

Informe especial

# SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DEL SECTOR TELECOM: EL RETO DE CERRAR BRECHAS SIN DEBILITAR LA INVERSIÓN

INFORME ESPECIAL

# Sostenibilidad financiera del sector telecom: el reto de cerrar brechas sin debilitar la inversión

En Perú, el tráfico cursado promedio por teléfono móvil creció en 314.6% entre 2019 y 2025, impulsado por el consumo de video y plataformas Over-The-Top (OTT) que generan un uso intensivo de flujos de datos asimétricos en tiempo real. Todo ello es sostenido por la infraestructura de telecomunicaciones, una industria que, como veremos en el presente informe, presenta condiciones particulares financieras que pueden afectar sus inversiones futuras.



Perú registra más de **43.8 millones de líneas móviles**, 75% de las cuales acceden a internet<sup>1</sup>. Sin embargo, el país presenta una gran brecha de conectividad: **5.3 millones de peruanos no acceden a internet de banda ancha**<sup>2</sup>. Se requieren inversiones en despliegue de infraestructura. No obstante, los ingresos de las empresas del sector no han crecido al ritmo del uso del internet. Entre 2015 y 2024, el porcentaje de la población usuaria de internet<sup>3</sup> pasó de 40.9% a 79.4%, lo que significa un crecimiento de 38 puntos porcentuales; mientras que los ingresos reales del sector – es decir, ajustados por inflación – disminuyeron 11.5% en el mismo periodo.



1. Osiptel. Al 2025  
 2. MTC. Grupo de Trabajo Sectorial Mesa Técnica para la reducción de la brecha en la conectividad. Primera reunión. Setiembre 2025  
 3. Como porcentaje de la población de 6 años y más de edad

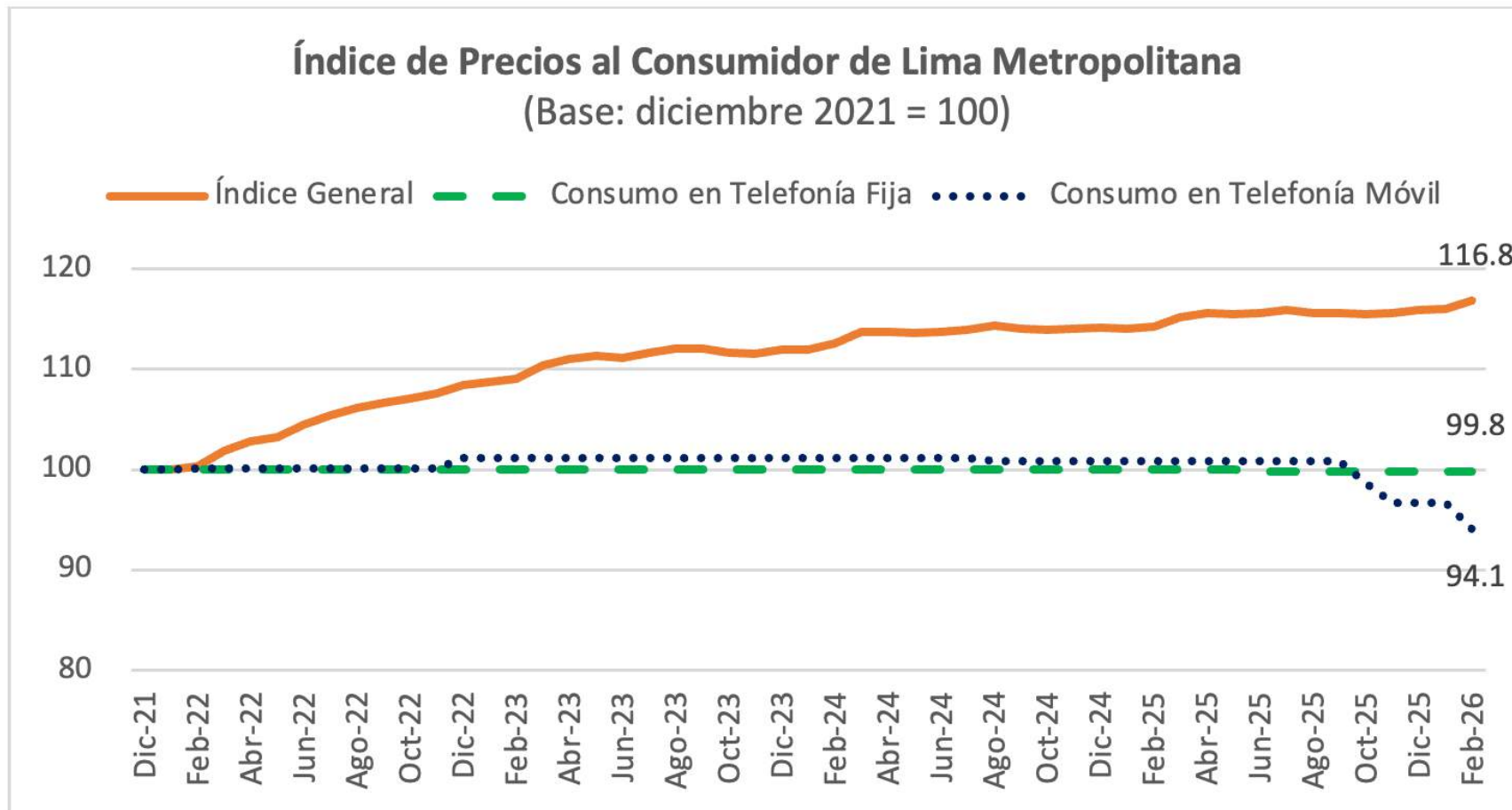
En 2024, los ingresos operativos nominales de todo el sector de telecomunicaciones ascendieron a 21,129 millones de soles<sup>4</sup>, y los de los principales operadores móviles, a 18,142 millones de soles (representaron el 86% del total). En términos reales, los ingresos del sector del 2024 fueron 11.5% menores que en 2015, debido al descenso de los ingresos reales de los principales operadores móviles del 19.3%, a pesar de que en las demás empresas aumentaron en 111.7%, en el mismo periodo.

