

---

# ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL SECTOR TELECOMUNICACIONES DE ENERO A SETIEMBRE DEL 2023

---

*Elaboración: Coordinación de Finanzas  
Subdirección de Regulación  
Dirección de Políticas Regulatorias y Competencia - DPRC*



## CONTENIDO

<b>I.</b>	<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	3
<b>II.</b>	<b>INGRESOS</b> .....	3
<b>III.</b>	<b>INVERSIONES</b> .....	5
<b>IV.</b>	<b>ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL SECTOR</b> .....	6
4.1	Telefónica .....	6
4.2	Claro .....	9
4.3	Entel .....	11
4.4	Viettel .....	13
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES</b> .....	16
<b>VI.</b>	<b>ANEXOS</b> .....	18



## I. INTRODUCCIÓN

En el presente informe se analiza la evolución de ingresos generados por las principales empresas operadoras del sector telecomunicaciones durante los nueve primeros meses del año 2023; asimismo, se realiza el análisis de la dinámica de los ingresos a nivel de cada segmento de negocio (“Servicios móviles”, “Servicios fijos”, “Venta de equipos”, “Transmisión de datos y alquiler de circuitos” y “Otros ingresos operativos”), así como de la evolución de inversiones del sector.

Posteriormente, se analiza el desempeño financiero de las empresas con mayor participación a nivel de ingresos del sector: Telefónica del Perú S.A.A. (Telefónica), América Móvil Perú S.A.C. (Claro), Entel Perú S.A. (Entel) y Viettel Perú S.A.C. (Viettel).

## II. INGRESOS

Durante los nueve primeros meses del año 2023, sin considerar “Venta de equipos”, los ingresos generados en conjunto por las principales empresas operadoras del sector telecomunicaciones <sup>(1)</sup> se incrementaron 0,6% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsados por los mayores ingresos generados por “Servicios Móviles” e “Internet fijo” (ver Tabla N° I).

En cuanto a los ingresos provenientes de los “Servicios Móviles”, estos se incrementaron 1,8%, como consecuencia de la mayor cantidad de líneas móviles en servicio correspondiente a la modalidad contrato (postpago y control), el cual pasó de 16,8 millones en setiembre de 2022 a 17,6 millones en setiembre del 2023; es decir, un crecimiento anual de 4,4% entre ambos periodos.

Por su parte, el incremento de ingresos de “Internet Fijo” (en 5,6%) se explicó principalmente por el mayor número de conexiones (+5,7% respecto al número de conexiones registradas en los nueve primeros meses del 2022), las cuales superaron los 3,4 millones al cierre de setiembre del 2023, esto como resultado del impulso que vienen registrando las conexiones de este servicio a través de fibra óptica <sup>(2)</sup>, tecnología que, *“ofrece una mejor experiencia a los usuarios al acceder a un servicio de internet rápido, constante y estable”*<sup>(3)</sup> y se posiciona –al cierre del noveno mes del año– como la *“la tecnología más usada para conexión a internet fijo”* en el Perú.

Otra línea de negocio que registró mayores ingresos fue “Transmisión de Datos y Alquiler de Circuitos” (+4,4%), producto de los mayores ingresos generados por la provisión de estos servicios tanto a clientes minoristas como mayoristas.

Por otro lado, los ingresos por “Venta de equipos” se redujeron en 20,0% como consecuencia de la menor demanda de equipos durante los nueve primeros meses del año, en un contexto en

---

<sup>1</sup> Se considera la información de ingresos disponible hasta al cierre de noviembre del 2023, reportados por las empresas Telefónica, Claro, Entel, Viettel, Directv y Americatel, a través del formato N° 088 de la Norma de Requerimientos de Información Periódica (en adelante, NRIP), aprobada mediante Resolución N° 043-2022-CD/OSIPTEL. Asimismo, considerando la participación significativa en el servicio de internet fijo de Wi-net Telecom S.A.C. (Win), Win Empresas S.A.C (antes Optical Technologies S.A.C.) y Wow Tel S.A.C. (Wow) a setiembre de 2023, se consideran los ingresos de dichas empresas en “Internet fijo”.

<sup>2</sup> De acuerdo a la información reportada por las empresas operadoras en el marco de la NRIP, a setiembre del 2023, se reportaron 1 782 048 conexiones de “Internet fijo” con fibra óptica, lo que significó un avance del 72,4% respecto a similar periodo de 2022, cuando se registraron 1 033 731 conexiones con esta tecnología.

<sup>3</sup> Nota de prensa del Osiptel *“Internet fijo con fibra óptica supera los 1.5 millones de conexiones a nivel nacional a junio de 2023”*. Publicado el 21 de agosto de 2023. Disponible en: <https://www.osiptel.gob.pe/portal-del-usuario/noticias/internet-fijo-con-fibra-optica-supera-los-1-5-millones-de-conexiones-a-nivel-nacional-a-junio-de-2023/>

el que las importaciones de “*smartphones*” tanto en el Perú <sup>(4)</sup> como a nivel global se han reducido a lo largo del periodo de análisis <sup>(5)</sup>.

Como resultado de lo anterior, la participación de “Venta de equipos” en los ingresos totales se redujo en casi 4 puntos porcentuales, al pasar del 22,0% durante los nueve primeros meses del 2022 al 18,3% en los nueve primeros meses del 2023.

Del mismo modo, los ingresos de “Televisión de Paga” se redujeron 11,9% durante los nueve primeros meses del presente año, debido a que: (i) la cantidad de conexiones en dicho servicio viene reduciéndose –pasando de 1,9 millones en setiembre de 2022 a 1,7 millones en setiembre de 2023–; y, (ii) las preferencias de los usuarios por las plataformas que ofrecen servicios vía *streaming* viene incrementándose.

**Tabla N° 1**

**Crecimiento de ingresos relacionados a telecomunicaciones, por línea de negocio, correspondientes a las principales empresas operadoras del sector telecomunicaciones <sup>(6)</sup> (en millones de S/)**

Líneas de negocio	Enero - Setiembre 2022		Enero - Setiembre 2023		Enero - Setiembre Δ% 2023 - 2022
	Ingresos	Participación	Ingresos	Participación	
SERVICIOS MÓVILES	6 903	46,4%	7 027	49,1%	↑ 1,8%
VENTA DE EQUIPOS	3 277	22,0%	2 622	18,3%	↓ -20,0%
INTERNET FIJO	2 005	13,5%	2 117	14,8%	↑ 5,6%
TELEVISIÓN DE PAGA	1 218	8,2%	1 073	7,5%	↓ -11,9%
TRANSMISIÓN DE DATOS Y ALQUILER DE CIRCUITOS	616	4,1%	643	4,5%	↑ 4,4%
RESTO DE LÍNEAS DE NEGOCIO <sup>(1)</sup>	869	5,8%	821	5,7%	↓ -5,5%
<b>Total de Ingresos</b>	<b>14 888</b>		<b>14 303</b>		↓ -3,9%
<b>Ingresos sin Venta de Equipos</b>	<b>11 611</b>		<b>11 681</b>		↑ 0,6%

Fuente: NRIP y Estados Financieros de Telefónica (reportado a la SMV)

Elaboración: DPRC-Osiptel

(1) Resto de líneas de negocio, contiene información de las líneas de negocio: “Interconexión”, “Telefonía Fija de Abonados”, “Telefonía de Larga Distancia”, “Telefonía de Uso Público”, entre otros.

