La consolidación del mercado móvil de Brasil

Brasil es uno de los mercados de telecomunicaciones más dinámicos de América Latina. Parte del crecimiento tiene que ver con el proceso de consolidación y reestructuración constante entre operadores. Ahora el país prepara una licitación para la subasta de espectro de quinta generación, pero enfrenta presiones de Estados Unidos para que no ocurra una competencia justa entre proveedores de tecnologías.

Servando Vargas
Consultor independiente especialista en el sector de las telecomunicaciones

Brasil es el país más poblado de América Latina, con 211 millones de habitantes a finales del 2019, de acuerdo con cifras del Banco Mundial.[1] Este gigante latinoamericano domina la economía de América Latina y es visto como uno de los principales mercados emergentes del mundo.

Habiendo mejorado su estabilidad económica durante la década de 2000, el país se encontraba en una buena posición

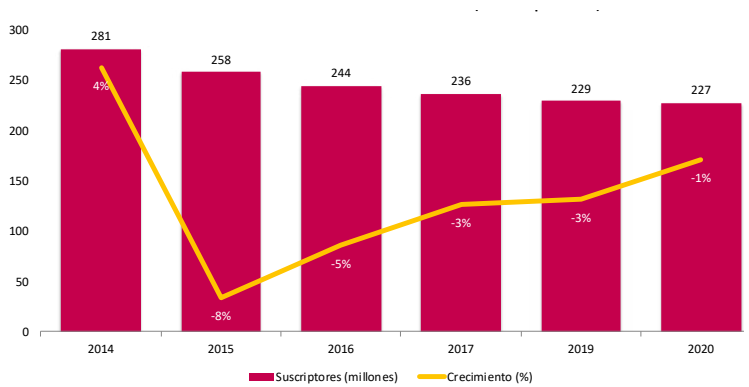
para sortear la crisis financiera mundial de 2008-2009 y emergió con relativa rapidez en una senda de crecimiento económico. A finales de 2019, el PIB per cápita en Brasil se situó en 11,121 dólares *vs*. 8,803 dólares a finales de 2000. [2]

Su gran importancia económica y su gran población también significa que Brasil es considerado como el mercado de telecomunicaciones más importante de América Latina. Los principales operadores internacionales han realizado importantes inversiones en el mercado brasileño de telecomunicaciones.

El mercado móvil brasileño finalizó con 227 millones de suscriptores móviles y ha alcanzado una penetración de 106.24 por ciento en julio del 2020 [3]. Vivo es el líder del mercado en términos de suscriptores, con una participación del 33.3 por ciento, seguido por Claro con una participación de 26 por ciento, TIM con 23 por ciento y Oi con 16.2 por ciento.[4]

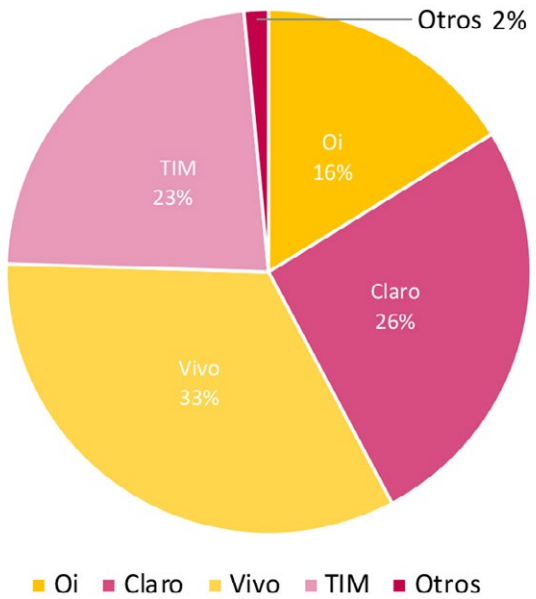
Algunos operadores más pequeños también están presentes en el mercado brasileño, pero juntos controlan sólo 1.5 por ciento del mercado. En la actualidad, los operadores más importantes se están enfocando en la implementación de 5G para capturar la mayor parte del crecimiento de la banda ancha móvil en este país.

