

## OBSERVATORIO DE INVERSIONES INTERNACIONALES



De izquierda a derecha, Javier Borrachero, responsable de análisis del sector de Telecomunicaciones en Kepler Capital Markets; Josep Ventosa, director de Estrategia y Desarrollo de Negocio de Abertis Telecom; Carlos Cabrera, responsable de inversiones en Telecomunicaciones y Servicios de Critería; Miguel Ángel Rodríguez, director de Estrategia y Desarrollo de Negocio de Ericsson España; Tomás Sanjuán, director de Operaciones de Negocio para Iberia de Alcatel-Lucent; Ignacio del Castillo, redactor de EXPANSIÓN; Ignacio Rebollo, director de Desarrollo de Negocio para el sur de Europa de Motorola; Julio Navío, director de Estrategia y Desarrollo de Negocio de Nokia Siemens Networks; y Jordi Berenguer, director de la Escuela Politécnica Superior de Castelldefels. /Rafa Martín.

# Las operadoras avistan un proceso de concentración en el mercado europeo

**CREACIÓN DE VALOR/** El sector considera vital reducir la fragmentación del Viejo Continente para poder hacer frente a la competencia de las compañías de China o EEUU. Además, abogan por redefinir la relación con industrias convergentes.

**Agustín Monzón.** Madrid  
“Las operadoras están creando el caldo de cultivo para un nuevo proceso de concentración”, advierte el responsable de análisis para el sector de Telecomunicaciones de BBVA Bolsa, Ivon Leal. De la misma opinión se muestra Carlos Cabrera, responsable de inversiones en Telecomunicaciones y Servicios de Critería Caixa Corp. “Seguro que va a haber un proceso de consolidación y no todos van a salir ganadores”, asegura.

Los expertos del sector creen necesario que las casi 170 operadoras de telecomunicaciones que existen en Europa emprendan un proceso de concentración que limite su fragmentación. Ésta y otras cuestiones referentes a los más inmediatos retos del sector fueron objeto de debate durante la jornada de *Telecomunicaciones*, que se celebró en el marco del Observatorio de Inversiones Bursátiles, organizado por EXPANSIÓN con la colaboración de Critería.

Las *telecos* consideran que la escasa concentración del mercado europeo dificulta su

capacidad para competir con las compañías de otras regiones. “Es posible que Europa pierda su liderazgo en la parte móvil”, alerta el director de Estrategia y Desarrollo de Negocio de Ericsson España, Miguel Ángel Rodríguez. En su opinión, “mientras no se concluya el proceso de consolidación, que es también un proceso político, va a ser difícil seguir siendo líderes”.

Los responsables de las principales compañías inci-

den en que, para este proceso, es necesaria también la voluntad política. “En la consolidación, hay barreras políticas por encima de las consideraciones económicas”, señala Javier Borrachero, responsable de análisis del sector de Telecomunicaciones en Kepler Capital Markets.

En cualquier caso, los expertos creen que este proceso resulta inevitable y algunos realizan ya cálculos sobre cómo podría quedar configura-

do el sector. Carlos Cabrera cree que la disponibilidad de espectro de frecuencias y las subastas previstas en Europa van a ser un desencadenante de procesos de concentración. “Y en estos momentos, es importante estar más cerca del caballo ganador, porque el número de operadores se va a reducir muy significativamente. Nuestra visión es que vemos sin duda, que Telefónica cuenta con una gran oportunidad ya que presenta una

situación única de crecimiento sostenible, de rentabilidad y de diversificación geográfica. Nuestra apuesta está tan clara que tenemos cuatro mil millones de euros en el capital de la operadora, lo que representa el 17% del valor bruto de nuestra cartera”, asegura.

Una de las cuestiones que podría impulsar este proceso de concentración es la demanda de espectro radioeléctrico de frecuencias. “Si los países plantean repartos de espectro dejando fuera a algún operador, éste quedaría en una situación muy delicada, que invitaría a sentarse en la mesa de negociación, como puede pasar en Alemania”, considera Leal.

La ampliación de la disponibilidad de frecuencias para las operadoras es una de las principales preocupaciones del sector. “Está claro que las necesidades de espectro se van a convertir en un cuello

de botella fundamental”, afirma Cabrera. El responsable de inversiones en el sector de Critería piensa que “los gobiernos pueden ver en las subastas de espectro una solución a sus desequilibrios presupuestarios”. En su opinión, “esto resulta preocupante”.

## Bien escaso

El director de la Escuela Politécnica Superior de Castelldefels, Jordi Berenguer, advierte que “con el espectro radioeléctrico parece que se ha perdido la percepción de que es un bien escaso”.

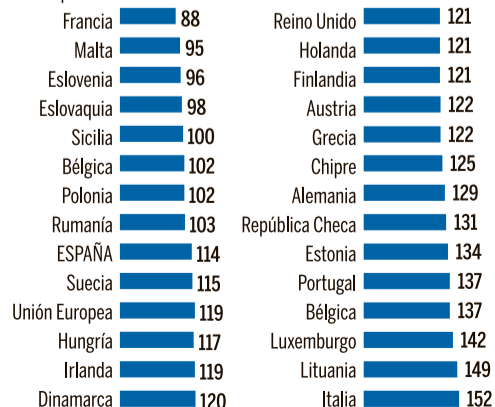
Miguel Ángel Rodríguez coincide con la apreciación de Berenguer. Sin embargo, opina que “hay muchas frecuencias utilizadas para algunas funciones que son cuestionables”. Rodríguez, que cita como ejemplo las comunicaciones militares, reitera que “existen algunos tabúes que habría que empezar a cuestionarse”.

El director de Estrategia y Desarrollo de Negocio de Abertis, Josep Ventosa, apunta que la disponibilidad de frecuencias es suficiente para las necesidades actuales, aunque

## LAS CIFRAS DEL SECTOR

### > Penetración de la telefonía móvil en la UE

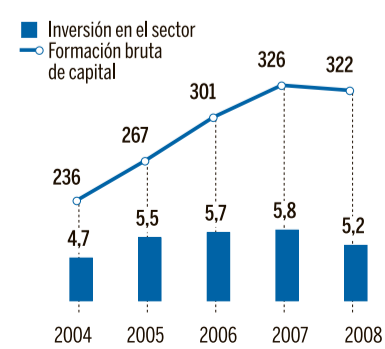
Líneas por cada 100 habitantes.



Fuente: CMT

### > Inversión en telecomunicaciones y formación bruta de capital de la economía española

En miles de millones de euros.



## La ampliación de la disponibilidad de frecuencias es una de las preocupaciones del sector