<sup>4</sup> La Sociedad de Comercio Exterior del Perú (ComexPerú) refiere que, si bien en los dos últimos meses, agosto y setiembre de este año, las importaciones de *smartphones* crecieron en un 14,5% y un 66,2%, con respecto a los mismos meses de 2022, respectivamente, en el acumulado de enero a setiembre, dichas importaciones “registraron un dinamismo negativo, con una caída anual del 17,8%...”; asimismo, ComexPerú señaló que las importaciones de *smartphones* provenientes de China se redujeron en un 16,9%, no obstante, dicho país continuó siendo el principal país de origen de este tipo de importaciones (representa 72% de lo importado). Nota de prensa “Las importaciones peruanas descendieron un 15.1% a setiembre de 2023”. Publicado el 17 de noviembre de 2023. Reporte disponible en: <https://www.comexperu.org.pe/articulo/las-importaciones-peruanas-descendieron-un-151-a-setiembre-de-2023>

<sup>5</sup> La Consultora Omdia publicó su informe “*Smartphone preliminary shipment report*”, a través del cual informó que, en el tercer trimestre del 2023, el envío global de *smartphones* registró una disminución del 0,7% en comparación con el mismo periodo del año anterior; no obstante, el total de envíos globales de los *smartphones* en lo que va del 2023 (de enero a setiembre) se redujo en un 7,5% en comparación con los tres primeros trimestres del 2022. Según esta consultora, el dinamismo de los envíos de *smartphones* durante el 2023 ha afrontado una serie de desafíos “desde problemas de producción en China hasta importantes niveles de inflación que redujo la confianza y la demanda de los consumidores”. Reporte publicado el 3 de noviembre de 2023 y disponible en: <https://omdia.tech.informa.com/pr/2023/nov/omdia-global-smartphone-shipment-decline-slows-as-many-manufacturers-see-a-return-to-growth>

<sup>6</sup> Ver detalle de la nota al pie de página número 1.

### III. INVERSIONES <sup>(7)</sup>

Durante los nueve primeros meses del año 2023, las inversiones correspondientes a Telefónica, Claro, Entel, Viettel, Directv y Americatel se incrementaron en conjunto en 10,7%, tras registrar aproximadamente S/ 162 millones más en inversiones respecto a los niveles registrados en el mismo periodo del 2022.

Sobre el particular, se destaca las mayores inversiones de Claro y Entel, las cuales registraron incrementos de sus inversiones en S/ 84 y S/ 69 millones, respectivamente, lo que se tradujo en tasas de crecimiento anual del 12,2% y 21,8%, respectivamente (ver Tabla N° 2).

Con estos resultados, al cierre del tercer trimestre de 2023, Claro se mantiene como la empresa con mayor participación a nivel de las inversiones del sector, alcanzando el 46,3% de participación –superior a la participación registrada en similar periodo del 2022, 45,7%–, seguida por la empresa Entel con el 23,1%, la cual incrementó su participación en más de dos puntos porcentuales respecto al registrado durante los nueve primeros meses del 2022. Por su parte, Telefónica ocupó el tercer lugar, al representar el 18,9% de las inversiones totales, luego de registrar un incremento de 9,0% respecto al monto de inversiones registrado por esta empresa durante los nueve primeros meses del 2022.

En cuanto a la intensidad de las inversiones llevadas a cabo por las empresas (medida a través del ratio Inversiones/ Ingresos <sup>[8]</sup>), ésta se incrementó pasando de 10,3% en los nueve primeros meses del 2022 a 12,0% en el mismo periodo del 2023, lo que se traduce en una mayor apuesta por parte de las empresas del sector sobre la expansión de sus servicios y generación de oportunidades de negocio para una posterior monetización. Esto en un contexto, en el que las empresas operadoras vienen registrando mayores inversiones en (i) el despliegue de fibra óptica –necesaria para la transmisión de datos y provisión de servicios de internet de banda ancha– y (ii) el mejoramiento de la red móvil –ampliación y mejora de sus operaciones referidas a las tecnologías 4G y 5G–.

Tabla N°2

Inversiones correspondientes a Telefónica, Claro, Entel, Viettel, Directv y Americatel  
(en millones de S/)

Empresa operadora	Enero - Setiembre 2022		Enero - Setiembre 2023		Enero - Setiembre	
	Inversiones	Participación	Inversiones	Participación	Δ% 2023 - 2022	
Claro	691	45,7%	775	46,3%	↑	12,2%
Entel	317	21,0%	387	23,1%	↑	21,8%
Telefónica	291	19,2%	317	18,9%	↑	9,0%
Viettel	180	11,9%	149	8,9%	↓	-17,2%
Directv	28	1,9%	34	2,0%	↑	20,4%
Americatel	5	0,4%	13	0,8%	↑	144,8%
<b>Total de Inversiones</b>	<b>1512</b>		<b>1674</b>		↑	<b>10,7%</b>

Fuente: NRIP  
Elaboración: DPRC-Osiptel

<sup>7</sup> El análisis considera información disponible hasta el cierre de noviembre del 2023 y se efectúa sobre la base de la información remitida en el Formato N° 089 de la NRIP por las empresas operadoras: Telefónica, Claro, Entel, Viettel, Directv y Americatel

<sup>8</sup> Se consideran los ingresos de actividades ordinarias, reportados por las referidas empresas en el Formato N° 091 de la NRIP.



## IV. ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL SECTOR <sup>(9)</sup>

### 4.1 Telefónica

Telefónica registró una reducción de 9,1% en sus ingresos (equivalente a S/ 486 millones) durante los nueve primeros meses del 2023 respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por los menores ingresos generados en “Servicios Fijos”, “Servicios Móviles” y “Venta de Equipos”.

Con relación a los ingresos del segmento “Servicios Fijos”, estos se redujeron en 14,0%, debido principalmente a los menores ingresos generados por “Televisión de Paga” (-22,3%) e “Internet fijo” (-8,8%), en un entorno en el que la cantidad de conexiones de la empresa en dichos servicios se redujo en 19,1% <sup>(10)</sup> y 16,8% <sup>(11)</sup>, respectivamente, respecto al número de conexiones registradas a setiembre de 2022.

Respecto a la reducción registrada en los ingresos del segmento “Servicios Móviles” (-7,9%), ésta se explicó por la menor cantidad de líneas móviles de la empresa <sup>(12)</sup>, en un contexto en el que sus competidores en el mercado móvil le continúan ganando terreno en portabilidad numérica (ver Anexo 2), y en el que la empresa fue desplazada del primer a segundo lugar en participación de mercado (ver Anexo 1).

En contraste, los ingresos de “Transmisión de datos y arrendamiento de circuitos” se incrementaron en 7,5% <sup>(13)</sup>; no obstante, este incremento no fue suficiente para compensar la caída de los ingresos de los servicios fijos y móviles.

Como resultado, los ingresos que conforman los “Servicios Minoristas” decrecieron en S/ 418 millones, lo que significó una disminución del 9,4% respecto a los nueve primeros meses del año 2022 (ver Tabla N° 3).

Entre tanto, los ingresos provenientes de los “Servicios Mayoristas” se redujeron en 9,4%, como consecuencia principalmente de los menores ingresos en “Enlaces y Cargos de Interconexión” y “Otros Servicios Mayoristas”, los cuales disminuyeron 28,2% y 65,5%, explicado por el menor cargo de terminación móvil y reducción de ingresos de los servicios mayoristas móvil <sup>(14)</sup>—ante el menor consumo de tráfico de voz móvil—, respectivamente.

<sup>9</sup> Se analiza a las 4 principales empresas operadoras que generaron los mayores ingresos relacionados a telecomunicaciones, que al cierre del año 2022 llegaron a representar el 89,8% del total de ingresos. Cabe señalar que, respecto a los gastos operativos y financieros, en el presente análisis se consideran los datos reportados por las empresas en el marco de la entrega de la información periódica en cumplimiento a la NRIP. Asimismo, las cifras señaladas corresponden a resultados separados de las empresas analizadas.

<sup>10</sup> De acuerdo a la información reportada por Telefónica en el marco de la NRIP, a setiembre de 2022 las conexiones de “Televisión de Paga” fueron de 1,1 millones, mientras que a setiembre de 2023 dichas conexiones fueron de 884,9 mil.

<sup>11</sup> De acuerdo a la información reportada por Telefónica en el marco de la NRIP, a setiembre de 2022 las conexiones de “Internet fijo” ascendieron a 1,8 millones, entre tanto dichas conexiones fueron de 1,5 millones a setiembre de 2023. Como resultado de lo anterior, la empresa registro una menor participación en el mercado de internet fijo, tal como se muestra en el Anexo 3 del presente informe.

<sup>12</sup> De acuerdo a la información reportada por Telefónica en el marco de la NRIP, a setiembre de 2022 las líneas móviles de la empresa fueron de 12,4 millones, mientras que a setiembre de 2023 dichas líneas fueron de 11,3 millones. Esto se traduce en una reducción del 9,1%.

