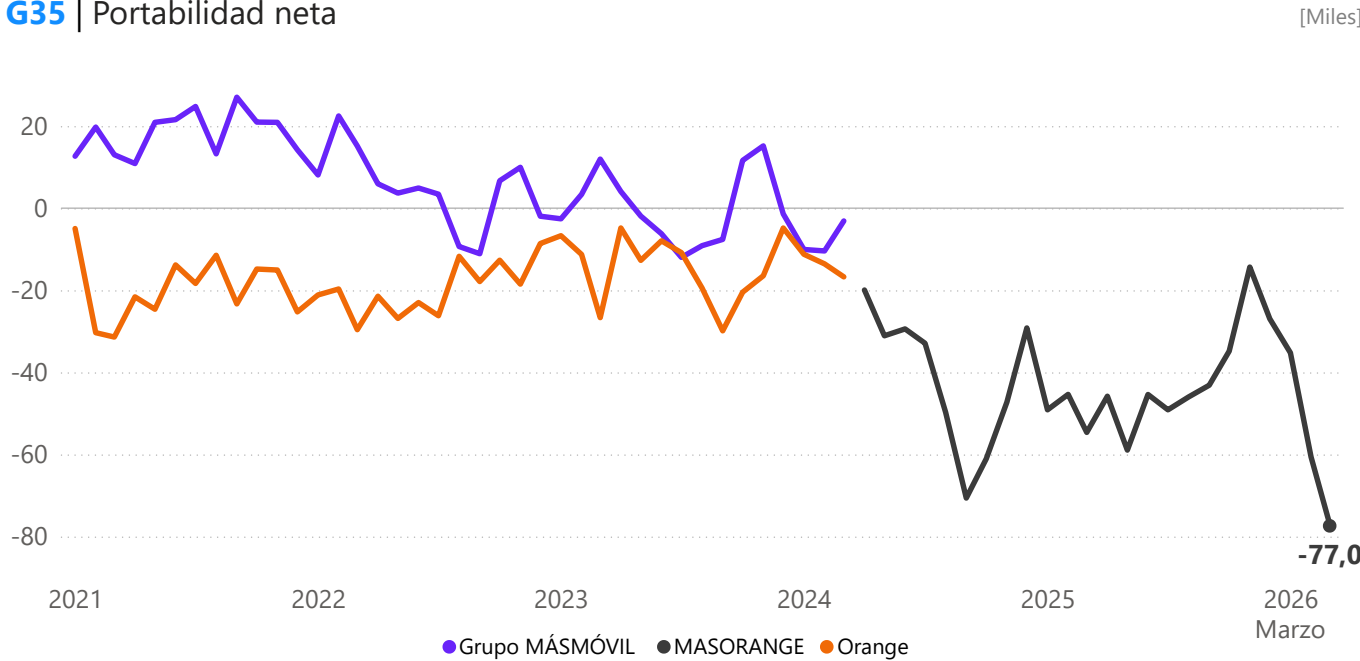
En marzo, las portabilidades salientes crecen con más intensidad que las entrantes. **MASORANGE registra 260,5 K salidas, frente a 183,5 K entradas**, lo que lleva la **portabilidad neta hasta -77 K**, el valor más bajo de la serie mostrada.

Esta evolución coincide con un aumento del **índice de fuga, que alcanza el 10,2 %**.

G34 | Portabilidad entrante y saliente

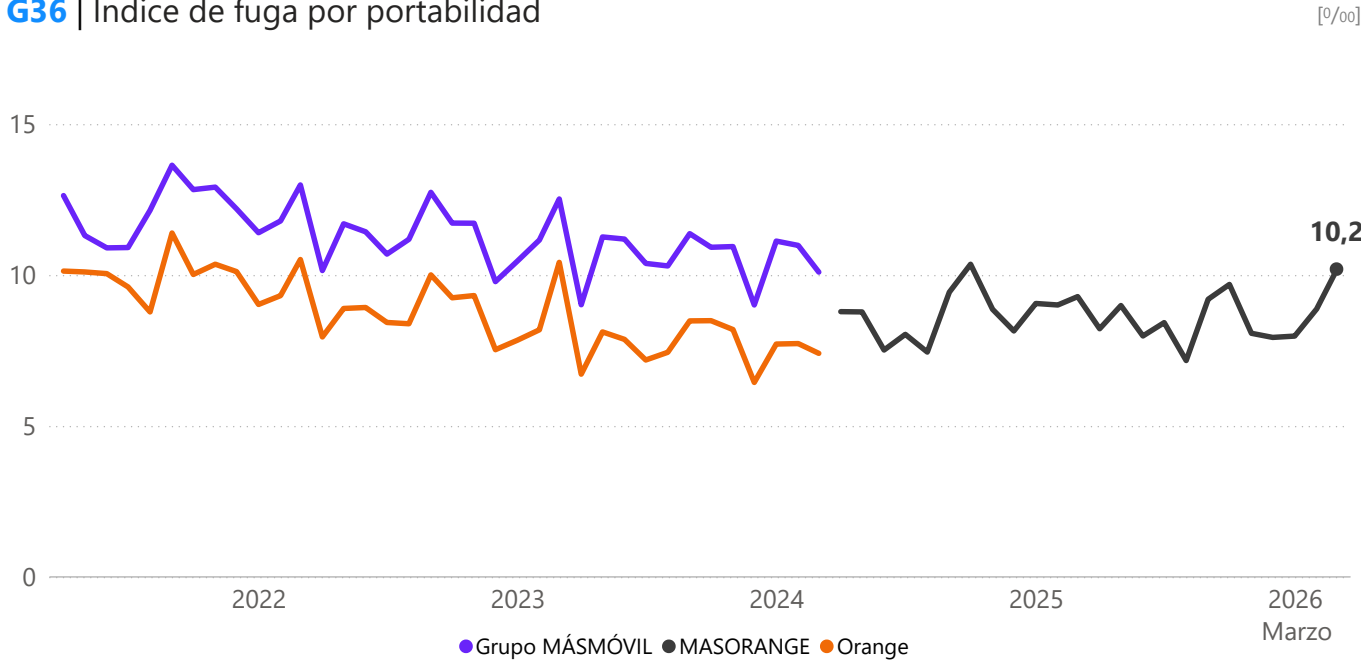


G35 | Portabilidad neta

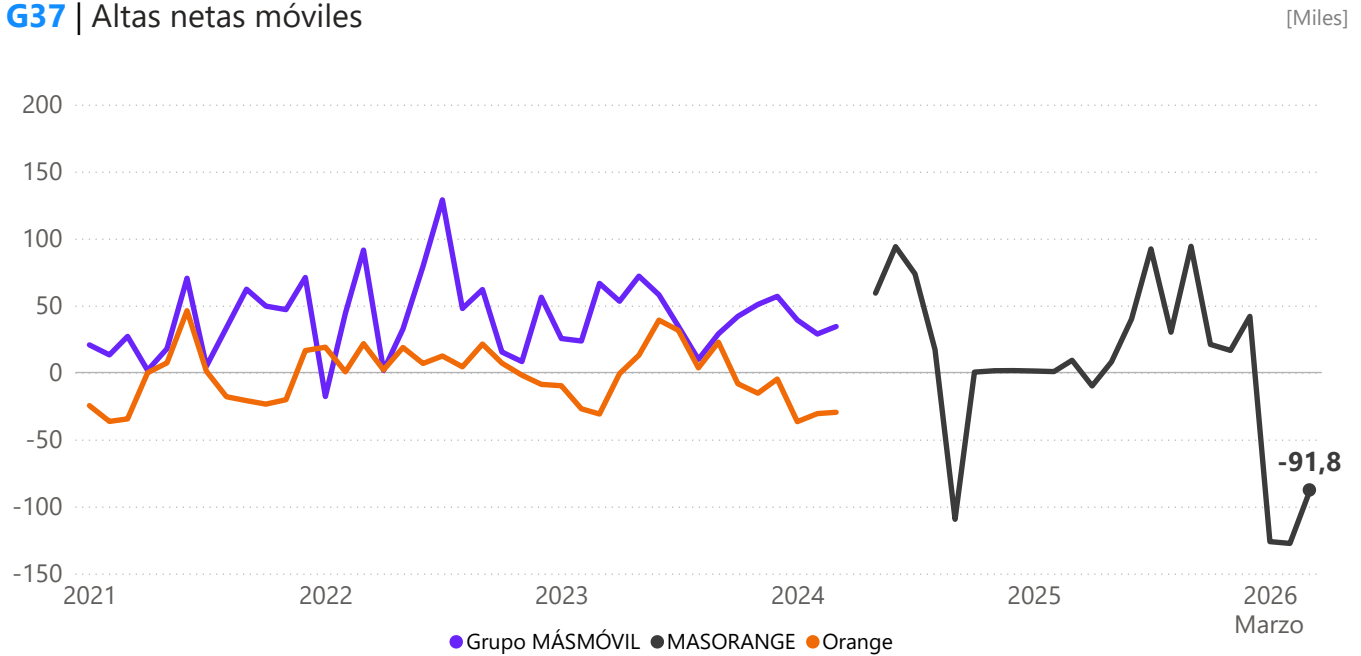


La captación total también se mantiene en terreno negativo con **-91,8 K altas netas móviles** en marzo, un valor bajo dentro de la serie, aunque por encima del mínimo registrado a finales de 2024.

G36 | Índice de fuga por portabilidad



G37 | Altas netas móviles



El despliegue FTTH agregado alcanza los 79,9 M

La suma agregada de los despliegues FTTH alcanza los **79,9 M de hogares pasados** en el primer trimestre de 2026.

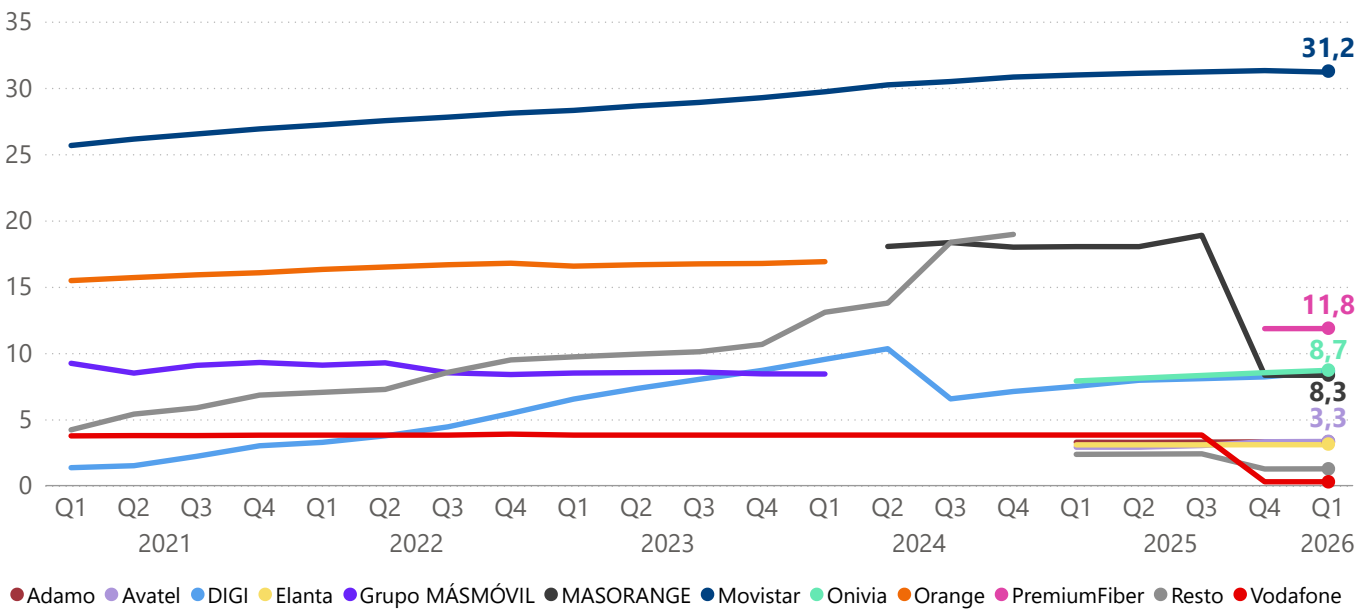
El mercado combina redes de gran escala con un ecosistema diverso en el que **PremiumFiber alcanza 11,8 M, Adamo 3,3 M, Avatel 3,3 M y Elanta 3,1 M** de hogares pasados.

A pesar del grado de madurez alcanzado, el despliegue continúa creciendo. **Onivia alcanza 8,7 M y DIGI 8,6 M**, con un incremento conjunto de **0,6 M respecto al trimestre anterior**.

Esta evolución muestra que el solapamiento entre redes todavía tiene margen para seguir aumentando.

G38 | Hogares pasados por FTTH

[Millones]



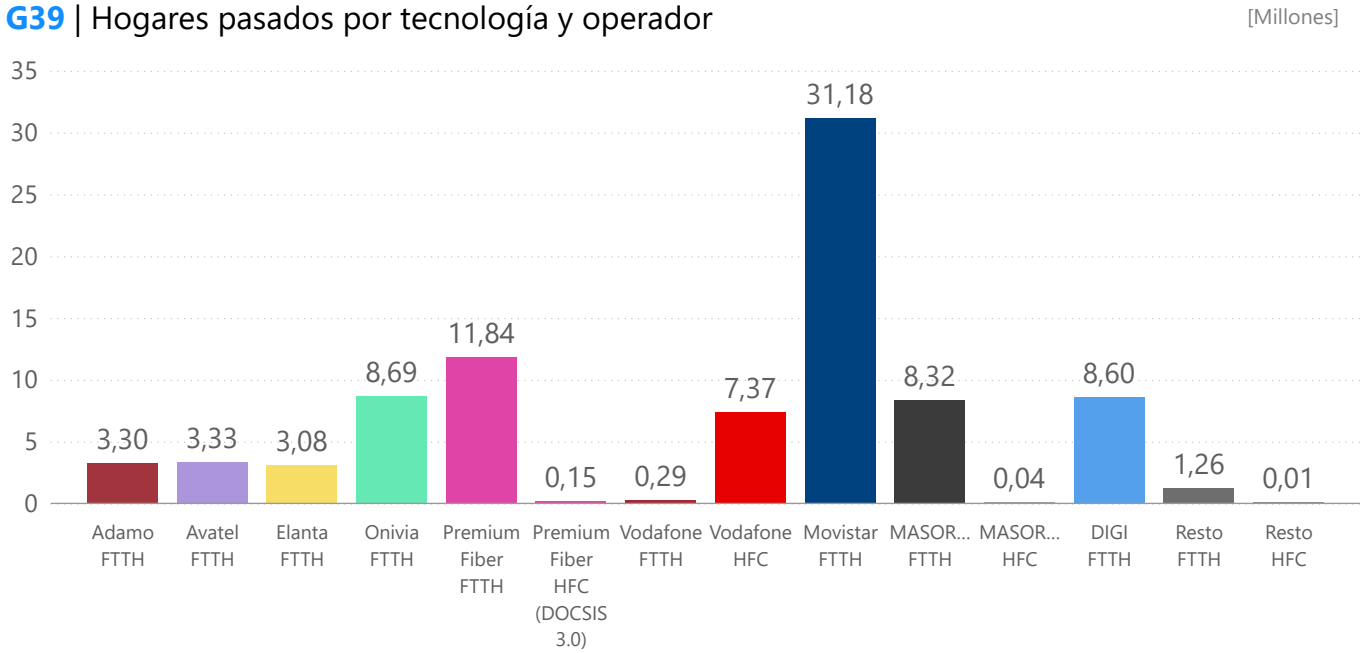
El HFC se concentra en Vodafone España

El despliegue de banda ancha fija en España es ya esencialmente FTTH. En HFC, la cobertura queda concentrada en **Vodafone España con 7,37 M de hogares pasados**, seguida a gran distancia por **PremiumFiber con 0,15 M**, **MASORANGE con 0,04 M** y el grupo Resto con 0,01 M.

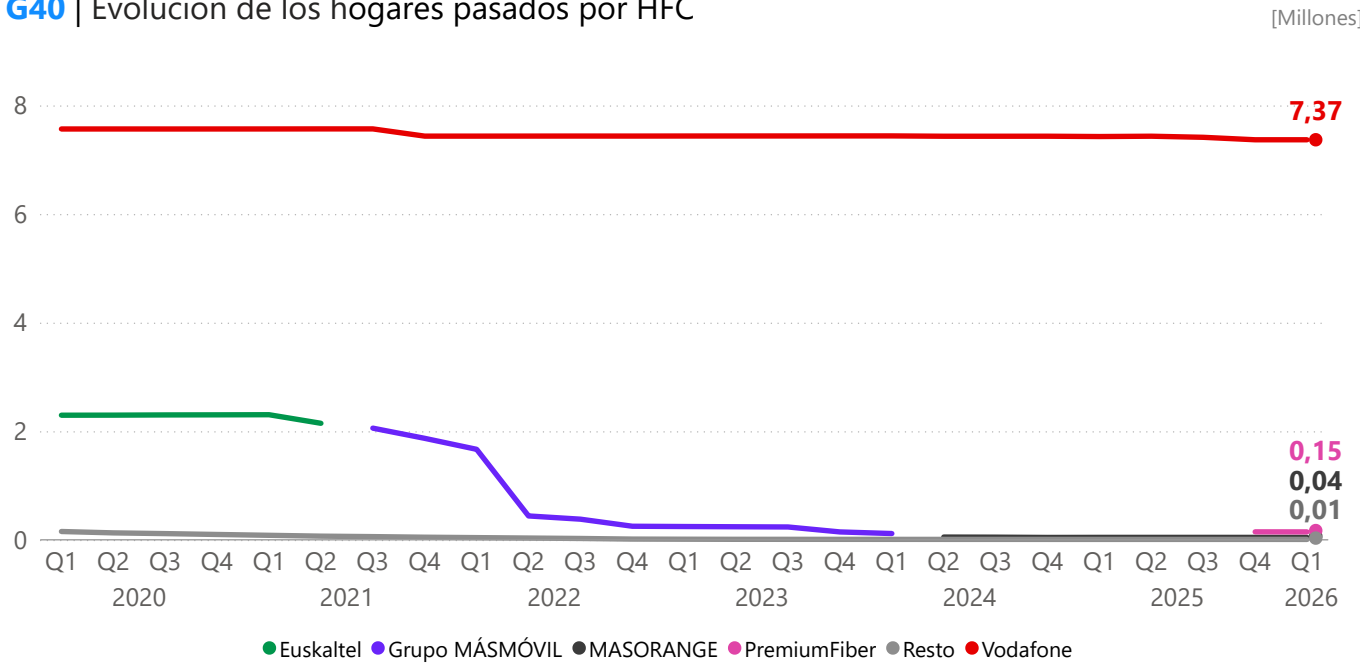
Frente a esta concentración del HFC, el FTTH presenta una estructura mucho más diversificada, con operadores integrados, redes mayoristas y distintos modelos de propiedad.

Esta mayor granularidad obliga también a interpretar las cifras con cautela, ya que los criterios de contabilización del regulador y la coexistencia de distintos modelos de propiedad pueden dificultar una lectura directa del despliegue agregado.

G39 | Hogares pasados por tecnología y operador



G40 | Evolución de los hogares pasados por HFC



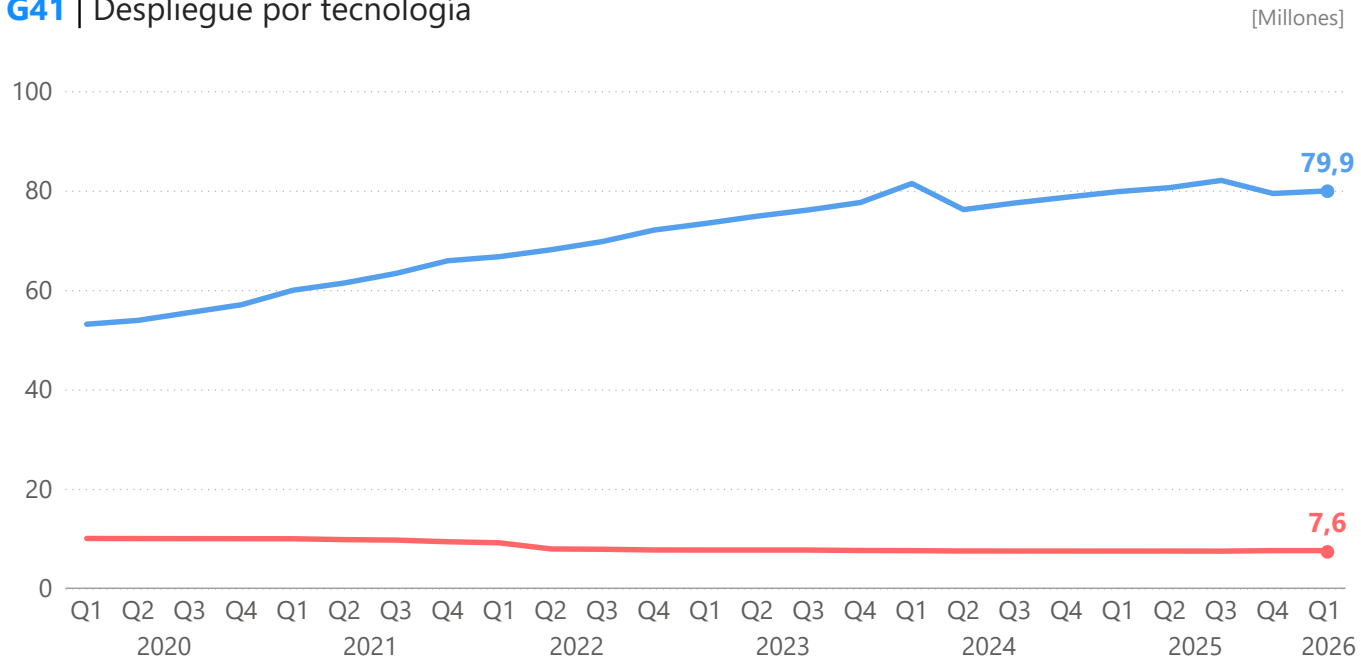
El agregado de sockets exige cautela en su lectura

El despliegue FTTH se sitúa en **79,9 M de sockets** en el primer trimestre de 2026. Esta cifra no equivale necesariamente al número de accesos físicos únicos, ya que los distintos modelos de propiedad y compartición pueden generar duplicidades en la contabilidad del regulador.

Por este motivo, algunos descensos bruscos de la serie responden a ajustes en la contabilización derivados de cambios en la estructura de propiedad, más que a una reducción física de la infraestructura desplegada.

El dato actual sigue incluyendo un volumen relevante de duplicidades. Por su parte, el despliegue **HFC se mantiene en 7,6 M de accesos**.

G41 | Despliegue por tecnología



Más capacidad, menor ingreso por acceso FTTH

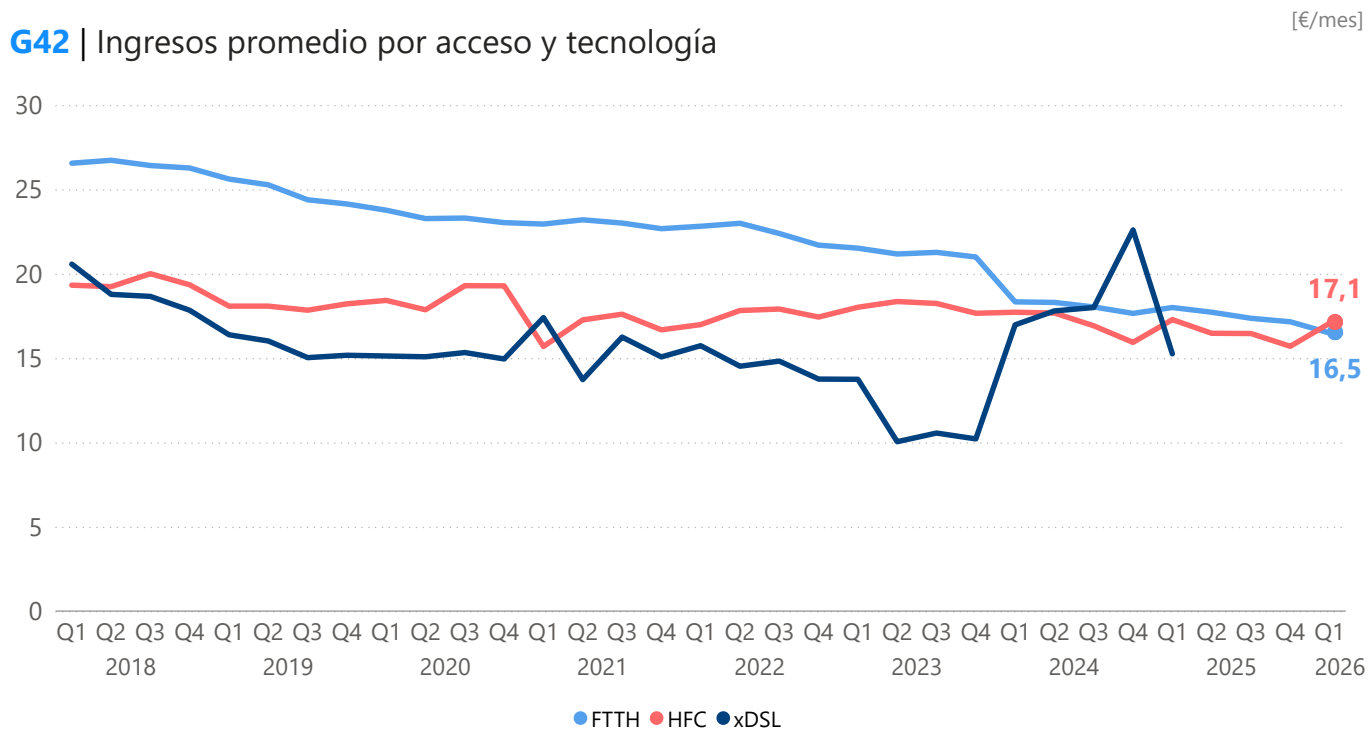
El ingreso medio por acceso **FTTH** desciende hasta **16,5 €/mes** en el primer trimestre de 2026 y prolonga la tendencia a la baja observada en la serie. En **HFC**, el ingreso medio se sitúa en **17,1 €/mes**.

Esta evolución contrasta con el aumento de las prestaciones ofrecidas. En estos años, las velocidades de acceso han pasado de entornos de 100 Mbps a superar 1 Gbps, multiplicando por diez la capacidad disponible mientras disminuye el ingreso generado por cada acceso.

Esta relación entre mayor capacidad, menor coste unitario y expansión del uso recuerda a la paradoja de Jevons, habitual en el análisis de infraestructuras cuya mejora de eficiencia acaba favoreciendo una utilización más intensiva.

La CNMC señala, no obstante, cambios metodológicos en el *reporting* que pueden afectar a la continuidad de la serie.

G42 | Ingresos promedio por acceso y tecnología



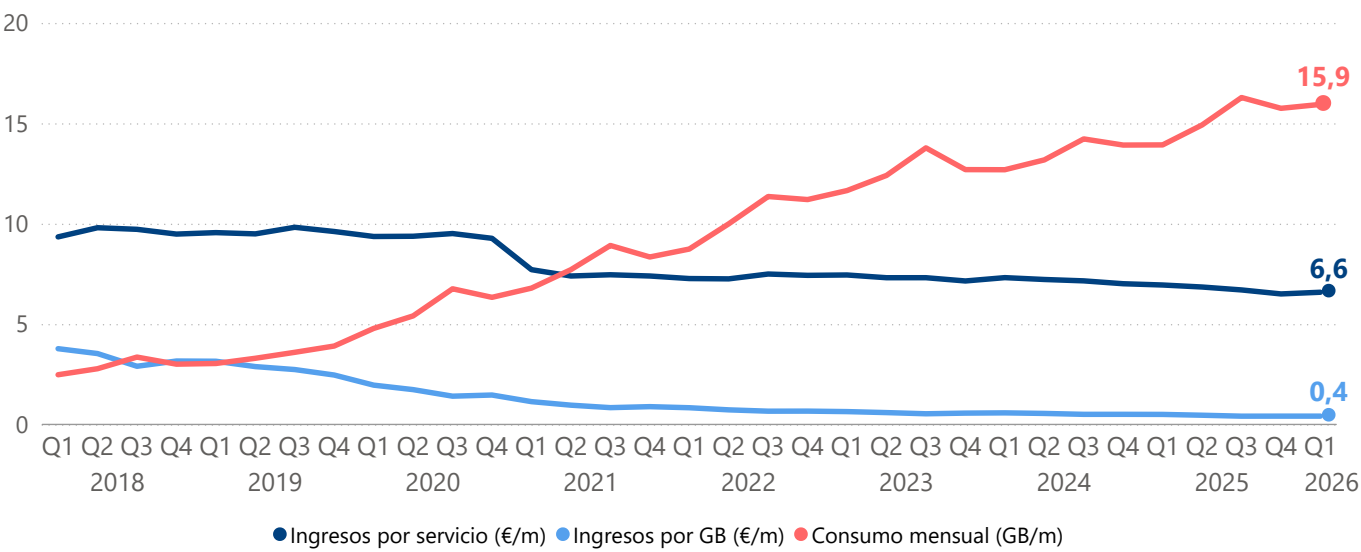
Más consumo, menor ingreso por GB y estabilidad por servicio

El **consumo medio de datos móviles se sitúa en 15,9 GB/mes**, manteniendo el patrón estacional característico del mercado español. La introducción del 5G no parece haber alterado, por ahora, esa dinámica.