CRECIMIENTO DE MERCADO MÓVIL (SUSCRIPTORES)



Fuente: Reporte financiero de Oi, 2019.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN TELEFONÍA MÓVIL
(SUSCRIPTORES, JULIO DE 2020)



Fuente: Teleco. [4]

PRINCIPALES OPERADORES MÓVILES

Oi es proveedor de servicios fijos y móviles, banda ancha, TV de paga, transmisión de datos e Internet, además de otros servicios corporativos y mayoristas, que incluyen redes de transporte y servicios troncales internacionales. Oi también ofrece más de dos millones de puntos de acceso Wi-Fi públicos en varios lugares, por ejemplo, aeropuertos y centros comerciales.

Vivo se formó originalmente como parte de Telebrás, el monopolio estatal de telecomunicaciones en ese momento. En 1998, Telebrás se separó y se privatizó. Telefónica compró Telesp, la división de São Paulo de Telebrás, y la renombró como Telefónica. En abril del 2012, todos los servicios de Telefónica fueron rebautizados nuevamente a Vivo, utilizando la misma

estrategia de unificar todos sus servicios en una marca única, como Movistar (Hispanoamérica y España) y O2 (resto de Europa). Actualmente, Vivo ofrece servicios móviles, fijos (telefonía y banda ancha), así como televisión de paga.

América Móvil es el *holding* de los grupos propiedad del empresario mexicano Carlos Slim que controla Claro, Embratel y Net en Brasil. A finales de 2014, el grupo concluyó la fusión de Embratel, Net y Claro en una sola empresa (Claro S.A.). Claro actualmente ofrece servicios móviles, telefonía fija, banda ancha y televisión de paga, siendo el líder en este último segmento con 48.2 por ciento de participación de mercado a finales de julio de 2020.

TIM está controlado por Telecom Italia. En 2007, Telefónica adquirió una participación en Telecom Italia, que fue aprobada por la Agencia Nacional de Telecomunicaciones (Anatel) bajo restricciones. En 2009, TIM adquirió Intelig, compañía de larga distancia nacional cuya constitución concluyó en diciembre de 2009. En 2011, TIM adquirió AES Atimus que tenía una gran red de fibra dentro de la región metropolitana de São Paulo y Río de Janeiro. Posteriormente, TIM Fiber comenzó a operar con el objetivo de brindar banda ancha fija de alta velocidad dentro de las regiones metropolitanas de Río de Janeiro. Actualmente, TIM ofrece servicios móviles y fijos.

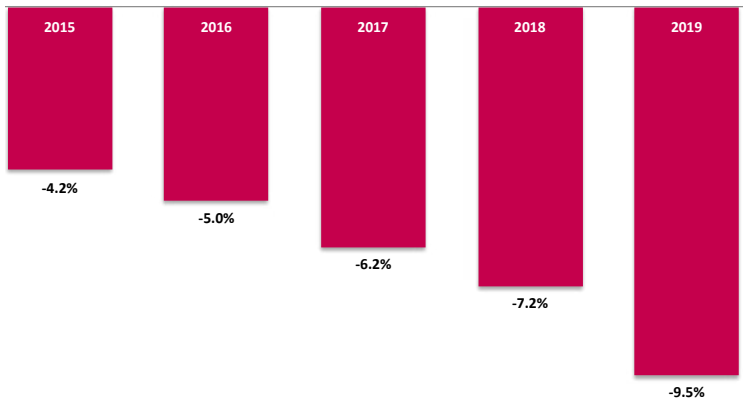
LA VENTA DE ACTIVOS DE OI

La posición financiera de Oi no ha sido sólida en los últimos años. Por ejemplo, durante el segundo trimestre de 2020, Oi registró pérdidas por 650 millones de dólares, mientras que sus ingresos totalizaron 846 millones de dólares, 10.8 por ciento menos que en el mismo período del año pasado.