<sup>13</sup> De acuerdo al documento “Análisis y Discusión de la Gerencia”, correspondiente al segundo trimestre de 2023, este incremento se debe principalmente a un mejor desempeño de la comercialización de servicios digitales dirigido al segmento B2B. Documento disponible en <https://www.smv.gob.pe>

<sup>14</sup> De acuerdo a lo detallado en la página 6 del documento referido en la nota al pie de página anterior, los ingresos por los servicios mayoristas móvil en el tercer trimestre del 2023 fueron menores en 18,6% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Asimismo, los ingresos por “Venta de Equipos” de Telefónica se redujeron en 7,0% durante los nueve primeros meses del 2023 (equivalente a una reducción de S/ 49 millones).

**Tabla N°3**

**Telefónica: Ingresos relacionados a telecomunicaciones (15)  
(en millones de S/)**

Segmento de Negocio	2022 (Ene - Set)		2023 (Ene - Set)		Setiembre 2023-2022
	Ingresos	Participación	Ingresos	Participación	
<b>Servicios Minoristas</b>	<b>4 461</b>	<b>83,2%</b>	<b>4 043</b>	<b>82,9%</b>	<b>↓ -9,4%</b>
Servicios Móviles (1)	1 986	37,0%	1 829	37,5%	↓ -7,9%
Servicios Fijos (2)	2 068	38,6%	1 779	36,5%	↓ -14,0%
Transmisión de datos y arrendamiento de circuitos	368	6,9%	396	8,1%	↑ 7,5%
Otros Servicios Minoristas (3)	39	0,7%	39	0,8%	↓ -1,7%
<b>Servicios Mayoristas</b>	<b>194</b>	<b>3,6%</b>	<b>176</b>	<b>3,6%</b>	<b>↓ -9,4%</b>
Enlaces y Cargos de Interconexión	90	1,7%	65	1,3%	↓ -28,2%
Transmisión de Datos y Arrendamiento de Circuitos, Espectro e Infraestructura	63	1,2%	97	2,0%	↑ 54,6%
Otros Servicios Mayoristas (4)	41	0,8%	14	0,3%	↓ -65,5%
<b>Venta de Equipos</b>	<b>707</b>	<b>13,2%</b>	<b>657</b>	<b>13,5%</b>	<b>↓ -7,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 362</b>		<b>4 876</b>		<b>↓ -9,1%</b>

Fuente: NRIP y Estados Financieros de Telefónica (reportado a la SMV)

Elaboración: DPRC-Osiptel

Nota:

- (1) Servicios Móviles: Contiene información de “Telefonía Móvil”, “Internet Móvil”, y “Otros servicios minoristas brindados sobre redes móviles”.
- (2) Servicios Fijos: Contiene información de “Internet Fijo”, “Televisión de Paga”, “Telefonía Fija de Abonados”, “Telefonía de Larga Distancia”, y “Telefonía de Uso Público”.
- (3) “Otros Servicios Minoristas” incluyen ingresos de los servicios no contemplados en (1), (2) y “Transmisión de datos y arrendamiento de circuitos”.
- (4) “Otros Servicios Mayoristas”: Contiene información de: “Acceso a Operadores Móviles Virtuales”, “Arrendamiento de espectro”, “Otros ingresos por arrendamiento de infraestructura” y “Otros ingresos mayoristas”.

Por su parte, los gastos operativos de la empresa, excluyendo los gastos por depreciación y amortización, se redujeron en 6,0%, explicado principalmente por los menores “Pagos a proveedores de contenidos de TV” y “Costo de venta de equipos”.

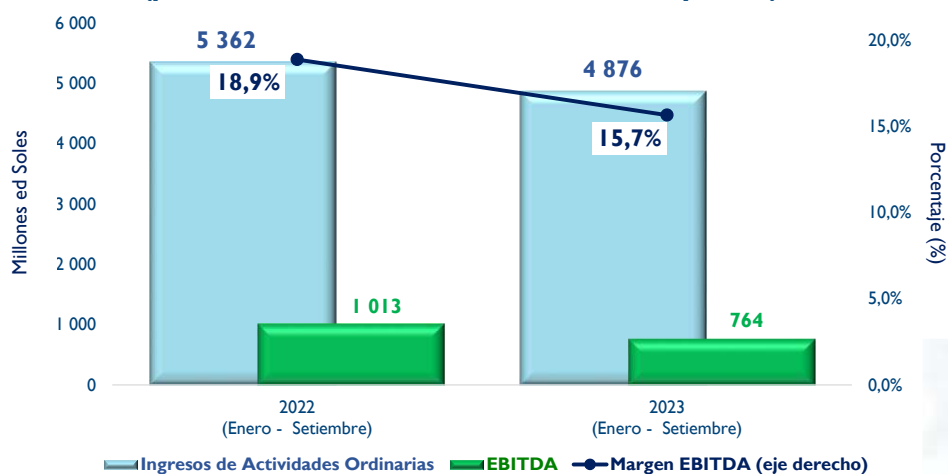
No obstante, a pesar de la reducción de los gastos operativos, este no fue suficiente para compensar la caída de sus ingresos; y, como consecuencia, su margen EBITDA (16), correspondiente a los nueve primeros meses del 2023, se situó en 15,7%, menor al que obtuvo en el mismo periodo del año anterior (18,9%) (Ver Gráfico N°1).

<sup>15</sup> Información correspondiente a los ingresos relacionados a telecomunicaciones (Formato N° 088), remitida por la empresa en el marco de la NRIP.

<sup>16</sup> El EBITDA se calcula como la suma de la Utilidad antes de intereses e impuestos con la depreciación y la amortización; y, el margen EBITDA es definido como la ratio de EBITDA e ingresos de actividades ordinarias (EBITDA / ingresos de actividades ordinarias). Ambos se determinan a partir de la información reportada por la empresa en el Formato N° 091 de la NRIP (Estado de Resultados).

**Gráfico N° 1**

**Ingresos de Actividades Ordinarias, EBITDA y Margen EBITDA de Telefónica (periodo de enero a setiembre de 2022 y 2023)**



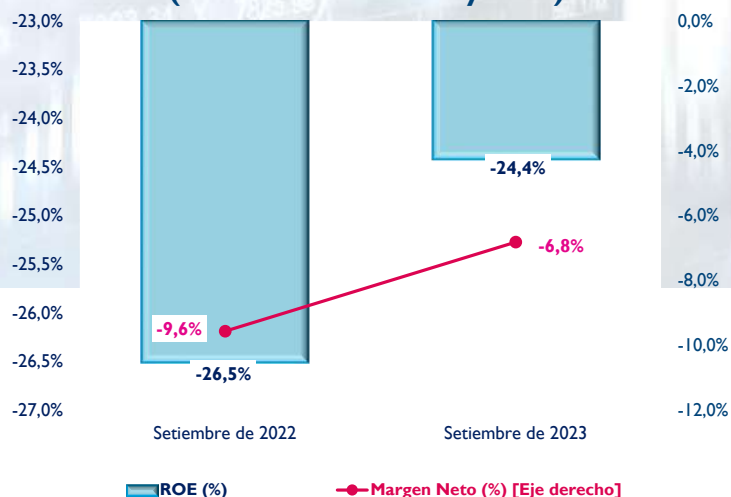
Fuente: NRIP  
Elaboración: DPRC-Osiptel

Por otro lado, Telefónica registró una pérdida neta de S/ 333 millones a setiembre de 2023, el cual fue menor a la pérdida registrada durante los nueve primeros meses del año anterior, explicado por sus mayores ingresos financieros, este último asociado al reconocimiento de intereses (por S/ 286 millones) relacionados a la devolución de impuestos a la SUNAT (17).

De esta manera, los resultados financieros de Telefónica (medidos a través de los indicadores ROE [18] y margen neto [19]) se mantuvieron en el terreno negativo, aunque fueron mejores a los registrados durante los nueve primeros meses del 2022 (ver Gráfico N°2).

**Gráfico N° 2**

**Rentabilidad financiera de Telefónica (a setiembre de 2022 y 2023)**



Fuente: NRIP y Estados Financieros de Telefónica (reportado a la SMV)  
Elaboración: DPRC-Osiptel

17 En la nota 31 y 24 (f) de Estados Financieros de Telefónica, la empresa refiere que ha reconocido ingresos por intereses por S/ 260,9 millones relacionados con los reclamos a SUNAT. Estados Financieros de Telefónica disponible en <https://www.smv.gob.pe>

18 El ROE es la utilidad neta dividida entre los ingresos de actividades ordinarias, ambos reportados en el Formato N° 091 de la NRIP.