Mientras el consumo aumenta, el **ingreso unitario por tráfico** continúa descendiendo y se sitúa en torno a **0,4 €/GB al mes**. Sin embargo, el **ingreso medio por servicio** se mantiene mucho más estable, en **6,6 €/mes**.

Esta estabilidad ha sido durante años una de las referencias del mercado móvil español, y su evolución será especialmente relevante en un escenario en el que cada cliente consume cada vez más datos por un ingreso medio relativamente contenido.

G43 | Ingresos promedio y consumo trimestral de BAM



Diferencias persistentes en el ingreso medio por cliente

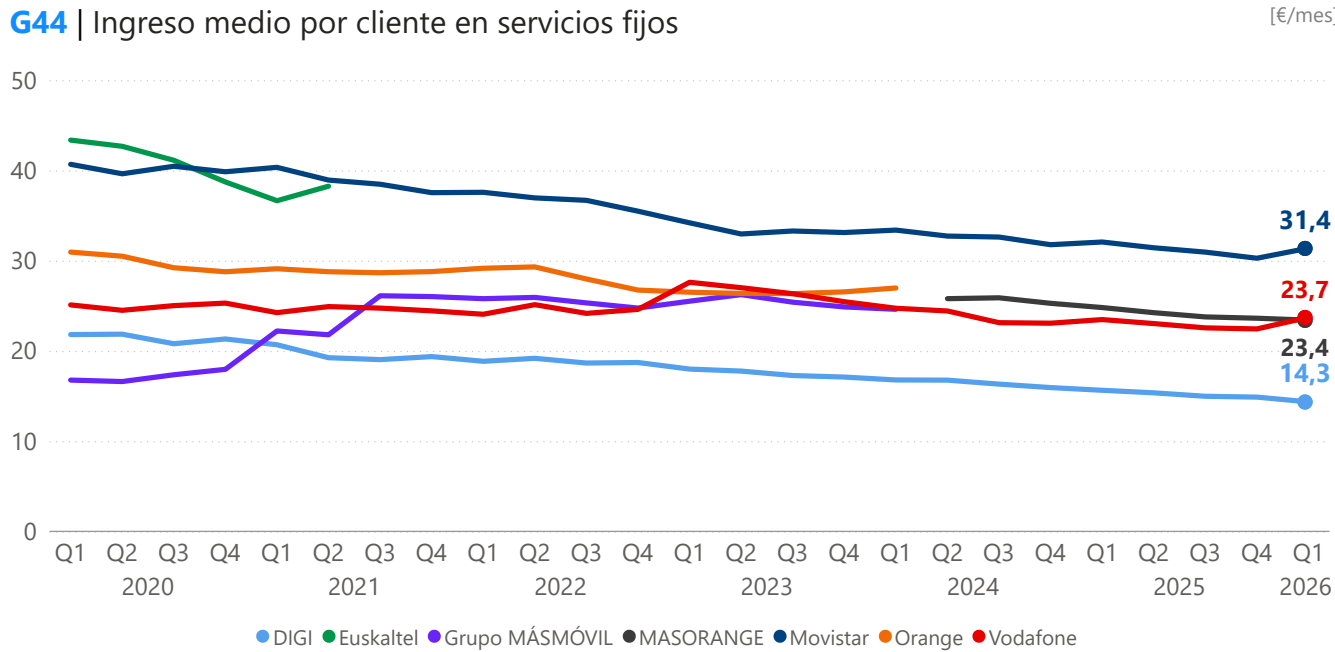
En servicios fijos, **Telefónica registra 31,4 €/mes, frente a 23,7 €/mes de Vodafone España, 23,4 €/mes de MASORANGE y 14,3 €/mes de DIGI**. La distancia entre los extremos de la comparativa se mantiene, por tanto, en torno a 17 €/mes.

En móvil se reproduce un patrón similar, aunque con menor distancia entre los operadores de mayor ingreso medio. **Telefónica se sitúa**

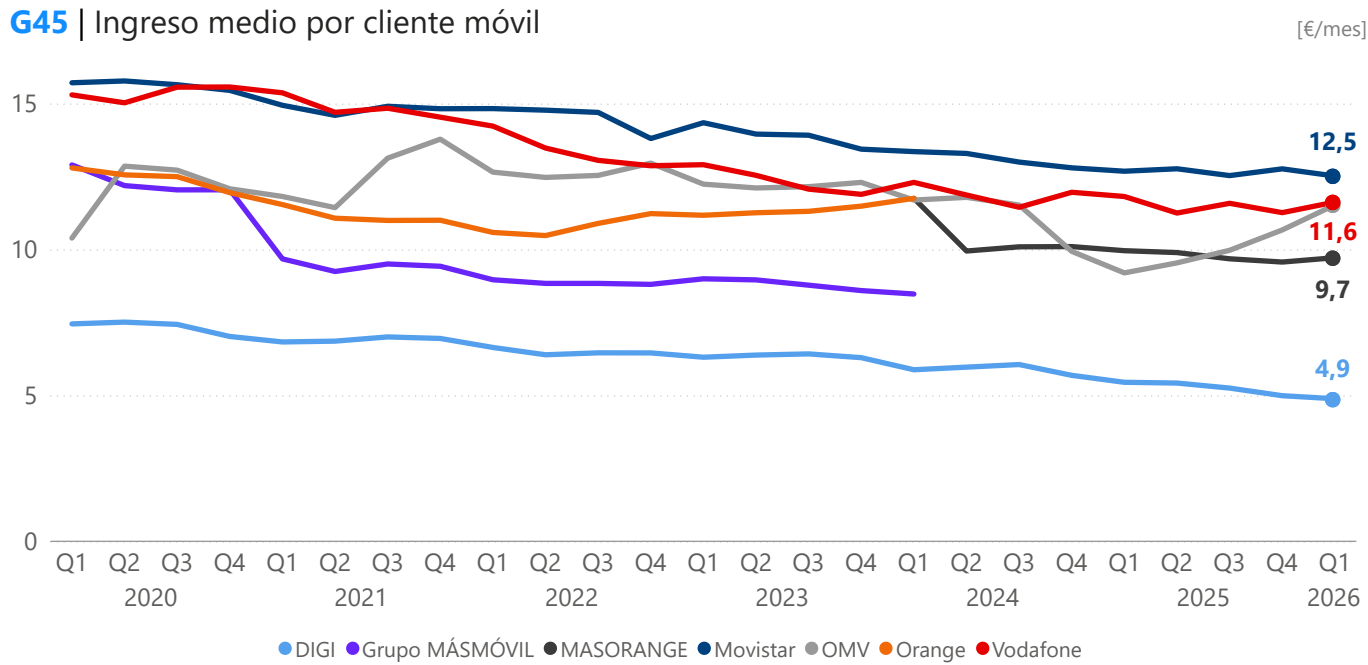
en 12,5 €/mes, seguida de Vodafone España con 11,6 €/mes y MASORANGE con 9,7 €/mes, mientras DIGI registra 4,9 €/mes.

La evolución del primer trimestre no es homogénea, algunos operadores muestran ligeros incrementos, que podrían recoger el efecto de las actualizaciones contractuales de precios, mientras otros se mantienen estables o descienden. En conjunto, **no se aprecia un movimiento generalizado a la baja en los ingresos medios**, por lo que los datos no apuntan por ahora a una intensificación común de la competencia vía precio.

G44 | Ingreso medio por cliente en servicios fijos



G45 | Ingreso medio por cliente móvil

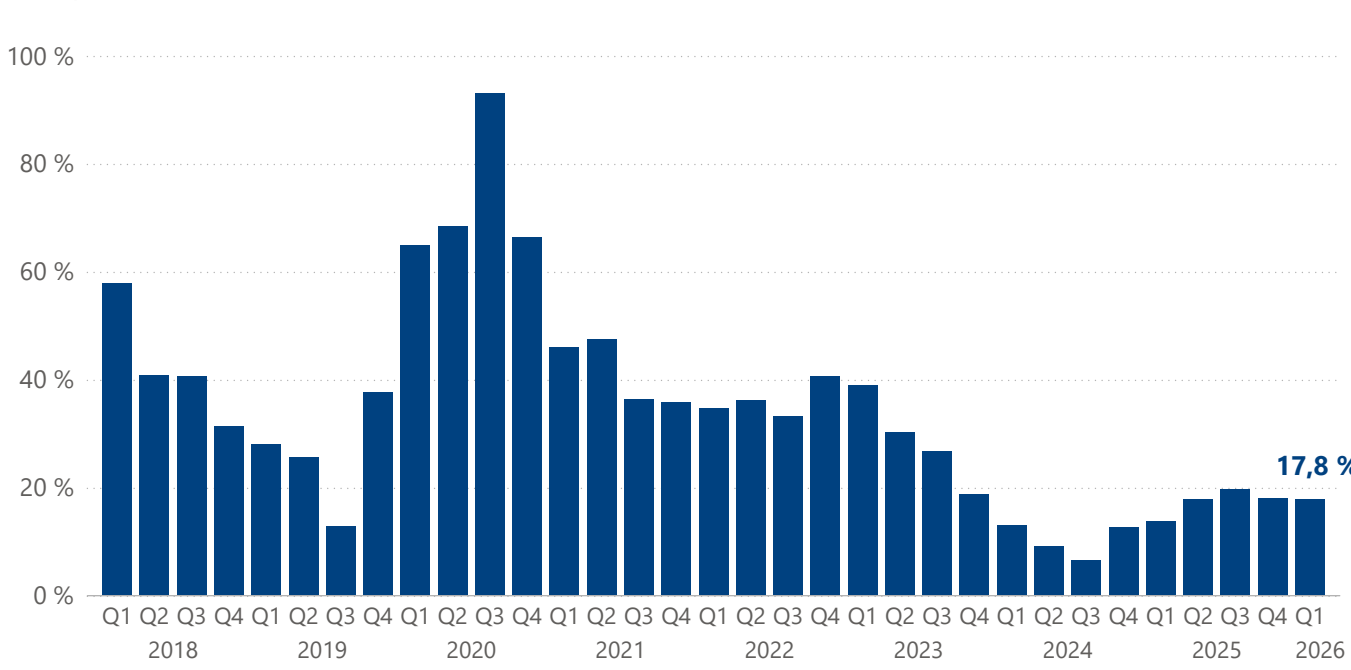


El tráfico móvil crece un 18 % interanual

El tráfico de datos de banda ancha móvil crece un **17,8 % interanual** en el primer trimestre de 2026. La cifra queda lejos del máximo cercano al **93 % registrado en 2020**, durante la pandemia, pero también claramente por encima del mínimo del **6,61 % alcanzado en el verano de 2024**.

Tras el mínimo de 2024, la tasa se recupera y en los últimos trimestres se mueve en torno al 15-20 %. Con ritmos interanuales de este orden, el volumen total de datos cursados continúa aumentando de forma significativa.

G46 | Variación interanual del tráfico de datos (YoY)



El 5G gana peso y el tráfico 4G también crece

El tráfico 5G representa ya el **22,96 % del tráfico móvil total**. En términos interanuales, el tráfico cursado sobre **5G crece un 54 %**, mientras que el **4G también aumenta**, en torno a un **10 %**.

El crecimiento simultáneo de ambas tecnologías apunta a un **componente aditivo del tráfico 5G**, más allá de la migración de consumo desde 4G, y contribuye al aumento sostenido del tráfico móvil total.

G47 | Tráfico móvil total por tecnología y aportación del 5G

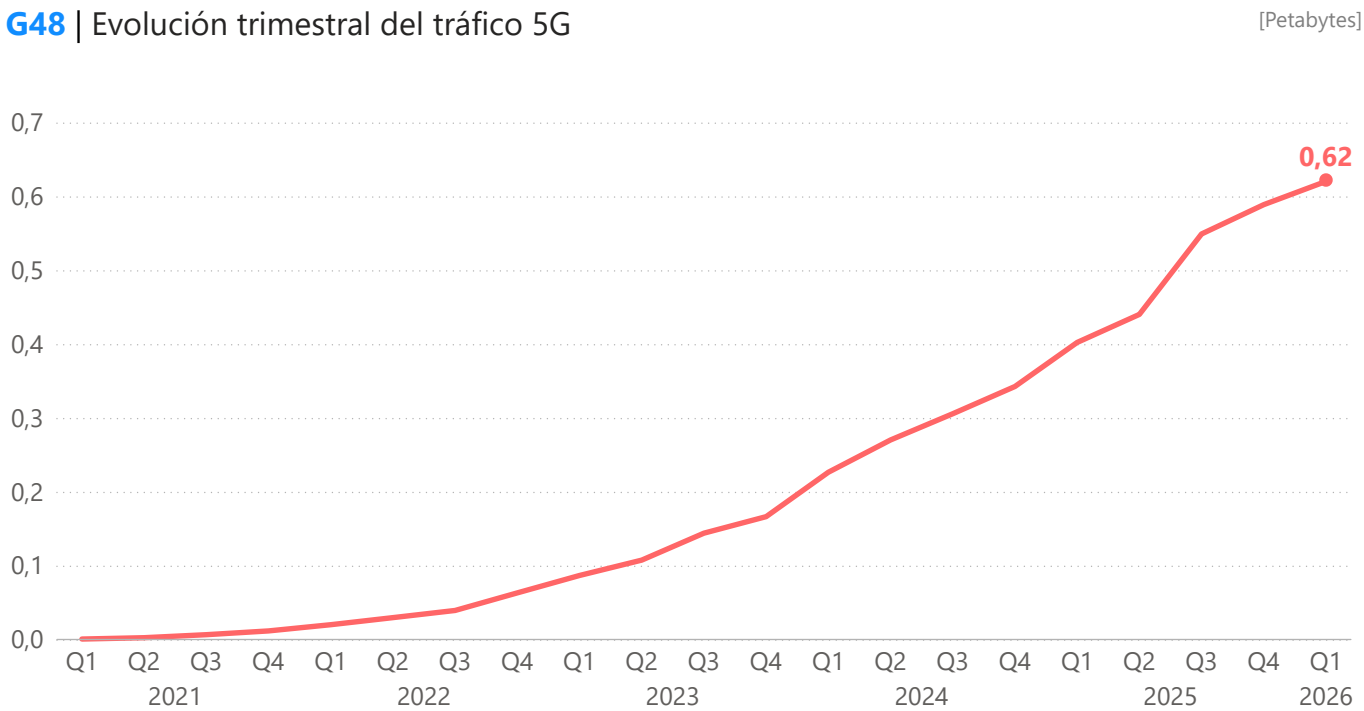


El 5G crece de forma sostenida, sin saltos disruptivos

El **tráfico 5G alcanza los 0,62 petabytes** en el primer trimestre de 2026, manteniendo una trayectoria de crecimiento sostenido desde comienzos de 2024. La evolución no muestra saltos bruscos y conserva incluso cierta estacionalidad, con variaciones visibles en los terceros trimestres.

Por ahora, **el aumento del tráfico responde a una progresión continuada más que a una aceleración puntual**. Si existe una *killer application* capaz de transformar de forma abrupta el uso del 5G, su efecto todavía no se aprecia en la evolución del tráfico.

G48 | Evolución trimestral del tráfico 5G



Cambios atípicos en la composición de los ingresos

Los ingresos asociados a telefonía muestran un repunte en el primer trimestre: **la telefonía móvil alcanza 814 M€ y la telefonía fija 417 M€.**

Al mismo tiempo, los ingresos de **banda ancha fija** **descienden hasta 1.144 M€** y los de **banda ancha móvil** hasta **1.066 M€.**

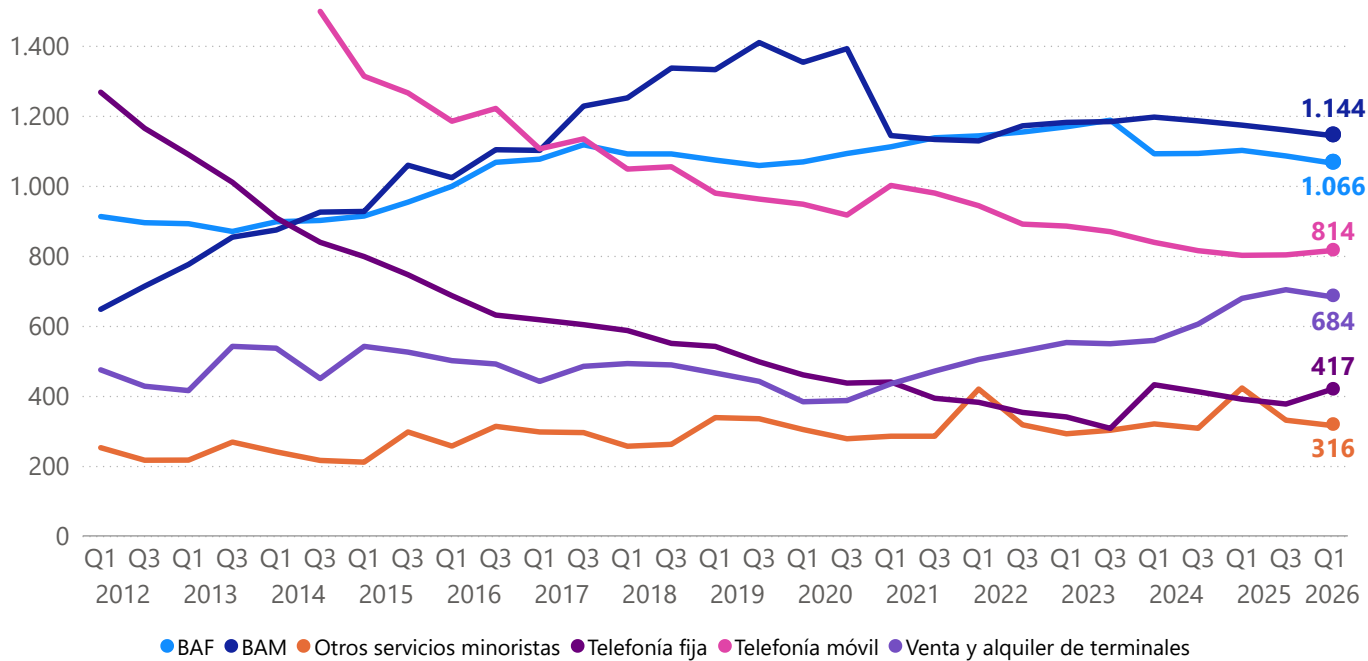
Este movimiento resulta poco habitual respecto a la evolución reciente de las series.

La nota metodológica de la CNMC señala cambios en los criterios de *reporting* de Telefónica, por lo que **conviene esperar a próximos trimestres antes de interpretar estas variaciones como un cambio de tendencia.**

Por su parte, los ingresos por **venta y alquiler de terminales** **se sitúan en 684 M€.** Aunque descienden respecto al trimestre anterior, se mantienen en la parte alta de la serie histórica.

G49 | Evolución trimestral de los ingresos por tipo de servicio

[M€]



El paquete quintuple amplía su ventaja

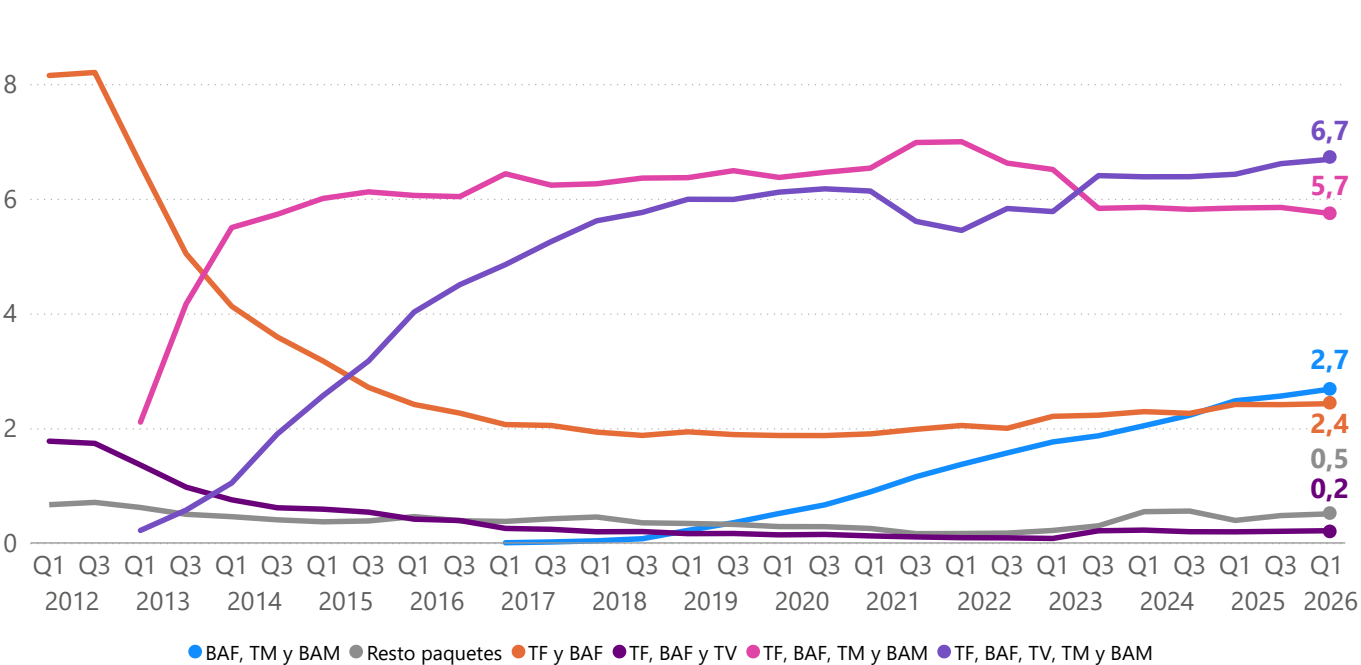
El **paquete quintuple (5P)** continúa siendo el más extendido, con **6,7 M de hogares**, coincidiendo con la incorporación de la TV a la oferta de todos los principales operadores, incluido DIGI.

La distancia frente al **paquete cuádruple (4P)**, que **desciende hasta 5,7 M**, alcanza ya 1 M de hogares.

El **naked 3P** mantiene su crecimiento y llega a **2,7 M de hogares**, aunque a un ritmo más moderado que en los primeros trimestres de su expansión. El siguiente paquete más contratado se sitúa en 2,4 M.

G50 | Evolución de los paquetes de servicios contratados

[Millones]



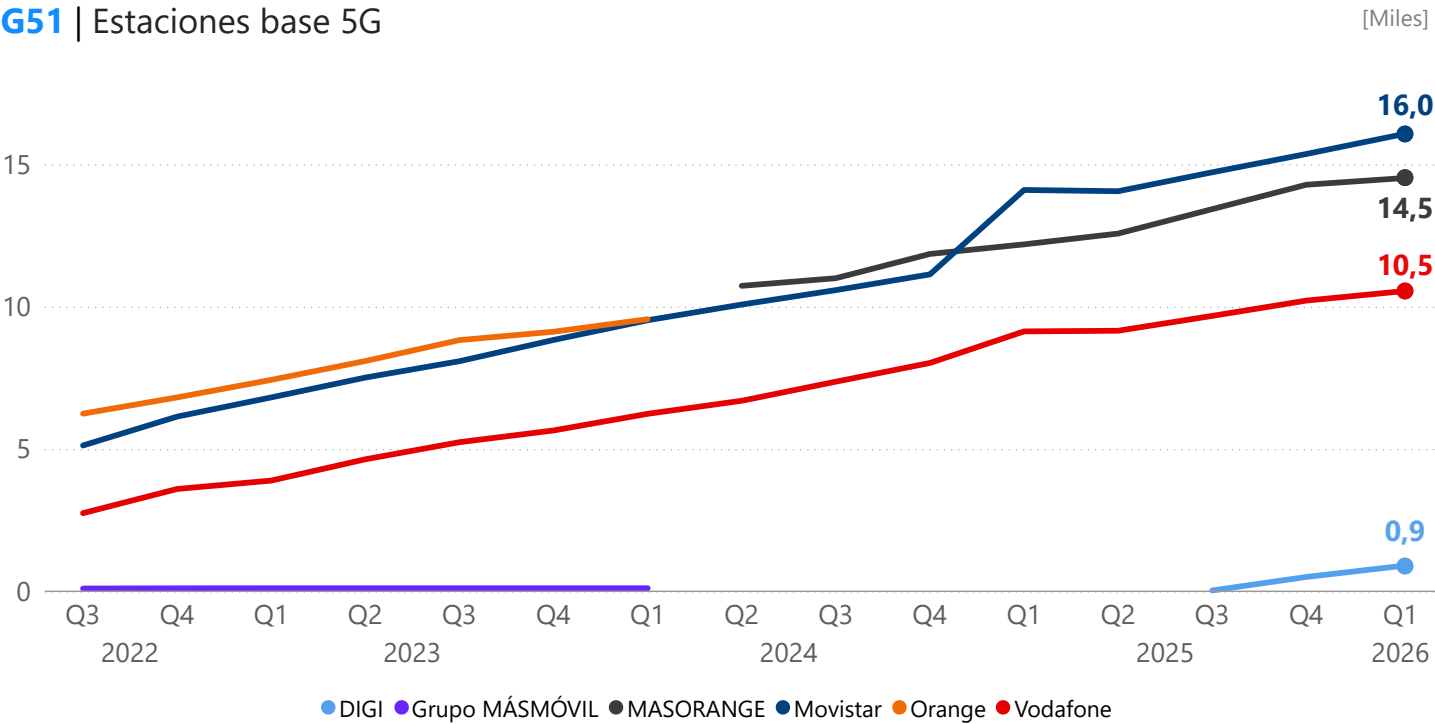
El despliegue 5G avanza con ritmos distintos por operador

El despliegue 5G continúa creciendo de forma sostenida, aunque con diferencias entre operadores. **Telefónica alcanza 16 K estaciones base**, seguida de **MASORANGE con 14,5 K** y **Vodafone España con 10,5 K**.

Por su parte, **DIGI alcanza 0,9 K estaciones base**, apoyándose en su acuerdo de compartición de red con Telefónica.

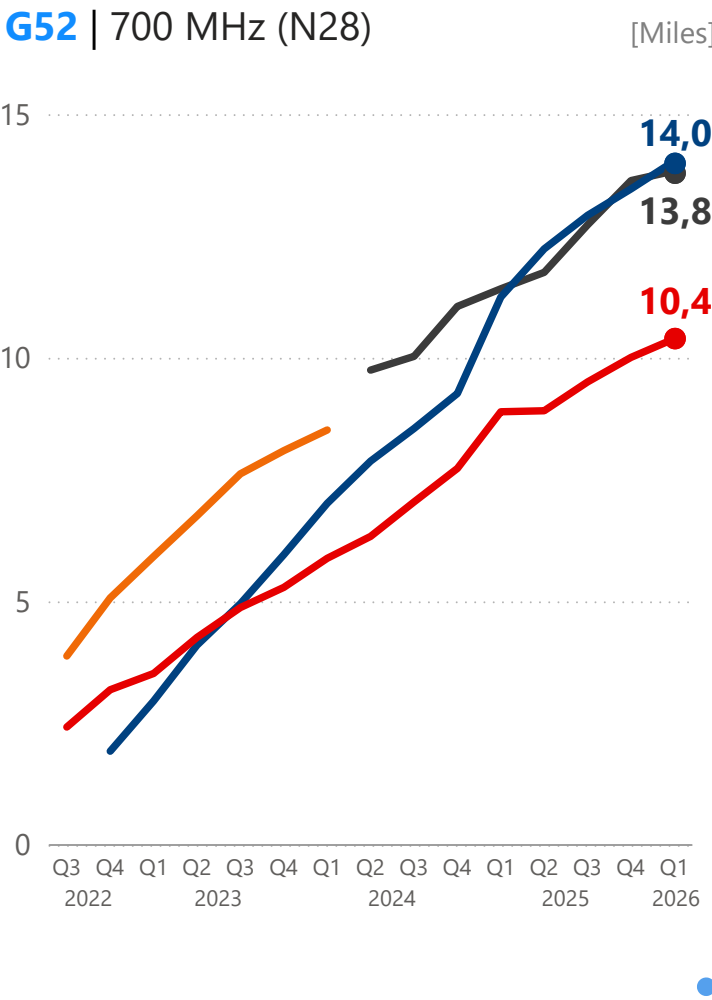
Con el despliegue todavía en expansión, una de las cuestiones a seguir es **hasta dónde crecerá la cobertura y qué peso tendrá cada banda de frecuencia en la evolución de las redes**.

