



Revisión de Escenarios Regulatorios del Mercado de Voz Saliente Móvil

Bogotá, Marzo de 2011



Las condiciones actuales de la regulación para el servicio de voz saliente móvil en Colombia conducen inexorablemente a la concentración del mercado y desfavorecen la libre competencia

- ❑ Los cargos de acceso adoptados por la regulación son simétricos, y están basados en un modelo de costos incrementales mas un mark up que considera como supuestos fundamentales (i) una participación de mercado igual para todos los competidores, y (ii) una estructura de costos que considera espectro en bandas altas y bajas
- ❑ Estos supuestos no reflejan la realidad y le dan una ventaja desmedida a la empresa líder o dominante, que impide que las otras dos empresas avancen y causa que pierdan mercado continuamente
- ❑ El esquema imperante de fijación de cargos y tarifas da lugar a una sobre compensación de los cargos de acceso para la red del operador con mayor participación de mercado (posición significativa de mercado -“OPSM”), que cuenta con un 67% y además ya ha amortizado sus costos, y en una infra compensación de los cargos de acceso para la red de Colombia Móvil
- ❑ Los cargos de acceso simétricos no permiten cubrir los costos del operador con menor participación de mercado que es Colombia Móvil y superan, por el contrario y con creces, el costo en el que incurre el OPSM por terminar llamadas provenientes de los otros operadores, lo que le permite ofrecer tarifas on-net muy bajas que favorecen el efecto “club”

En las condiciones actuales un usuario que está en Colombia Móvil tiene todos los incentivos para pasarse a Comcel, mientras que el usuario de Comcel no tiene incentivo para cambiarse hacia Colombia Móvil . . .

- Un usuario de Comcel tiene los siguientes costos esperados para N llamadas que efectúe durante el mes:
$$Cc = 0.67*N*Pc + 0.22*N*Px + 0.11*N*Px$$
, en donde
Cc es el costo mensual para usuario Comcel
Pc es el costo de llamadas on-net de Comcel
Px es el costo de llamadas off-net a Telefónica y a Colombia Móvil
- Un usuario de Colombia Móvil tiene los siguientes costos para el mismo número de llamadas:
$$Ct = 0.67*N*Px + 0.22*N*Px + 0.11*N*Pt$$
, en donde
Ct es el costo mensual para usuario de Colombia Móvil
Pt es el costo de llamadas on-net de Colombia Móvil
Px es el costo de llamadas off-net a Telefónica y a Comcel
- La condición para que al usuario le sea indiferente el operador en términos financieros es que $Cc = Ct$, lo que implica que $(Px - Pt) = 6.09*(Px - Pc)$; y si $Pt = Pc$ entonces el cargo de acceso que le paga Comcel a Colombia Móvil debe ser equivalente a 6.09 veces el cargo de acceso que Colombia Móvil le paga a Comcel