La intensidad competitiva de la industria de telecomunicaciones en Perú conduce a precios cada vez menores, lo que beneficia a los usuarios, pero compromete la capacidad de reinversión futura debido al bajo ingreso promedio por usuario (ARPU). En 2024, el ARPU mensual, sin IGV, en servicios móviles fue de apenas 19.53 soles, en telefonía fija de 13.75 soles, en internet fijo de 68.44 soles y en TV paga de 76.90, según datos de Osiptel<sup>5</sup>.

Asimismo, a diferencia de otros sectores de la economía, el sector de telecomunicaciones experimenta una deflación. Entre diciembre de 2021 y febrero de 2026, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana se incrementó en 16.8%, mientras que el índice de precios de consumo de telefonía móvil disminuyó en 5.9% y el de consumo de telefonía fija descendió en 0.2%.

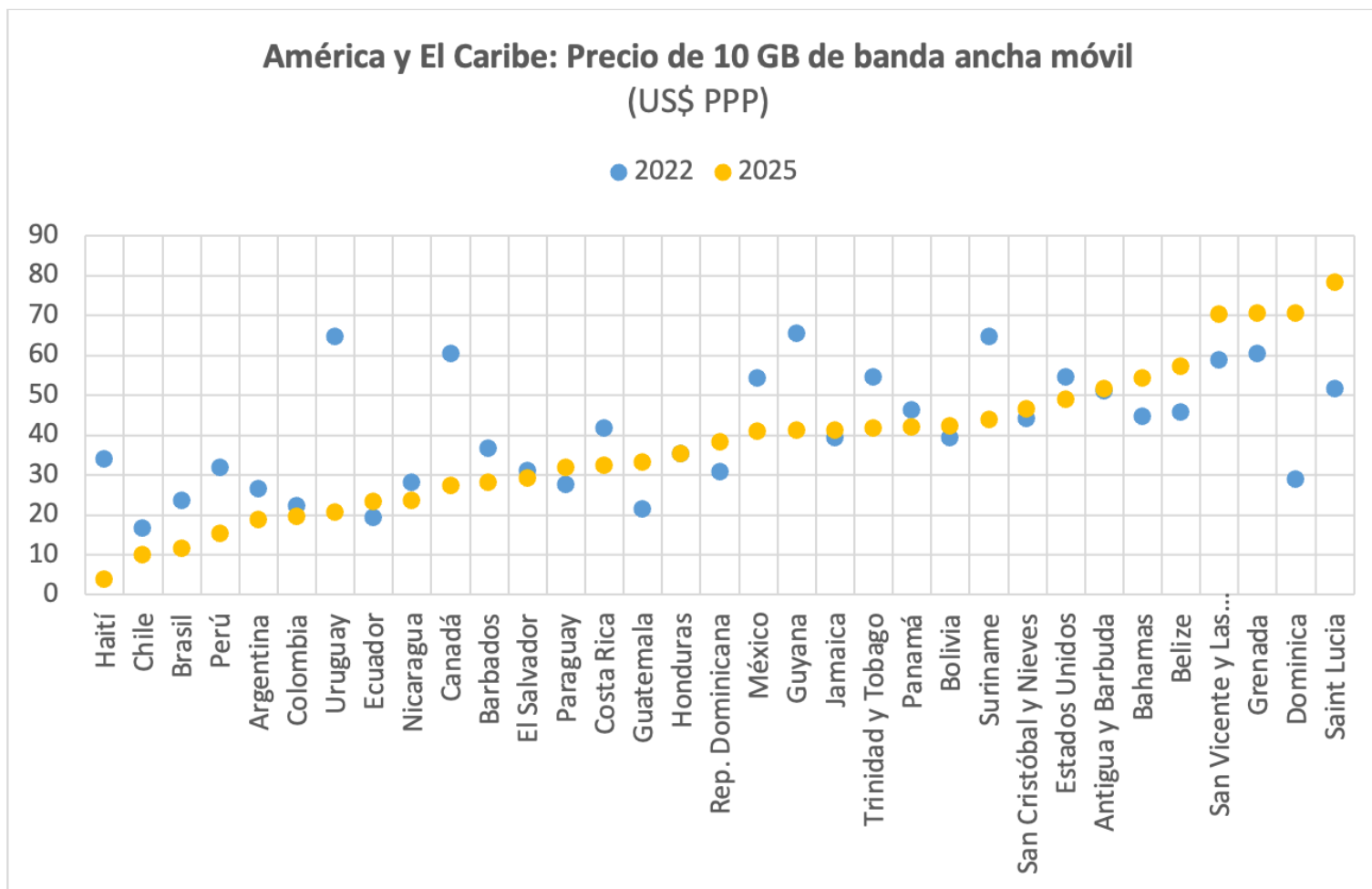


4. Osiptel-Punku  
5. Osiptel-Punku



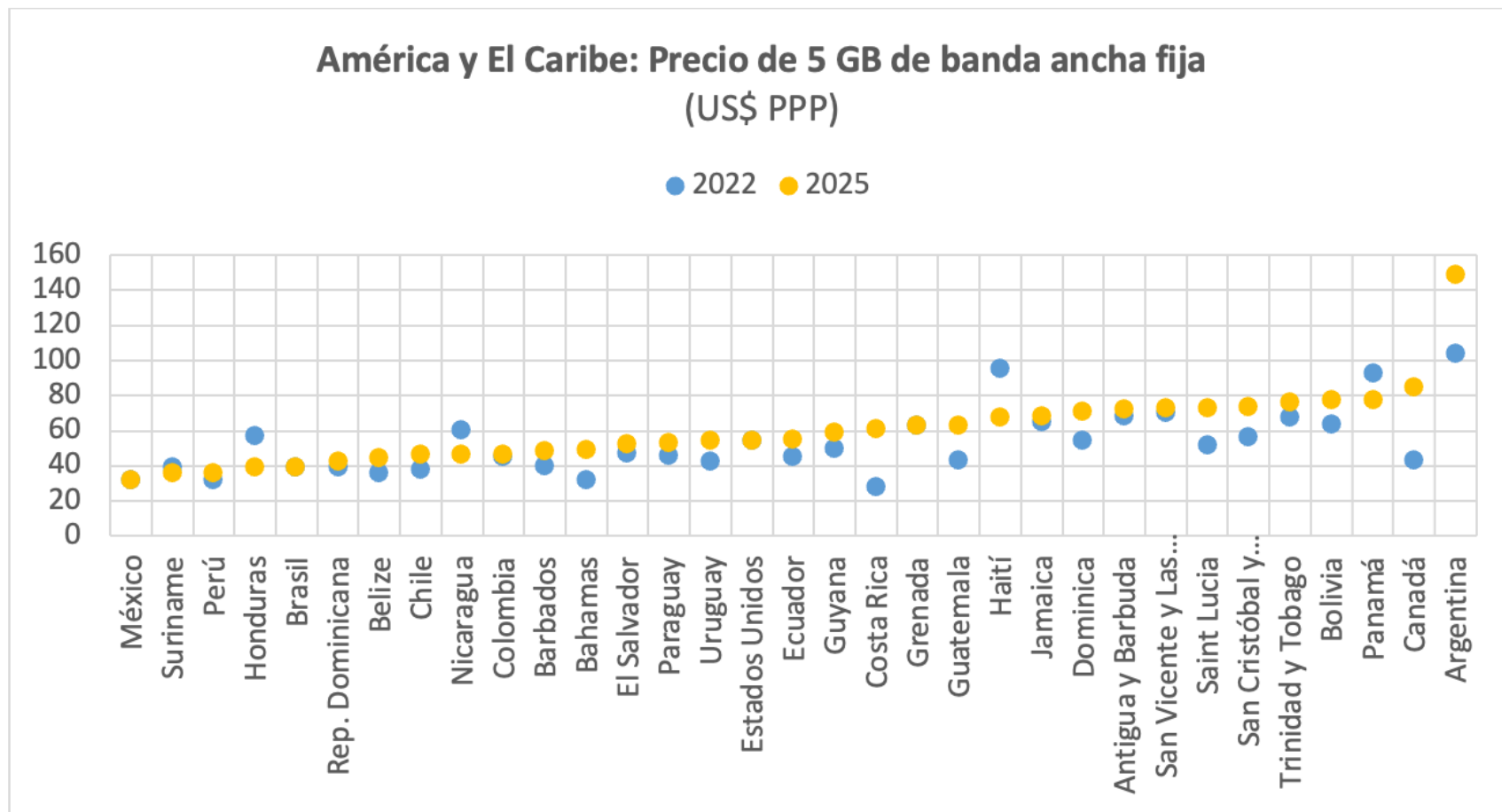
Fuente: INEI  
Elaboración: AFIN

**Los servicios móviles en el Perú son más más baratos que en varios países de la región.** Ajustado a la paridad de poder adquisitivo (PPP, por sus siglas en inglés), el precio de 10 GB de banda ancha móvil en Perú es el cuarto más bajo de 33 países de América y el Caribe. Además, disminuyó 52% entre 2022 y 2025, lo que convierte al Perú en el cuarto país donde más cayó en términos porcentuales en los últimos años.



Fuente: Unión Internacional de Telecomunicaciones – UIT  