G51 | Estaciones base 5G

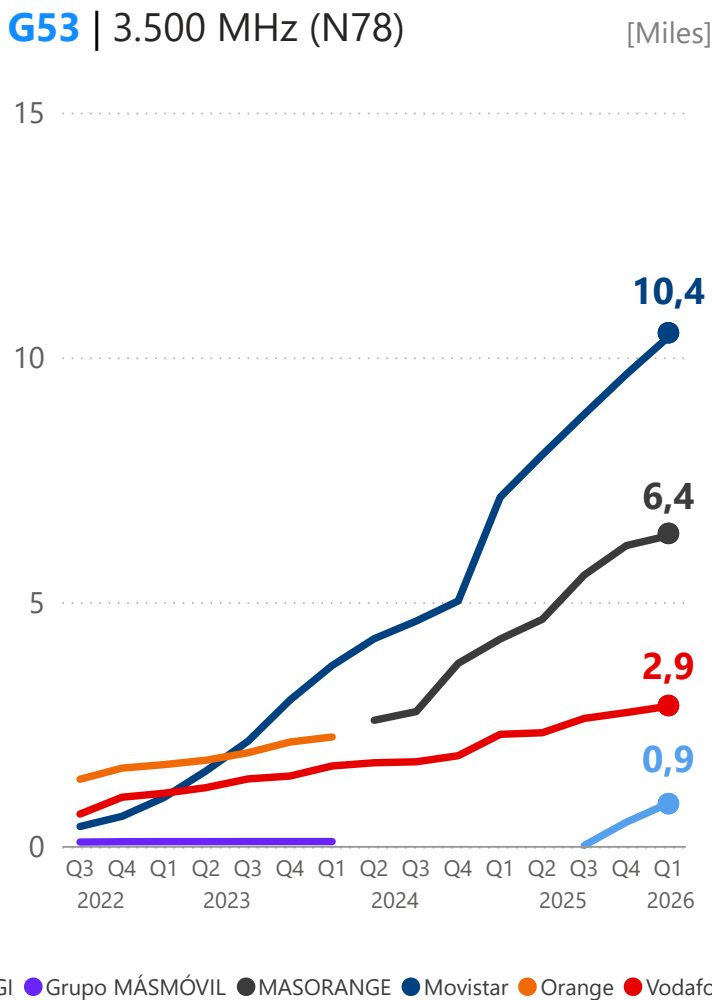


Nodos radio por banda de operador

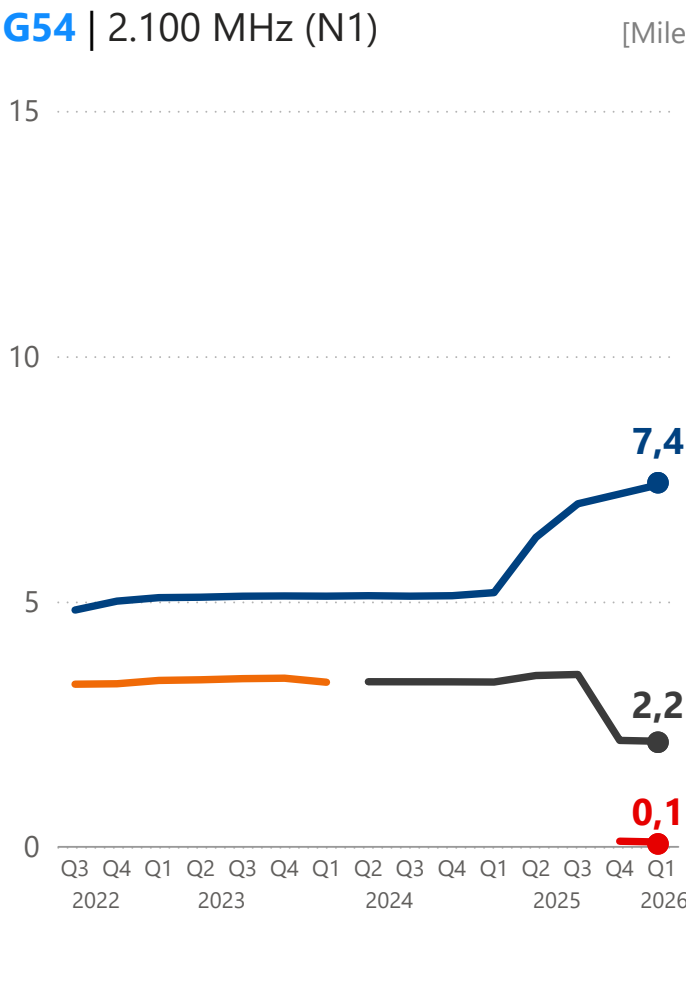
G52 | 700 MHz (N28)



G53 | 3.500 MHz (N78)



G54 | 2.100 MHz (N1)



La banda de 3,5 GHz concentra las mayores diferencias de despliegue

El despliegue por bandas muestra enfoques diferentes entre operadores. En **700 MHz (N28)**, los niveles son relativamente próximos, con **Telefónica en 14,0 K nodos radio**, **MASORANGE en 13,8 K** y **Vodafone España en 10,4 K**.

Las diferencias se acentúan en **3,5 GHz (N78)**, la banda más ligada a capacidad. En este caso, **Telefónica alcanza 10,4 K nodos radio**, frente a **6,4 K de MASORANGE** y **2,9 K de Vodafone España**. Como novedad, **DIGI aparece con 0,9 K nodos**, apoyado en su acuerdo de compartición de red con Telefónica.

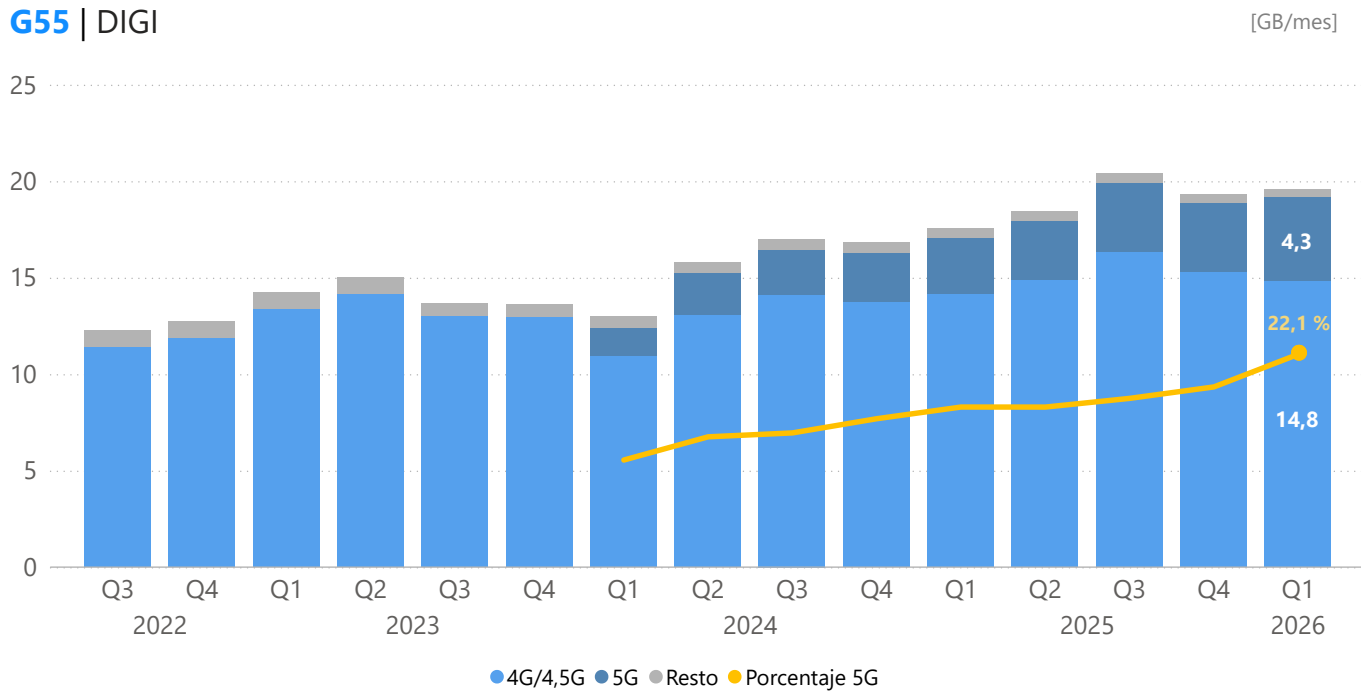
El uso de **2.100 MHz (N1)** también refleja enfoques distintos: **Telefónica registra 7,4 K nodos**, mientras que **MASORANGE se sitúa en 2,2 K** y **Vodafone España en 0,1 K**. La combinación de bandas y configuraciones da una buena idea de la complejidad que afronta hoy la industria móvil.

Consumo y uso del 5G difieren por operador

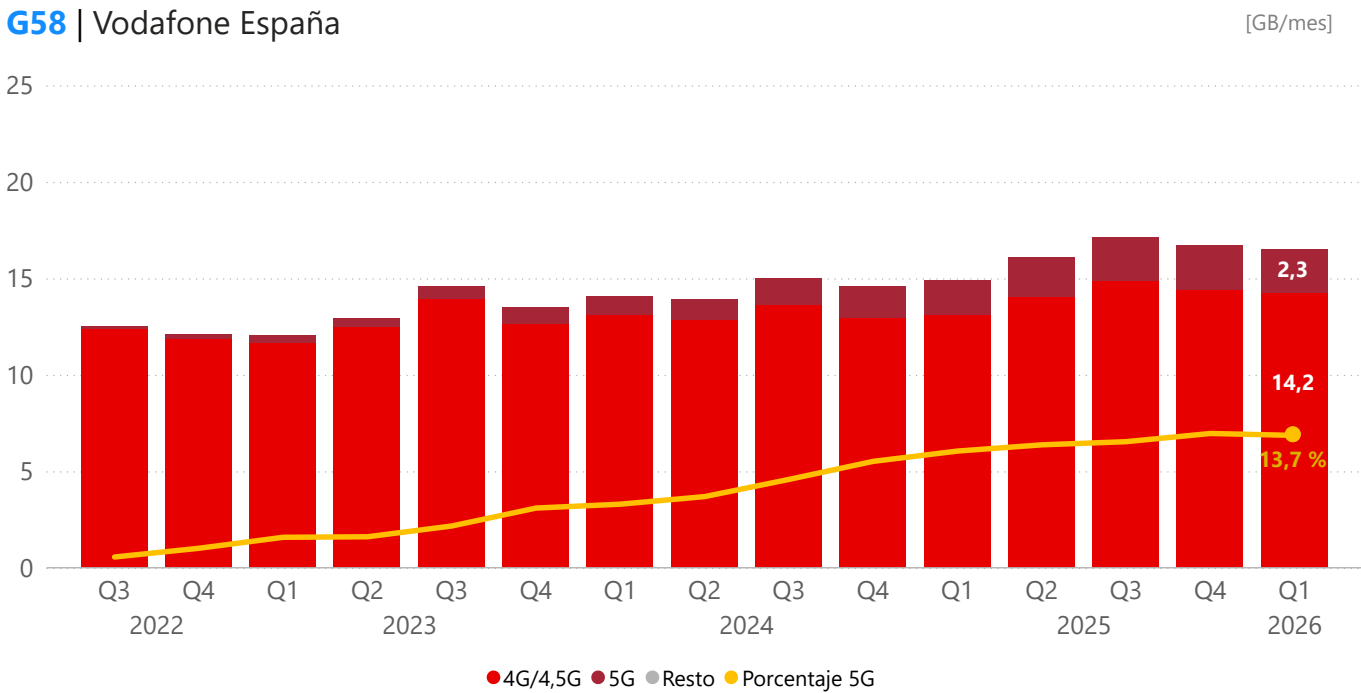
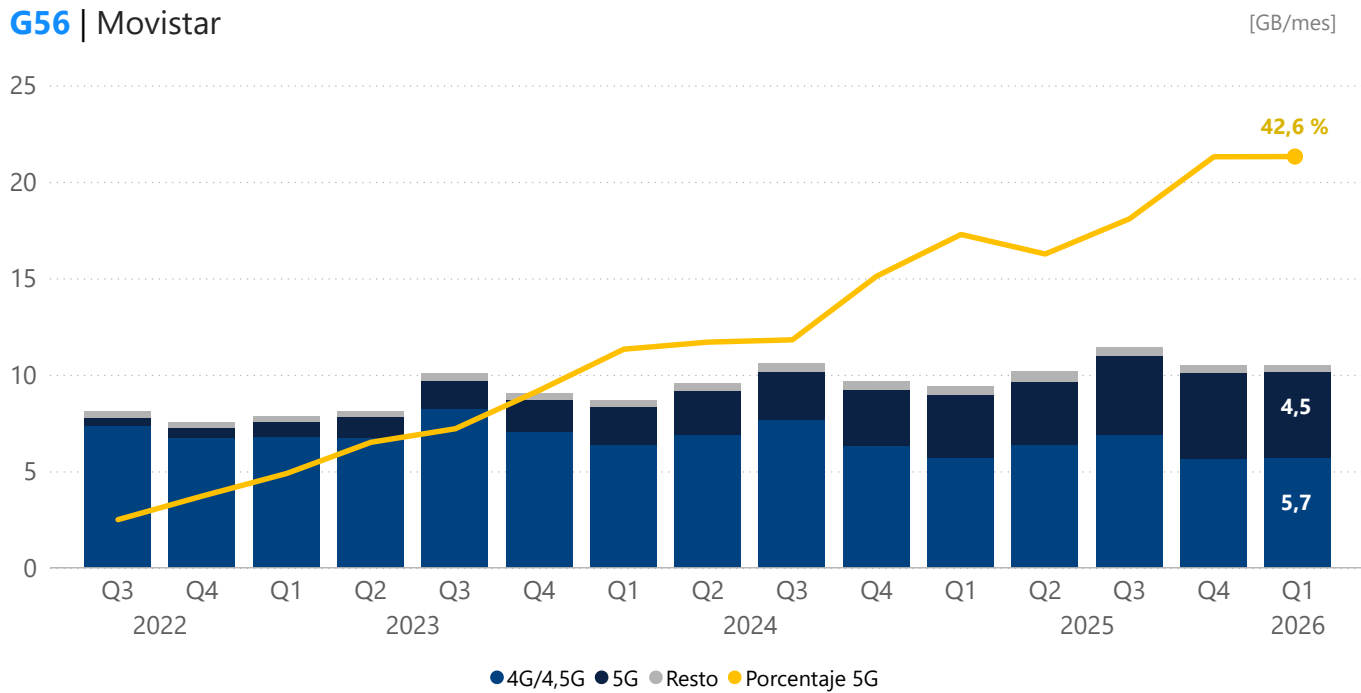
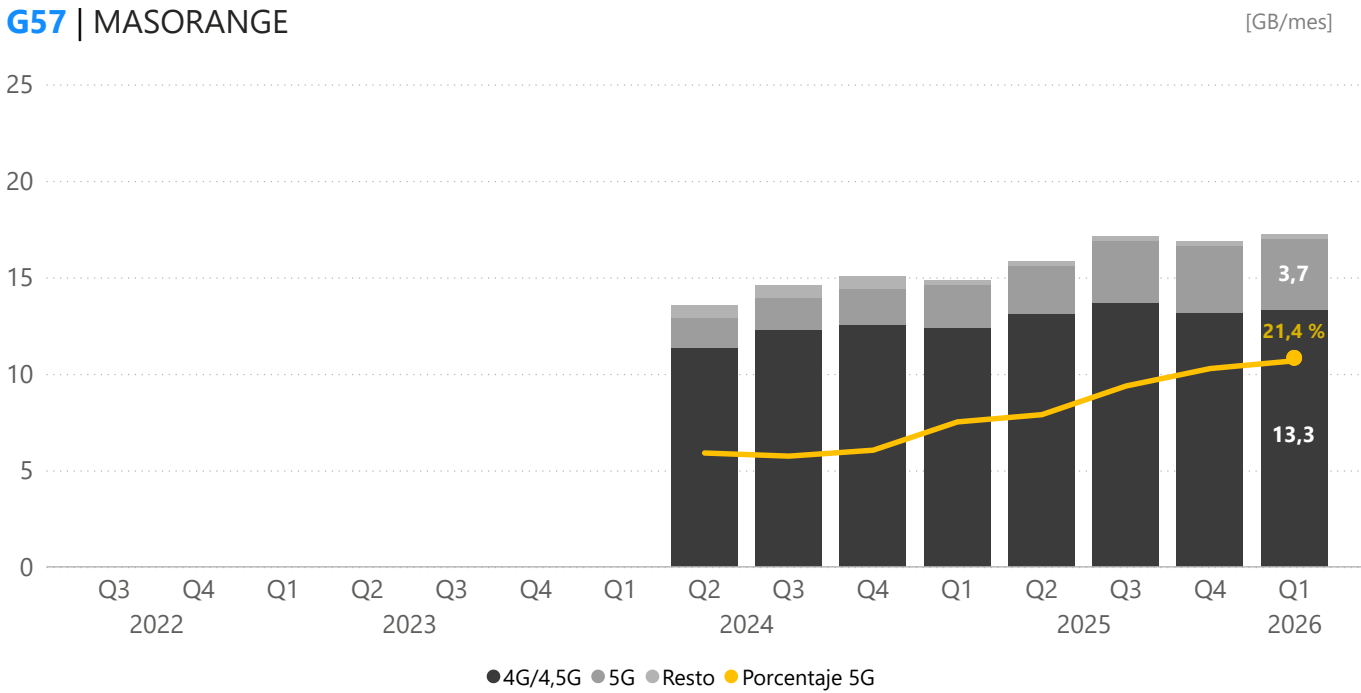
El consumo de datos móviles muestra diferencias claras entre operadores, tanto en volumen como en el peso del 5G. **DIGI registra en torno a 19,1 GB/mes por cliente**, con un **22,1 % del tráfico sobre 5G**, mientras que **Telefónica se**

sitúa en torno a 10,2 GB/mes, pero presenta el mayor peso del **5G, con un 42,6 %**.

Entre ambos perfiles, **MASORANGE alcanza unos 17,0 GB/mes**, con un **21,4 % de tráfico 5G**, mientras que **Vodafone España se sitúa en torno a 16,5 GB/mes**, con un **13,7 % sobre 5G**.



La fotografía vuelve a mostrar una estructura diferenciada del mercado: **DIGI destaca por un mayor consumo total y Telefónica por una mayor proporción de tráfico 5G**, mientras que MASORANGE y Vodafone España presentan perfiles intermedios con distinta combinación de consumo y uso del 5G.



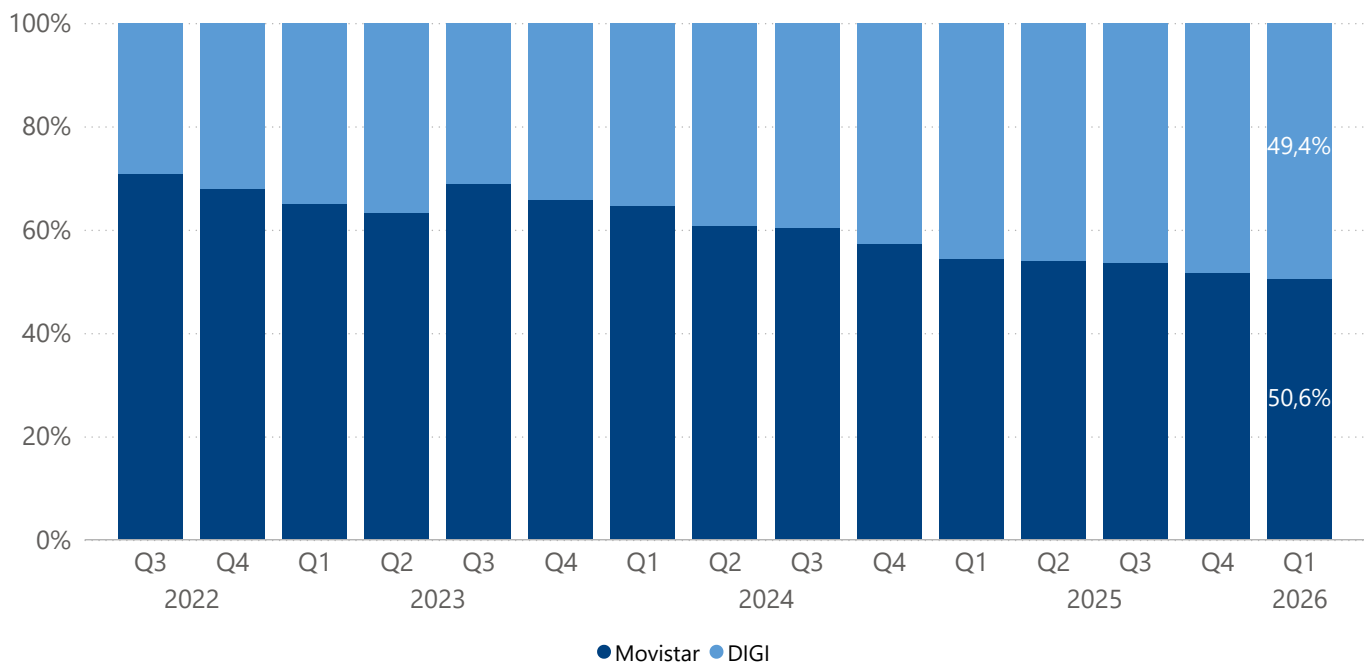
El tráfico en la red compartida se acerca al equilibrio

La combinación del acuerdo de *RAN Sharing* y los distintos perfiles de consumo acerca progresivamente el reparto del tráfico entre ambos operadores. En el primer trimestre de 2026, **DIGI genera el 49,4 % del tráfico** cursado sobre la red compartida, frente al **50,6 % de Telefónica**.

La evolución de la serie muestra un acercamiento continuado desde 2022, cuando el peso de Telefónica superaba ampliamente el de DIGI.

De mantenerse esta tendencia, **el tráfico generado por DIGI podría superar el 50 % en próximos trimestres**.

G59 | Distribución del tráfico móvil entre operadores en red compartida



03 Datos de los operadores

DIGI [pág. 48](#)

MASORANGE [pág. 50](#)

Telefónica [pág. 52](#)

Vodafone España [pág. 58](#)

Comparativa [pág. 62](#)

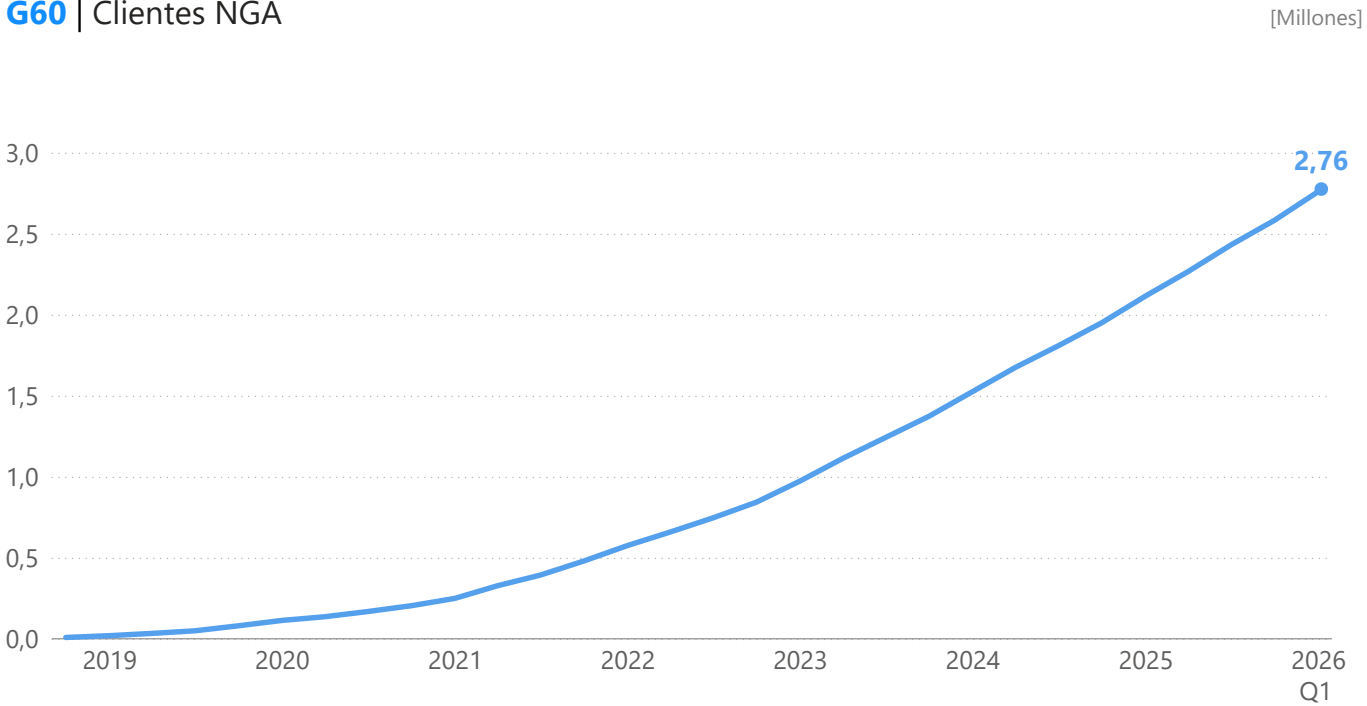
Nuevo máximo trimestral de altas NGA

Al cierre del primer trimestre de 2026, **DIGI alcanza los 2,76 M de clientes NGA**, tras sumar **176 K altas netas en el trimestre**. Es el mayor incremento trimestral de toda la serie, superando los máximos registrados en periodos anteriores.

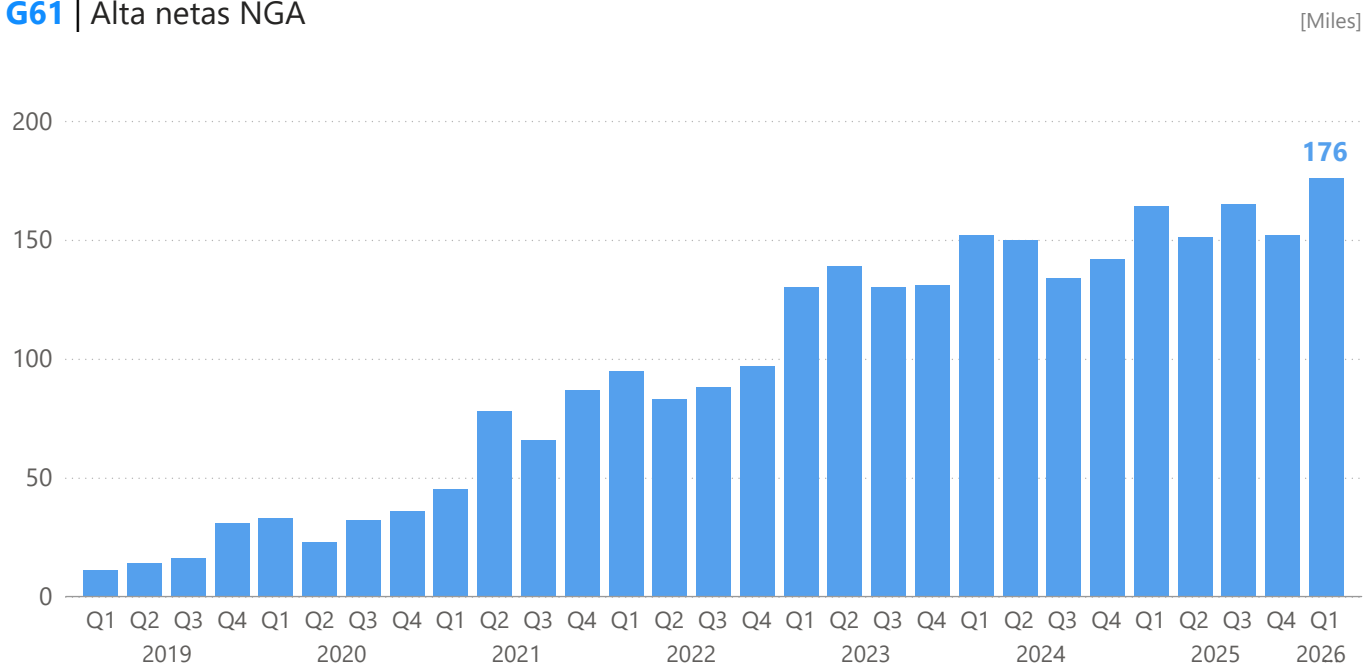
La evolución mantiene así el fuerte ritmo de captación observado desde 2023 y sitúa la base de clientes muy por encima de los niveles de hace apenas unos años.

Con **2,76 M de clientes NGA**, DIGI se sitúa ya entre los tres principales operadores fijos convergentes del mercado español, tras una trayectoria de crecimiento iniciada hace aproximadamente siete años.