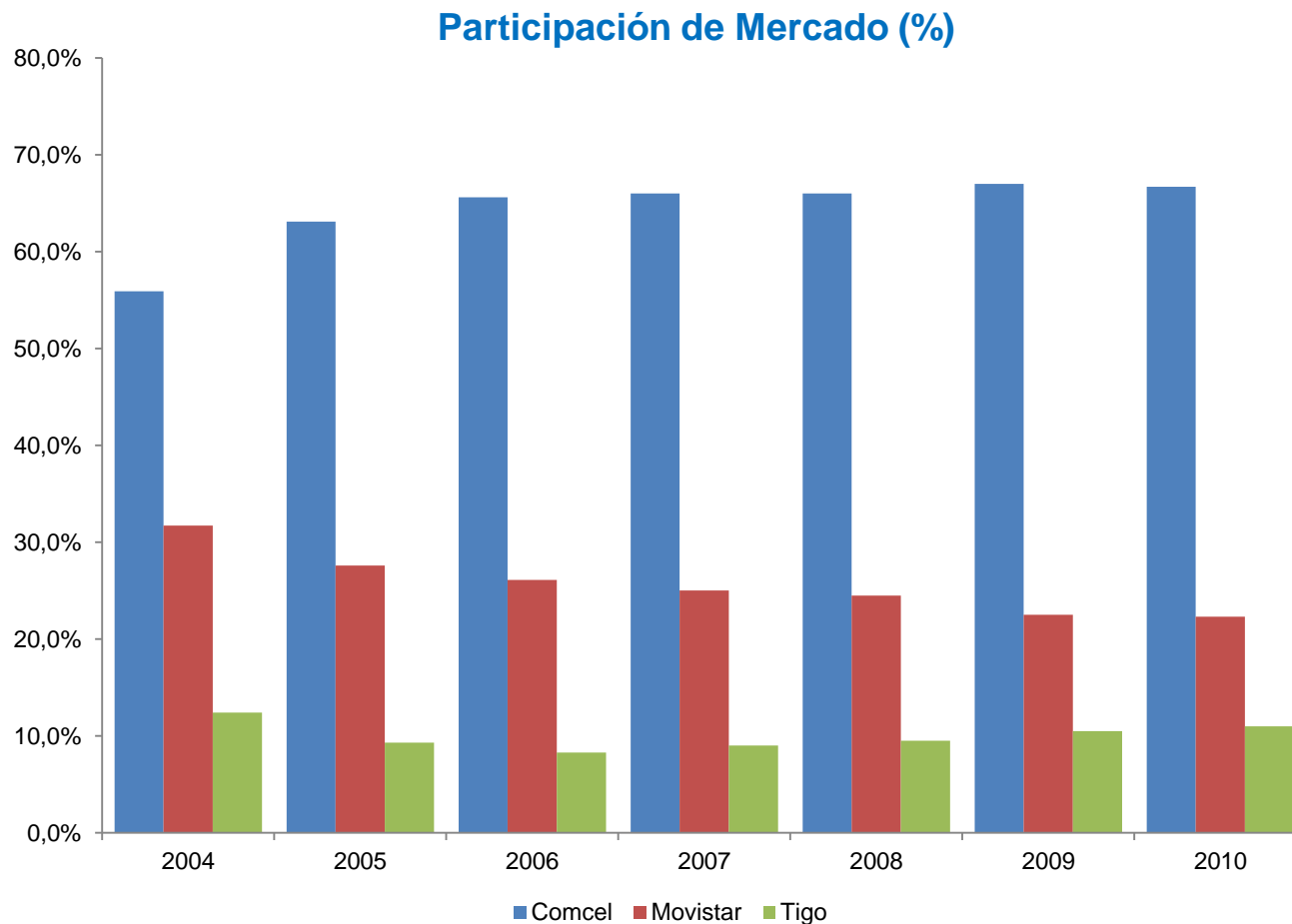
... por lo que el sistema se torna perverso

- Al existir cargos de acceso simétricos no se cumple la condición para que al usuario le sea indiferente el operador, y por el contrario fortalece significativamente la posición del OPSM, llevando irremediablemente a que el sistema evolucione hacia un solo operador
- Estas condiciones hacen que las posibilidades de crecimiento para Colombia Móvil sean inexistentes o muy limitadas, y que el sistema favorezca un incremento continuo de la participación del OPSM. Tarde o temprano se llega a un mercado monopólico, con las consecuencias negativas que ello tendría para los usuarios
- Los efectos perversos de este sistema tenderían a acentuarse con medidas como:
 - Introducción de la portabilidad numérica a partir de 2011 / 2012
 - Asignación de espectro adicional en bandas altas para el OPSM en el corto plazo, mientras que Colombia Móvil solo tendría acceso a espectro en bandas bajas en el mediano o largo plazo
- Estas condiciones hacen que cualquier política comercial adoptada por Colombia Móvil sea ineficaz, y ponen en riesgo su sostenibilidad

Es necesario establecer correcciones al mercado para permitir que opere la libre competencia y que le permita a los operadores competir bajo igualdad de condiciones