En ese trimestre, el negocio móvil registró ingresos por 301 millones de dólares, con una caída de 6.5 por ciento interanual, mientras que el negocio residencial registró ingresos por 294 millones de dólares, con una disminución de 14.8 por ciento, y su segmento B2B (Negocio a Negocio) tuvo un facturación de 264 millones de dólares con una caída de 10.9 por ciento.

Las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) de la compañía en el trimestre fueron de 253.1 millones de dólares, 15 por ciento menos que en el mismo trimestre de 2019, mientras que el margen EBITDA se situó en 29.9 por ciento, con una caída de 1.5 puntos porcentuales.

CRECIMIENTO DE INGRESOS TOTALES DE OI (%)

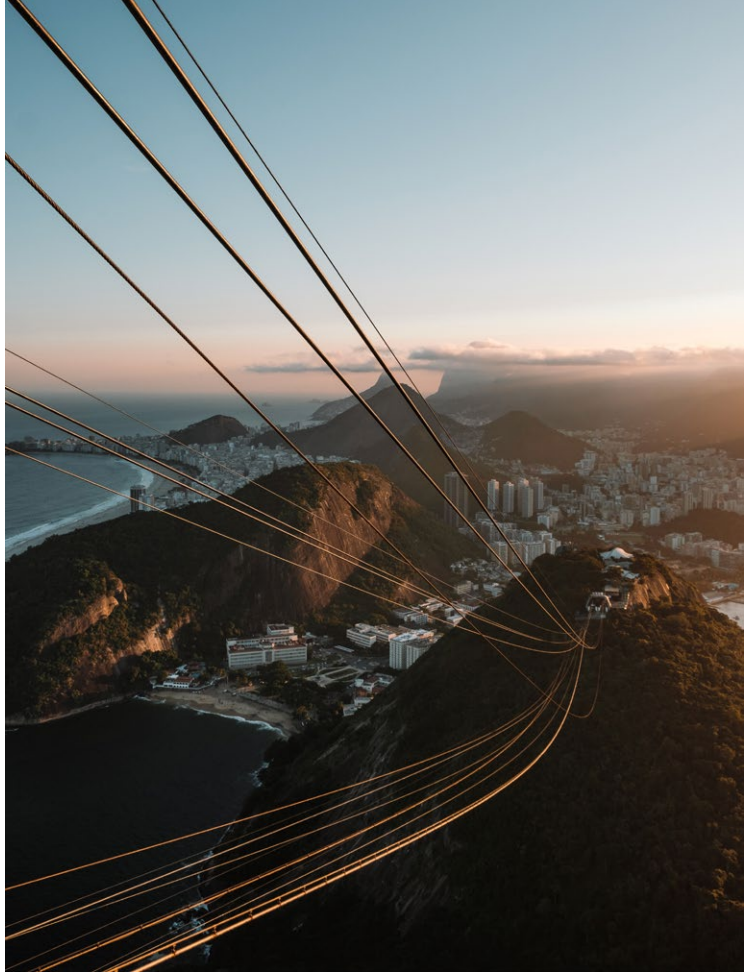


Fuente: Datos de la compañía.

En función del panorama anterior, el plan de inversión de Oi se volvió cada vez más dependiente de la venta de sus activos, en particular sus operaciones móviles. No obstante, el operador brasileño aseguro inicialmente que no vendería estos activos y que daría un enfoque especial al plan de desinversión de activos no esenciales para generar liquidez a corto plazo.

Muy pronto, el director de operaciones de Telefónica (Vivo) comentó tener conocimiento de que Oi había iniciado el proceso de venta potencial de sus activos móviles, ya que los asesores de Oi se habían acercado a las posibles partes interesadas. Al mismo tiempo, confirmó que Telefónica analizaría esta oportunidad, teniendo en cuenta el panorama del mercado móvil de Brasil.

En ese contexto y antes de que concluyera el 2019, Oi contrató a un asesor financiero para cuantificar el valor de sus



operaciones móviles, aunque negó que estuviera negociando con algún otro inversionista la venta de sus activos móviles.