G60 | Clientes NGA



G61 | Alta netas NGA



El crecimiento móvil se modera en el primer trimestre

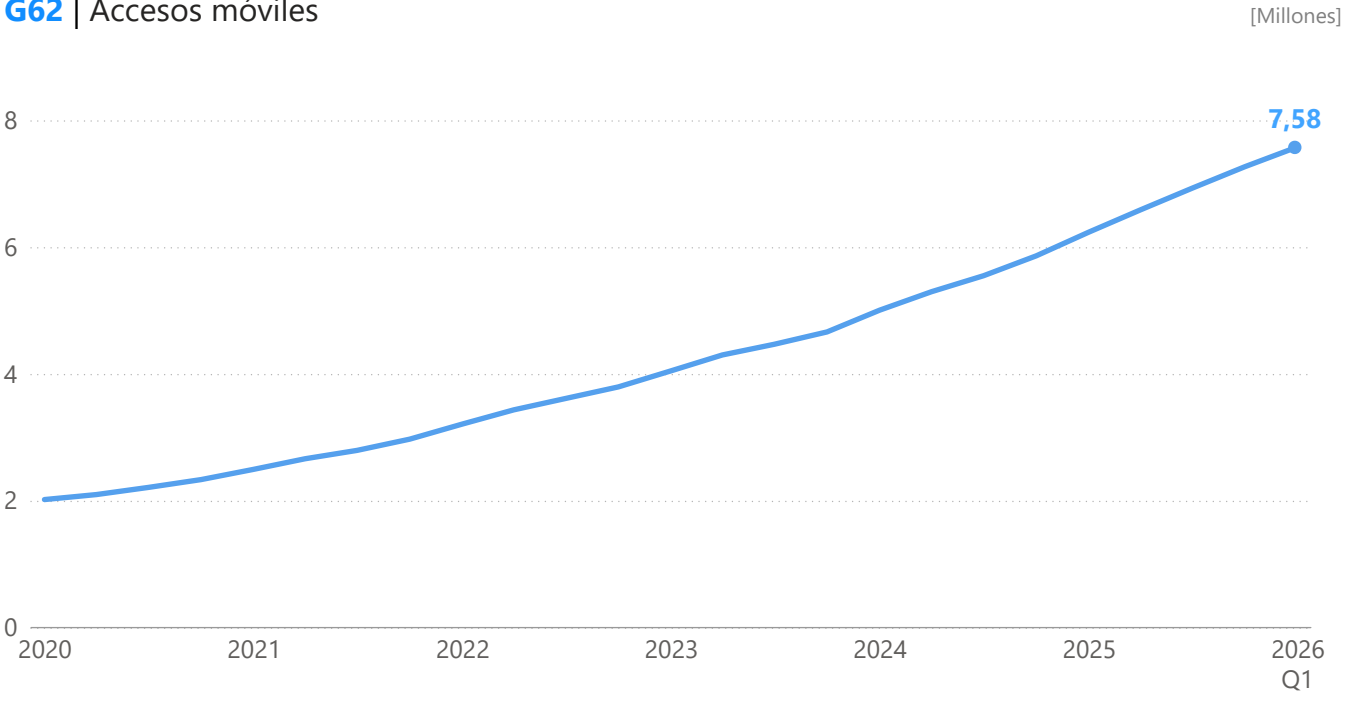
El negocio móvil continúa creciendo y alcanza los **7,58 M de líneas**, tras sumar **312 K altas netas en el trimestre**.

La captación se mantiene en niveles elevados, aunque se modera respecto a los primeros trimestres de 2024 y 2025.

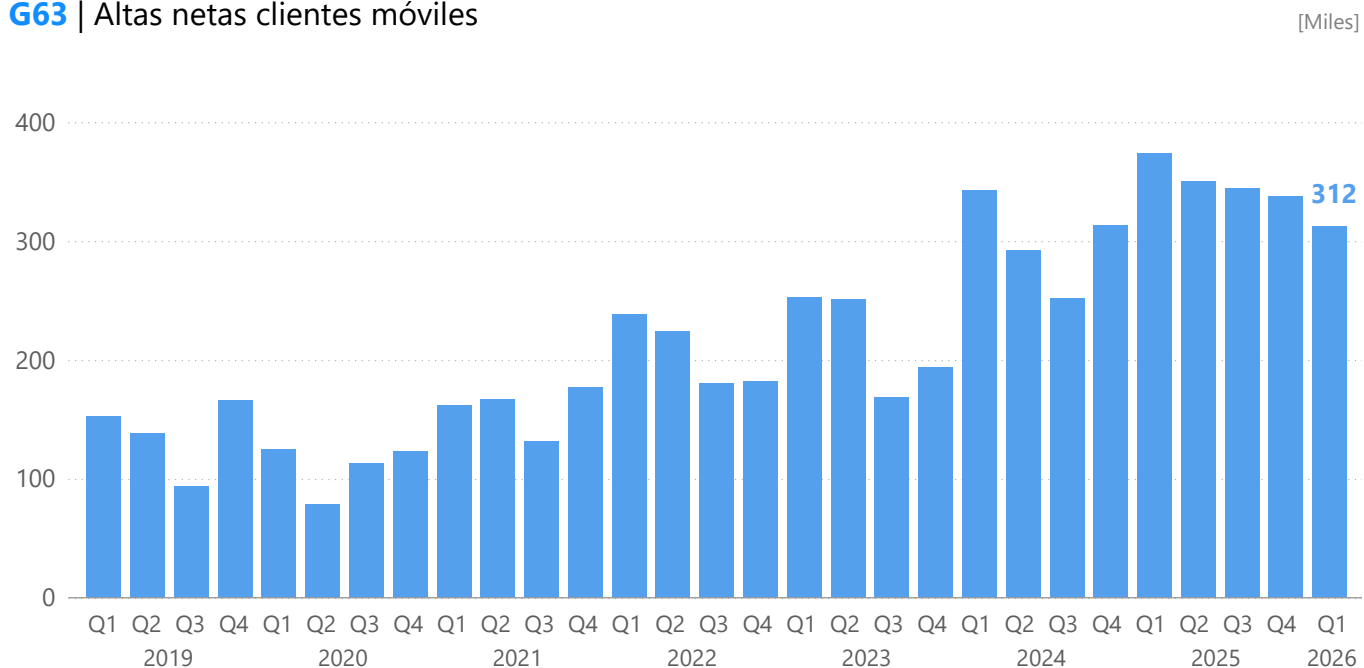
Además, el crecimiento del Q1-2026 queda por debajo del registrado en el cuarto trimestre de 2025, rompiendo el patrón observado en los dos últimos ejercicios.

La evolución apunta a **una moderación del ritmo de crecimiento móvil**, una señal que habrá que seguir en los próximos trimestres para comprobar si responde a un cambio de tendencia.

G62 | Accesos móviles



G63 | Altas netas clientes móviles



MASORANGE mantiene estable su base NGA

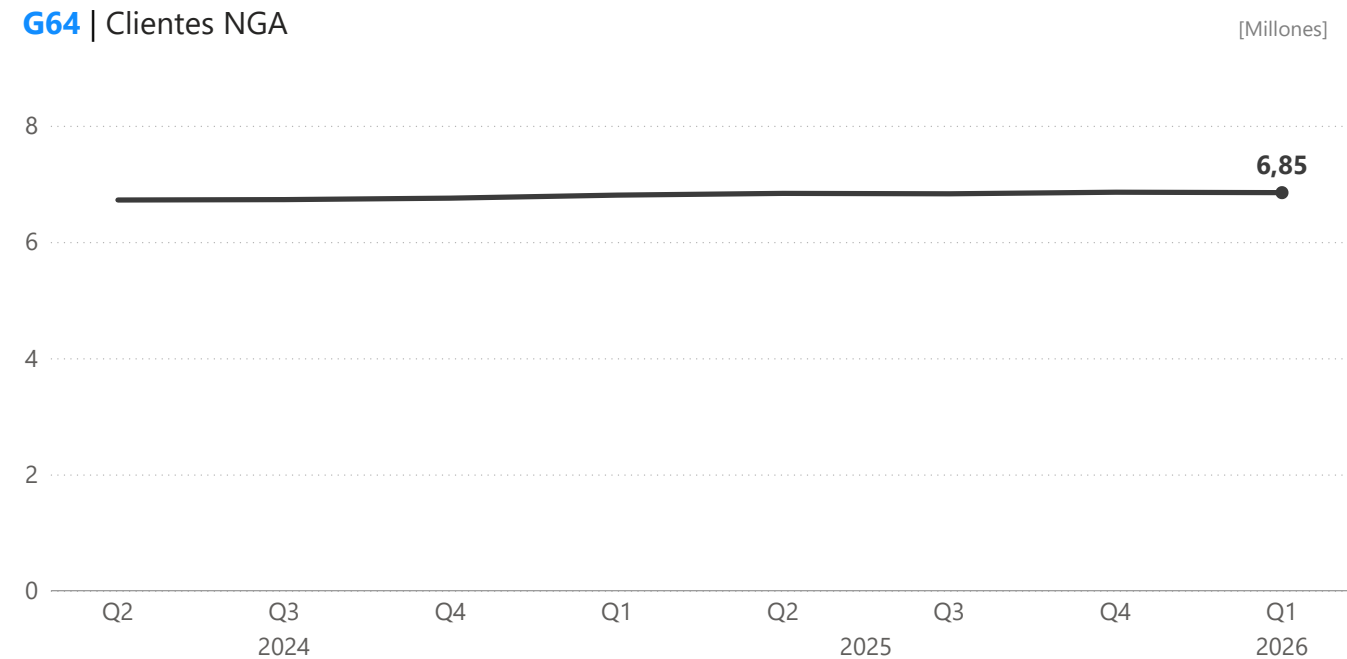
MASORANGE alcanza 6,85 M de clientes NGA y mantiene una base prácticamente estable durante los últimos trimestres.

En el primer trimestre de 2026 registra -7 K altas netas NGA, una variación reducida frente

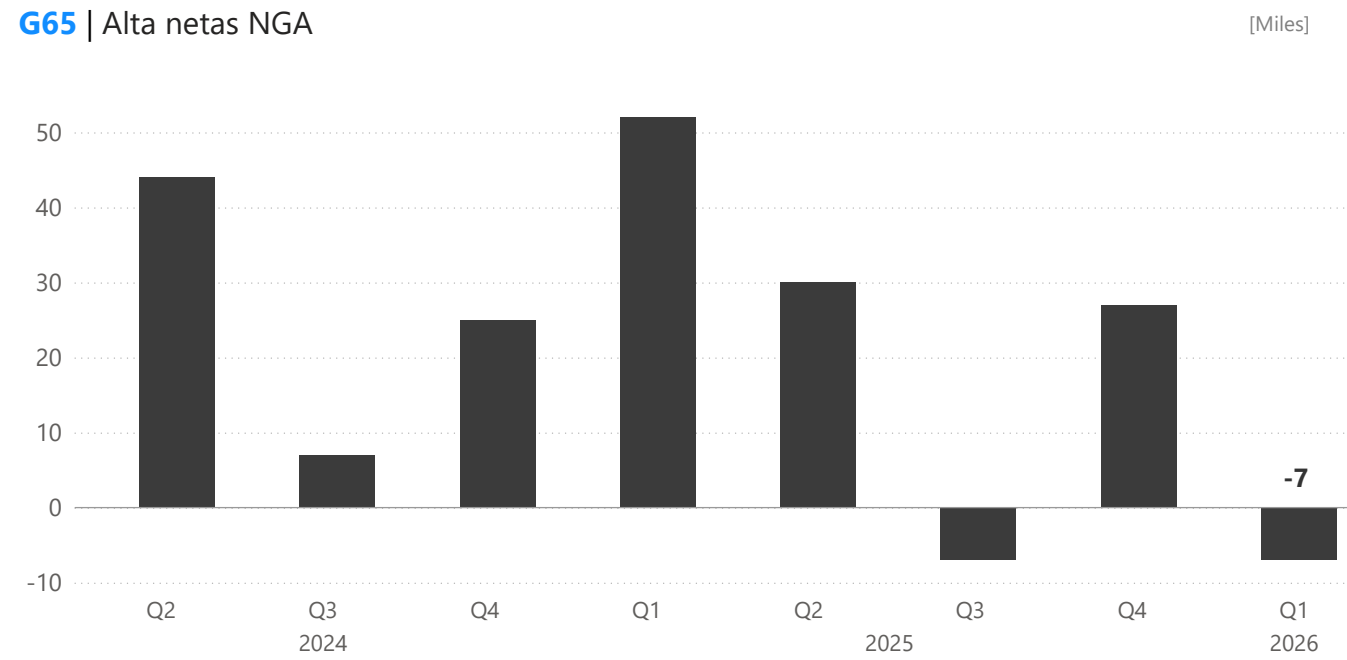
al tamaño de su base y el primer descenso tras el crecimiento observado en el trimestre anterior.

La evolución sigue apuntando a una fase de estabilidad en el número de clientes, aunque será necesario observar los próximos periodos para determinar si este comportamiento se consolida.

G64 | Clientes NGA



G65 | Alta netas NGA



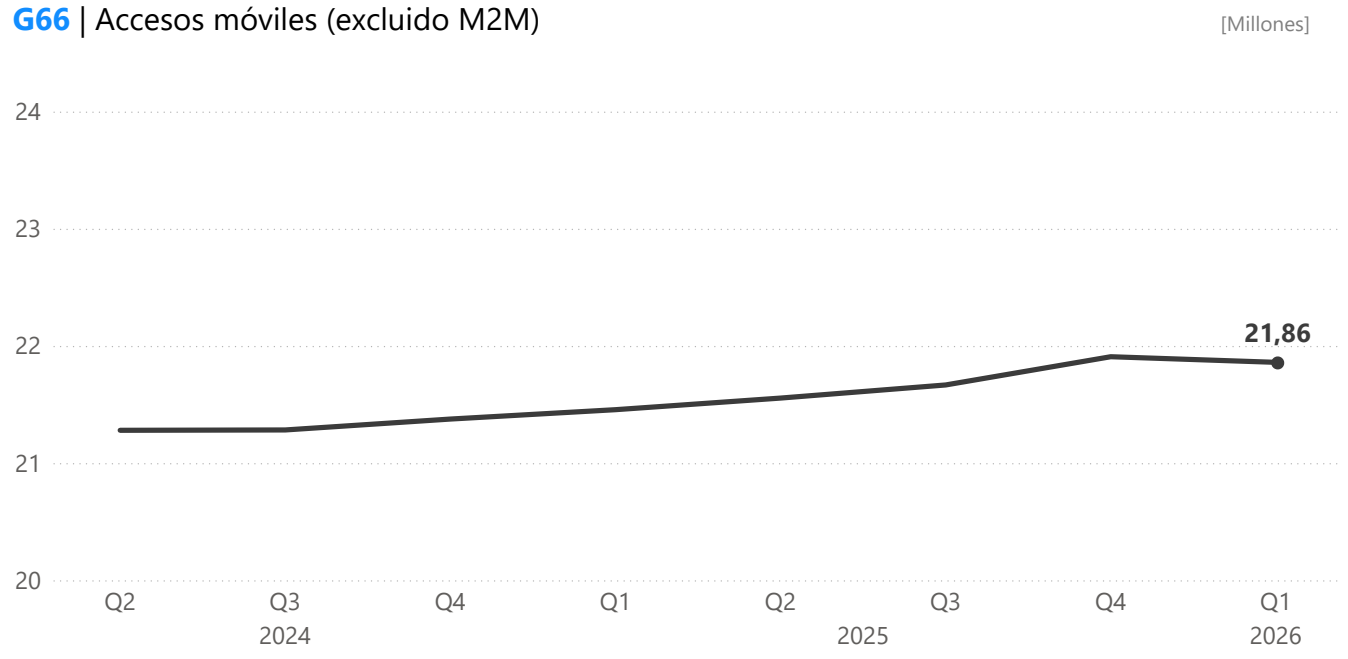
La base móvil registra su primera corrección trimestral

La base móvil se mantiene prácticamente estable, con 21,86 M de líneas a cierre del primer trimestre de 2026. En el caso de MASORANGE, esta magnitud **excluye las conexiones M2M**.

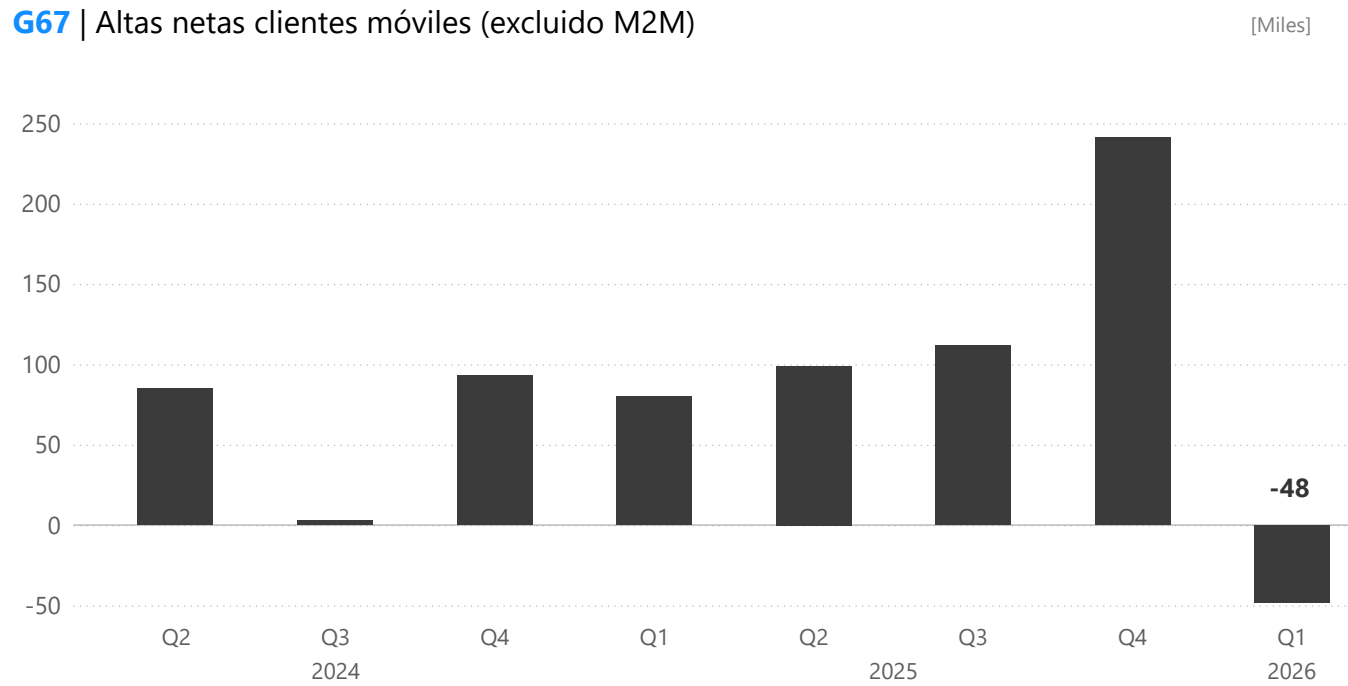
La **variación trimestral** se sitúa en -48 K líneas, un ajuste reducido frente al tamaño de la base, aunque supone **el primer registro negativo de la serie mostrada**.

Tras varios trimestres de crecimiento, y especialmente el aumento registrado a finales de 2025, el dato de este trimestre devuelve la base a niveles muy próximos a los observados anteriormente.

G66 | Accesos móviles (excluido M2M)



G67 | Altas netas clientes móviles (excluido M2M)



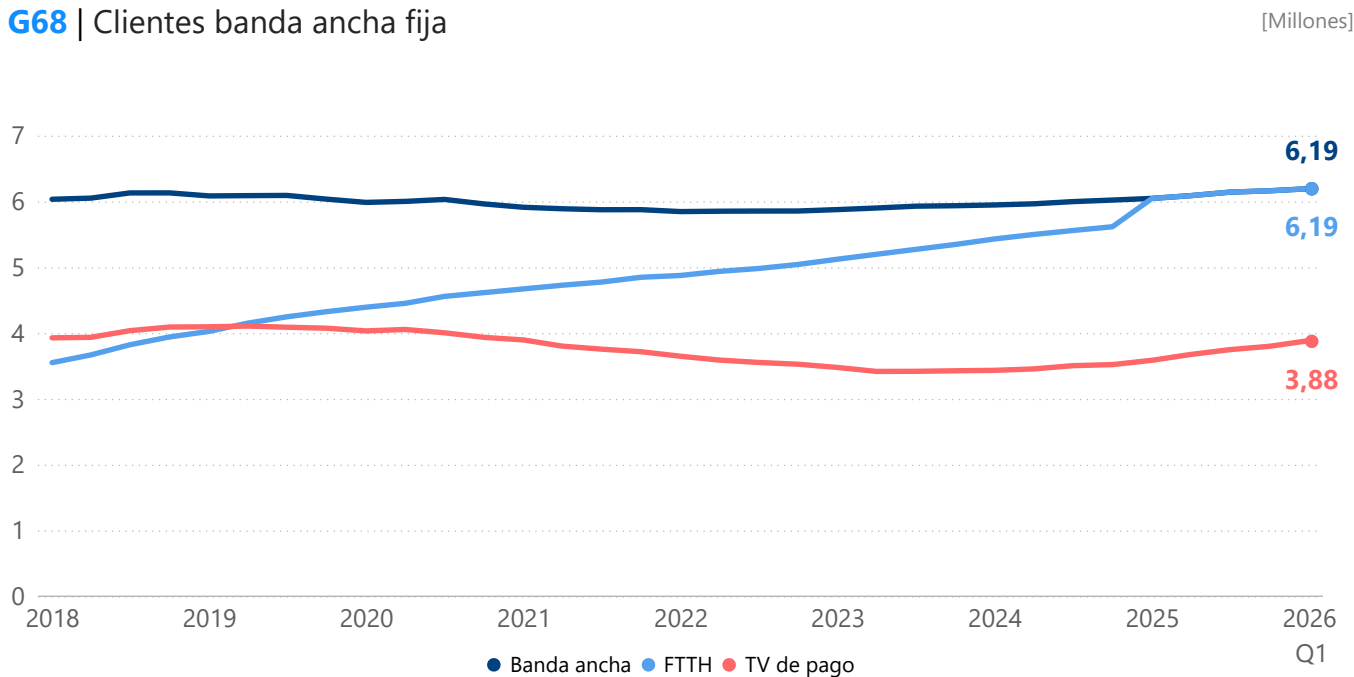
Telefónica mantiene el crecimiento en banda ancha fija

Telefónica alcanza los **6,19 M de clientes de banda ancha fija**, una cifra que coincide ya con su base FTTH. En paralelo, la **televisión de pago** asciende hasta **3,88 M de clientes**, aunque desde 2024 esta magnitud incluye también los accesos exclusivamente mediante aplicación.

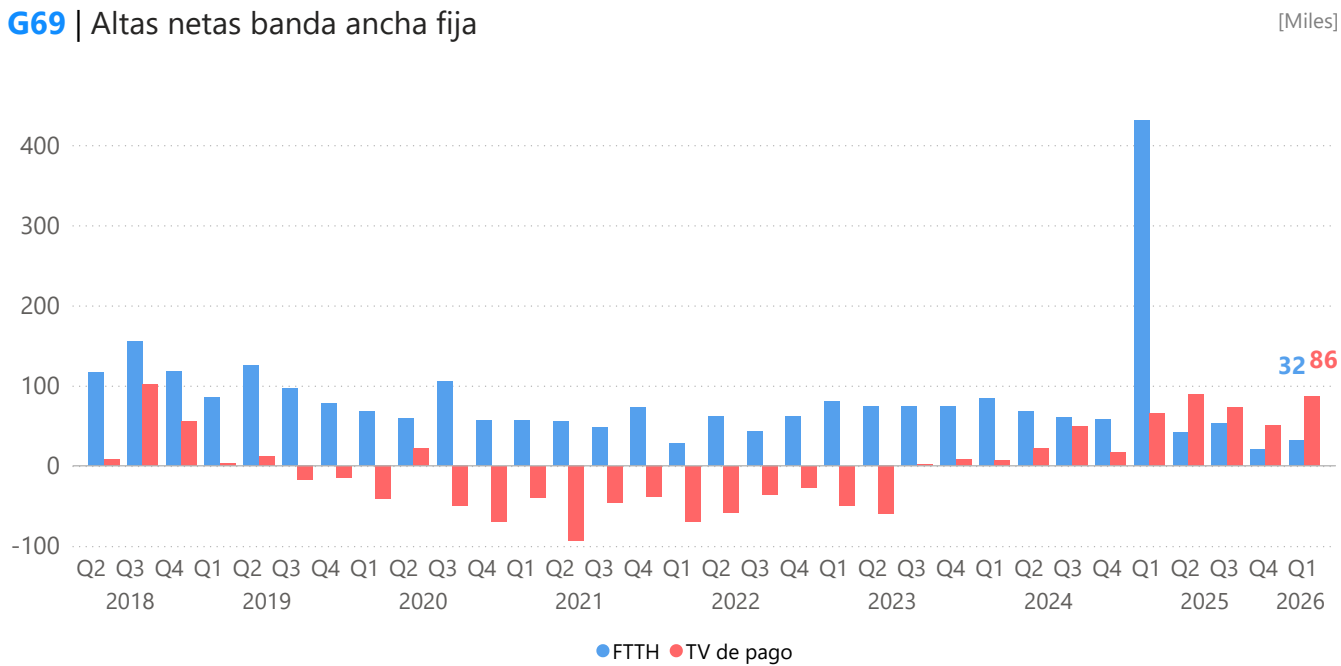
En el primer trimestre, la base **FTTH suma 32 K altas netas**, manteniendo el crecimiento observado en los últimos periodos. La **televisión de pago añade**, por su parte, **86 K clientes**.

El avance en banda ancha fija se mantiene en terreno positivo, aunque con un ritmo inferior al registrado por DIGI en el mismo trimestre, que suma 176 K altas netas NGA.

G68 | Clientes banda ancha fija



G69 | Altas netas banda ancha fija



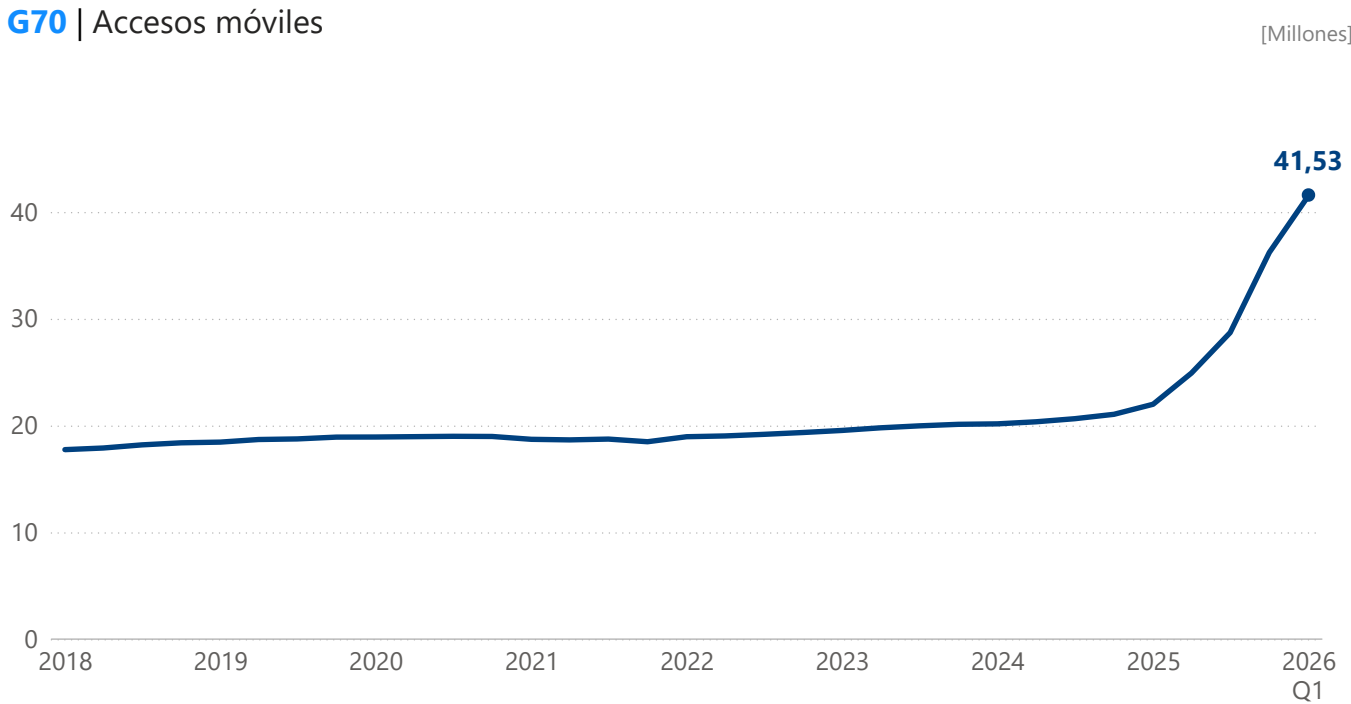
El efecto M2M empieza a moderarse en la base móvil

Telefónica reporta dentro de sus accesos móviles las líneas M2M, por lo que la cifra de **41,53 M de líneas** no resulta directamente comparable con la de otros operadores que utilizan criterios distintos de *reporting*.

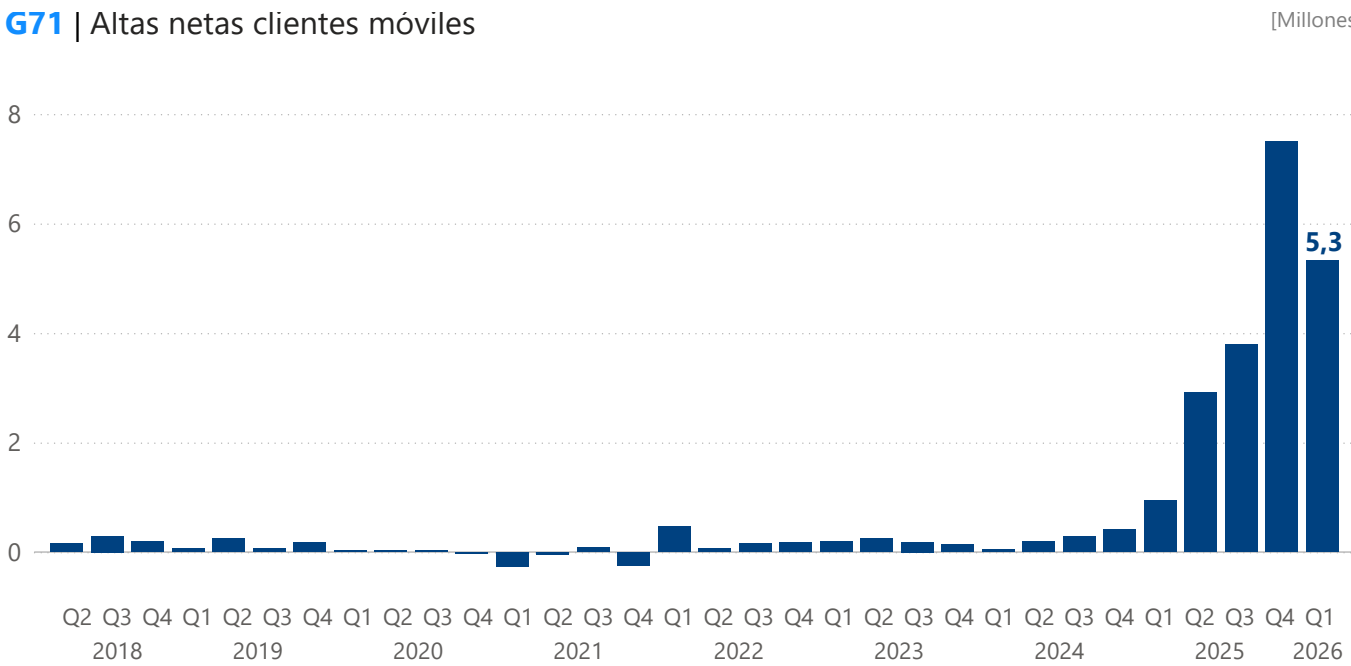
En el **primer trimestre se registran 5,3 M de altas netas**, todavía un incremento muy elevado, aunque inferior al observado en los trimestres anteriores.

