

OBSERVATORIO DE INVERSIONES INTERNACIONALES

CARLOS CABRERA
Responsable de inversión
en Telecomunicaciones y
Servicios de Critería



“Va a haber un proceso de consolidación y no todos saldrán ganadores”

MIGUEL ÁNGEL RODRÍGUEZ
Director de Estrategia
y Negocio de Ericsson
España



“Se hace necesario redefinir la creación de valor entre los distintos sectores convergentes”

librar la creación de valor entre los distintos sectores que convergen ante lo que estamos ofreciendo. La creación de valor no está equilibrada”, insiste el directivo de Ericsson.

También Jordi Berenguer advierte de que “se está viendo que se invierte en tecnologías, pero se están aprovechando otros, los listos”.

En este contexto, Rodríguez se muestra optimista. “El reequilibrio entre estos dos sectores está cada vez más cerca y, cuando se produzca, llegará esa ola inversora, aparejada al cambio de modelo de muchos negocios”, sentencia.

Estrategias

Ventosa apunta una serie de estrategias propicias para que las compañías de telecomunicaciones puedan afrontar las nuevas exigencias de inversión: externalización de in-

IVON LEAL
Responsable de análisis
del sector TMT en
BBVA Bolsa



“Las operadoras están creando el caldo de cultivo para un nuevo proceso de concentración”

TOMÁS SANJUÁN
Director de Operaciones de
Negocio de Alcatel-Lucent
en Iberia



“El dinero público no debe distorsionar la competencia. Pero sí puede ayudar a evitar la exclusión”

Una regulación asimétrica

Las compañías de telecomunicaciones no guardan dudas sobre la necesidad de afrontar una reforma regulatoria para hacer frente a los retos futuros que afronta el sector. En opinión del responsable de Critería, Carlos Cabrera, “existe una asimetría regulatoria muy negativa para los intereses de las operadoras”. Los expertos coinciden en señalar que la actual regulación no está adaptada a las nuevas necesidades. “Está ocurriendo una colisión de sectores y la regulación no sabe qué hacer”, señala Tomás Sanjuán, directivo de Alcatel-Lucent, quien se pregunta si “a lo mejor, nos hemos pasado de autorregulación”. Los responsables del sector inciden esencialmente en que el marco regulatorio debe fomentar una competencia en igualdad de condiciones para todas las empresas. “Estamos hablando de fomentar la competencia. El problema regulatorio es una de las claves para que se pueda dar el crecimiento del sector”, aclara el directivo de Nokia Siemens Network Julio Navío. En el sector, existe cierta desconfianza a la competencia de las operadoras chinas. “El tema es competir con las mismas normas”, considera Ignacio Rebollo. En el mismo sentido, Sanjuán afirma que “no nos podemos fiar de cómo hacen sus números las empresas chinas. La clave está en la transparencia financiera”. La demanda resulta clara: “En cuestión regulatoria, la clave está en la transparencia y la no discriminación”, sentencia Josep Ventosa, director de Estrategia y Desarrollo de Negocio de Abertis Telecom.

JAVIER BORRACHERO
Responsable de análisis de
Telecomunicaciones en
Kepler C. M.



“La optimización de la inversión va a ser clave para el desarrollo de las operadoras”

IGNACIO REBOLLO
Director de Desarrollo de
Negocio para el sur de
Europa de Motorola



“Entre 3 y 4 millones de personas van a demandar alta definición. Hace falta banda ancha nueva”

JORDI BERENGUER
Director de la Escuela
Politécnica Superior de
Castelldefels



“Se ha perdido la percepción de que el espectro radioeléctrico es un bien escaso”

JULIO NAVÍO
Director de Estrategia y
Desarrollo de Negocio de
Nokia Siemens Network



“El problema regulatorio es una de las claves para que haya crecimiento en el sector”

fraestructuras; la coinversión con compañías que convergen en torno al sector; y la colaboración público-privada en aquellas zonas donde haya fallo de mercado, para evitar la exclusión.

A la hora de captar dinero, un tema polémico es la participación de las instituciones públicas. “En ningún momento el dinero público debe distorsionar la competencia. Pero sí puede ayudar a evitar la exclusión”, considera Tomás Sanjuán, director de Operaciones de Negocio para Iberia de Alcatel-Lucent.

Sin embargo, no todos ven de modo positivo esta intervención del sector público. “La aparición de dinero público en el sector es un síntoma negativo, de que el modelo no funciona bien”, afirma Rodríguez. El directivo de Ericsson resalta que “cada vez son más los lugares donde el mercado no llega”, y cita como ejemplo

JOSEP VENTOSA
Director de Estrategia y
Negocio de Abertis
Telecom



“En cuestión regulatoria, la clave está en la transparencia y la no discriminación”

SUBASTAS

Los responsables del sector creen que los gobiernos podrían recurrir a las subastas de espectro radioeléctrico para equilibrar sus presupuestos. Las compañías que queden fuera se verían forzadas a negociar su fusión.

el caso de Suecia, donde la mayor parte de las nuevas redes se están desplegando con dinero público. “Si la mayor parte de las infraestructuras, como modelo de negocio estructural, se hace con dinero público, llegaremos al punto en que las operadoras acabarán siendo públicas”.

Las compañías saben que tienen la necesidad de incrementar su rentabilidad y para ello se plantean diversos escenarios. “La tarta tiene que seguir creciendo”, afirma Rebollo. En el mismo sentido, alerta Ivon Leal: “O hay alguien que contribuye a hacer crecer la tarta o vamos a sufrir un retraimiento de la inversión en el sector”.

La necesidad de dinero público en el sector genera controversias entre las compañías

reconoce que, “dentro de 10 o 15 años, probablemente, haga falta más”.

En este sentido, Ignacio Rebollo, director de Desarrollo de Negocio para el sur de Europa de Motorola, señala que “creemos que entre 3 y 4 millones de hogares españoles van a demandar servicios de alta definición. Hace falta una red de banda ancha nueva para dar solución a esa demanda”.

Inversión

Ante todos estos retos que deben afrontar, las compañías destacan las necesidades de captar inversión. “La optimización de la inversión va a ser clave en el desarrollo de las operadoras”, afirma Javier Borrachero. Los analistas creen que “la situación actual debería ser un motivo más para los inversores para exponerse al sector”, según Leal. El analista de BBVA Bolsa cree el sector de telecomunicaciones “está menos expuesto a situaciones cíclicas”.

Esta opinión es compartida por el director de Estrategia y Desarrollo de Negocio de Nokia Siemens Networks, Julio Navío, quien destaca la resistencia del sector durante la crisis: “Los últimos informes constatan que se sigue consumiendo, incluso, en tiempo de crisis”. “Ahora, el reto es monetizar el aumento del tráfico”, añade.

Los expertos creen que para reactivar el mercado es necesario que los sectores que convergen en torno a las *telecos* compartan inversión y beneficios. “Cualquier perspectiva a medio plazo tiene que tener en cuenta la convergencia de sectores”, apunta Rodríguez. “El problema es que la creación de valor está yendo toda a un sector, al de los grupos de Internet, mientras que los que invierten en tecnologías –operadoras y fabricantes– no están creando valor. Se hace necesario reequi-

Los expertos piden un equilibrio en la creación de valor entre sectores convergentes

* Las empresas reclaman la coinversión con otros sectores.