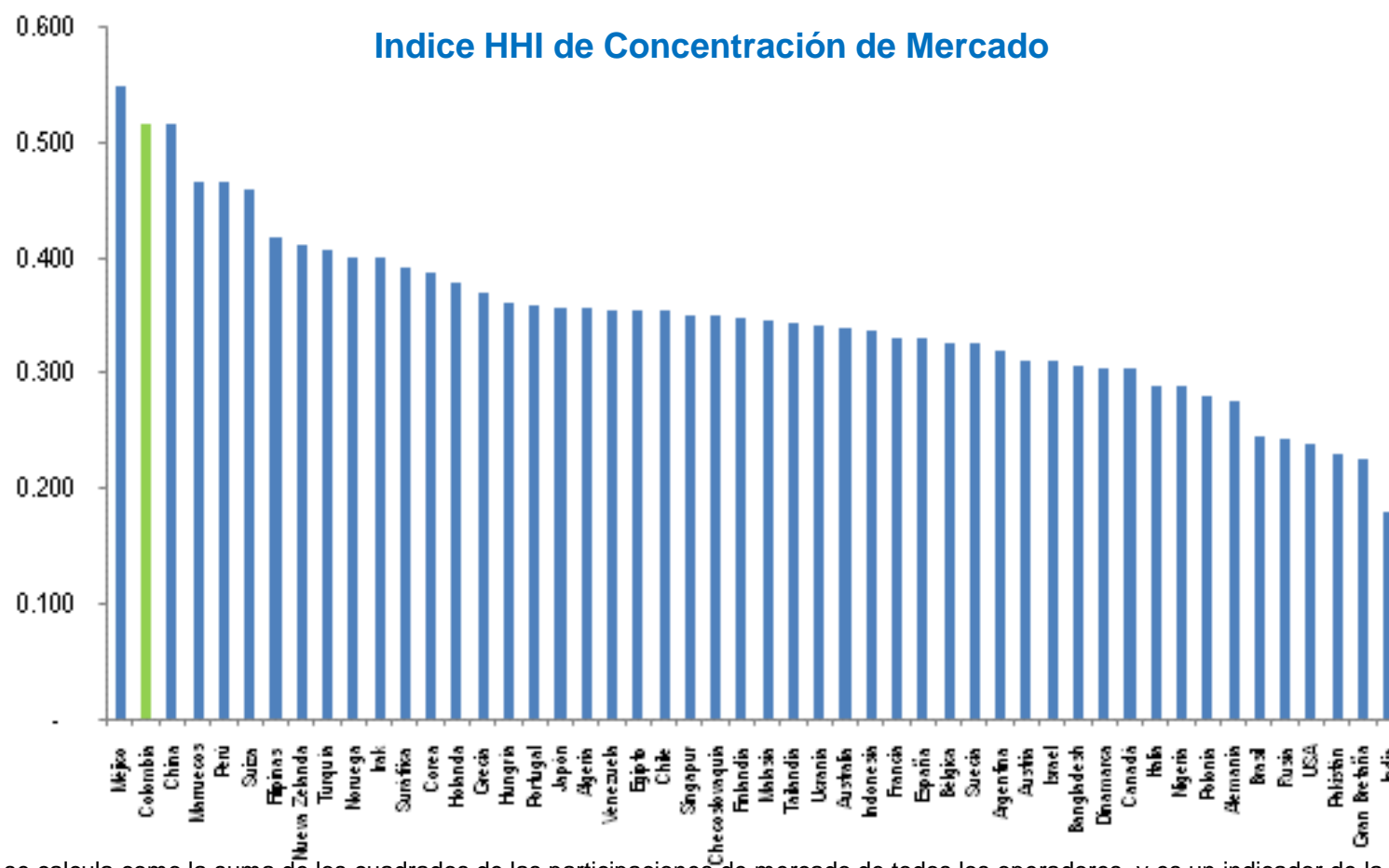
- Las condiciones que favorecen la concentración cada vez mayor del mercado, que no eran conocidas al momento del ingreso de Colombia Móvil, llevan a que los costos de Colombia Móvil sean mas altos o sus márgenes inferiores:
 - Asignación de bandas altas a OPSM, la cual se dio un año después de la adjudicación de la licencia a Colombia Móvil
 - Imposición de cargos de acceso simétricos con supuestos irreales
 - Reducción de cargos de acceso, manteniendo simetría
- Estas mismas condiciones llevan a que un cliente del OPSM no tenga incentivos para moverse a Colombia Móvil por lo cual no es posible que esta empresa gane participación de mercado, pero si que los clientes de Colombia Móvil tengan todos los incentivos para pasarse al OPSM:
 - Esto constituye una fuerte amenaza para que no pueda conservar ni siquiera su participación de mercado del 11 por ciento, y a que se vea reducida por las condiciones del sistema, lo que resulta inapropiado frente a las obligaciones de cobertura que la licencia le impone
 - La inversión de Colombia Móvil resultaría cada vez menos remunerada y altamente subutilizada

Existe evidencia suficiente de la perversidad del sistema en la evolución de las participaciones de mercado . . .