La evolución sugiere que **el fuerte ajuste asociado a la incorporación de líneas M2M empieza a moderarse**, tras marcar durante el último año buena parte del crecimiento de la serie.

G70 | Accesos móviles



G71 | Altas netas clientes móviles

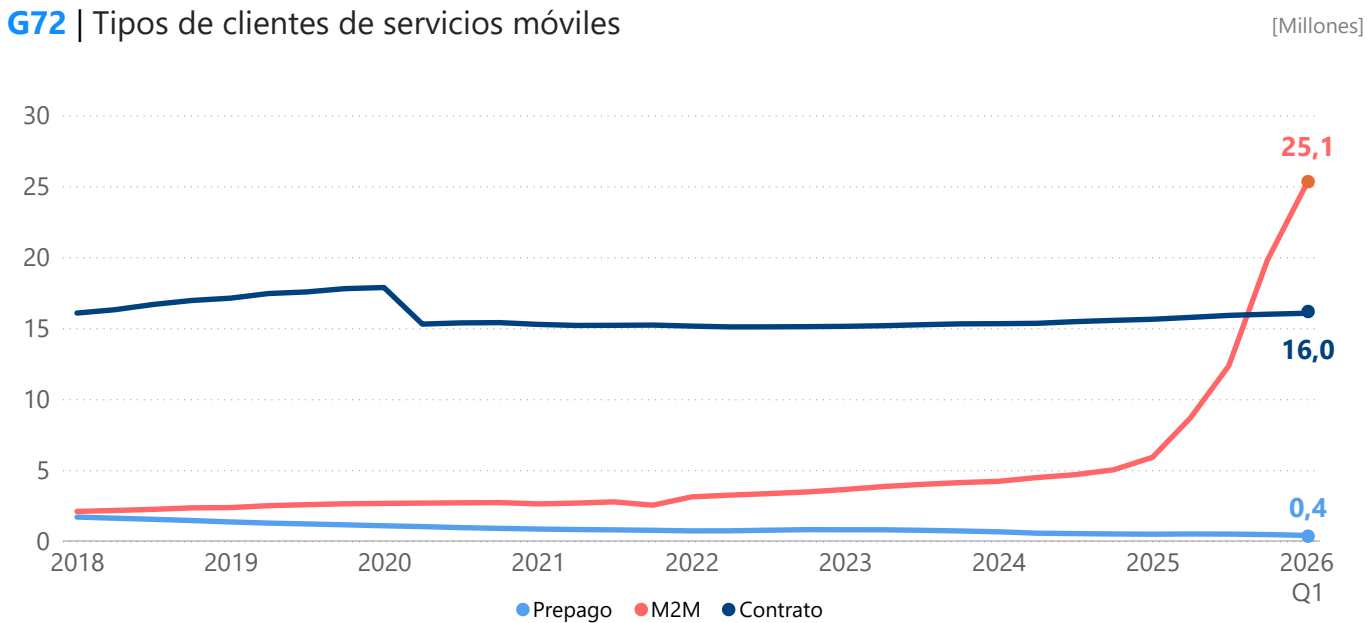


Telefónica alcanza 16 M de líneas móviles de contrato

Al margen del crecimiento de las conexiones M2M, la base móvil de contrato mantiene una evolución positiva y alcanza **16,0 M de líneas en el primer trimestre de 2026**. El **prepago** continúa reduciendo su peso y se sitúa en **0,4 M**.

En conjunto, las líneas móviles **sin M2M suman en torno a 16,4 M**, frente a los **21,86 M declarados por MASORANGE** bajo un criterio también excluido de M2M. **La diferencia entre ambas bases se mantiene, por tanto, en torno a 5,5 M de líneas.**

G72 | Tipos de clientes de servicios móviles



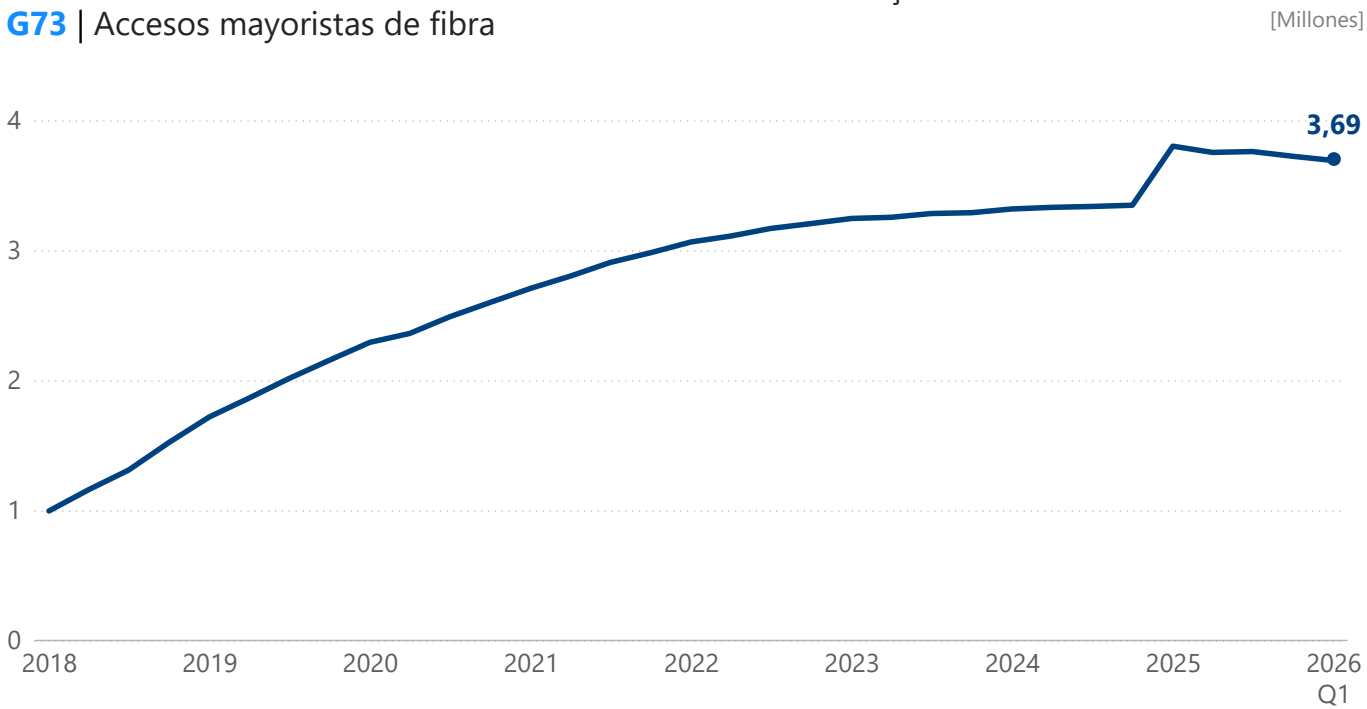
El acceso mayorista de fibra entra en una fase de ajuste

La evolución del acceso mayorista de fibra dibuja un ciclo claro de crecimiento, progresiva estabilización y, más recientemente, ajuste. Tras varios años de expansión, la base se sitúa en **3,69 M de accesos mayoristas** en el primer trimestre de 2026.

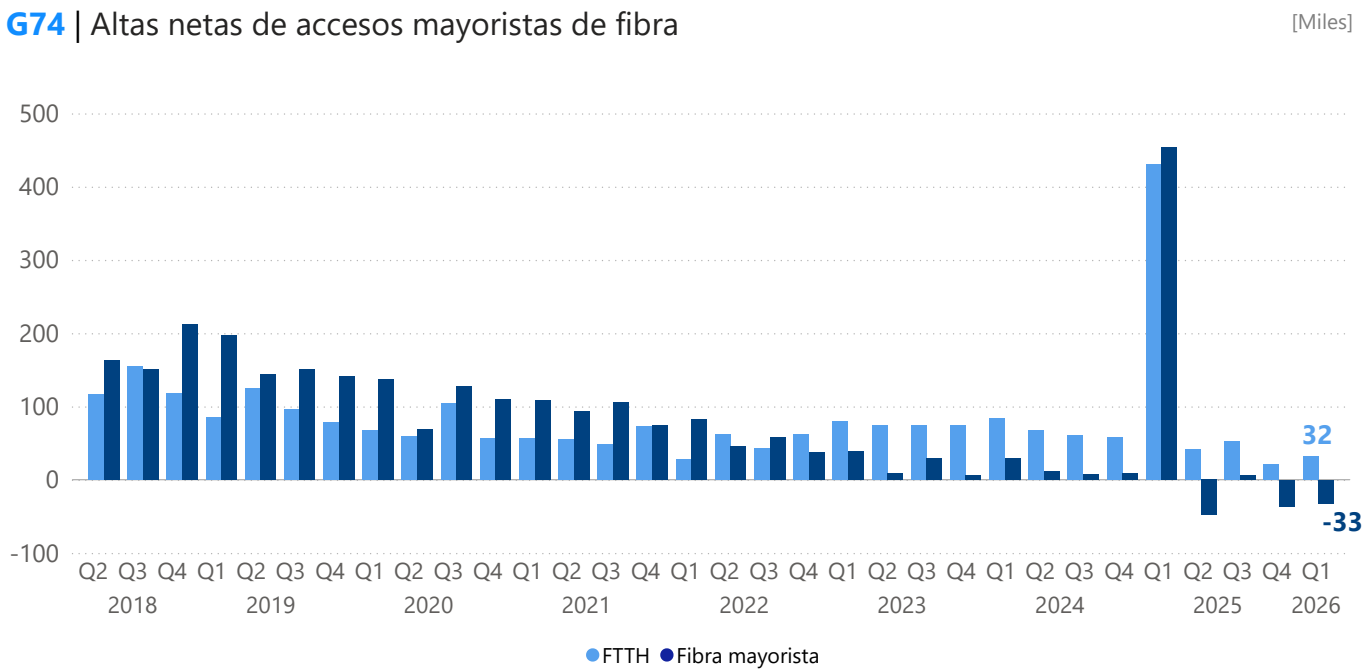
En este periodo se registran **-33 K altas netas de fibra mayorista**, prolongando la corrección iniciada en los últimos trimestres. Al mismo tiempo, el conjunto del FTTH suma 32 K altas netas.

La evolución apunta a una **etapa de mayor estabilidad y ajuste del mercado mayorista**, aunque será necesario seguir los próximos trimestres para determinar el alcance y la duración de este ajuste.

G73 | Accesos mayoristas de fibra



G74 | Altas netas de accesos mayoristas de fibra

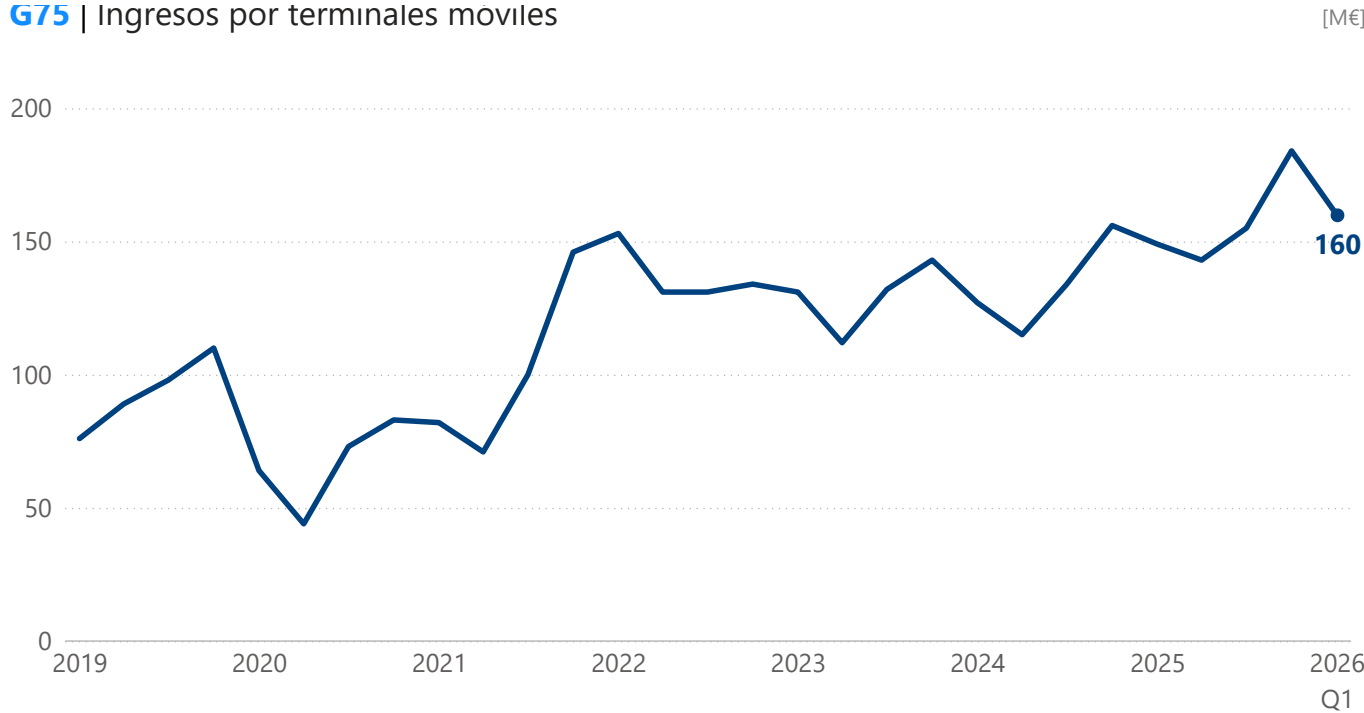


Máximo histórico para un primer trimestre

La venta de terminales mantiene un marcado comportamiento estacional, con máximos habituales en el cuarto trimestre.

En Q1-2026, los ingresos se sitúan en **160 M€**, por debajo del pico anterior, pero alcanzan **el mayor valor registrado para un primer trimestre** y prolongan la tendencia creciente de esta línea de ingresos.

G75 | Ingresos por terminales móviles

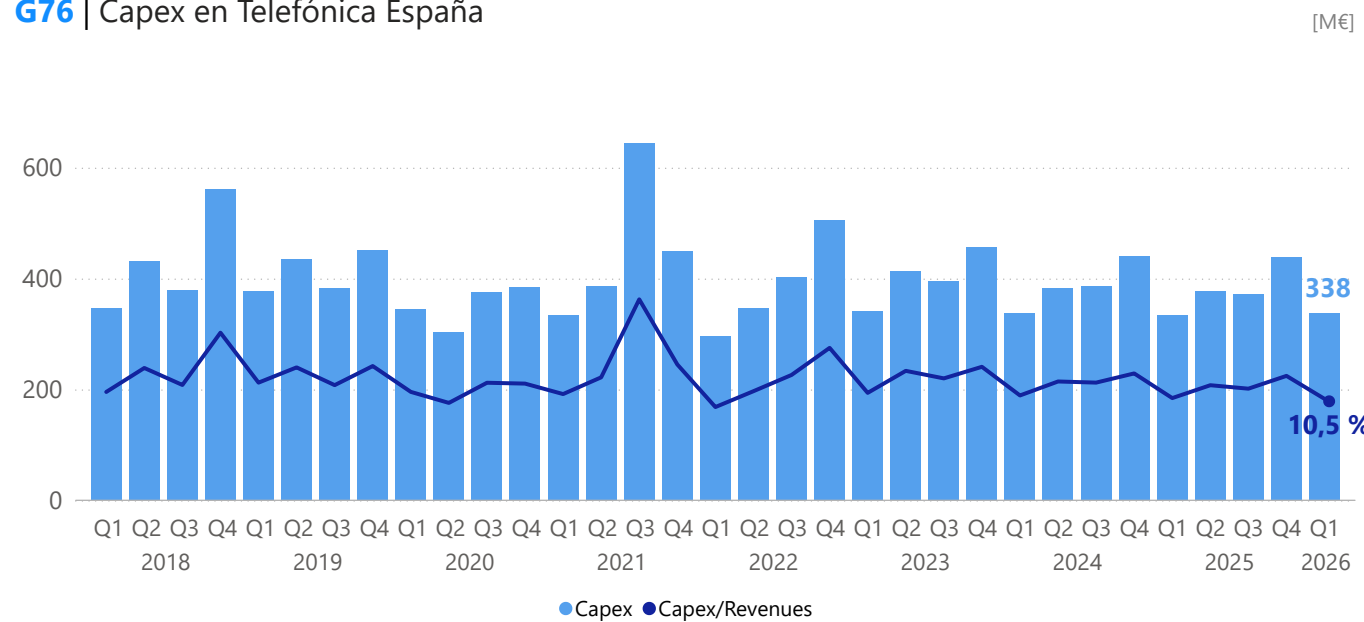


La intensidad de capex cae a un mínimo de la serie

El capex de Telefónica España se sitúa en **338 M€ en Q1-2026**, equivalente al **10,5 % de los ingresos**, el nivel más bajo de la serie.

Aunque el primer trimestre suele concentrar los menores niveles de inversión, el dato coincide con la continuidad de los despliegues de fibra y 5G.

G76 | Capex en Telefónica España



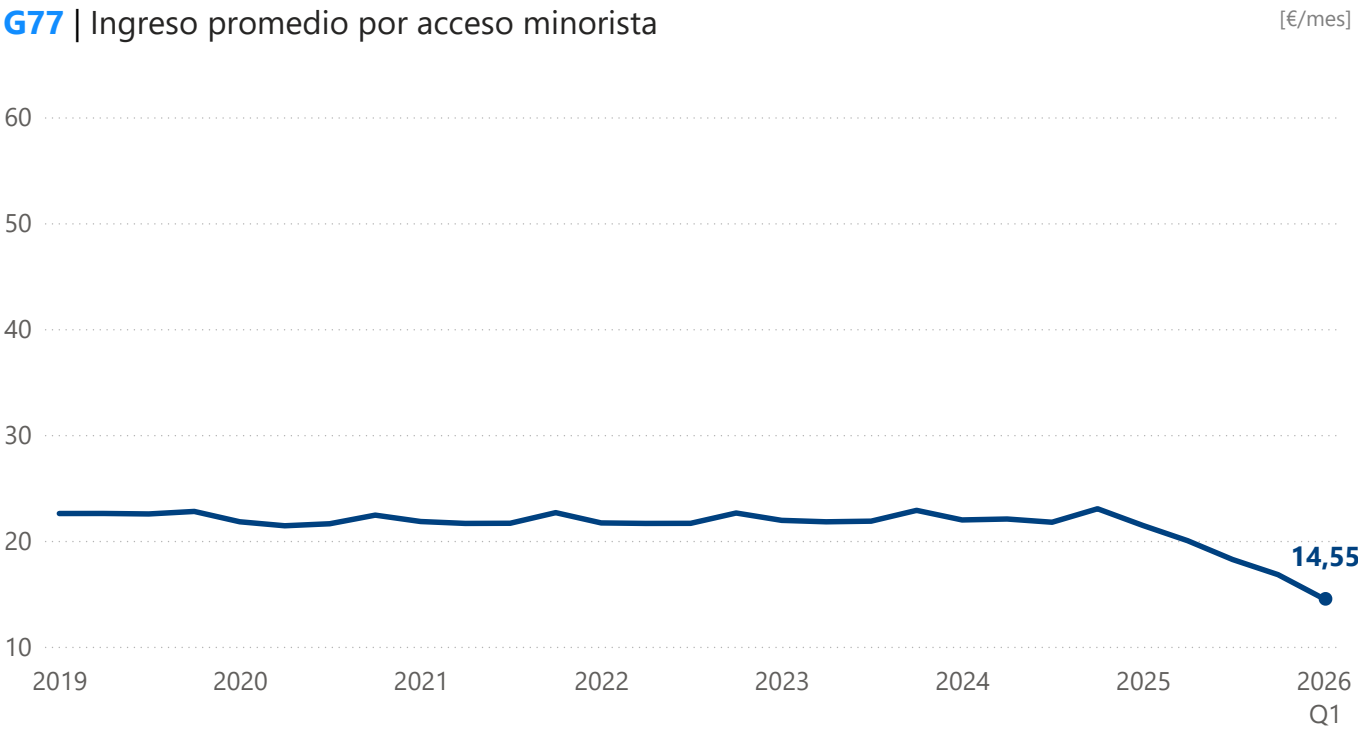
El cambio de perímetro limita la comparabilidad del ingreso medio

La incorporación masiva de líneas M2M al reporting de Telefónica continúa afectando al cálculo de los ingresos medios por acceso y **limita la comparabilidad con los periodos anteriores**.

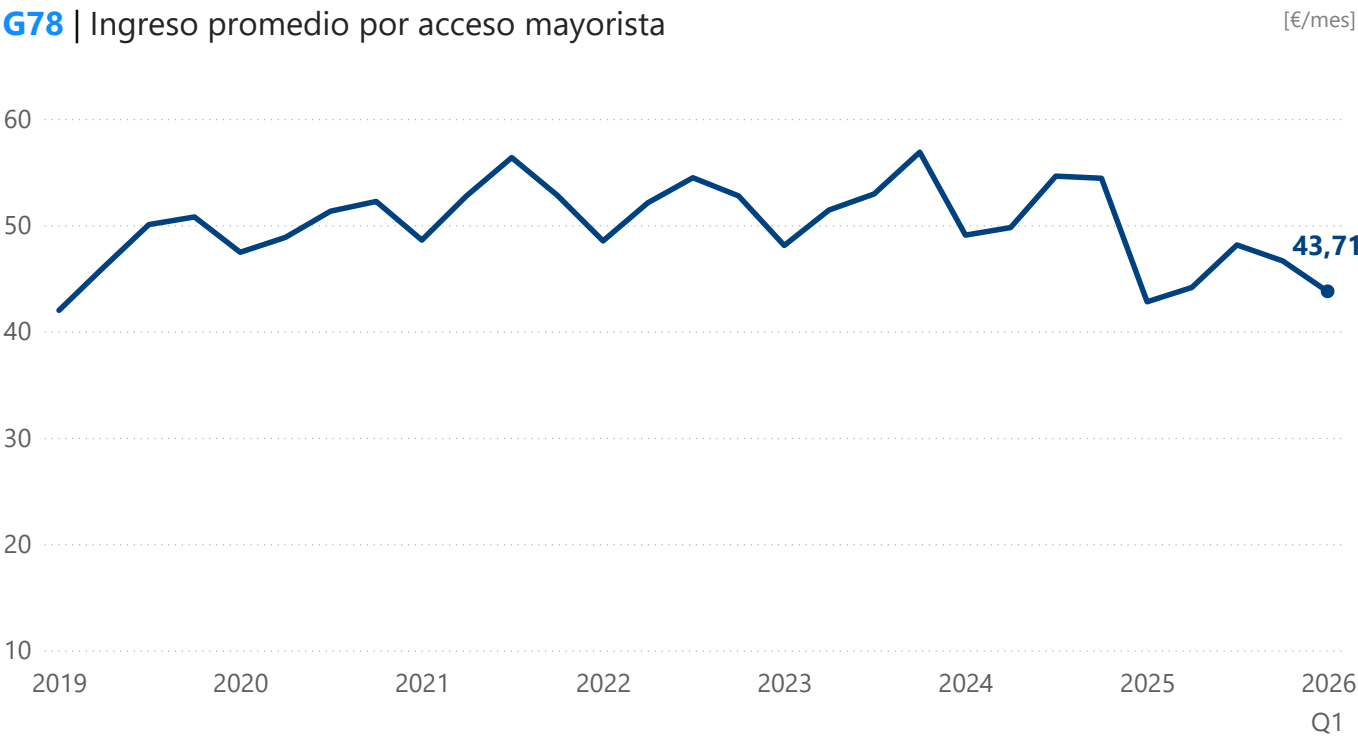
En el primer trimestre de 2026, el ingreso medio se sitúa en **14,55 € por acceso minorista y 43,71 € por acceso mayorista**.

Estos valores se mantienen en el informe principalmente para conservar la trazabilidad histórica de las series, pero **deben interpretarse con cautela mientras persista el efecto del cambio de perímetro**.

G77 | Ingreso promedio por acceso minorista



G78 | Ingreso promedio por acceso mayorista



Vodafone España retoma el reporting con una base NGA estable

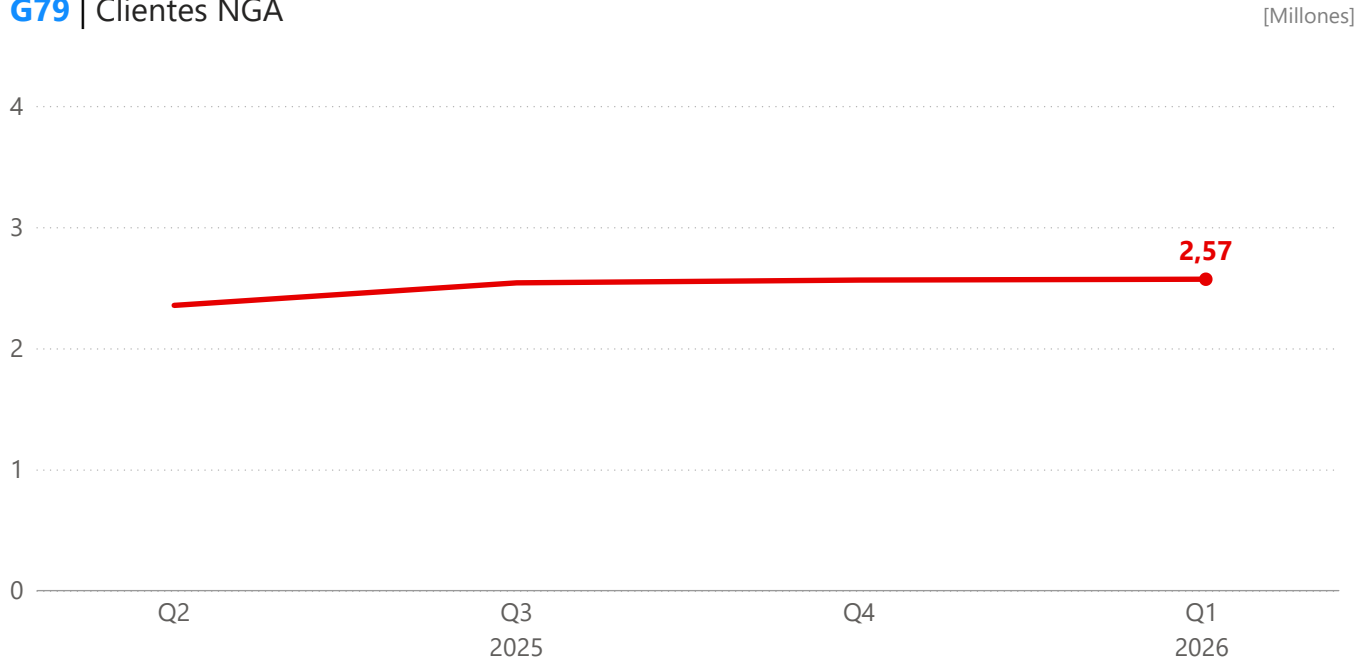
Vodafone España retoma el reporte trimestral, lo que permite reincorporar la evolución de sus principales indicadores al análisis del #BarómetroTelco.