19 El margen neto se determina como la división de la utilidad neta y el patrimonio neto de la empresa.



## 4.2 Claro

Durante el periodo de enero a junio del año 2023, los ingresos de Claro se redujeron ligeramente respecto de los registrados en similar periodo del año anterior; en un contexto en el que la caída de sus ingresos en “Venta de Equipos” (-15,3%) y “Servicios Mayoristas” (-11,6%) fueron amortiguados parcialmente por el crecimiento de ingresos en “Servicios Fijos” (+3,9%) y “Servicios Móviles” (+5,3%).

Respecto al crecimiento de ingresos del segmento “Servicios Móviles” (+5,3%), estos fueron impulsados por la mayor planta de líneas móviles en la modalidad contrato de la empresa <sup>(20)</sup>, en un contexto en el que Claro se mantiene como la empresa de mayor participación en el mercado móvil desde el primer trimestre de 2023 (ver Anexo 1).

En el caso de “Servicios Fijos”, sus ingresos se incrementaron en 3,9%, explicado por los mayores ingresos generados por los servicios “Internet fijo” (+4,6%) y “Televisión de Paga” (+9,3%), asociado básicamente al incremento de conexiones de la empresa en ambos servicios <sup>(21)</sup>.

Asimismo, los ingresos de los segmentos “Transmisión de datos y arrendamiento de circuitos” y “Otros Servicios Minoristas” se incrementaron en 5,7% cada uno, debido principalmente a (i) los mayores ingresos generados por la provisión de los servicios “Transmisión de Datos” a clientes minoristas y (ii) los ingresos derivados de la provisión de servicio de telecomunicaciones (penalizaciones, coauspicio, otros), respectivamente.

En virtud de lo anterior, los ingresos que conforman a los “Servicios Minoristas” se incrementaron en S/ 174 millones, lo que significó un crecimiento del 5,0% respecto a los nueve primeros meses del año 2022 (ver Tabla N° 4).

**Tabla N°4**  
**Claro: Ingresos relacionados a telecomunicaciones <sup>(22)</sup>**  
**(en millones de S/)**

Segmento de Negocio	2022 (Ene - Set)		2023 (Ene - Set)		Δ% A Setiembre 2023-2022
	Ingresos	Participación	Ingresos	Participación	
<b>Servicios Minoristas</b>	<b>3 448</b>	<b>71,3%</b>	<b>3 622</b>	<b>75,4%</b>	<b>↑ 5,0%</b>
Servicios Móviles <sup>(1)</sup>	2 458	50,8%	2 589	53,9%	↑ 5,3%
Servicios Fijos <sup>(2)</sup>	747	15,4%	776	16,2%	↑ 3,9%
Transmisión de datos y arrendamiento de circuitos	70	1,5%	74	1,5%	↑ 5,7%
Otros Servicios Minoristas <sup>(3)</sup>	173	3,6%	183	3,8%	↑ 5,7%
<b>Servicios Mayoristas</b>	<b>113</b>	<b>2,3%</b>	<b>100</b>	<b>2,1%</b>	<b>↓ -11,6%</b>
Enlaces y Cargos de Interconexión	84	1,7%	73	1,5%	↓ -14,2%
Transmisión de Datos y Arrendamiento de Circuitos, Espectro e Infraestructura	20	0,4%	21	0,4%	↑ 2,9%
Otros Servicios Mayoristas <sup>(4)</sup>	8	0,2%	6	0,1%	↓ -21,5%
<b>Venta de Equipos</b>	<b>1 278</b>	<b>26,4%</b>	<b>1 082</b>	<b>22,5%</b>	<b>↓ -15,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 839</b>		<b>4 805</b>		<b>↓ -0,7%</b>

Fuente: NRIP / Elaboración: DPRC-Osiptel

Nota: Ver detalle de las notas (1), (2), (3) y (4) en la Tabla 3 del presente informe.

<sup>20</sup> De acuerdo a la información reportada por Claro en el marco de la NRIP, a setiembre de 2023, esta empresa registró 6,1 millones de líneas móviles bajo la modalidad contrato, mientras que a setiembre de 2022 registró 5,7 millones de líneas en dicha modalidad; esto es un crecimiento del 6,0%.

<sup>21</sup> Internet Fijo: De acuerdo a la información reportada por Claro en el marco de la NRIP, a setiembre de 2022 las conexiones de “Internet fijo” ascendieron a 859,1 mil, entre tanto a setiembre de 2023 dichas conexiones fueron de 884,7 mil; lo que se tradujo en un crecimiento del 3,0%, impulsado por la dinámica de las conexiones de fibra óptica que registró un crecimiento anual del 58,1% setiembre de 2022 y setiembre de 2023.

Televisión de Paga: De acuerdo a la información reportada por Claro en el marco de la NRIP, a setiembre de 2022 las conexiones de “Televisión de Paga” fueron de 212,8 miles, mientras que a setiembre de 2023 dichas conexiones se encuentran alrededor de los 221 mil; esto es un crecimiento del 3,8%.

<sup>22</sup> Ver detalle de la nota al pie de página número 15.

Por su parte, los ingresos provenientes de los “Servicios Mayoristas” se redujeron en 11,6% (equivalente a S/ 13 millones menos), debido principalmente a los menores ingresos generados por “Enlaces y Cargos de Interconexión” que registraron una variación negativa de S/ 12 millones.

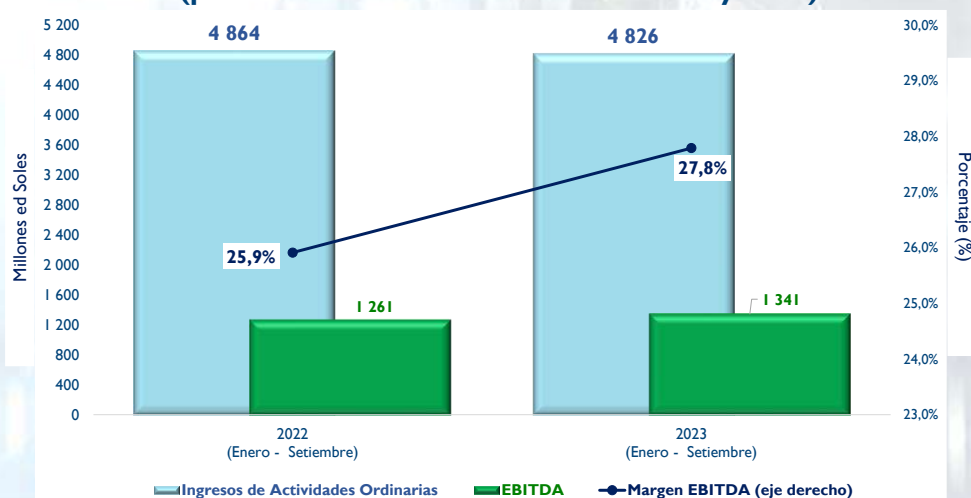
Respecto a los ingresos provenientes de “Venta de Equipos”, estos registraron una caída del 15,3%; es decir, una reducción de S/ 195 millones respecto de los nueve primeros meses del 2022. No obstante, continuó siendo un importante generador de ingresos de la empresa (después de “Servicios móviles”), representando el 22,5% de sus ingresos.

Por otro lado, con relación a los gastos operativos, excluyendo los gastos por depreciación y amortización, se observó un incremento de 1,4% durante los nueve primeros meses del presente año, respecto al mismo periodo del año 2022, producto del reconocimiento de costos de enajenación correspondiente a la venta de torres por parte de Claro a *Sitios Latinoamérica*.

Cabe precisar que, sin considerar el efecto de la venta de torres (23), los gastos operativos de Claro se redujeron en 2,9%, explicado básicamente por los menores “Costo de ventas de equipos”. Así, en virtud de que los gastos operativos de Claro se redujeron en mayor medida que sus ingresos, el margen EBITDA de esta empresa, que incluye el ajuste de la precitada venta de torres, alcanzó el valor de 27,8%, siendo este superior al registrado durante los nueve primeros meses del 2022 (25,9%), tal como se observa en el Gráfico N° 3.