Fuente: Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones; CRC

... y en nivel de concentración de la telefonía móvil de Colombia, ocupando actualmente el segundo lugar, siendo tan solo superado por México



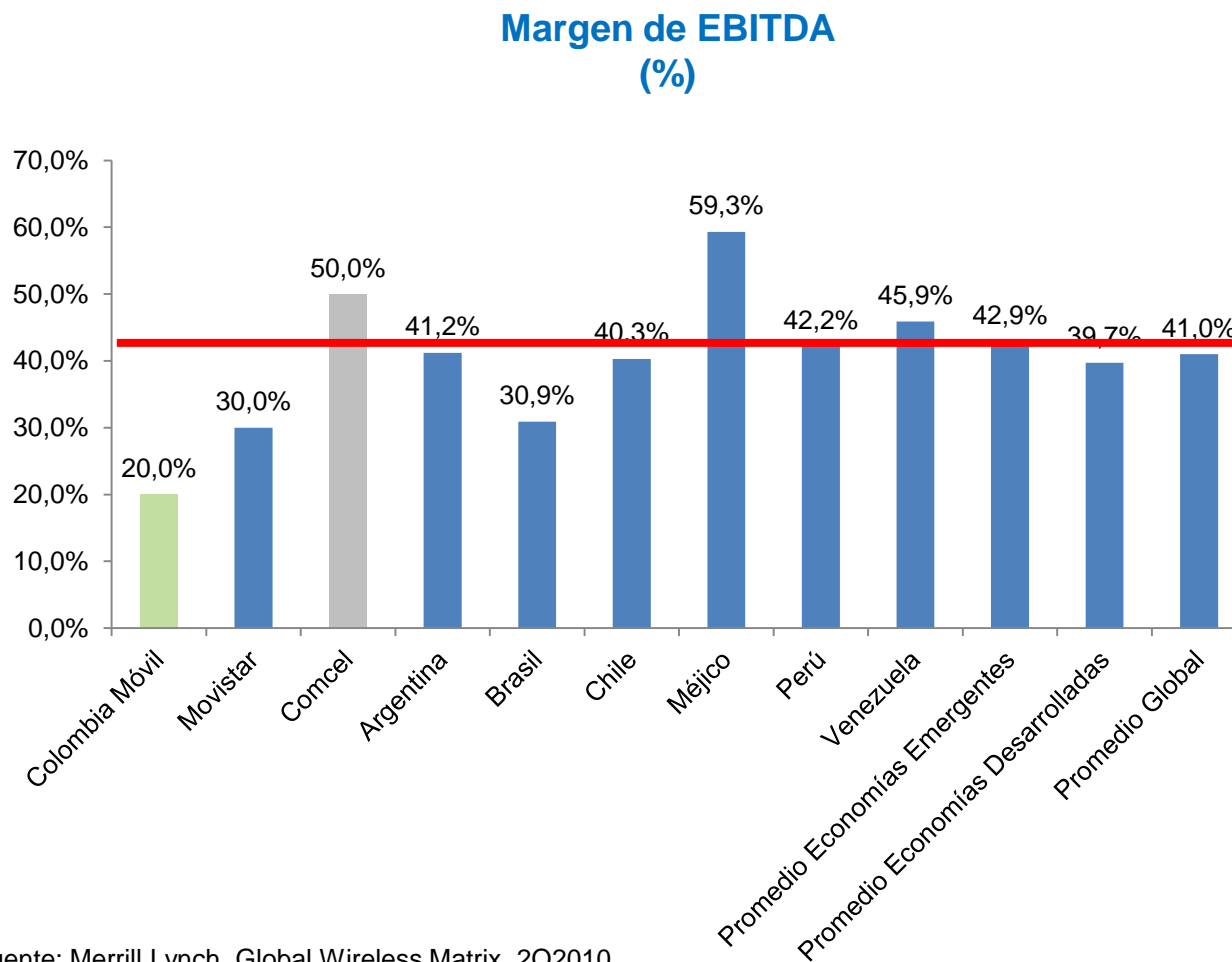
El índice HHI se calcula como la suma de los cuadrados de las participaciones de mercado de todos los operadores, y es un indicador de la concentración del mercado

Fuente: Merrill Lynch, Global Wireless Matrix, 4Q2010

La regulación aplicada a partir del 2007 ha tenido como consecuencia fortalecer al OPSM y debilitar a los de menor participación, lo que va en detrimento del usuario y además se refleja en las condiciones financieras de las empresas:

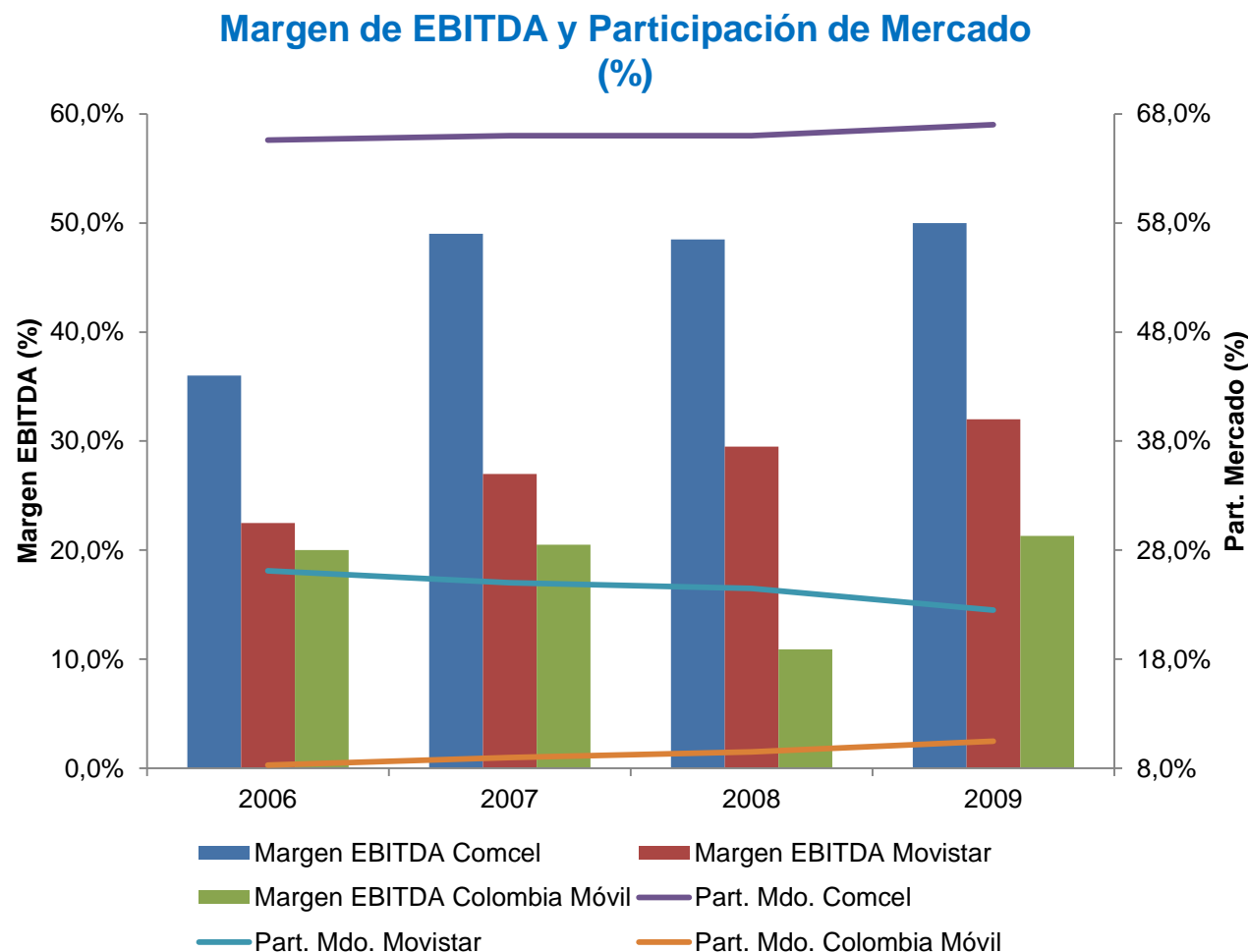
- El OPSM ha mantenido márgenes de EBITDA de alrededor de 50% durante los 4 últimos años, mientras que Colombia Móvil tiene un margen del 20%:
 - El margen promedio de la industria a nivel mundial, según documento Merrill Lynch Global Wireless Matrix 2Q10, es de 41.0%
 - El margen promedio para mercados desarrollados es de 39.7%
 - El margen promedio de economías emergentes es de 42.9%
 - El margen promedio en Colombia es 43%
 - El margen de EBITDA de Comcel es superior a cualquiera de América Latina y comparable solo con el registrado en México, país que tiene el mayor nivel de concentración de la industria a nivel mundial
- Colombia Móvil viene reportando pérdidas significativas desde el inicio de su operación:
 - Las pérdidas acumuladas que se han generado desde el 2007, año en que se introdujeron cargos simétricos al mercado, superan los COP\$ 250,000 millones
- De prevalecer las condiciones de competencia desigual, y con cargos de acceso simétricos y decrecientes, la situación financiera de Colombia Móvil estará aun más desfavorecida, así como las posibilidades de servicio para los usuarios