Al cierre del primer trimestre de 2026, **Vodafone España alcanza 2,57 M de clientes NGA y suma 7 K altas netas en el trimestre.**

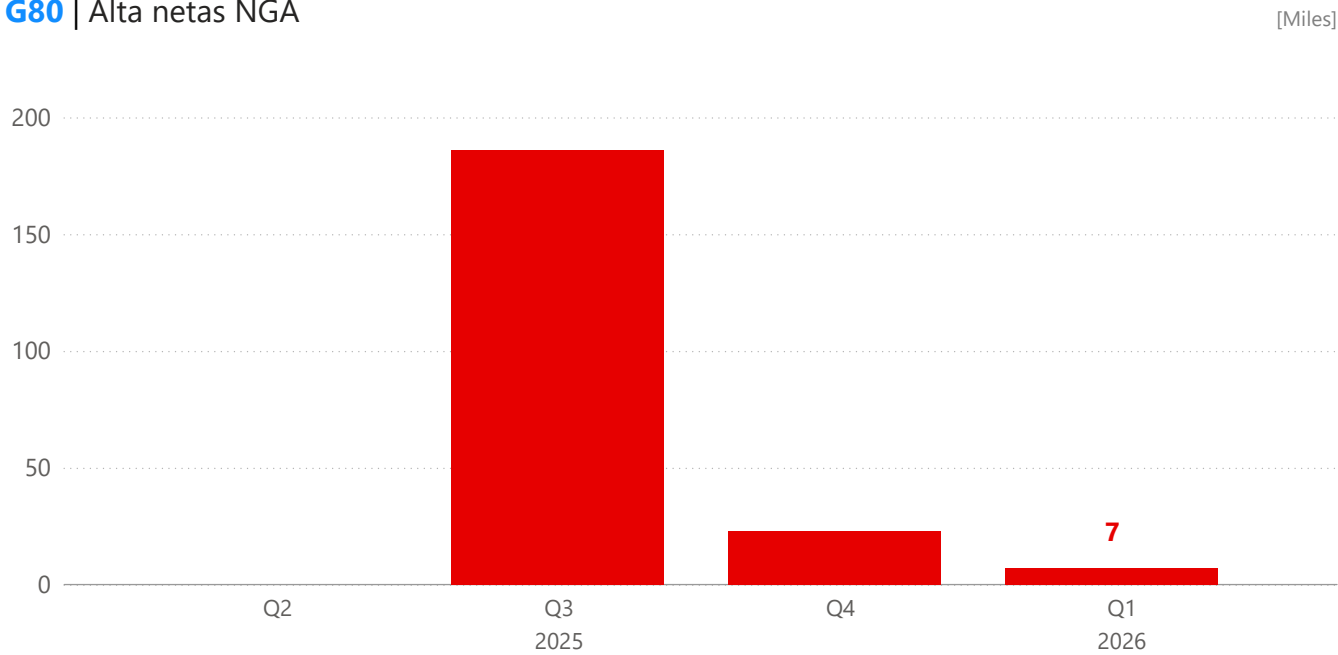
La base mantiene así la estabilidad observada en los últimos periodos, tras el crecimiento registrado durante 2025.

El avance de DIGI sitúa a Vodafone España en la cuarta posición entre los cuatro principales operadores por clientes NGA. El cambio de posición se produce en un contexto de estabilidad de la base de Vodafone España, que suma 7 K altas netas en el trimestre, y responde fundamentalmente al mayor ritmo de captación de DIGI, no a una reducción significativa de su base.

G79 | Clientes NGA



G80 | Alta netas NGA



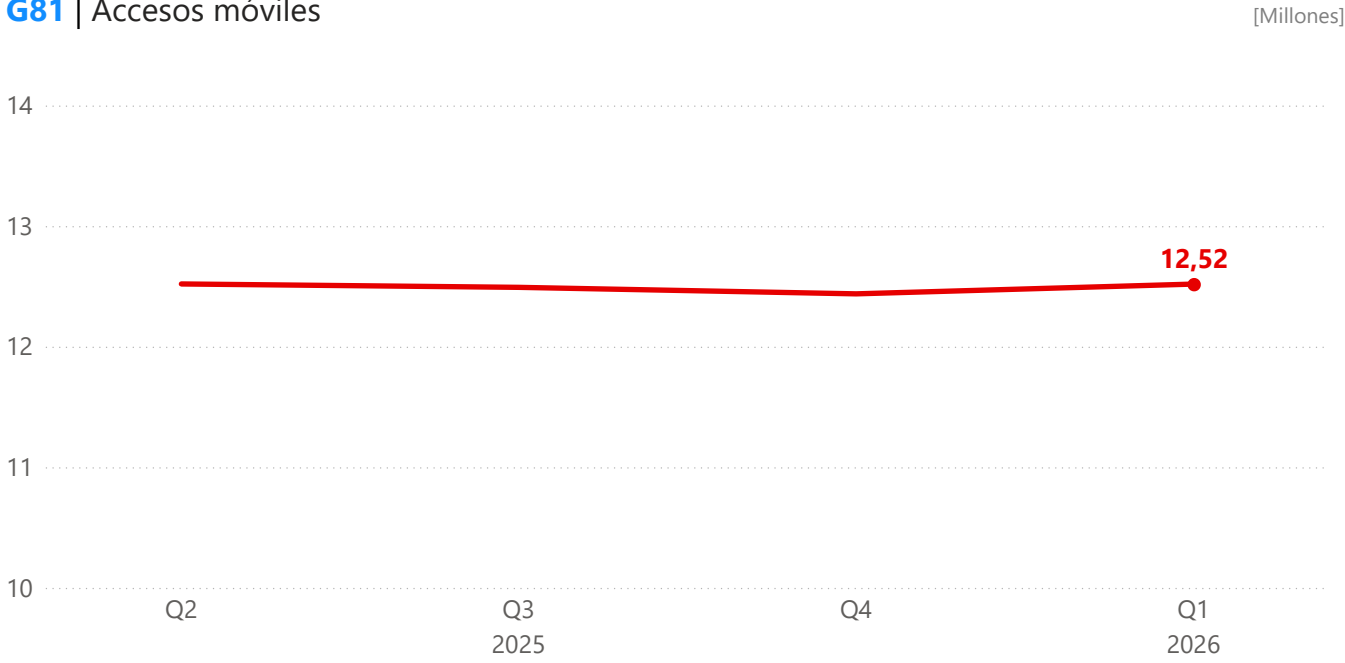
Vodafone España vuelve al crecimiento en móvil

Vodafone España alcanza **12,52 M de accesos móviles** al cierre del periodo, manteniendo una base relativamente estable en los últimos trimestres.

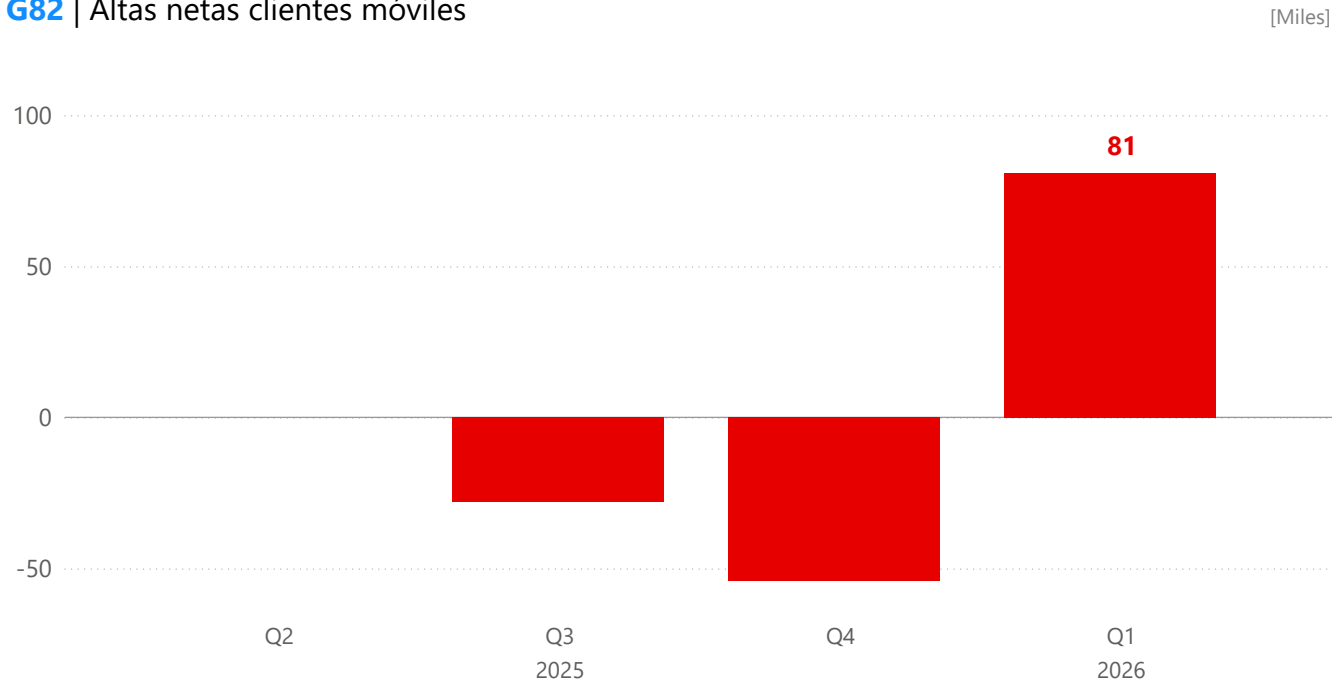
Tras dos trimestres con saldo negativo, la captación vuelve a terreno positivo en el primer trimestre de 2026, con **81 K altas netas móviles.**

La evolución mantiene a Vodafone España como tercer operador por tamaño de la base móvil entre los principales operadores analizados, con una distancia todavía amplia respecto a DIGI.

G81 | Accesos móviles



G82 | Altas netas clientes móviles



Los leases se mantienen elevados y el capex se reduce

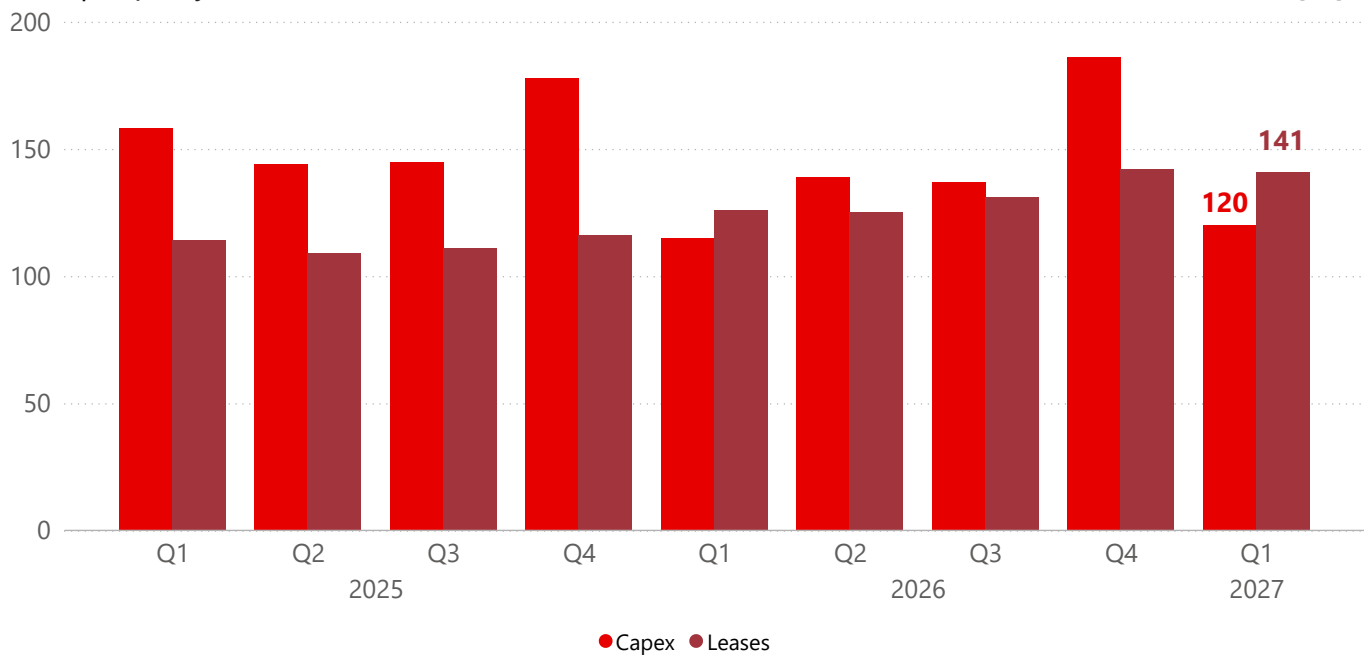
La partida de **leases se sitúa en 141 M€** en el último periodo, prácticamente estable frente a los 142 M€ del trimestre anterior y por encima de los **126 M€ registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior**.

Por su parte, el **capex desciende hasta 120 M€**, frente a los 186 M€ del trimestre precedente.

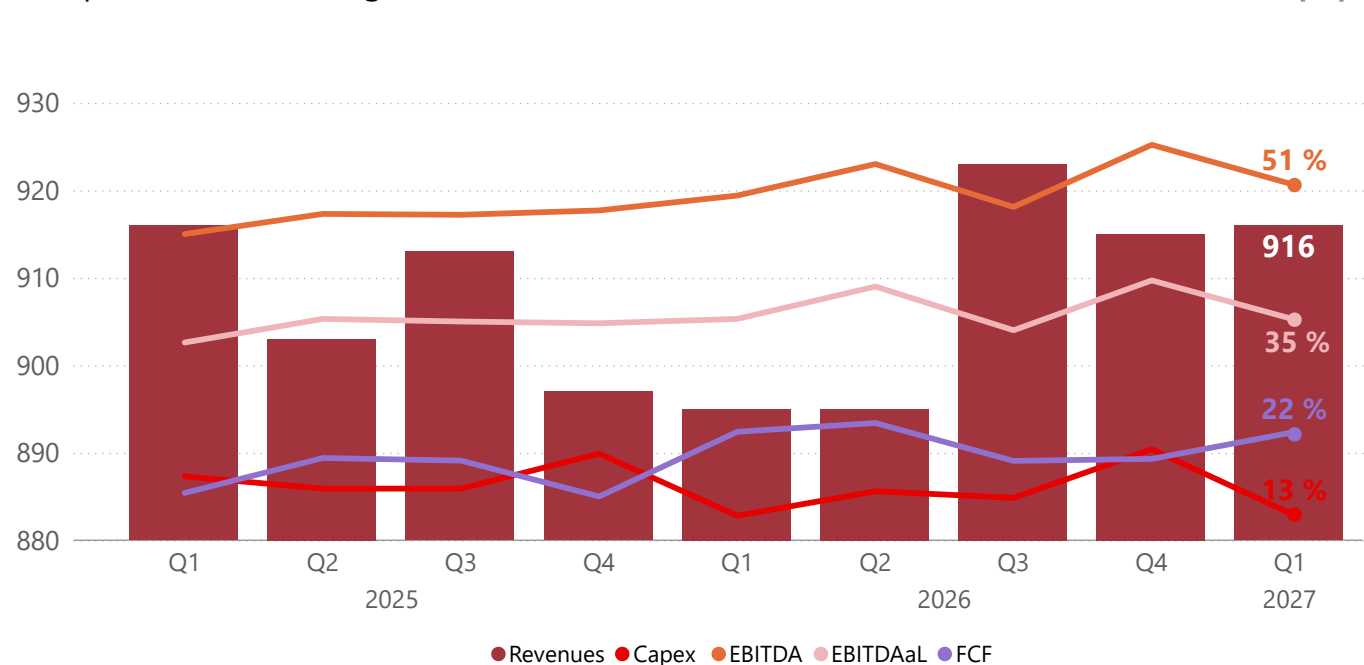
Sobre unos ingresos de 916 M€, esta cifra supone una intensidad de inversión del 13,1 % sobre ventas, uno de los niveles más bajos de la serie.

La evolución refleja un **mayor peso de los costes asociados a leases** respecto a los primeros periodos analizados, mientras la inversión mantiene un marcado comportamiento trimestral.

G83 | Capex y leases



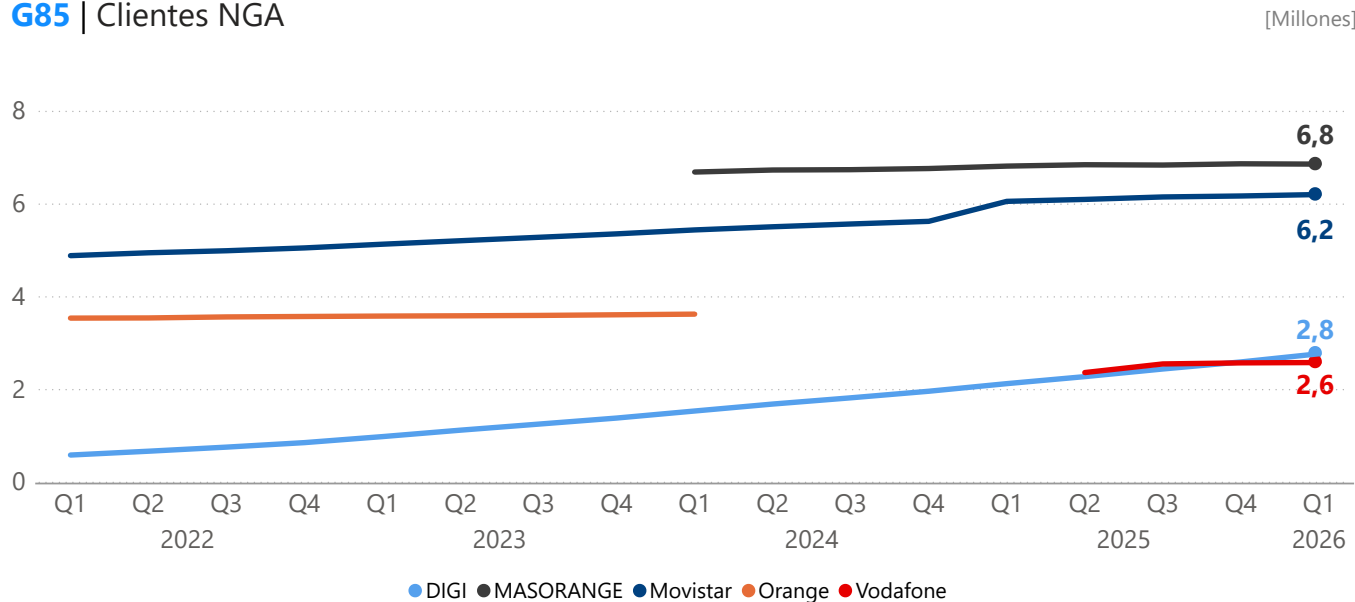
G84 | Revenues vs. Márgenes



La banda ancha fija mantiene una estructura dual por tamaño

La comparación de clientes NGA muestra dos grupos de operadores con escalas diferenciadas. MASORANGE lidera con 6,8 M de clientes, seguida de Telefónica con 6,2 M.

G85 | Clientes NGA



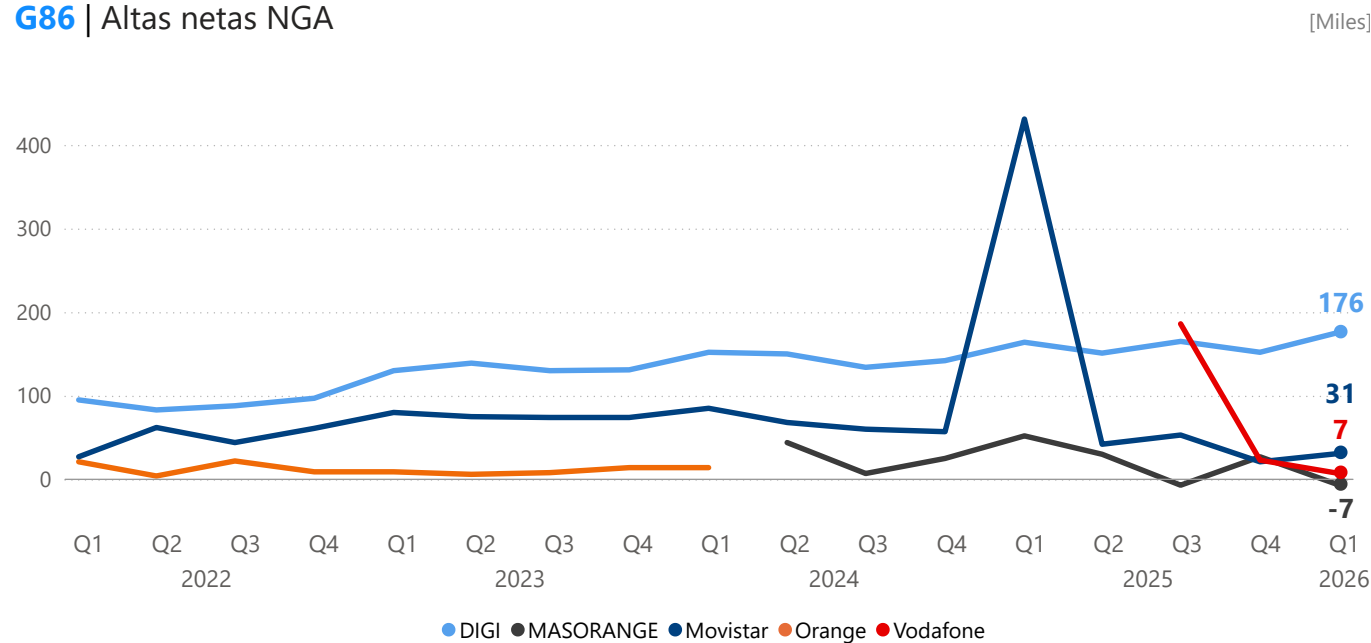
La captación NGA presenta fuertes diferencias entre operadores

La captación presenta diferencias significativas entre operadores. DIGI suma 176 K altas netas NGA en Q1-2026, muy por encima del resto.

En un segundo grupo, DIGI alcanza 2,8 M y Vodafone España 2,6 M. El avance de DIGI hasta la tercera posición no altera por ahora esta estructura dual por tamaño.

Telefónica registra 31 K, Vodafone España 7 K y MASORANGE -7 K. En conjunto, las altas netas se mantienen en terreno positivo y la base total de clientes NGA continúa creciendo, aunque con una contribución muy desigual.

G86 | Altas netas NGA



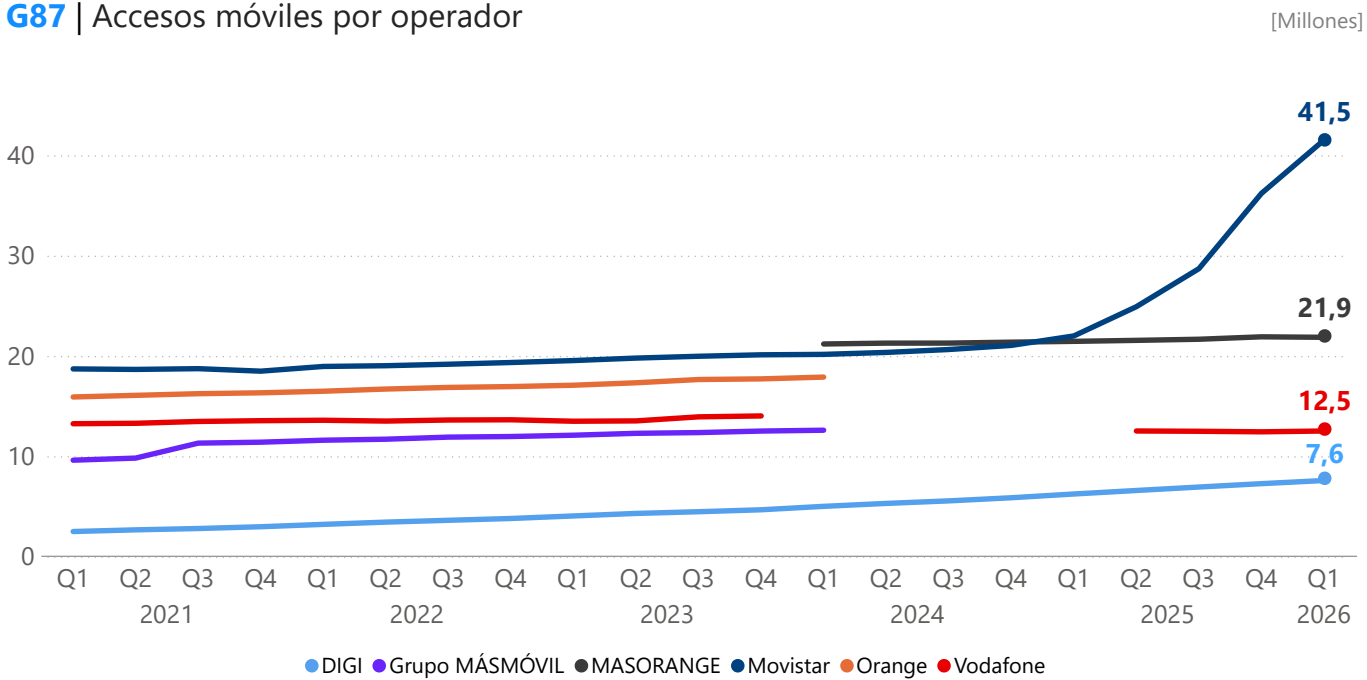
DIGI concentra la captación móvil al margen del efecto M2M

La inclusión de las líneas M2M en el total reportado por Telefónica limita la comparabilidad directa de las bases móviles entre operadores. Telefónica alcanza 41,5 M de accesos y registra 5,32 M de altas netas en el trimestre, una evolución marcada por este efecto.

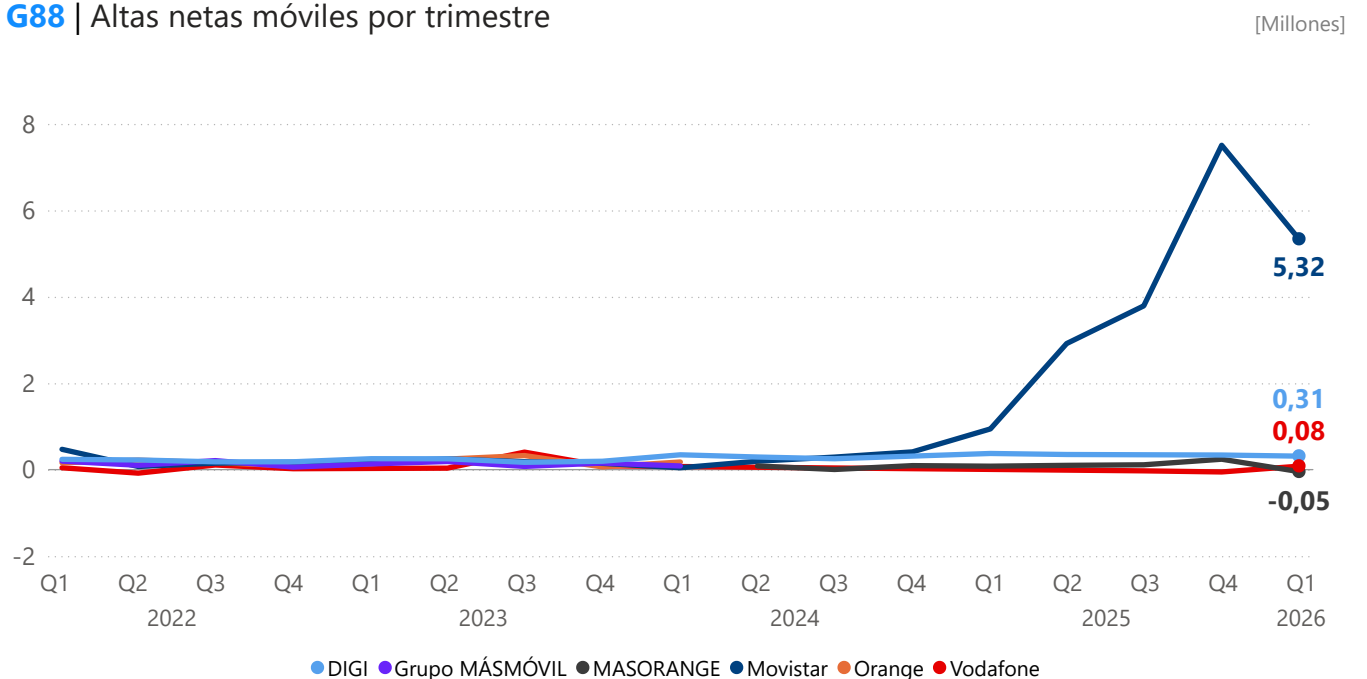
Al margen del M2M, DIGI suma 312 K altas netas móviles, por encima de Vodafone España con 81 K, mientras que MASORANGE registra -48 K.

En términos de base, DIGI alcanza 7,6 M de accesos móviles, todavía a una distancia significativa de Vodafone España, con 12,5 M. La diferencia entre ambas se sitúa actualmente en torno a 4,9 M de líneas.