En el camino a la desincorporación de sus activos no esenciales, Oi vendió a principios de 2020 su participación de 25 por ciento en la angoleña Unitel a Sonangol por mil millones de dólares. El comprador es una petrolera que erogó 750 millones de dólares de manera inmediata y el resto fue depositado 90 días después, aminorando los problemas financieros del operador brasileño de manera momentánea.

Continuando con el objetivo de la desincorporación de activos no esenciales, Oi vendió una propiedad ubicada en Río de Janeiro a Alianza Gestão. Los pasos a seguir en materia de desincorporación de activos por parte de Oi se centraron a partir de ese momento en la venta de sus centros de datos, torres y potencialmente bienes raíces, así como su negocio de televisión de paga, pero lo más importante en la transacción con Sonangol y Alianza Gestão fue la posibilidad de vender sus operaciones móviles en una posición mucho más cómoda en función de una mejor situación financiera.

Paralelamente a las dos transacciones anteriores, Oi contrató a Bank of America para acelerar la venta de su negocio móvil, terminando con las especulaciones en torno a la desincorporación de este importante negocio y, al mismo tiempo, compartiendo la información sobre las bases de la venta con TIM, Vivo y Claro

PRINCIPALES INTERESADOS EN LA COMPRA DE LOS ACTIVOS MÓVILES DE OI

En marzo del 2020, Vivo y TIM de manera individual dieron aviso a Bank of America, asesor financiero de Oi, su interés por iniciar negociaciones para una posible adquisición de la operación móvil de Oi y, posteriormente, manifestaron su intención de completar la transacción de manera conjunta. Unas semanas más tarde, América Móvil también expresó su interés.

En el contexto anterior, Oi actualizó su plan de negocios, que incluye la venta de la unidad móvil a un valor mínimo de 2,909 millones de dólares, estableciendo una separación estructural, lo que permitirá la constitución de entidades separadas e individuales para las inversiones, operación y mantenimiento de la infraestructura de telecomunicaciones.

En julio de 2020, el Presidente Ejecutivo de América Móvil, Daniel Hajj, declaró que la empresa estaba interesada en los activos móviles de Oi, uniendo fuerzas con Vivo y TIM vía una oferta vinculante conjunta para adquirir el negocio móvil de Oi. Sin embargo, su concentración de espectro es un factor que jugará un papel importante en la transacción.

Existen otras ofertas de operadores móviles, no obstante, la oferta de Vivo, TIM y Claro representa la más importante

en función de su posición financiera, su presencia en el sector, así como las economías de escala que podrían generar con la adquisición de Oi. Al mismo tiempo, esta alianza reduce las posibilidades de una guerra de ofertas, situación que limita el poder de negociación de Oi.