Los impactos financieros de las condiciones de competencia desigual son significativos, con diferencias en márgenes de EBITDA de más de 25 puntos entre Colombia Móvil y el OPSM



Fuente: Merrill Lynch, Global Wireless Matrix, 2Q2010

Los costos promedio son inversamente proporcionales a la participación de mercado y los márgenes de EBITDA son proporcionales a dicha participación

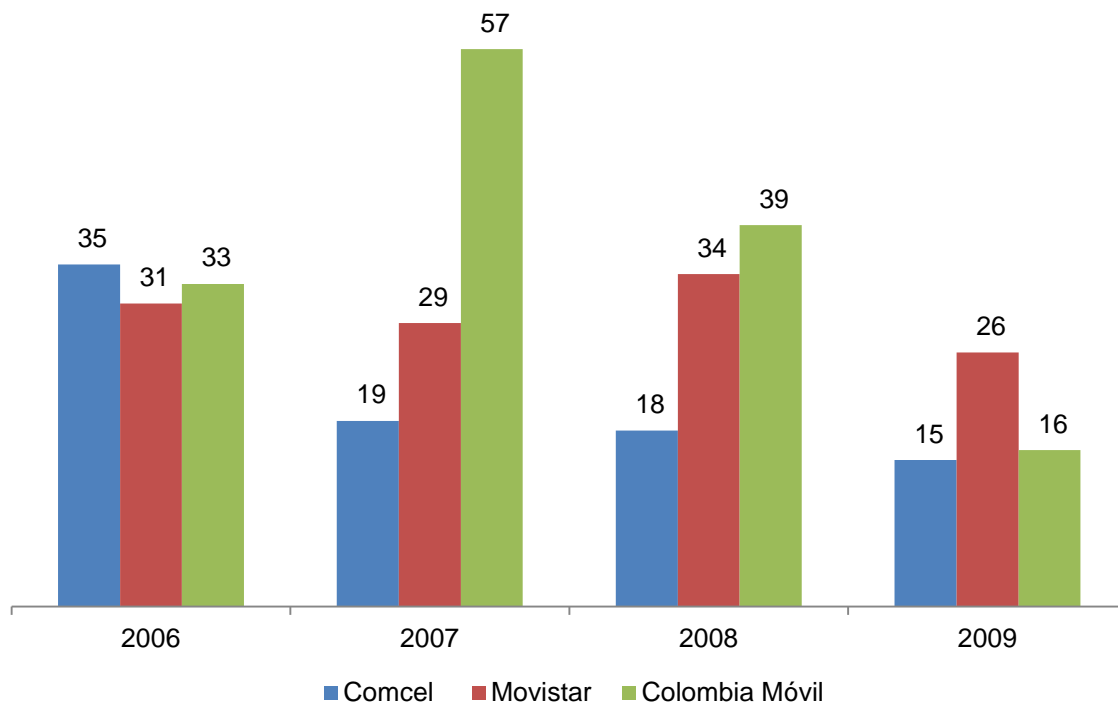


Con una penetración de 93.8% de la telefonía móvil en Colombia, gran parte del crecimiento de los operadores vendrá del “churn” que logren capturar de sus competidores . . .


- La competencia por el churn va a ser dependiente del precio y de la mezcla de calidad y servicios que en su conjunto son el producto ofrecido al consumidor
- La capacidad de sobrevivir, mantener y aumentar la participación de mercado de cada empresa va a depender de que tenga similares condiciones y costos de operación, de que pueda ofrecer productos similares a los de la competencia y que pueda ofrecer productos competitivos en igualdad de condiciones
- Si los operadores con menor participación de mercado tienen restricciones exógenas tanto para aumentar su capacidad como para operar a costos competitivos o para ofrecer productos competitivos con relación al OPSM, no van a poder mantener ni aumentar su participación en el mercado
- En las condiciones del mercado colombiano los márgenes son proporcionales a las participaciones de mercado (los márgenes de EBITDA del OPSM son 2.5 veces los del operador con la menor participación) y esta ventaja es acentuada por la regulación de cargos de acceso simétricos, la diferenciación de tarifas on-net y off-net y por la exigencia para la empresa de menor participación de operar únicamente en bandas altas