G87 | Accesos móviles por operador



G88 | Altas netas móviles por trimestre



nae,

04 Análisis Nae

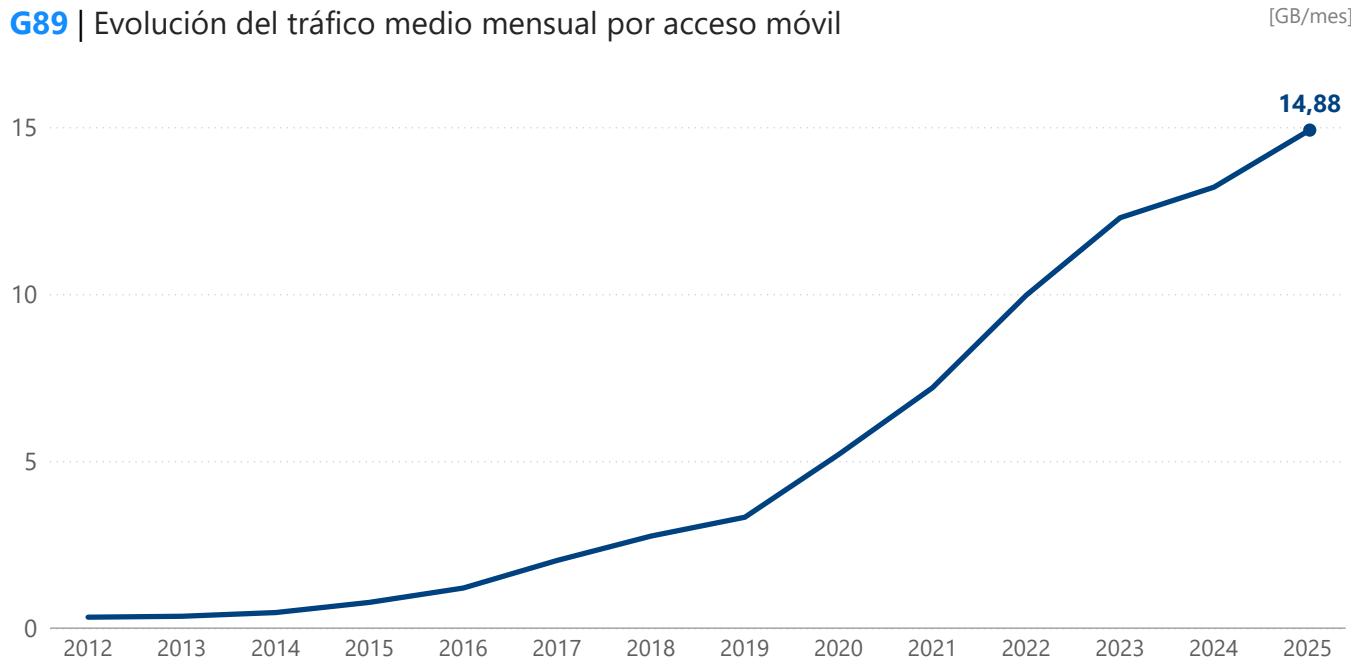
El consumo de datos vuelve a acelerar en fijo y móvil

La **banda ancha fija concentra el 85,35 % del tráfico analizado** y mantiene una diferencia muy amplia en consumo por acceso: **una línea fija genera de media 356,04 GB/mes**, frente a los **14,88 GB/mes de una línea móvil**, tomando en ambos casos el promedio anual de 2025.

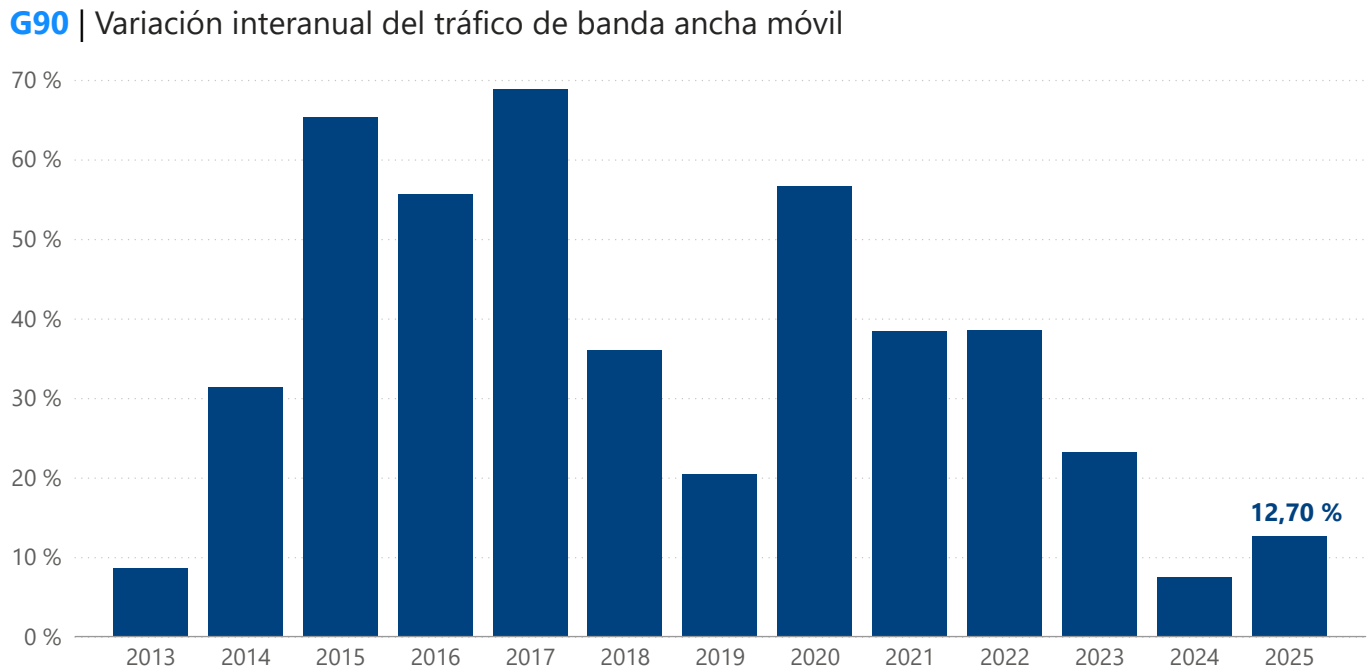
A pesar de esta diferencia de escala, los perfiles de crecimiento muestran una evolución similar.

Tras marcar mínimos en 2024, el **tráfico móvil crece un 12,70 % en 2025 y el fijo un 7,80 %**, recuperando ritmo en ambos casos.

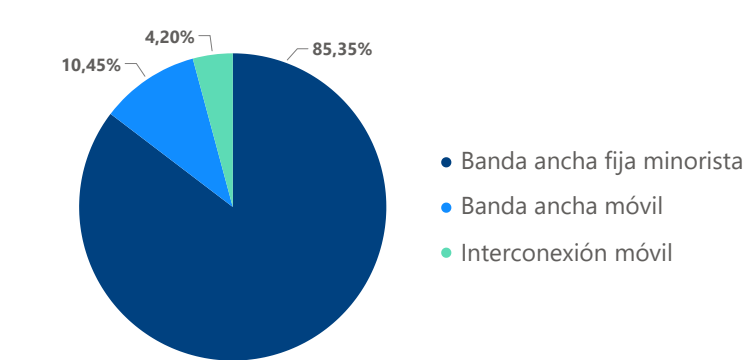
G89 | Evolución del tráfico medio mensual por acceso móvil



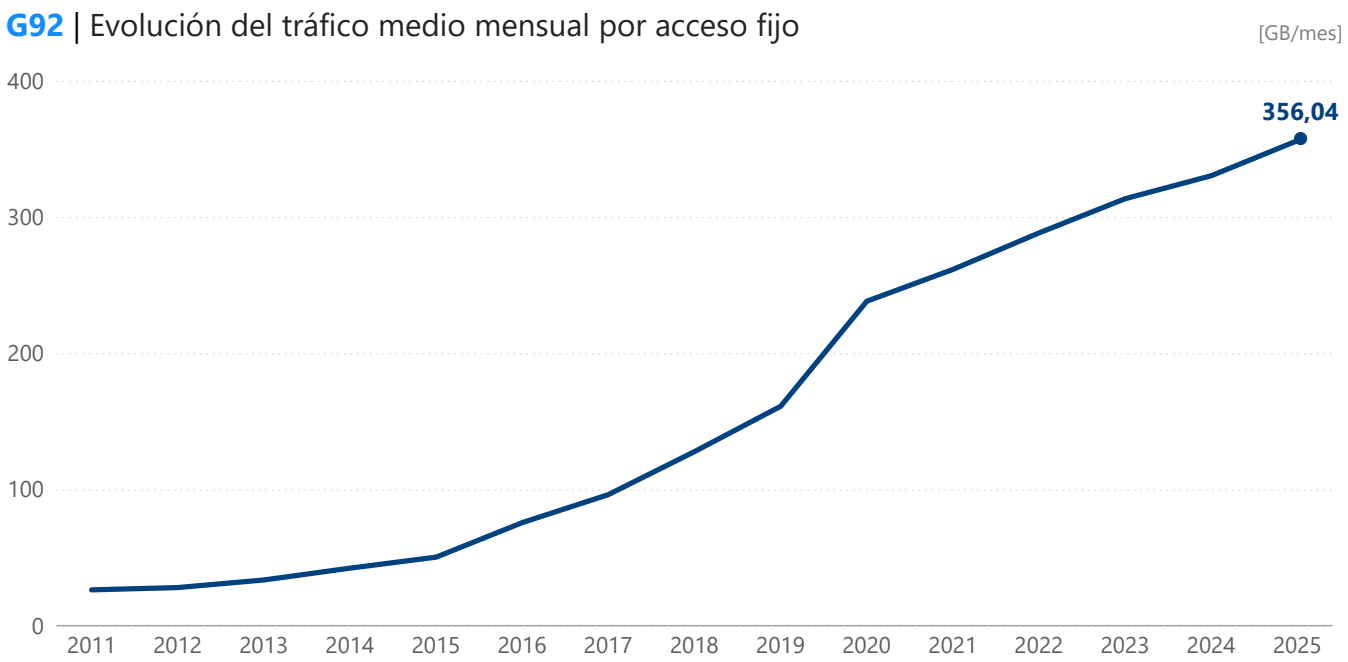
G90 | Variación interanual del tráfico de banda ancha móvil



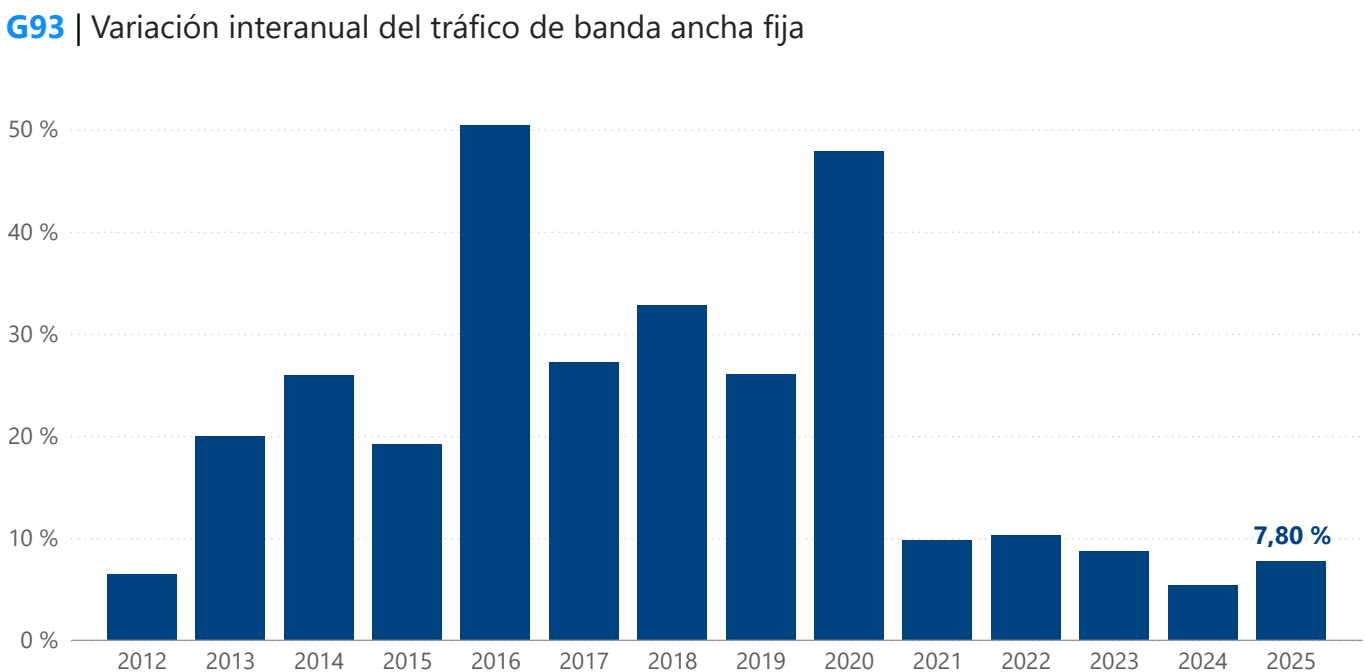
G91 | Distribución del tráfico por servicio



G92 | Evolución del tráfico medio mensual por acceso fijo



G93 | Variación interanual del tráfico de banda ancha fija



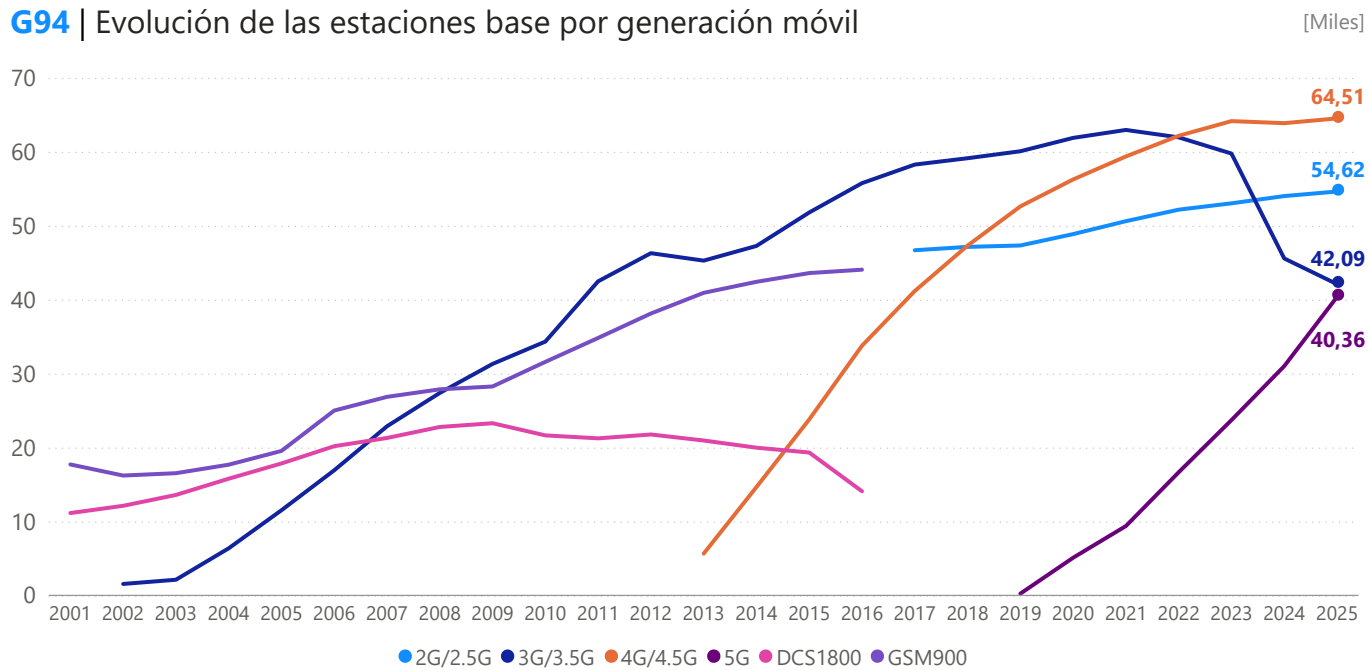
El 5G avanza mientras el despliegue 4G se estabiliza

El número de **estaciones base 4G aumenta ligeramente hasta las 64,51 K** y se mantiene como la generación con mayor número de estaciones desplegadas, con una evolución bastante estable en los últimos años.

En paralelo, el despliegue **5G continúa avanzando** y alcanza las **40,36 K estaciones base**, todavía ligeramente por debajo de las **42,09 K de 3G/3,5G**.

El crecimiento del número de estaciones base no implica necesariamente un aumento equivalente de los emplazamientos físicos, ya que **distintas generaciones de tecnología pueden coexistir sobre una misma ubicación**.

G94 | Evolución de las estaciones base por generación móvil



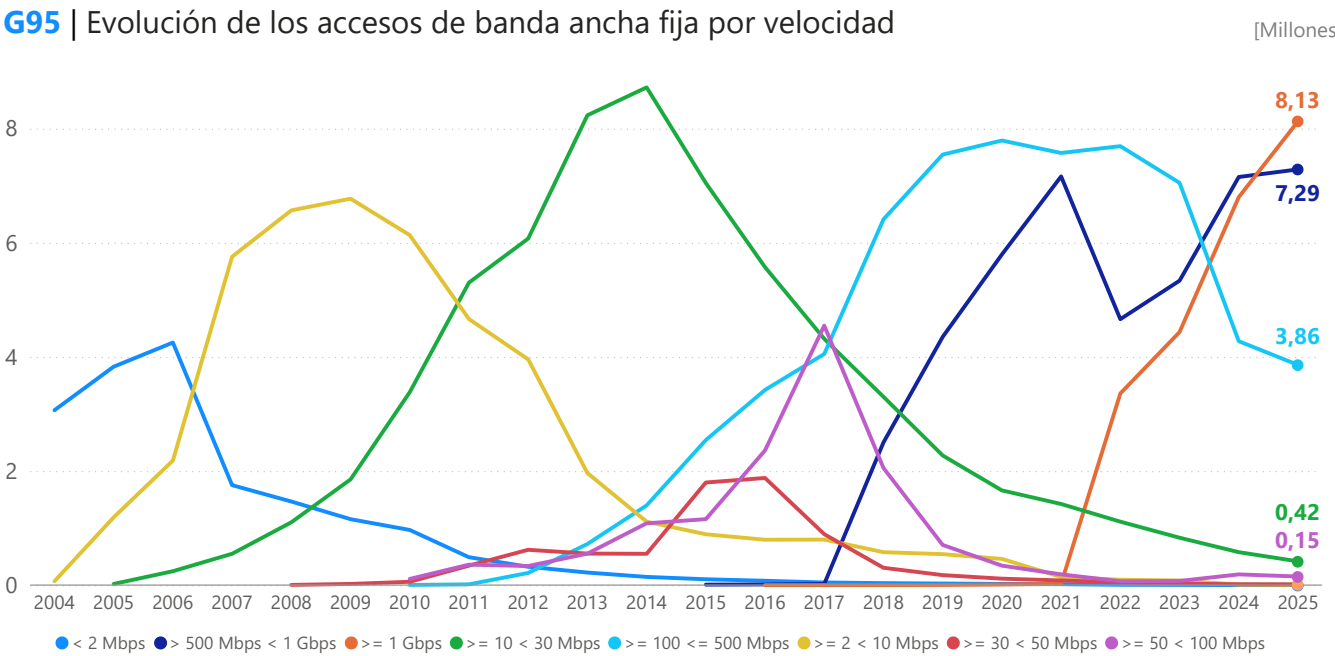
El mercado fijo evoluciona hacia velocidades cada vez más altas

En 2025, en torno a **8,13 M de accesos de banda ancha fija** cuentan con velocidades de **1 Gbps o superiores**, el principal segmento del mercado con un **40,93 % del total**. Otro **36,69 %** se sitúa entre **100 y 500 Mbps** y un **19,43 %** entre **500 Mbps y 1 Gbps**.

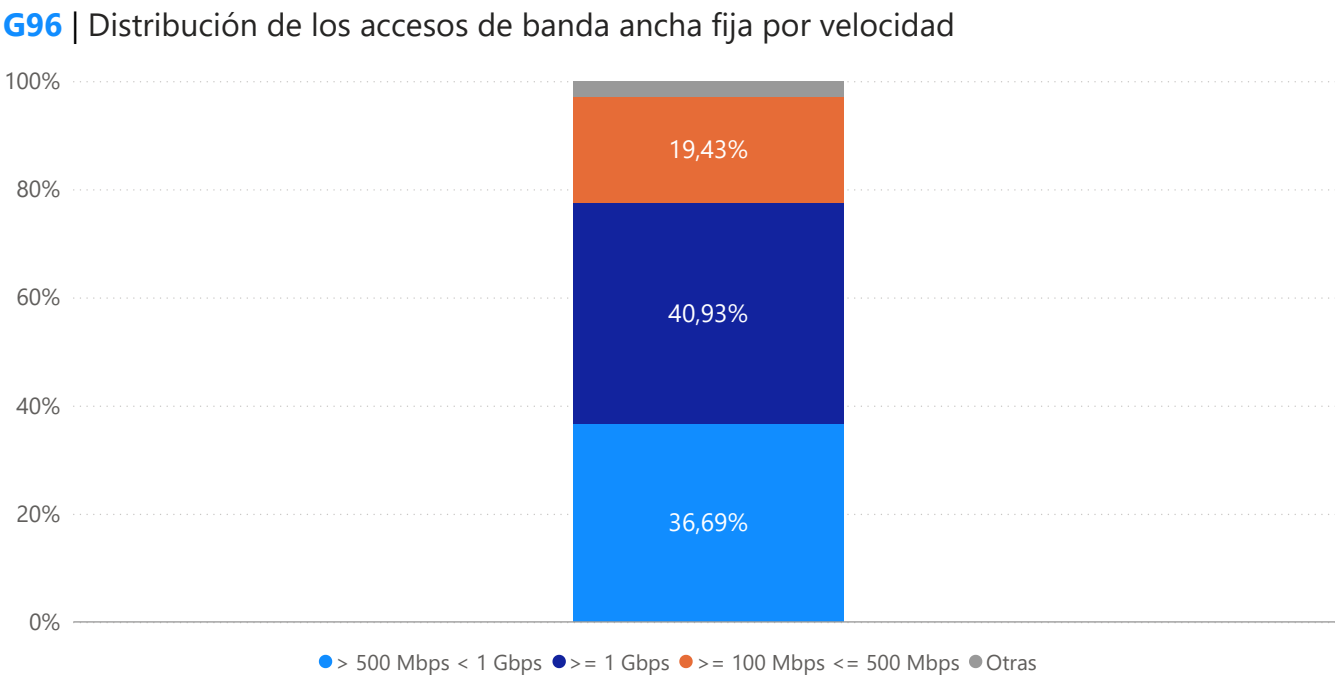
La evolución histórica muestra cómo las velocidades predominantes han ido aumentando y la oferta presenta hoy **una distribución más diversificada por niveles de velocidad**.

En conjunto, **el 60,36 % de los accesos se sitúa ya en 500 Mbps o más**, reflejando el desplazamiento progresivo hacia conexiones de mayor capacidad.

G95 | Evolución de los accesos de banda ancha fija por velocidad



G96 | Distribución de los accesos de banda ancha fija por velocidad



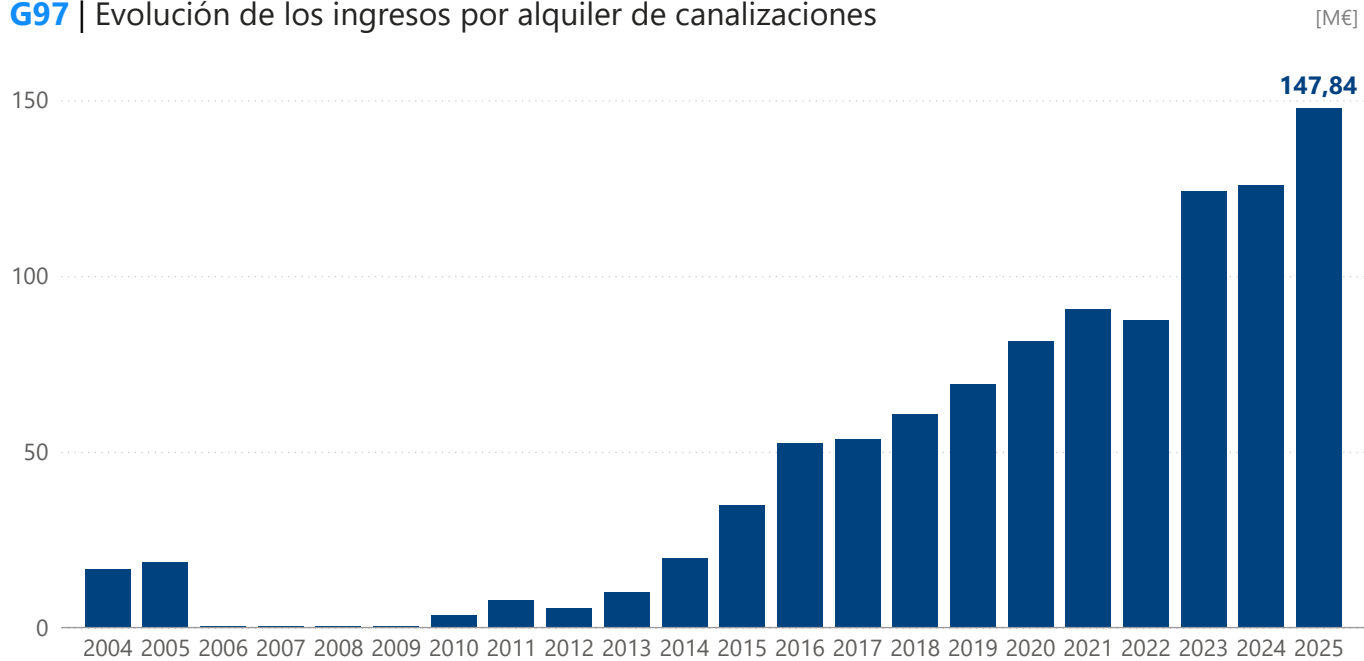
Dos mercados de infraestructura pasiva con dinámicas distintas

La infraestructura física que soporta la conectividad da lugar a dos negocios de naturaleza distinta. Por un lado, una suerte de “fontanería” de las telecomunicaciones, asociada al alquiler de canalizaciones y postes para el despliegue de las redes. Este segmento genera **147,84 M€ de ingresos en 2025**, el valor más elevado de la serie, y se encuentra pendiente de revisión regulatoria.

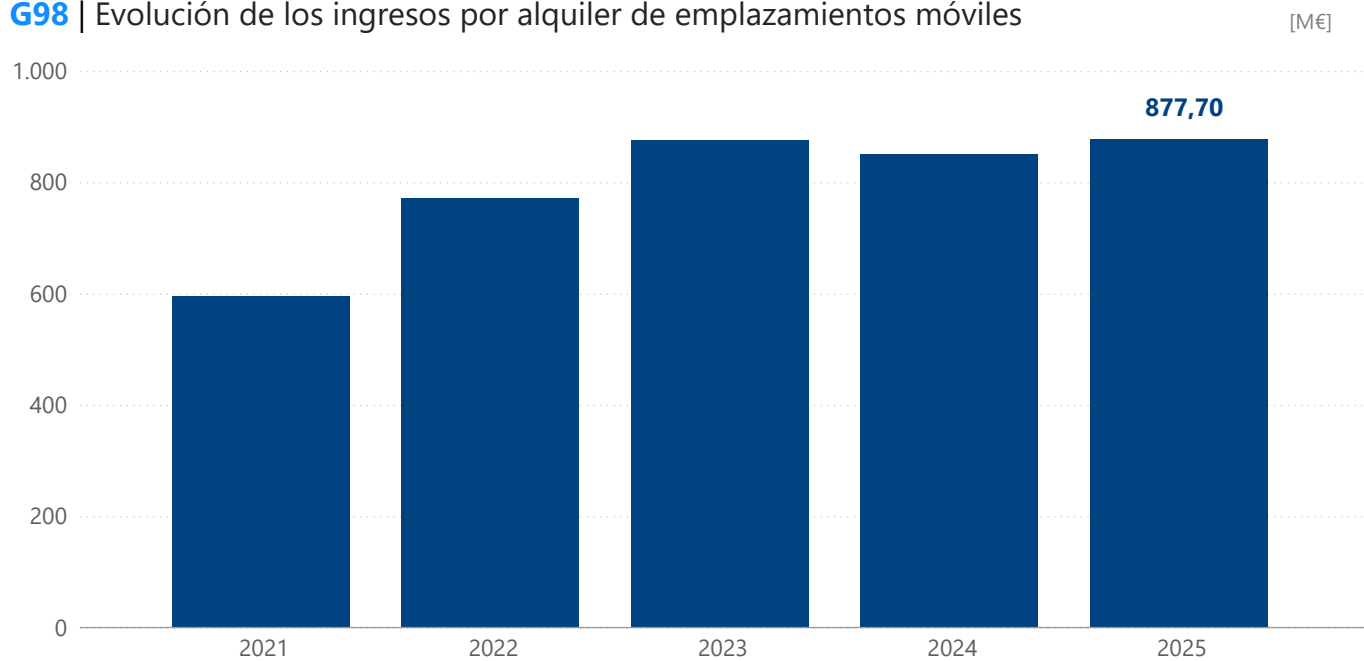
Por otro, el alquiler de emplazamientos para equipos de redes móviles funciona como un negocio de “hostelería” de infraestructura, gestionado principalmente por las compañías de torres. **En 2025 genera 877,70 M€, recuperándose respecto a los 851 M€ del año anterior y situándose ligeramente por encima del máximo previo de 2023.**

La evolución muestra así **dinámicas diferentes dentro de la infraestructura pasiva: crecimiento sostenido en canalizaciones y mayor estabilidad en los emplazamientos móviles.**

G97 | Evolución de los ingresos por alquiler de canalizaciones



G98 | Evolución de los ingresos por alquiler de emplazamientos móviles



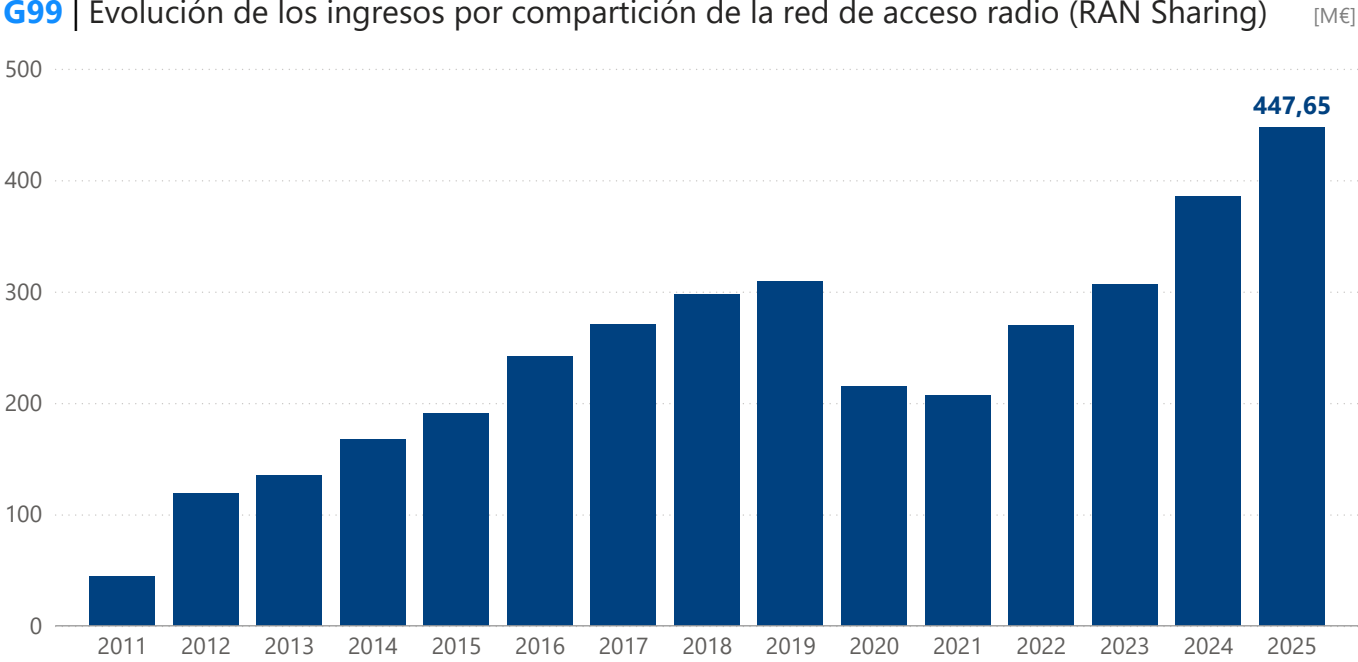
La compartición de red alcanza su nivel más alto de la serie

El uso de los emplazamientos físicos puede optimizarse mediante acuerdos de compartición de la red de acceso radio (RAN Sharing), que permiten a varios operadores compartir elementos de la red de acceso radio.