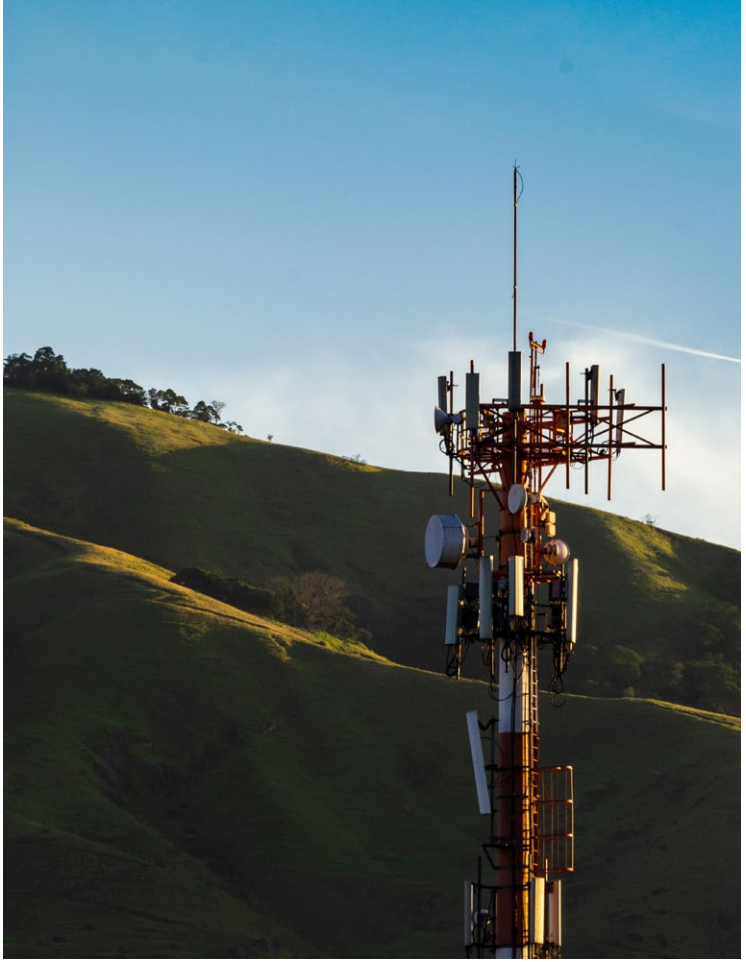
La oferta oficial de Claro, TIM y Vivo estableció como condición el derecho a cubrir o mejorar cualquier otra oferta en el proceso competitivo por la adquisición de Oi. La propuesta conjunta fue presentada al asesor financiero de Oi, Bank of America, y fue confirmada oficialmente por Oi. En caso de aceptación de la oferta presentada y finalización de la operación, cada uno de los interesados recibirá una parte del negocio mencionado.

Highline también presentó una oferta para la compra integral de las operaciones móviles de Oi. En este caso, a diferencia de la propuesta de Claro, TIM y Vivo de desmembrar la empresa, la intención era mantener su integridad y continuar con todas sus operaciones móviles.

Como respuesta, Claro, TIM y Vivo elevaron su oferta original de 2,909 millones de dólares (valor mínimo establecido por Oi) a una nueva de 3,207 millones de dólares, aproximadamente 10 por ciento adicional.

Al mismo tiempo, el Director General de Telecom Italia, señaló que el consorcio integrado por Claro, Vivo y TIM ya estaba negociando con Oi la compra de su unidad móvil, habiendo cerrado la exclusividad de acuerdos con Highline y, posteriormente, cerrando un acuerdo de exclusividad con Claro, Vivo y TIM.

El Director General de TIM también señaló que, en el caso de llegar a un acuerdo, la operación solo podría concretarse a finales de 2021, ya que Oi debe de presentar el plan de venta a sus acreedores en una asamblea. Al respecto, el Presidente de Oi señaló que, efectivamente, la transacción podría iniciar en 2021 y finalizarse en 2022. La venta de la unidad móvil incluye redes activas, clientes y espectro y excluye elementos de la red de transmisión activa o pasiva.



LA DEMORA DE LA SUBASTA DE FRECUENCIAS PARA 5G

La venta de activos de Oi se desarrolla en un contexto en el cual hay más preguntas que respuestas. Uno de esos factores es que el regulador, la Agencia Nacional de Telecomunicaciones de Brasil (Anatel), ha declarado que el país no realizará una subasta de licencias móviles 5G hasta el primer semestre de 2021 en función de la interferencia existente de los servicios de banda ancha móvil y la televisión abierta en la banda de 3.5 GHz. Al mismo tiempo, debido a la pandemia de Covid-19, descartando cualquier posibilidad de cumplir con el objetivo original de realizar la subasta en 2020.

Se espera que la subasta de 5G incluya frecuencias en las bandas mmWave de 700 MHz, 2.3 GHz, 3.5 GHz y 26 GHz.

Se espera que la subasta de 5G incluya frecuencias en las bandas mmWave de 700 MHz, 2.3 GHz, 3.5 GHz y 26 GHz. Los operadores brasileños ya poseen un espectro de 700 MHz y el regulador ha manifestado la posibilidad de reorganizar las frecuencias 4G para lanzar redes 5G de primera fase bajo los nuevos protocolos establecidos por la Anatel para el uso de múltiples tecnologías del espectro preexistente. El regulador también reconoce que el ecosistema de dispositivos 5G permanece subdesarrollado en el país.