... pero para poder ganar participación de mercado se requiere que se eliminen las condiciones exógenas que impiden a los competidores menores operar con costos competitivos

**Inversión por Usuario
(US\$)**



- La inversión promedio por usuario para Colombia Móvil entre 2006 y 2009 es superior en un 67% a la de Comcel:
- Comcel opera con 55MHz de espectro de los cuales 25 son en bandas bajas y 30 en bandas altas
- Colombia Móvil opera solamente con 50 MHz en bandas altas




Para establecer las modificaciones a la regulación sobre el mercado de voz saliente móvil, es importante tener en cuenta las razones por las que las medidas vigentes fomentan la concentración y no la competencia entre los operadores, por lo que afectan la posición de los usuarios

- Es importante revisar elementos que hacen que la regulación opere a favor de la concentración:
 - La exclusión de promociones y minutos cero costo al aire en la contabilización de la tarifa efectiva on-net van en contra de este objetivo porque favorecen el efecto club, por el impacto que tienen sobre el diferencial entre las tarifas on-net y off-net
 - No se puede ignorar el hecho de que el diferencial entre tarifas on-net y off-net es un 50% mayor si se incluyen las promociones y los minutos cero costo
- Es también importante considerar ajustes en la regulación frente a las condiciones reales del mercado:
 - La aplicación de cargos de acceso simétricos asume condiciones que difieren sustancialmente frente a la realidad del mercado
 - La regulación de cargos de acceso se debe ajustar para considerar estas diferencias

Consideramos que para que el ambiente regulatorio propicie la competencia y no el monopolio se debe actualizar la metodología tarifaria de cargos de acceso para aplicar cargos asimétricos y reducir la ventaja del OPSM y que se debe modificar la regulación del mercado minorista

- El exceso de ventaja que la regulación actual le otorga al OPSM se deriva de la aplicación de dos supuestos falsos: (i) participación de mercado igual para todos los operadores, y (ii) configuración de red y estaciones para todos los operadores en un espectro que contiene tanto bandas altas como bajas. Esto genera una menor tarifa unitaria de acceso para el OPSM. Una regulación que promueva la competencia debe eliminar estos supuestos que son irreales e inequitativos porque favorecen al operador que ya es dominante, y sustituirlos por el escenario real en el que están operando las empresas
- Mientras se revisa el ambiente reglamentario y los supuestos que se aplican para llegar a esa regla, es necesario aplicar medidas transitorias que alivien a los operadores que están en desventaja. Estas medidas incluyen: (i) aplicar topes máximos en términos porcentuales al diferencial de tarifas on-net y off-net del operador dominante; (ii) cambiar la forma en que se contabiliza la tarifa on-net para incluir promociones y minutos cero costo
- Reducción gradual a partir del 2012 del diferencial entre las tarifas on-net y tarifas off-net del OPSM hasta eliminar dicho diferencial. Esto implica que a corto plazo se debe iniciar la aplicación de cargos de acceso asimétricos



Una manera de nivelar el campo y darle a cada operador condiciones para competir es que la estructura de cargos de acceso refleje las desventajas de una participación muy inferior de mercado, estableciendo cargos de acceso diferenciales para que los tres tengan el mismo margen de EBITDA

- El margen promedio de EBITDA en Colombia es de 43 por ciento:
 - Para que todos los operadores tengan márgenes iguales o cercanos a ese nivel, el cargo de acceso de Colombia Móvil a Comcel debería ser muy inferior al nivel actual, con una reducción entre el 75 y el 100 por ciento frente a ese nivel
 - Los cargos de acceso del mercado deben ser el resultado de considerar las condiciones reales de costos y participaciones de mercado de los operadores



Para disminuir las diferencias a favor de los primeros entrantes en los costos de inversión, se deben considerar medidas adicionales

- ❑ Eliminar requerimientos adicionales de cobertura (inversiones adicionales) que resulten en infraestructura subutilizada, lo que se traduce en últimas en un mayor costo unitario por usuario
- ❑ Establecer compartición de redes entre operadores, con una remuneración regulada
- ❑ Tener en cuenta en la asignación de nuevas bandas de espectro que no favorezcan al OPSM, ni a un operador en detrimento de otro