**Gráfico N° 3**

**Ingresos de Actividades Ordinarias, EBITDA y Margen EBITDA de Claro  
(periodo de enero a setiembre de 2022 y 2023)**



Fuente: NRIP

Elaboración: DPRC - Osiptel

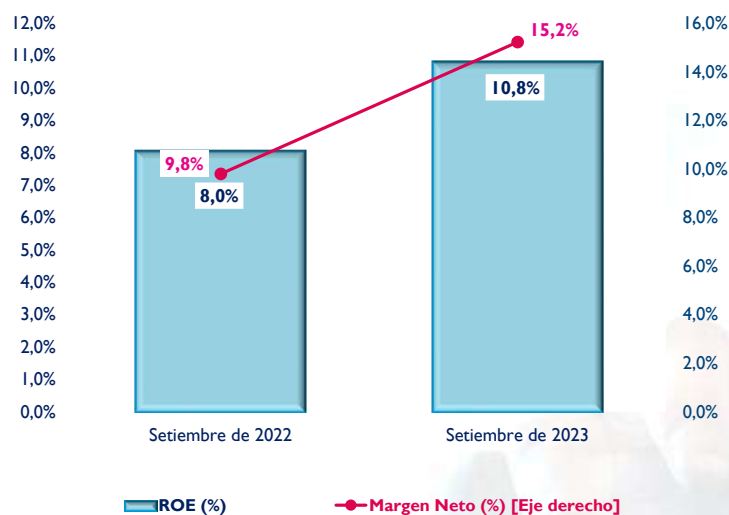
Por otro lado, Claro registró una utilidad neta de S/ 735 millones a setiembre de 2023, impulsado básicamente por el reconocimiento de ingresos de la venta de torres de Claro a *Sitios Latinoamérica*, el cual le permitió cubrir holgadamente el incremento de sus gastos financieros, en un contexto en el que sus obligaciones financieras de corto plazo se duplicaron.

<sup>23</sup> Se excluyen los ingresos y gastos derivados de la transacción referida a la venta de torres a *Sitios Latinoamérica*. Cabe señalar que, respecto a los ingresos y gastos reconocidos por la venta de torres a durante se tiene que (i) en el primer trimestre de 2023, los ingresos ascendieron a los S/ 821 millones y los gastos fueron superiores a los S/ 145 millones; mientras que en el tercer trimestre del 2023, los ingresos ascendieron a los S/ 60 millones y los gastos fueron casi S/ 15 millones.

Producto de lo señalado en el párrafo precedente, la rentabilidad financiera de la empresa se incrementó respecto del mismo periodo del 2022; siendo los valores del margen neto y ROE de 15,2% y 10,8%, respectivamente (Ver Gráfico N° 4).

**Gráfico N° 4**

**Rentabilidad financiera de Claro  
(a setiembre de 2022 y 2023)**



Fuente: NRIP  
Elaboración: DPRC-Osiptel

### 4.3 Entel

Durante los nueve primeros meses del año 2023, los ingresos de Entel se redujeron en más de 10% respecto de los registrados en el mismo periodo del 2022, explicado principalmente por sus menores ingresos en “Venta de equipos” (-32,1%).

Sobre el particular, los ingresos generados por “Venta de equipos” se contrajeron en S/ 379 millones durante los nueve primeros meses del 2023. Según la empresa (24), este negocio se vio afectado por (i) las políticas de restricción de admisión de nuevos clientes y (ii) la disminución de promociones (precios de terminales o descuentos sobre cargos fijos) dirigidas a los precios de los equipos.

Como resultado, la participación de “Venta de equipos” en la generación de ingresos de la empresa pasó del 39,6%, durante los nueve primeros meses del 2022, al 30,0% en el mismo periodo del 2023.

Respecto a la dinámica de ingresos de los negocios de los “Servicios Minoristas”, el segmento de negocio “Servicios Fijos” se redujo en 9,2%, debido a los menores ingresos generados por la empresa en “Internet Fijo”, los cuales disminuyeron en 8,8%.

En contraste, los ingresos de “Servicios Móviles” crecieron en 5,1%; en un contexto en el que cantidad de líneas móviles de la empresa continuó incrementándose, principalmente el de la

<sup>24</sup> Según lo señalado en la página 20 de sus estados de situación financiera consolidados al 30 de setiembre de 2023 “Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. | Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados”. Documento disponible en: <https://informacioncorporativa.entel.cl/inversionistas/estados-financieros>

modalidad contrato <sup>(25)</sup>. Como consecuencia, los ingresos de dicho servicio representaron el 64,8% del total de ingresos durante los nueve primeros meses del 2023 (ver tabla N° 5).

Como resultado, la tasa de crecimiento de ingresos de los “Servicios Minoristas” (que agrupa a los “Servicios Fijos” y “Servicios Móviles”) de Entel terminó en terreno positivo (+4,5%, equivalente a 77 millones más respecto a los nueve primeros meses del 2022).

En cuanto a los ingresos provenientes de los “Servicios Mayoristas”, estos se redujeron en 8,9% (equivalente a S/ 7 millones menos) en los nueve primeros meses del 2023, principalmente debido a los menores ingresos generados en la línea de negocio “Enlaces y Cargos de Interconexión”.

**Tabla N° 5**  
**Entel: Ingresos relacionados a telecomunicaciones <sup>(26)</sup>**  
**(en millones de S/)**

Segmento de Negocio	2022 (Ene - Set)		2023 (Ene - Set)		Δ% A Setiembre 2023-2022
	Ingresos	Participación	Ingresos	Participación	
<b>Servicios Minoristas</b>	<b>1 724</b>	<b>57,9%</b>	<b>1 801</b>	<b>67,4%</b>	<b>↑ 4,5%</b>
Servicios Móviles <sup>(1)</sup>	1 648	55,3%	1 732	64,8%	↑ 5,1%
Servicios Fijos <sup>(2)</sup>	76	2,5%	69	2,6%	↓ -9,2%
<b>Servicios Mayoristas</b>	<b>76</b>	<b>2,5%</b>	<b>69</b>	<b>2,6%</b>	<b>↓ -8,9%</b>
Enlaces y Cargos de Interconexión	52	1,8%	43	1,6%	↓ -17,5%
Transmisión de datos y arrendamiento de circuitos e Infraestructura	7	0,2%	11	0,4%	↑ 51,5%
Otros Servicios Mayoristas <sup>(4)</sup>	16	0,5%	15	0,6%	↓ -6,7%
<b>Venta de Equipos</b>	<b>1 180</b>	<b>39,6%</b>	<b>801</b>	<b>30,0%</b>	<b>↓ -32,1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 980</b>		<b>2 671</b>		<b>↓ -10,4%</b>

Fuente: NRIP

Elaboración: DPRC-Osptel

Nota: Ver detalle de las notas (1), (2) y (4) en la nota de la Tabla 3 del presente informe.

Respecto de los gastos operativos de Entel, excluyendo los gastos por depreciación y amortización, estos disminuyeron en 10,0% respecto a los gastos registrados durante los nueve primeros meses del año 2022, explicado primordialmente por los menores costos de venta de equipos (-38,3%).

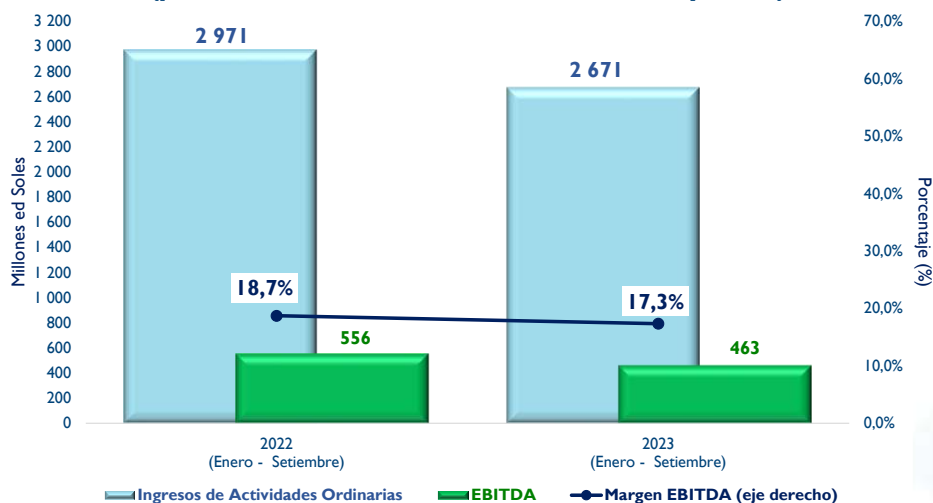
Sin embargo, a pesar de que Entel redujo sus gastos operativos, ello no fue suficiente para amortiguar la caída de sus ingresos, por lo que el margen EBITDA de esta empresa (que se situó en 17,3%) fue inferior al nivel registrado en similar periodo del 2022 (18,7%) (ver Gráfico N° 5).