 Elaboración: AFIN

Asimismo, el precio del internet de banda ancha fija en Perú es el tercero más bajo de América y el Caribe, ajustado a la paridad de poder adquisitivo (PPP). En comparación con Colombia y Chile es menor en 22.6% y 22.1%, respectivamente.



Fuente: Unión Internacional de Telecomunicaciones – UIT

Elaboración: AFIN

Entre 2021 y 2024, los operadores móviles integrados invirtieron un monto equivalente al 13% y 15% de sus ingresos. En 2024, invirtieron 2,707 millones de soles, 14.9% de los 18,142 millones de soles que registraron de ingresos<sup>6</sup>.

En 2024, 2 de las 4 principales operadoras móviles del país obtuvieron utilidades netas negativas. En 2025, una de ellas volvió a registrar pérdidas, según estimaciones de Osiptel<sup>7</sup>.

Para analizar la situación financiera de las empresas del sector se suele emplear el margen EBITDA, indicador que se obtiene del cociente de dividir las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) entre los ingresos operativos. Así, este indicador mide la eficiencia operativa y la capacidad de una empresa para generar flujo de caja bruto por cada unidad de venta

Según un informe de Osiptel, 2 de las 5 empresas de telecomunicaciones analizadas reportaron en 2025 un margen EBITDA menor al 30%, valor que el regulador considera como umbral mínimo de rentabilidad y eficiencia operativa saludables<sup>8</sup>. Esas empresas representan el 46% de los ingresos de todo el sector de telecomunicaciones y tienen una participación del 42% de las líneas móviles que acceden a internet<sup>9</sup>.

Asimismo, en otro informe del organismo regulador<sup>10</sup> se encuentra que, en promedio, el margen EBITDA del sector de telecomunicaciones en Perú (25.5%) es menor que en otros países de Latinoamérica como Brasil (40.2%), Colombia (37.5%) o México (35.7%), a septiembre del 2025.

En este mismo documento se observa que la desventaja del Perú frente a otros países no solo se evidencia comparando el promedio, sino también al contrastar a las empresas con sus respectivos pares en el extranjero. Por ejemplo, Claro obtuvo en Perú (32.0%) menor margen EBITDA que en Brasil (44.2%), México (41.6%), Argentina (40.9%), Colombia (40.0%) y El Salvador (36.5%). Lo mismo ocurre con Entel Perú (24.7%) al compararlo con Entel Chile (29.2%). De manera similar, Integratel (11.4%) se ubicó por debajo de Telefónica en Brasil (41.2%), Colombia (27.8%) y Chile (18.7%).