Sobre las bandas de frecuencia 5G a incluir en la subasta, la Anatel está estudiando siete modelos de precios diferentes para la licitación que no tengan fines recaudatorios, pero incluyen valores de licencia, compromisos y obligaciones de despeje de la banda de 3.5 GHz; todo lo cual deberá converger entre sí para tener una idea clara del valor total de la licitación

Por otra parte, a los operadores regionales de telecomunicaciones les preocupa que la venta de los activos móviles de Oi a Claro, TIM y Vivo imposibilite el acceso del espectro a los pequeños jugadores regionales.

LANZAMIENTOS DE 5G

No obstante la demora de la subasta por el espectro radioeléctrico para 5G, los operadores móviles han iniciado el camino en torno al lanzamiento comercial de servicios soportados por esta tecnología.

En julio de 2020, Claro activó su red móvil 5G, utilizando un modelo de intercambio dinámico de espectro (DSS) de Ericsson en la banda de 2.6 GHz, para que el teléfono inteligente 5G navegue por Internet mientras usa la conexión 4.5G. Inicialmente, el despliegue de esta red ha ocurrido en algunas áreas de Sao Paulo y Río de Janeiro.

Por su parte, el proyecto piloto de TIM es llevar el acceso inalámbrico fijo (FWA) a tres ciudades brasileñas. El lanzamiento del proyecto 5G se esperaba inicialmente para septiembre, pero la empresa decidió posponerlo hasta octubre. TIM también utilizará tecnología de intercambio dinámico de espectro en las tres ciudades, mientras que los proveedores involucrados en la implementación serán Ericsson, Huawei y Nokia.

Vivo ha manifestado que sus servicios 5G estarán disponibles en partes seleccionadas de ocho capitales estatales: Sao Paulo, Salvador, Brasilia, Río de Janeiro, Porto Alegre, Goiania, Curitiba y Belo Horizonte.

PROVEEDORES DE EQUIPOS MÓVILES DE TELECOMUNICACIONES *VS*. OPERADORES

Operador Móvil	Principal proveedor de 3G	Principal proveedor de 4G	Principal proveedor de 5G
Vivo	Ericsson, Huawei	Ericsson, Huawei	Pruebas con Huawei y Ericsson
Oi	Huawei, Nokia	Huawei, Nokia, Ericsson	Pruebas con Huawei
TIM	Ericsson, Huawei, Nokia	Ericsson, Huawei, Nokia	Pruebas con Ericsson, Huawei, Nokia
Claro	Ericsson, Huawei, Nokia	Ericsson, Huawei, Nokia	Pruebas con Ericsson

Fuente: Datos de las compañías.

Huawei ha estado presente en Brasil durante más de 20 años, y los cuatro principales operadores del país, Claro, Oi, Vivo y TIM han llevado a cabo pruebas 5G con éxito utilizando sus equipos.

Al igual que sus rivales Claro y TIM, Vivo utilizará tecnología de intercambio dinámico de espectro. La nueva red de Claro prestará servicios en áreas de Sao Paulo y Río de Janeiro.

Por otra parte, Oi lanzó a principios de octubre un piloto 5G en Brasilia, utilizando sus frecuencias existentes de 2,100 MHz. La red de prueba, que ha sido habilitada para despliegue de alrededor de 300 celdas pequeñas, puede ofrecer velocidades de descarga de hasta 500 Mbps a usuarios con teléfonos compatibles. Las ubicaciones en Brasilia cubiertas por el piloto incluyen Asa Sul, Asa Norte, Lago Sul y Lago Norte.

LA PRESIÓN DE ESTADOS UNIDOS

En otro contexto, Estados Unidos está en conversaciones con el gobierno de Brasil sobre la provisión de fondos para ayudar a los operadores del país a comprar equipos de red 5G de Ericsson y Nokia en lugar de equipos de sus rivales chinos.

