



## TELECOMUNICACIONES: LECCIONES DE ECONOMÍA TRADICIONAL.

**Por Arjan Sundardas. Director del Programa Superior de Dirección de Empresas Telecomunicaciones del Instituto de Empresa.**

Los últimos meses han mostrado al sector de las telecomunicaciones bajo una tormenta de incertidumbres, que ha influido sobre su capitalización bursátil así como sobre el mercado laboral. La pregunta a realizarse es si éstas han sido tormentas de verano o bien se trata de un temporal, de duración incierta.



El sector de las telecomunicaciones ha ido cobrando importancia en el entorno europeo en general, y en el español en particular, desde que se liberalizó el mercado en el año 1998. Aunque ya habían aparecido operadores alternativos al antiguo monopolio - ahora denominado dominante o incumbente, del término inglés incumbent - es la fecha de diciembre del 98 la que marca la explosión de operadores, tanto internacionales como nacionales, que aparecían en el mercado. Esta explosión se reflejó en el gasto en telecomunicaciones, y su relación con respecto al PIB, donde pasaba del 3,56% en el año 98 hasta el 4,59% para el pasado año. Además, los mercados bursátiles experimentaban crecimientos exponenciales de toda acción que 'tuviera algo que ver con tecnología'.

Pero los tiempos han cambiado. No sólo los atentados del 11 de septiembre, sino también el 'pinchazo' de la burbuja Internet han afectado a todo el sector, hiriéndole de forma grave. Igual que cuando la burbuja Internet apareció, todos los actores del sector de las infocomunicaciones fueron favorecidos, el llamado 'pinchazo' ha afectado no sólo a las empresas de Internet, con modelos de negocio donde no quedaba claro el punto de equilibrio o incluso ni siquiera lo había o era poco creíble, sino que los ex-monopolios, que reciben la mayor parte de sus ingresos por servicios de telefonía (mercado totalmente maduro y sin notables incertidumbres), sufrieron un desplome importante, llegando a casos como el de Deutsche Telecom., con un 61% ó France Telecom., con un 82%. Telefónica de España ha sido el operador dominante europeo que menos ha sufrido la crisis, a pesar de haber perdido un 43% de capitalización bursátil.

**El sector se encuentra en proceso de consolidación**, donde operadores de tecnología inalámbrica como Neo y SkyPoint se fusionan para formar, SKN, donde Quiero TV, la plataforma de televisión digital terrestre, acaba de cerrar operaciones, donde las dos plataformas digitales restantes, Vía Digital y Canal Satélite Digital anuncian su integración, donde otros operadores internacionales de transporte como Global Crossing o KPNQwest anuncian suspensión de pagos o incluso bancarrota, o donde empresas como WorldCom se enfrentan a procesos legales por presuntas irregularidades en sus libros contables, con objeto de obtener mayor financiación del mercado. La pregunta a hacerse es si existe tanta demanda de servicios de telecomunicaciones, o realmente nos encontramos en una etapa transitoria previa a la estabilización del sector, que ha comenzado con la explosión de operadores, crecimientos impensables, y que ahora pasa factura con una consolidación previa a esa estabilización y paso a régimen permanente.

Si además se suma a todo esto la posición dominante de Telefónica, con cuotas de mercado elevadísimas tras casi cuatro años de liberalización, con un 84% de telefonía fija, con un 6% de servicios de datos, y con un significativo 75% de cuota de mercado del mercado de acceso a Internet de banda ancha por ADSL, hace pensar en que los nuevos entrantes al mercado realmente tienen un papel complicado, más aún cuando el entorno solicita retornos de capital muy corto plazo y sin riesgos elevados. Pero el negocio de las telecomunicaciones es un negocio basado en infraestructura, que requiere elevadas inversiones y sus periodos de retorno de inversión difícilmente serán inferiores a un lustro.

Todas estas tormentas que han afectado al sector han hecho mella en el mercado laboral especializado en el sector. Así, en la actualidad, el empleo generado por los fabricantes de equipos de telecomunicaciones se encuentra en mínimos históricos desde el año 1997, y como indica el informe Infoempleo 2002, la generación de empleo del sector infocomunicaciones

pasado de casi el 25% para los pasados dos años al 10% del total para el último año.

La cuestión es hasta cuando van a durar estas tormentas que afectan al sector, si van a ser tormentas de verano, o realmente nos encontramos ante una crisis, al igual que ocurrió a finales del siglo XIX con la industria del ferrocarril en los Estados Unidos, donde empezaron a crearse empresas de ferrocarriles, sufriendo una crisis similar a la actual, al no existir suficiente mercado para todas esas empresas.

**Arjan Sundardas.**

**Director del Programa Superior de Dirección de Empresas de Telecomunicaciones  
Instituto de Empresa.**

[Inicio](#) | [Alta en boletín informativo @asLAN](#) | [Catálogo asociados](#) | [info@aslan.es](mailto:info@aslan.es) | [Contactar @asLAN](#). Asociación de proveedores de sistemas de red, internet y telecomunicaciones