6. Osiptel-Punku

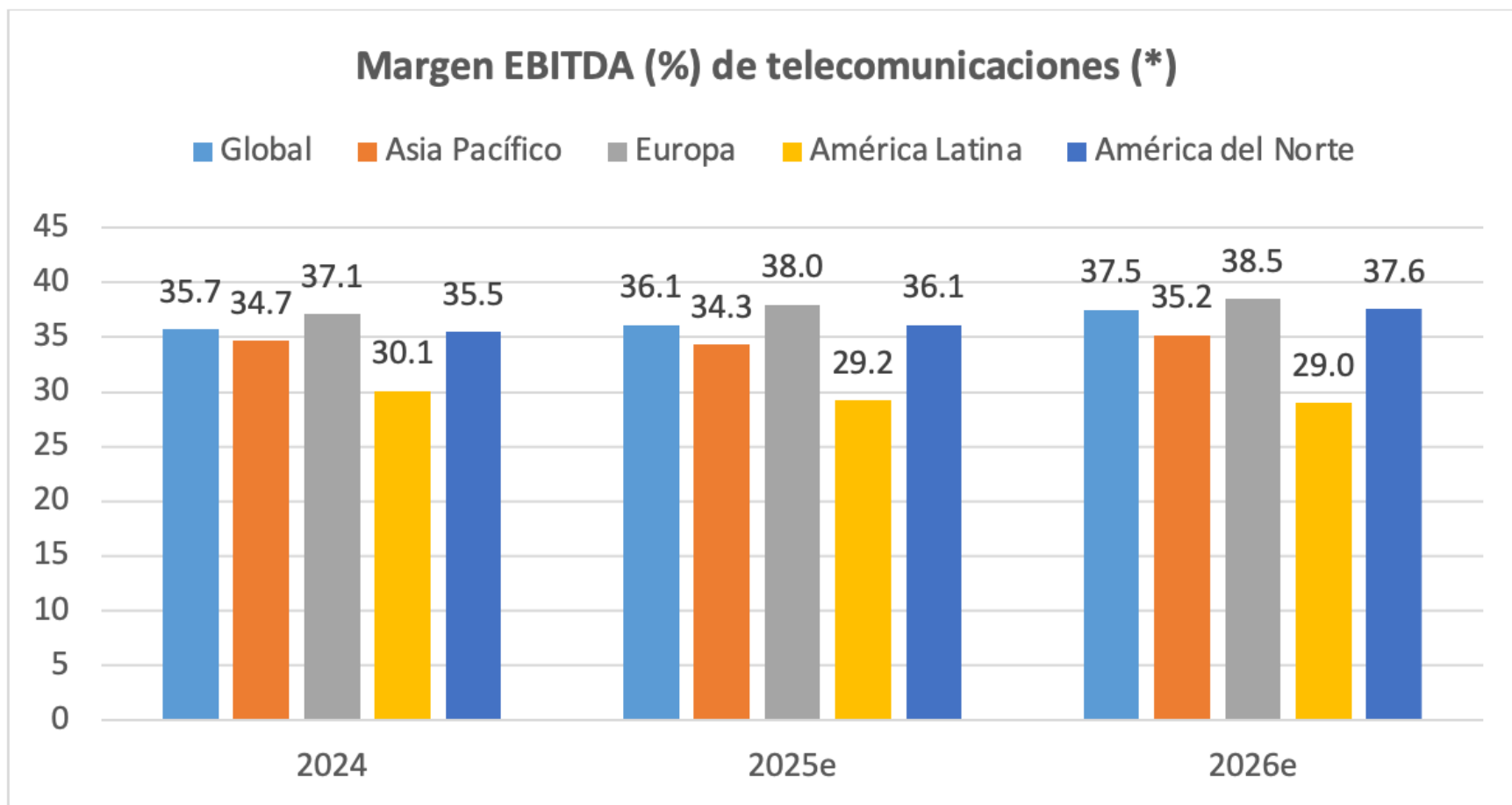
7. Osiptel (2026). Informe de la sostenibilidad financiera y perspectivas del sector de telecomunicaciones

8. Osiptel (2026). Informe de la sostenibilidad financiera y perspectivas del sector de telecomunicaciones

9. Osiptel-Punku

10. Osiptel (2025). Análisis del desempeño financiero del sector telecomunicaciones de enero a setiembre de 2025

El margen EBITDA del Perú no solo es menor frente a otros países de la región sino también frente al resto del mundo, tomando en cuenta que S&P Global<sup>11</sup> estima que en 2025 la mediana del margen EBITDA a nivel global fue de 36.1%. Asimismo, América Latina (29.2%) se ubicó por debajo de Asia Pacífico (34.3%), América del Norte (36.1%) y Europa (38.0%), brechas que se mantendrían también este año.