En una entrevista, el embajador de Estados Unidos en Brasil, Todd Chapman, señaló que el banco de inversión estatal The US International Development Finance Corporation, ofrecería apoyo financiero a los operadores brasileños si optaban por no utilizar equipos de red de Huawei y ZTE.

El embajador de EUA en Brasil insistió en el tema como una cuestión de “seguridad nacional” y señaló que la elección de los equipos de Nokia y Ericsson permitiría a los operadores brasileños “proteger los datos y la propiedad intelectual, así como la información confidencial de las naciones”.

Huawei ha estado presente en Brasil durante más de 20 años, y los cuatro principales operadores del país, Claro, Oi, Vivo y TIM han llevado a cabo pruebas 5G con éxito utilizando sus equipos. De hecho, casi todos los operadores tienen tecnologías 4G y 3G de Huawei. El proveedor asiático está trabajando con todos estos operadores para modernizar sus redes a medida que se acerca la subasta de espectro 5G.

Existen varias divergencias en el equipo del presidente Jair Bolsonaro sobre la actitud a tomar respecto de la participación de la empresa china Huawei en el despliegue de 5G en el país.

Por un lado, existe una presión constante por parte del gobierno de Estados Unidos en prohibir la participación de empresas chinas, actitud que ya han adoptado Canadá, Australia, Nueva Zelanda, India, Japón y Reino Unido.

Por otro lado, China es uno de los principales socios comerciales de Brasil, especialmente en la agroindustria, lo que podría tener un impacto económico negativo en caso de prohibición, especialmente en momentos en los cuales Bolsonaro debe enfrentar la crisis económica provocada por la pandemia de coronavirus.

Lo anterior tendrá un impacto en el desarrollo del mercado brasileño, así como en la desincorporación de activos de Oi en función de que las plataformas de Oi, Claro, TIM y Vivo cuentan con equipos del operador chino y serán un aspecto muy importante a considerar mientras no exista una decisión definitiva sobre este punto.

Los planes de negocio de los operadores brasileños podrían ser afectados si su proveedor chino sale del mercado brasileño. Por lo pronto, TIM aclaró que no ha decidido excluir a Huawei como posible proveedor de equipos para sus redes 5G, ya que hasta el momento aún no se ha realizado la selección de proveedores y además manifestó que los criterios de selección serán exclusivamente técnicos.

CONCLUSIONES

La consolidación de los operadores móviles es una tendencia global. La participación de las tres principales empresas de telecomunicaciones en un esfuerzo conjunto por adquirir los activos móviles de Oi, limita las posibilidades de una guerra de ofertas. Para el caso del mercado brasileño, la competencia no se reducirá y el sector se consolidará, permitiendo garantizar la continuidad del servicio de Oi.

La desincorporación de activos le proporcionará a Oi una liquidez significativa para enfocarse en su plan estratégico de expansión FTTH, entrando en una etapa diferente.

Por otra parte, los lanzamientos piloto de 5G muestran el gran interés de los operadores por capturar la mayor parte de este importante mercado. La consolidación del mercado móvil brasileño sugiere que la batalla por la introducción de estos servicios por parte de Claro, TIM y Vivo será muy fuerte y que no va a ser suficiente introducir la tecnología más actual, sino servicios disruptivos soportados por la tecnología 5G.

Sin lugar a dudas, la presión del gobierno de Estados Unidos en torno a evitar la compra de infraestructura de proveedores chinos por parte de los operadores de Brasil, reduce el abanico de opciones tecnológicas de estos últimos, pero lo más importante a considerar es la incertidumbre que genera esta coyuntura, que puede influir en la introducción de servicios 5G, así como en la consolidación del sector.

En este sentido, será vital que el gobierno brasileño tome una postura que deje claro el horizonte para todos los jugadores del sector y, al mismo tiempo, eliminar la incertidumbre que está generando la presión norteamericana.

(1) https://data.worldbank.org/indicator/SP.POP.TOTL?locations=BR
(2) https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.KD?locations=BR
(3) https://www.teleco.com.br/en/en_ncel.asp
(4) https://www.teleco.com.br/en/en_mshare.asp