En España, esta actividad genera **447,65 M€ en 2025**, el valor más elevado de toda la serie. Tras la reducción registrada en 2020 y 2021, los ingresos **encadenan cuatro años consecutivos de crecimiento** y prácticamente duplican los 207 M€ de 2021.

La evolución muestra el **peso creciente de los modelos de compartición de red** dentro de la infraestructura móvil española.

G99 | Evolución de los ingresos por compartición de la red de acceso radio (RAN Sharing)



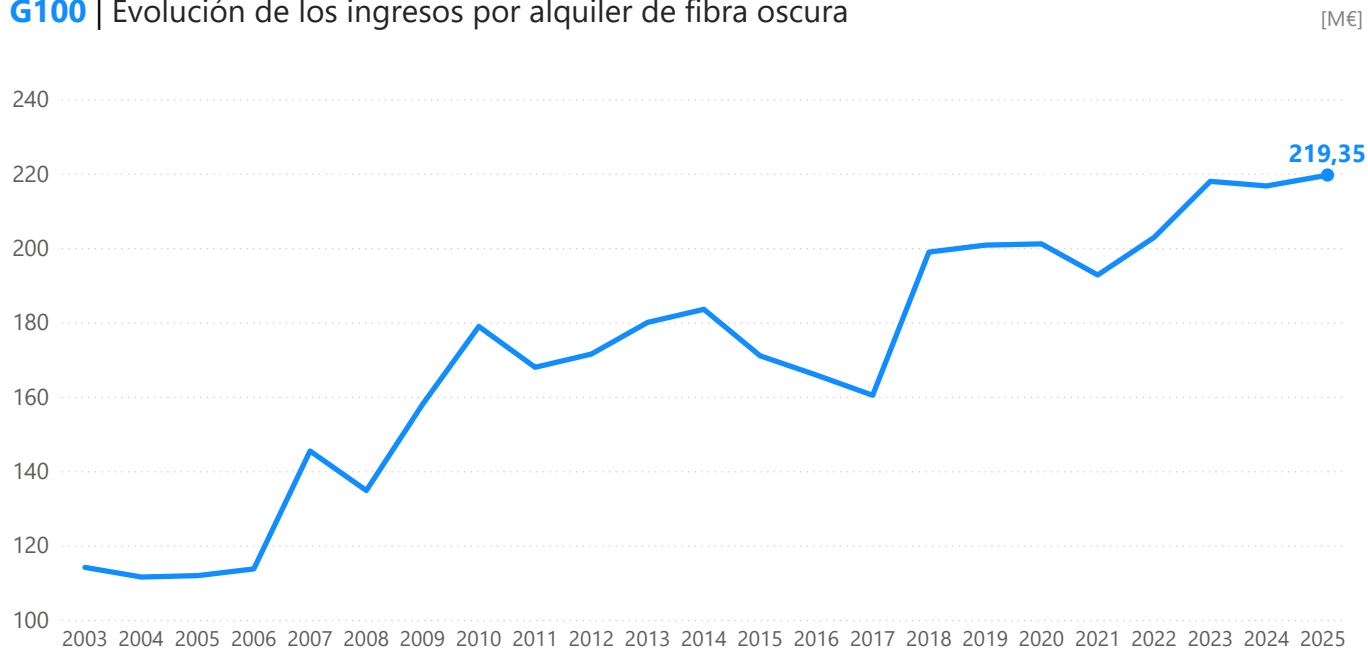
La fibra oscura consolida su crecimiento como negocio de infraestructura

Más allá de las redes de acceso, la infraestructura fija incluye también **redes provinciales y grandes redes nacionales de fibra**, una parte de las cuales se comercializa como fibra oscura. En este modelo, el cliente contrata la fibra y es responsable de aportar los equipos necesarios para transmitir los datos.

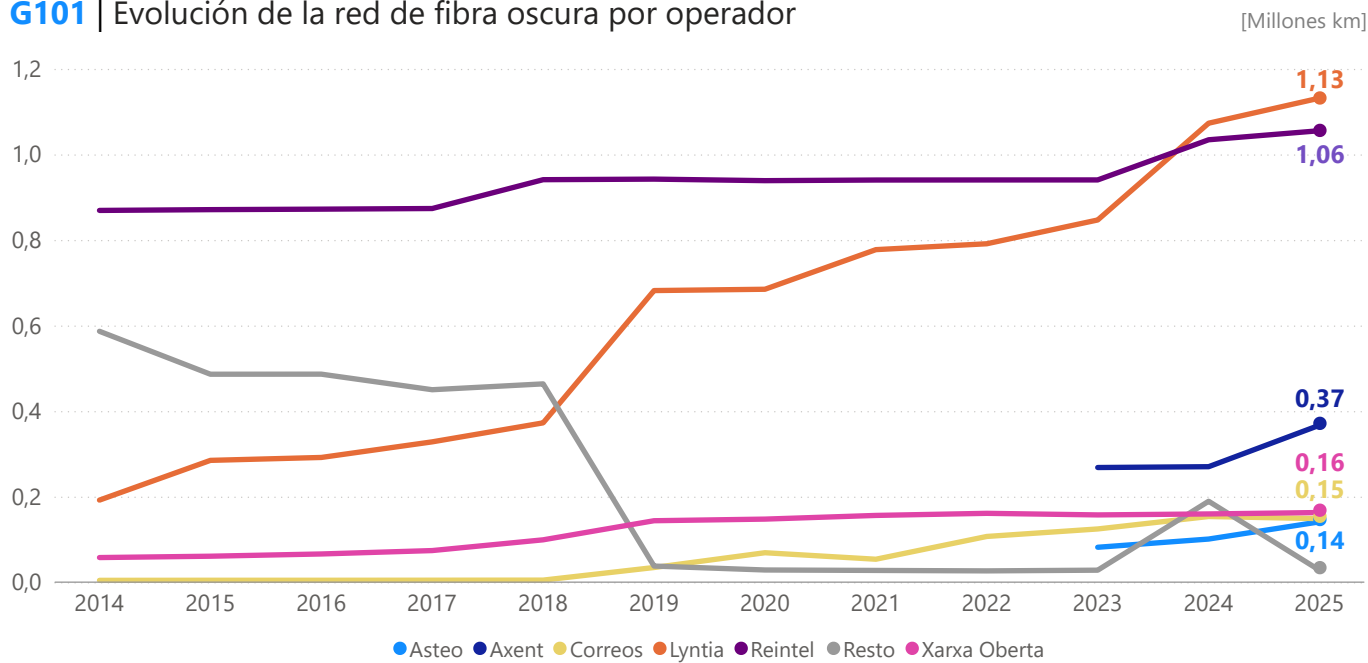
Los ingresos por alquiler de **fibra oscura** alcanzan los **219,35 M€ en 2025**, el valor más elevado de la serie y claramente por encima de los niveles registrados hace dos décadas.

En términos de extensión de red, **Lyntia y Reintel concentran las mayores redes entre los operadores representados**, seguidas a distancia por otros actores con despliegues de distinta escala y alcance territorial.

G100 | Evolución de los ingresos por alquiler de fibra oscura



G101 | Evolución de la red de fibra oscura por operador



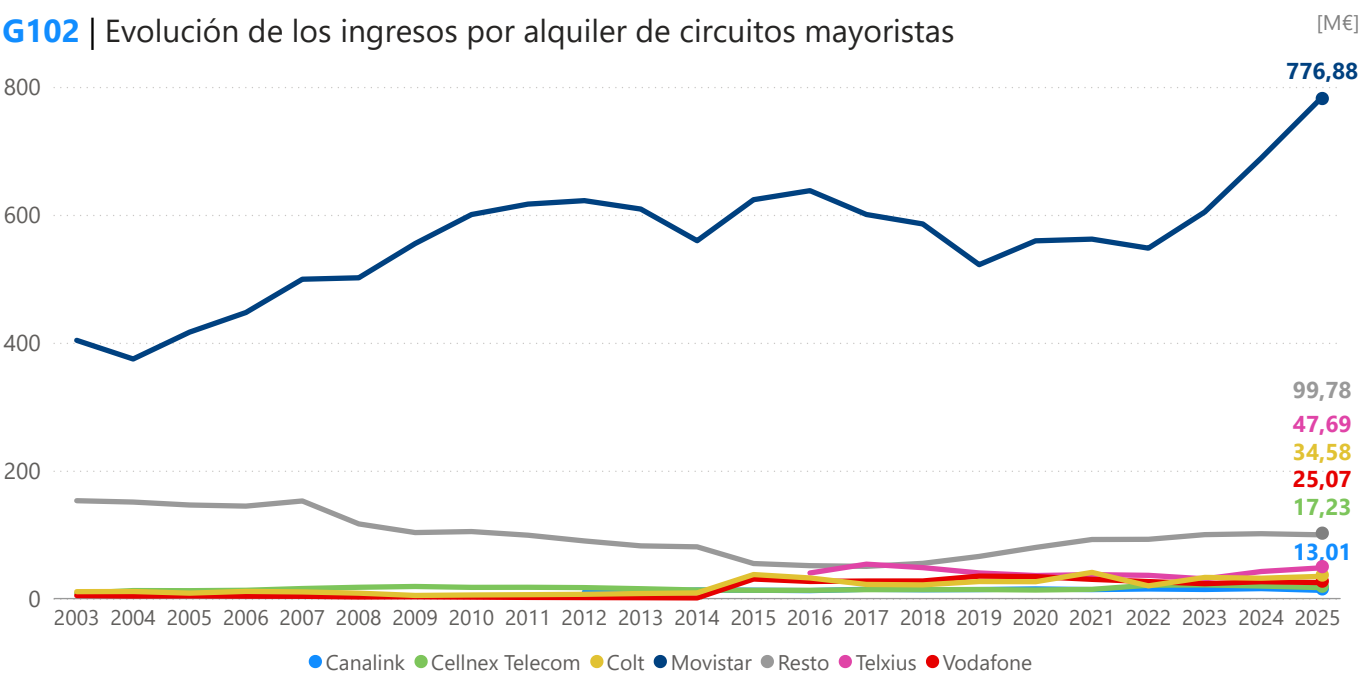
La capacidad mayorista mantiene un fuerte peso de Telefónica

Otra alternativa para **construir grandes redes** es **contratar capacidad mayorista**, es decir, circuitos de una velocidad determinada que se entregan ya iluminados. A diferencia de la fibra oscura, en este caso el proveedor aporta también los equipos necesarios para la transmisión.

En este mercado, **Telefónica registra 776,88 M€ de ingresos en 2025**, muy por encima del resto de operadores representados y alcanzando el valor más elevado de su serie. El crecimiento se acelera además en los últimos años, desde los niveles próximos a 550 M€ registrados en 2022.

La comparación con la fibra oscura muestra así **dos modelos distintos para acceder a grandes redes de telecomunicaciones: contratar la infraestructura física o adquirir directamente capacidad de transmisión.**

G102 | Evolución de los ingresos por alquiler de circuitos mayoristas



Cambia la composición de los ingresos y del empleo

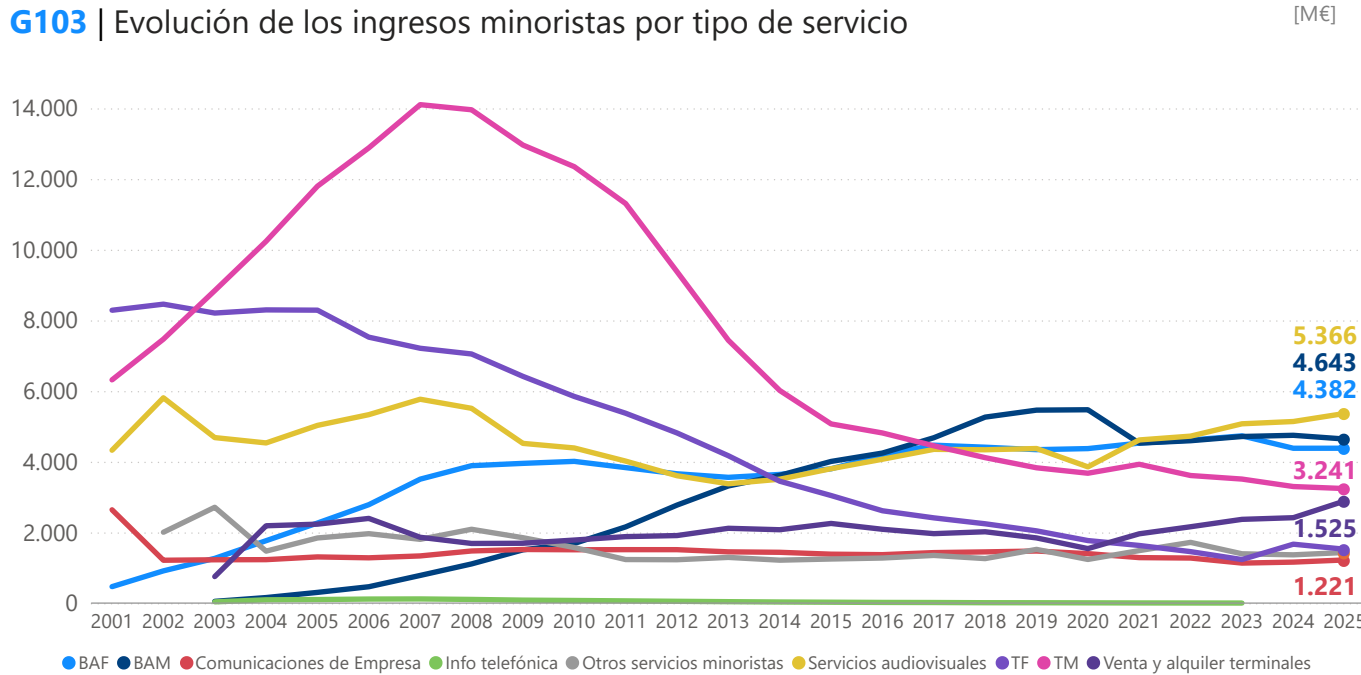
Los ingresos asociados a los servicios tradicionales de telecomunicaciones muestran una evolución contenida, mientras otras líneas de negocio han ganado peso durante los últimos años. Entre ellas, **la venta y alquiler de terminales mantiene una trayectoria creciente** y se aproxima progresivamente a los ingresos de telefonía móvil.

En paralelo, la distribución del empleo también ha cambiado de forma significativa.

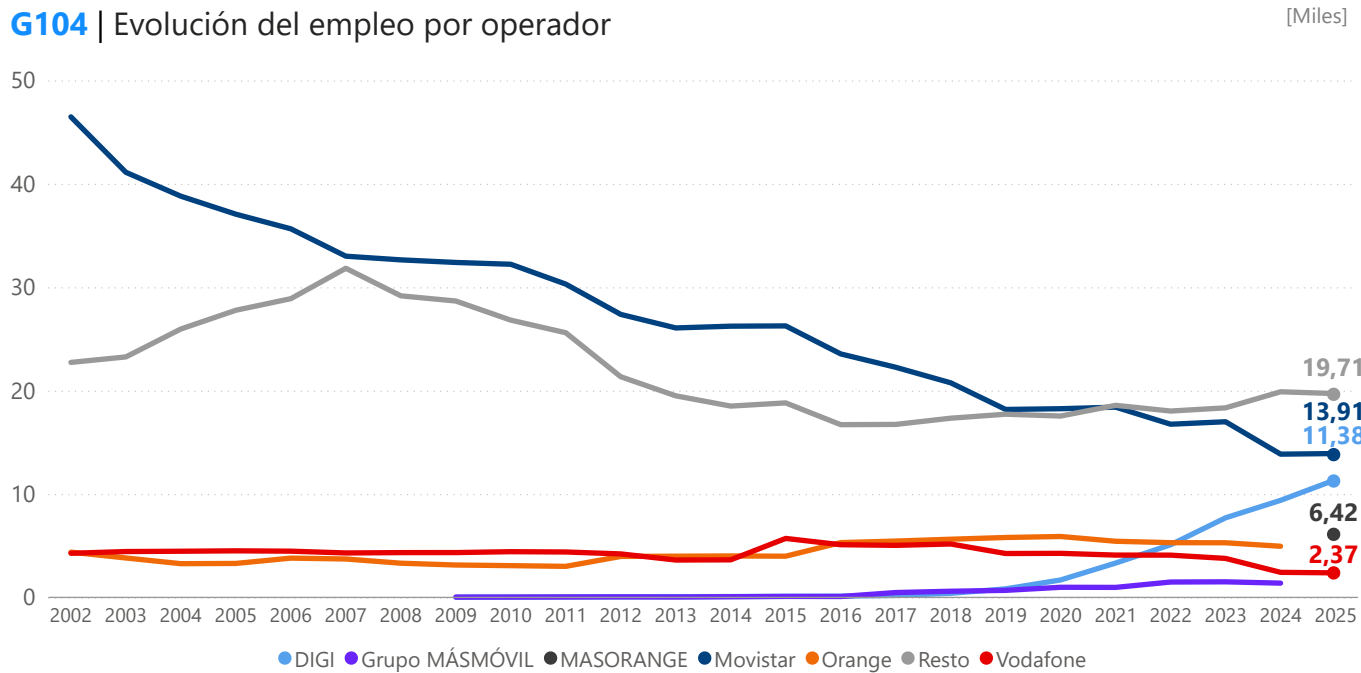
El grupo “Resto” alcanza 19.712 empleados y supera a Telefónica, con alrededor de 13,9 K, mientras DIGI crece hasta 11.380 empleados.

La evolución refleja una **mayor distribución del empleo entre operadores y compañías del ecosistema**, frente a la fuerte concentración existente al comienzo de la serie.

G103 | Evolución de los ingresos minoristas por tipo de servicio



G104 | Evolución del empleo por operador



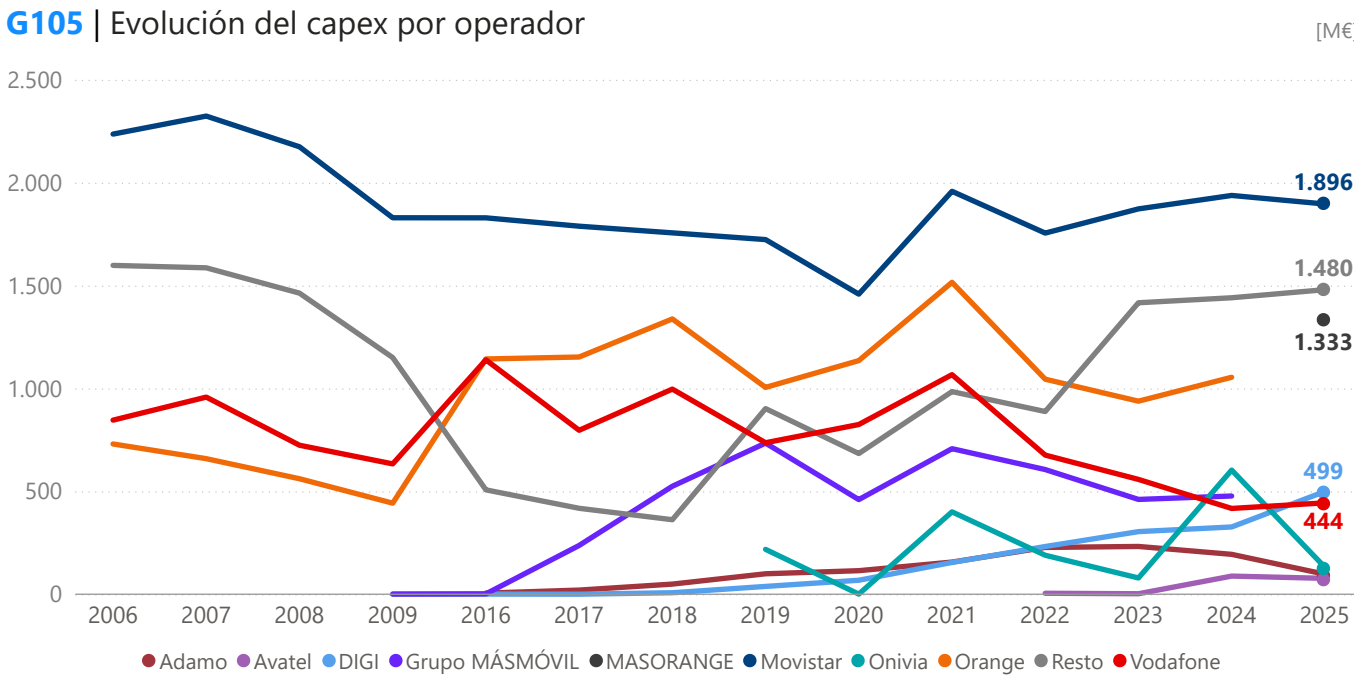
El nuevo desglose muestra una inversión más repartida entre actores

La distribución de la inversión refleja la transformación de la estructura del mercado. El nuevo desglose permite identificar dentro del antiguo grupo agregado a operadores como DIGI, Onivia, Adamo o Avatel y observar con mayor detalle su contribución al capex del sector.

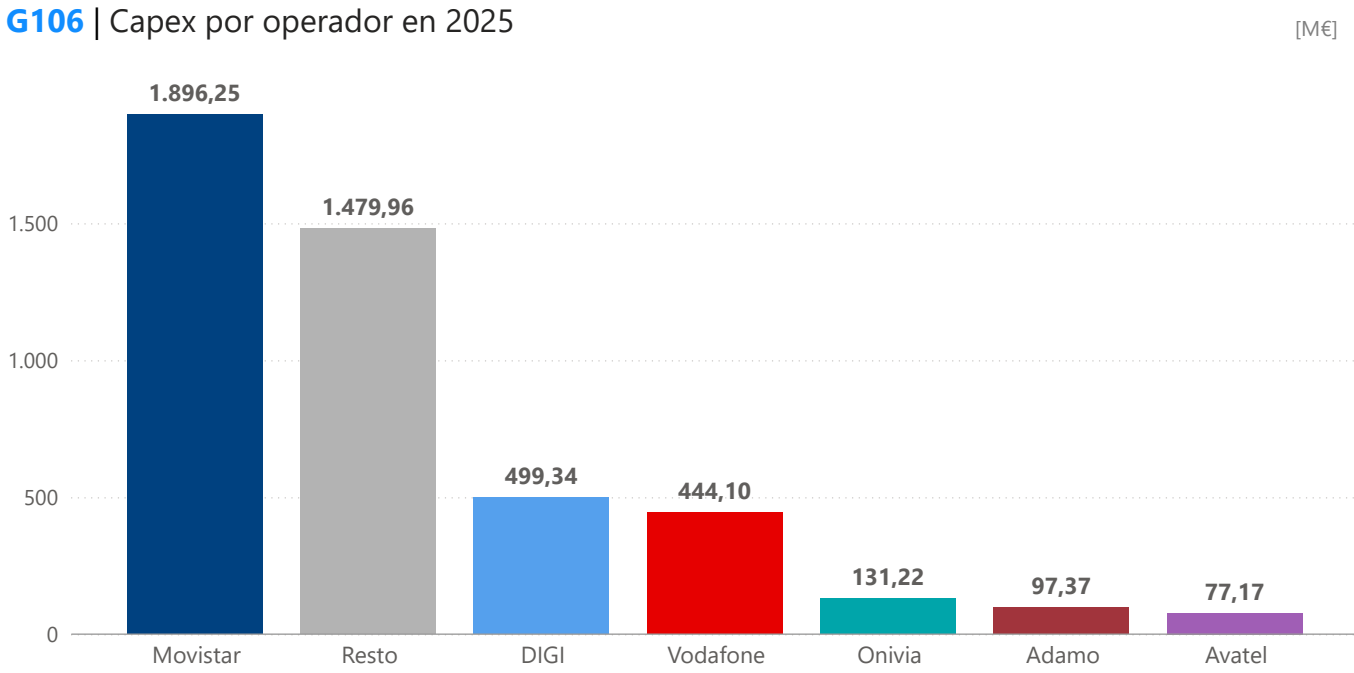
En 2025, **Telefónica registra 1.896 M€ de capex**, seguida del **grupo “Resto” con 1.480 M€ y MASORANGE con 1.333 M€**. Entre los operadores de menor escala, **DIGI alcanza 499 M€** y supera a **Vodafone España, con 444 M€**.

La fotografía muestra así **una inversión cada vez más distribuida entre actores con perfiles y escalas diferentes**, aunque los mayores volúmenes siguen concentrándose en los operadores de mayor tamaño y en el grupo “Resto”.

G105 | Evolución del capex por operador



G106 | Capex por operador en 2025



Más uso y capacidad en un mercado que diversifica sus ingresos

Más tráfico y mayores velocidades

El consumo recupera crecimiento tras los mínimos de 2024, con un 12,7 % en banda ancha móvil y un 7,8 % en fija. La red fija concentra alrededor del 85 % del tráfico, mientras las conexiones de 1 Gbps o superiores representan ya el 41 % de los accesos.

El 5G avanza sobre una infraestructura cada vez más compartida

España alcanza 40.362 estaciones base 5G, mientras el 4G mantiene la mayor base desplegada con 64.508. En paralelo, los ingresos por RAN Sharing alcanzan un máximo de 447,65 M€, reflejando el peso creciente de los modelos de compartición.

La infraestructura genera mercados con dinámicas diferentes

Las canalizaciones alcanzan 148 M€, los emplazamientos móviles se mantienen en 878 M€ y la fibra oscura crece hasta 219,35 M€. En capacidad mayorista, Telefónica registra 776,88 M€, muy por encima del resto de operadores representados.

También cambia la estructura económica del sector

La venta y alquiler de terminales gana peso frente a unos servicios tradicionales de evolución más contenida. Al mismo tiempo, el empleo se distribuye entre un mayor número de actores y la inversión muestra una estructura más diversa, con Telefónica en 1.896 M€ de capex, el grupo Resto en 1.480 M€, MASORANGE en 1.333 M€ y DIGI en 499 M€.



Glosario de términos

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

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.

Capacidad mayorista/circuitos mayoristas: servicio mediante el cual un operador proporciona a otro capacidad de transmisión sobre una red ya equipada, normalmente con una velocidad y unas condiciones determinadas.

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.

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

Fibra oscura: fibra óptica desplegada que se alquila sin los equipos necesarios para transmitir datos.

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.

Leases: pagos asociados al arrendamiento y uso de activos durante un periodo determinado, como emplazamientos, infraestructuras o equipamiento. En el reporting financiero pueden generar gastos y obligaciones asociadas al arrendamiento.

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.

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.

TowerCo (Tower Company): compañía especializada en la propiedad, gestión y alquiler de infraestructuras pasivas de redes móviles, principalmente torres, mástiles y emplazamientos.

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



#BarómetroTelco Q1-2026

Oficinas centrales

Barcelona

C/ Roc Boronat, 133
08018 Barcelona

nae.global

Madrid

C/ Serrano, 38
28001 Madrid