<sup>25</sup> De acuerdo a la información reportada por Entel en el marco de la NRIP, a setiembre del 2023, esta empresa registró 9,4 millones de líneas móviles, superior en 0,4% al registrado en setiembre del 2022. De los 9,4 millones de líneas móviles, 4,2 millones corresponden a líneas en la modalidad contrato y 5,2 millones corresponden a líneas prepago; y, la modalidad contrato registró un crecimiento anual del 2,3%, mientras que el de la modalidad prepago se redujo en 1,1%. Cabe precisar que, Entel se destaca como la segunda empresa líder en portabilidad móvil en el país (ver Anexo 2).

<sup>26</sup> Ver detalle de la nota al pie de página número 15.

**Gráfico N° 5**

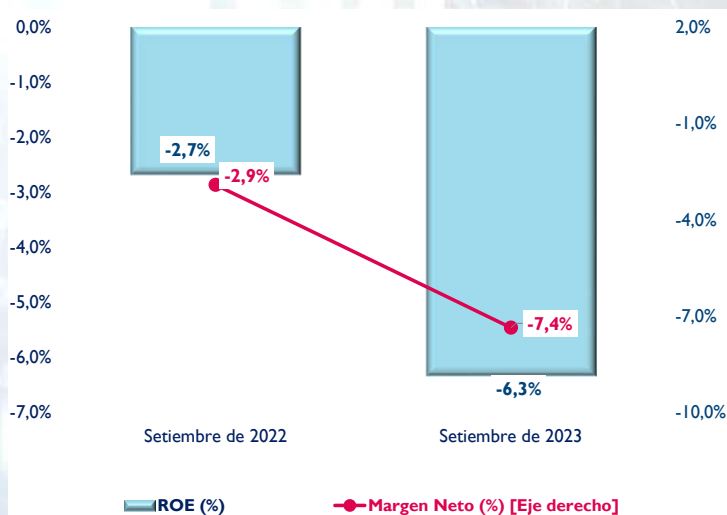
**Ingresos de Actividades Ordinarias, EBITDA y Margen EBITDA de Entel  
(periodo de enero a setiembre de 2022 y 2023)**



Fuente: NRIP  
Elaboración: DPRC-Osiptel

Por otra parte, tanto el ROE como el margen neto de la empresa mostraron una reducción respecto a los niveles registrados durante el mismo periodo del 2022 (ver Gráfico N° 6), ello como consecuencia, de las menores ganancias operativas de la empresa.

**Gráfico N° 6**  
**Rentabilidad financiera de Entel  
(a setiembre de 2022 y 2023)**



Fuente: NRIP  
Elaboración: DPRC-Osiptel

#### 4.4 Viettel

En el periodo de enero a setiembre del 2023, los ingresos de Viettel registraron un incremento del 5,0% respecto a similar periodo del 2022, explicado principalmente por el desempeño de “Servicios Móviles”, cuyos ingresos registraron un crecimiento del 8,1% y representaron el 77,6% del total de ingresos operativos de la empresa.



Como resultado, los ingresos correspondientes a los “Servicios Minoristas” se incrementaron en S/ 63 millones, lo que significó un crecimiento del 6,9% respecto a los ingresos registrados hasta setiembre de 2022.

Con relación a los ingresos de “Servicios Mayoristas”, estos registraron una tasa de crecimiento del 4,7% (equivalente a S/ 6 millones más), explicado por mayores ingresos generados por las líneas de negocio “Transmisión de Datos y Arrendamiento de circuitos” y “Otros Servicios Mayoristas”.

Entre tanto, los ingresos provenientes de la “Venta de Equipos” registraron una reducción de 33,4% (equivalente a S/ 15 millones menos), lo cual generó que reduzca su participación en 1,5 puntos porcentuales en los ingresos de la empresa durante los nueve primeros meses de 2023.

**Tabla N° 6**

**Viettel: Ingresos relacionados a telecomunicaciones (27)**  
(en millones de S/)

Segmento de Negocio	2022 (Ene - Set)		2023 (Ene - Set)		Δ% A Setiembre 2023-2022
	Ingresos	Participación	Ingresos	Participación	
<b>Servicios Minoristas</b>	<b>912</b>	<b>84,8%</b>	<b>975</b>	<b>86,3%</b>	<b>↑ 6,9%</b>
Servicios Móviles <sup>(1)</sup>	811	75,4%	877	77,6%	↑ 8,1%
Servicios Fijos <sup>(2)</sup>	52	4,8%	58	5,1%	↑ 11,6%
Transmisión de datos y arrendamiento de circuitos	23	2,2%	30	2,6%	↑ 27,1%
Otros Servicios Minoristas <sup>(3)</sup>	25	2,4%	11	0,9%	↓ -57,9%
<b>Servicios Mayoristas</b>	<b>119</b>	<b>11,0%</b>	<b>124</b>	<b>11,0%</b>	<b>↑ 4,7%</b>
Enlaces y Cargos de Interconexión	55	5,1%	54	4,8%	↓ -1,0%
Transmisión de datos y arrendamiento de circuitos e Infraestructura	52	4,9%	56	5,0%	↑ 6,9%
Otros Servicios Mayoristas <sup>(4)</sup>	12	1,1%	14	1,3%	↑ 22,2%
<b>Venta de Equipos</b>	<b>45</b>	<b>4,2%</b>	<b>30</b>	<b>2,7%</b>	<b>↓ -33,4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 075</b>		<b>1 129</b>		<b>↑ 5,0%</b>

Fuente: NRIP

Elaboración: DPRC-Osiptel

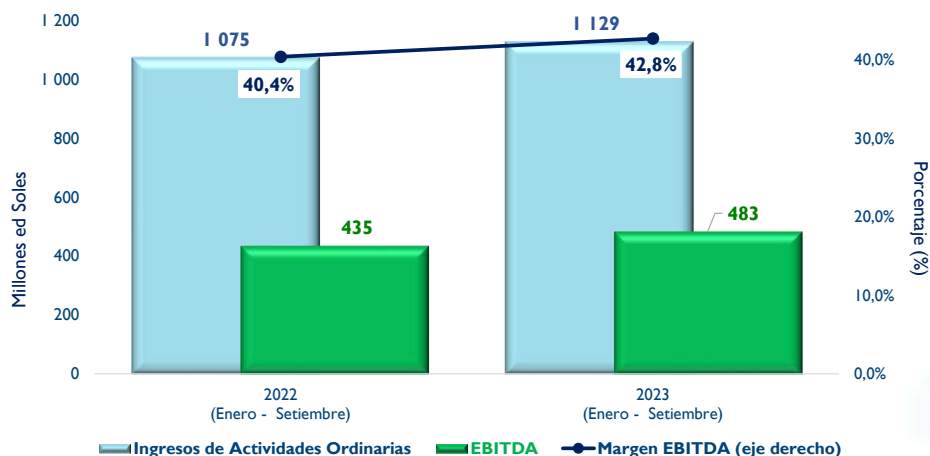
Nota: Ver detalle de las notas (1), (2), (3) y (4) en la Tabla 3 del presente informe.

Por otra parte, excluyendo los gastos por depreciación y amortización, la empresa registró un ligero incremento en sus gastos operativos, en comparación a los registrados en el mismo periodo del año anterior, al incrementarse 1,0%, equivalente a S/ 6 millones más respecto del registrado en el mismo periodo del 2022.