(\*) Nota: Mediana. Comprende fijo e inalámbrico

Fuente: [S&P Global Ratings. Industry Credit Outlook 2026](#)

Elaboración: AFIN

11. S&P Global. Industry Credit Outlook 2026: Telecommunications

Asimismo, otro indicador reportado es el Retorno del Capital Invertido (ROIC), calculado por el Osiptel como la proporción de la utilidad operativa después de impuestos en el capital (conformado por la suma del patrimonio y deuda financiera). El regulador estima que la mediana del ROIC del sector de telecomunicaciones ha crecido en los últimos años (tras haber registrado un valor negativo en 2018), alcanzando 5.0% y 5.1% en 2022 y 2023, respectivamente. No obstante, en 2024 fue de 4.2%<sup>12</sup>, por debajo del ROIC del sector de telecomunicaciones a nivel global de más de 5%, estimado por S&P Global para el mismo año<sup>13</sup>.

La situación financiera de las empresas de telecomunicaciones en Perú evidencia desventajas operativas con respecto a otros países. En un escenario de deterioro de la sostenibilidad financiera, algunas empresas podrían decidir salir del mercado. El resultado de tener menos competencia sería un incremento de la concentración de mercado y los más afectados serían los usuarios, que dispondrían de una menor oferta. Además, ante la baja rentabilidad, es previsible que se realicen menores inversiones para el cierre de la brecha de infraestructura de conectividad, lo que afecta principalmente a la población sin cobertura de banda ancha.

En Perú las empresas de telecomunicaciones deben enfrentar trabas burocráticas para el despliegue de estaciones base celular y antenas, así como sanciones y multas regulatorias (en 2025, recibieron 211 multas que en conjunto ascienden a 181 millones de soles<sup>14</sup>). **Aun así, en conjunto, lograron invertir 3379 millones de soles anuales en promedio entre 2014 y 2025 (sin contar inversiones en espectro radioeléctrico ni proyectos de banda ancha), según cifras de Osiptel<sup>15</sup>.**

12. Osiptel (2026). Informe de la sostenibilidad financiera y perspectivas del sector de telecomunicaciones

13. S&P Global. Industry Credit Outlook 2026: Telecommunications

14. Osiptel. Reporte de sanciones actualizado al 31/12/2025





# **PROPUESTAS DESDE AFIN**

Dada la situación financiera del sector, el despliegue de infraestructura de telecomunicaciones requiere tanto la implementación de estrategias comerciales que permitan aumentar los ingresos como la optimización de diversos gastos que actualmente consumen recursos que podrían orientarse a la inversión para, por ejemplo, continuar extendiendo la cobertura de servicios, especialmente en zonas rurales que presentan las mayores brechas de acceso de banda ancha.

En esa línea, se identifica que existen oportunidades de mejora de la eficiencia operativa de las empresas del sector. Para ello, se requiere que el Estado implemente medidas para:

→ **Reducir sobrecostos regulatorios**

Reducción de los sobrecostos regulatorios que afectan la operación del sector.

→ **No trasladar cargas de otros sectores**

Dejar de trasladar cargas y obligaciones surgidas de medidas aprobadas en otros sectores sin asumir esos costos (ejemplo: en materia de seguridad ciudadana, se aprueban medidas que afectan los ingresos y gastos operativos de las empresas de telecomunicaciones).

→ **Simplificar normativa ambiental**

Simplificar la normativa ambiental aplicable al sector de telecomunicaciones.

→ **Mejorar confiabilidad eléctrica**

Mejorar la confiabilidad del servicio eléctrico, cuyas fallas ocasionan interrupciones en los servicios de telecomunicaciones.

→ **Eliminar barreras burocráticas**

Eliminar las barreras burocráticas que obstaculizan la instalación de torres, antenas y fibra óptica, entre otros aspectos.