A pesar de ello, y debido a que sus mayores ingresos compensaron el incremento de gastos, el margen EBITDA de la empresa se situó en 42,8% (ver Gráfico N° 7), el cual fue superior en 2,4 puntos porcentuales respecto al margen obtenido en el mismo periodo del año anterior (40,4%).

<sup>27</sup> Ver detalle de la nota al pie de página número 15.

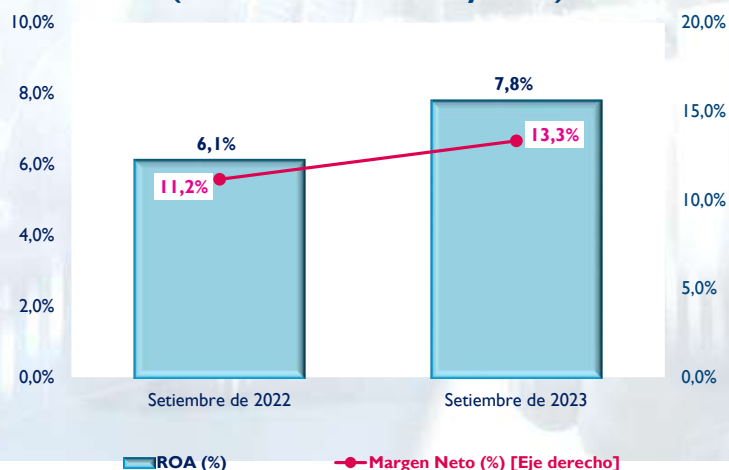
**Gráfico N° 7**  
**Ingresos de Actividades Ordinarias, EBITDA y Margen EBITDA de Viettel**  
**(periodo de enero a setiembre de 2022 y 2023)**



Fuente: NRIP / Elaboración: DPRC-Osiptel

Con relación a la rentabilidad financiera de Viettel, durante los nueve primeros meses del año 2023, ésta se mantuvo en terreno positivo, situándose inclusive a niveles superiores respecto al registrado en el mismo periodo del año anterior; esto como resultado de la mayor ganancia operativa de la empresa y los menores gastos financieros. Específicamente, su ROA <sup>(28)</sup> y margen neto se situaron en 7,8% y 13,3%, mientras que durante los nueve primeros meses del año previo se situaron en 6,1% y 11,2%, respectivamente (ver Gráfico N° 8).

**Gráfico N° 8**  
**Rentabilidad Financiera de Viettel**  
**(a setiembre de 2022 y 2023)**



Fuente: NRIP  
 Elaboración: DPRC-Osiptel

<sup>28</sup> No se analiza el ROE de Viettel, debido a que esta empresa presentó –durante los nueve primeros meses del 2022 (periodo comparable)– un Patrimonio negativo asociado a las pérdidas acumuladas registradas.

## V. CONCLUSIONES

- En el periodo de enero a setiembre del 2023, los ingresos generados en conjunto por las principales empresas operadoras del sector telecomunicaciones fueron impulsados por los mayores ingresos generados por “Servicios Móviles” e “Internet fijo”, los cuales se incrementaron 1,8% y 5,6%, respectivamente.
- En cuanto a las inversiones de Telefónica, Claro, Entel, Viettel, Directv y Americatel, estas se incrementaron en conjunto 10,7% respecto a las registradas durante los nueve primeros meses del 2022, impulsadas principalmente por las inversiones realizadas por Claro (+12,2%) y Entel (+21,8%).

En este contexto, la intensidad de las inversiones (medida a través del ratio Inversiones/ Ingresos) del grupo de empresas analizadas pasó de 10,3% en los nueve primeros meses del 2022 a 12,0% en el periodo de enero a setiembre del 2023, lo que refleja la mayor apuesta de las empresas del sector sobre la expansión de sus servicios y generación de oportunidades de negocio para una posterior monetización.

- En lo que concierne al desempeño financiero de las principales empresas del sector, Telefónica registró una disminución de 9,1% en sus ingresos de actividades ordinarias, explicado principalmente por los menores ingresos generados en “Servicios Fijos” (-14,0%), “Servicios Móviles” (-7,9%) y “Venta de Equipos” (-7,0%).

Como consecuencia de la reducción de sus ingresos, la empresa disminuyó su margen EBITDA a 15,7% en comparación al 18,9% del mismo periodo del año anterior.

Por otro lado, registró una pérdida neta de S/ 333 millones a setiembre de 2023; no obstante, esta pérdida fue menor que la registrada en similar periodo del año anterior, debido a los mayores ingresos financieros producto del reconocimiento de intereses asociados a la devolución de impuestos a la SUNAT. Como resultado, su ROE y margen neto mejoraron en comparación al año anterior, aunque aún se mantienen en terreno negativo.

- En el caso de Claro, sus ingresos se redujeron ligeramente respecto a similar periodo del año anterior, en un contexto en el que la caída de sus ingresos en “Venta de Equipos” (-15,3%) y de “Servicios Mayoristas” (-11,6%), fueron amortiguados parcialmente por el crecimiento de ingresos en “Servicios Fijos” (+3,9%) y “Servicios Móviles” (+5,3%).

Asimismo, Claro registró menores gastos operativos, lo que generó que registre un mayor margen EBITDA. En lo que respecta a sus niveles de rentabilidad financiera, el ROE y margen neto se mantuvieron en niveles positivos y fueron superiores a los registrados en el mismo periodo del 2022, sustentado en el reconocimiento de ingresos derivados de la venta de torres, el cual le permitió cubrir holgadamente el incremento de sus gastos financieros.

- Entre tanto, Entel registró menores ingresos producto de la reducción de sus ingresos registrados en la línea de negocio “Venta de Equipos” (-32,1%), la cual disminuyó su participación en los ingresos de la empresa a 30,0%.

En la misma línea que los ingresos, Entel redujo sus gastos operativos, aunque esta no fue suficiente para amortiguar la caída de sus ingresos; como resultado, su margen EBITDA (17,3%) fue menor al registrado a setiembre de 2022 (18,7%). En relación a sus niveles de rentabilidad financiera, el ROE y margen neto se situaron en terreno negativo, producto de sus menores ganancias operativas.

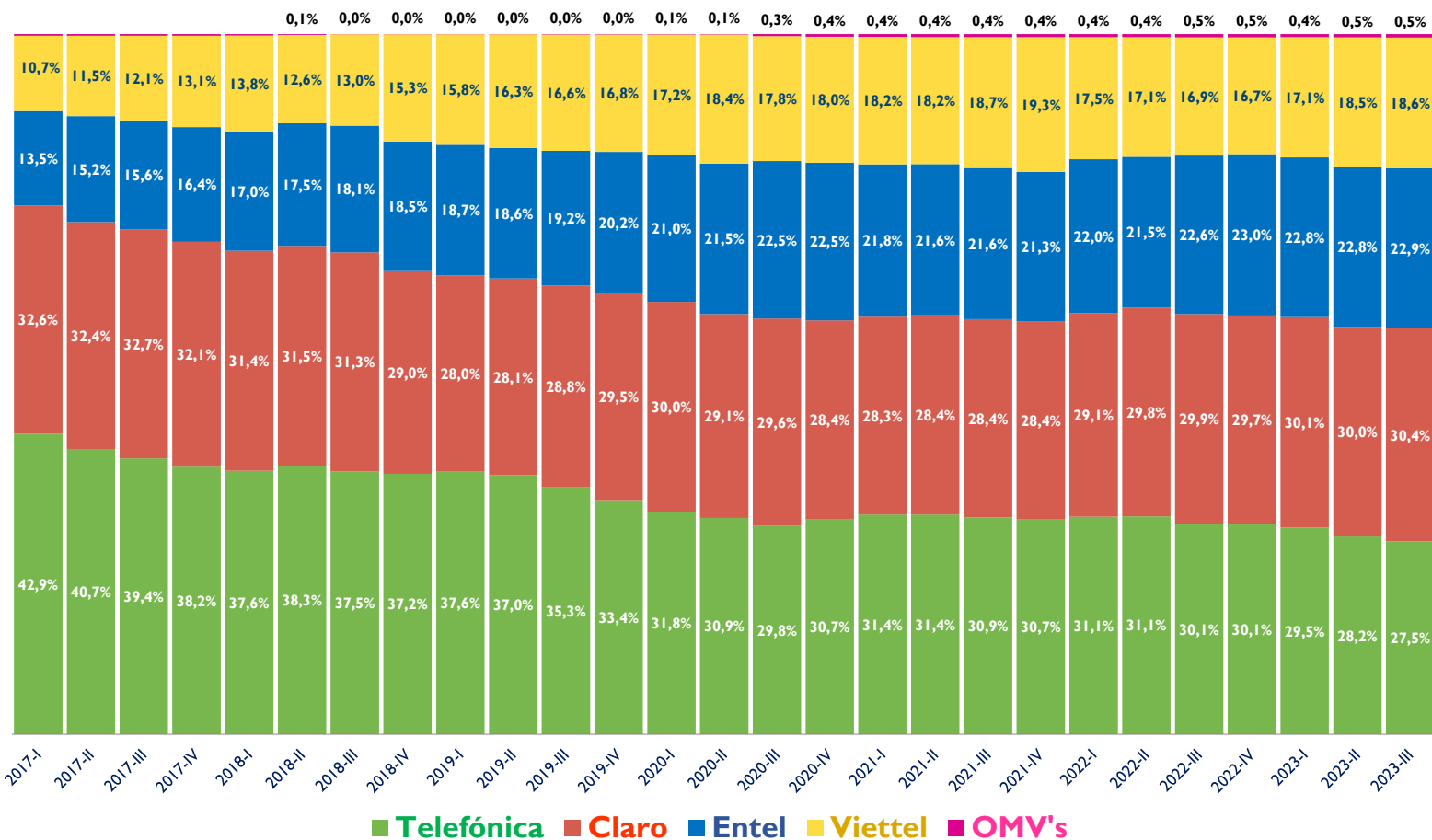
- En el caso de Viettel, sus ingresos registraron un crecimiento del 5,0%, explicado básicamente por el desempeño de “Servicios Móviles”, cuyos ingresos crecieron en 8,1%, llegando a representar el 77,6% del total de ingresos operativos de la empresa.

En tanto a su margen EBITDA, ésta registró un mayor valor en comparación al registrado durante los nueve primeros meses del 2022. Del mismo modo, su rentabilidad financiera también mejoró, siendo que el ROA y margen neto se situaron en terreno positivo y se incrementaron con relación al mismo periodo del 2022.



## VI. ANEXOS

### Anexo I: Participación de mercado móvil (% líneas)











Fuente: PUNKU - OSIPTEL  
Elaboración: DPRC-OSiptel











## Anexo 2: Portabilidad Numérica en el mercado móvil

### Cantidad de líneas portadas (De Enero a Setiembre de 2023)

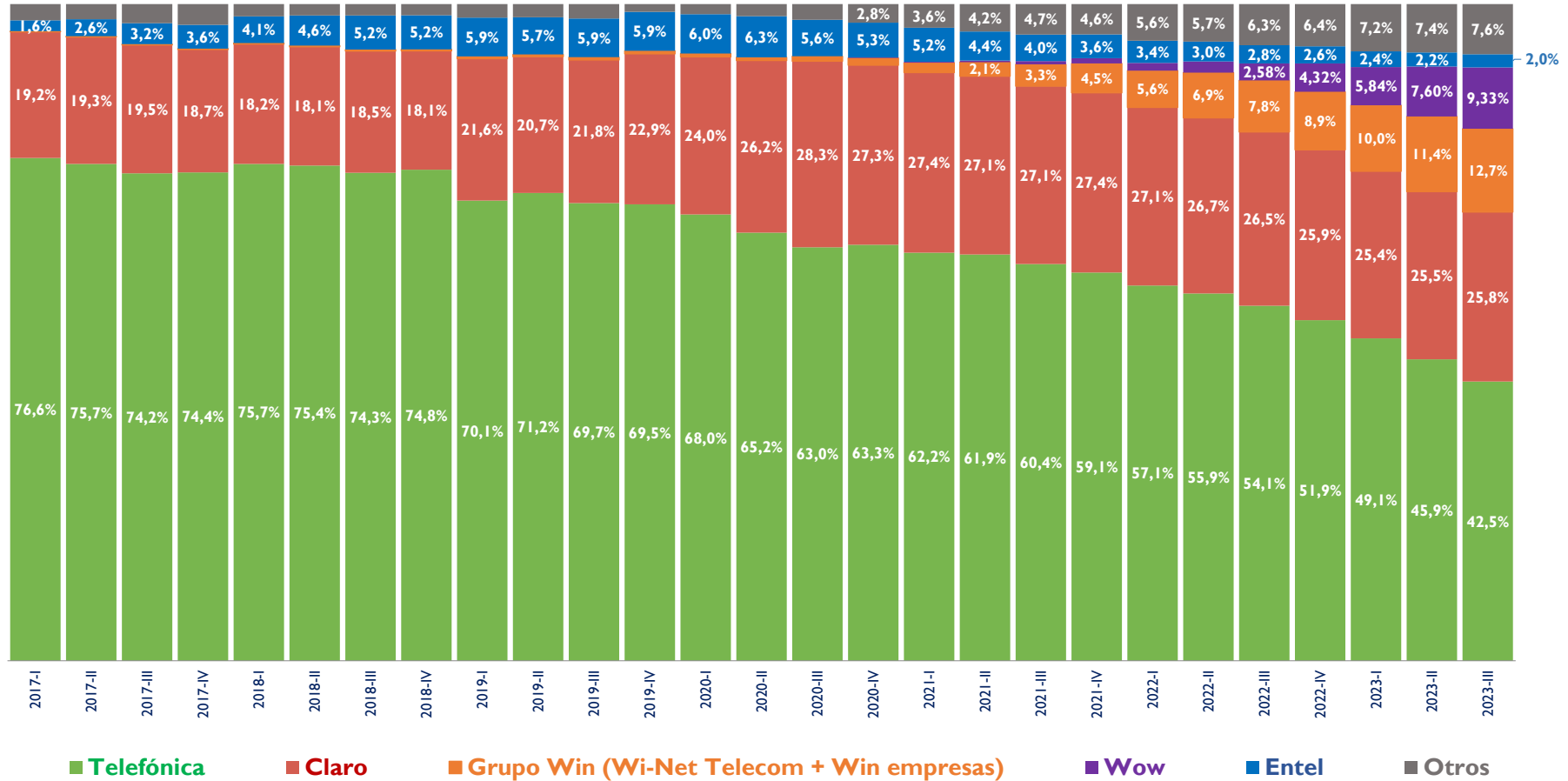
	Líneas Ganadas	Líneas Pérdidas	Saldo	Prepago	Postpago
				Saldo	
 Telefónica	1 032 215	1 164 522	↓ -132 307	↓ -9 394	↓ -122 913
 Claro	1 337 842	1 195 394	↑ 142 448	↑ 21 381	↑ 121 067
 entel	1 203 953	1 085 981	↑ 117 972	↑ 42 853	↑ 75 119
 bitel	645 777	770 037	↓ -124 260	↓ -49 160	↓ -75 100
 Flash	2 127	5 290	↓ -3 163	↓ -4 262	↑ 1 099
 CUY móvil	1 190	1 925	↓ -735	↓ -1 423	↑ 688
 Perú suma móvil	48	10	↑ 38	↑ 5	↑ 33
 DOLPHIN	7	0	↑ 7	↑ 0	↑ 7

### Portabilidad acumulada (Julio 2014-Setiembre 2023)

	Total de líneas Ganadas	Total de líneas pérdidas	Saldo entre líneas ganadas y pérdidas
	 Telefónica	10 624 943	13 091 557
 Claro	13 675 168	11 100 817	↑ 2 574 351
 entel	11 884 290	10 656 162	↑ 1 228 128
 bitel	5 493 244	6 892 823	↓ -1 399 579
 Flash	136 971	84 453	↑ 52 518
 CUY móvil	23 820	12 744	↑ 11 076
 Perú suma móvil	130	22	↑ 108
 DOLPHIN	12	0	↑ 12

Fuente: PUNKU - OSIPTEL  
Elaboración: DPRC-OSiptel

### Anexo 3: Participación de mercado de internet fijo (% conexiones)



Fuente: PUNKU - OSIPTEL  
Elaboración: DPRC-OSiptel