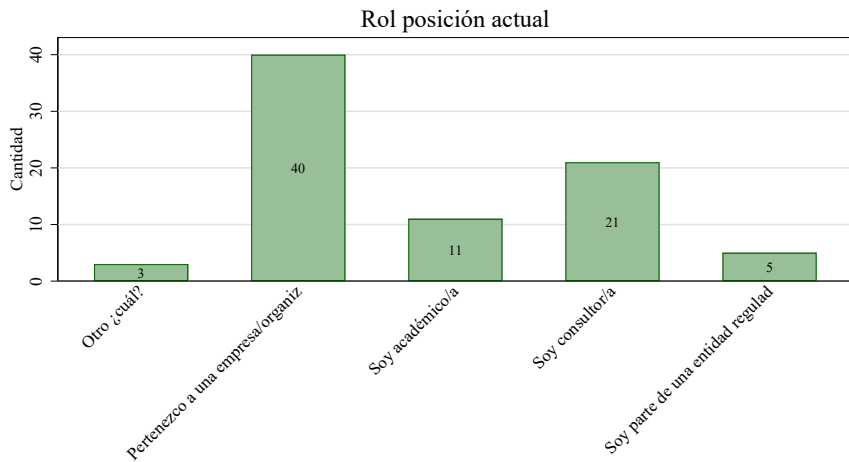


Sondeo Expertos Desafíos Regulación y Competencia: Sector Eléctrico, Telecomunicaciones y Seguros Complementarios

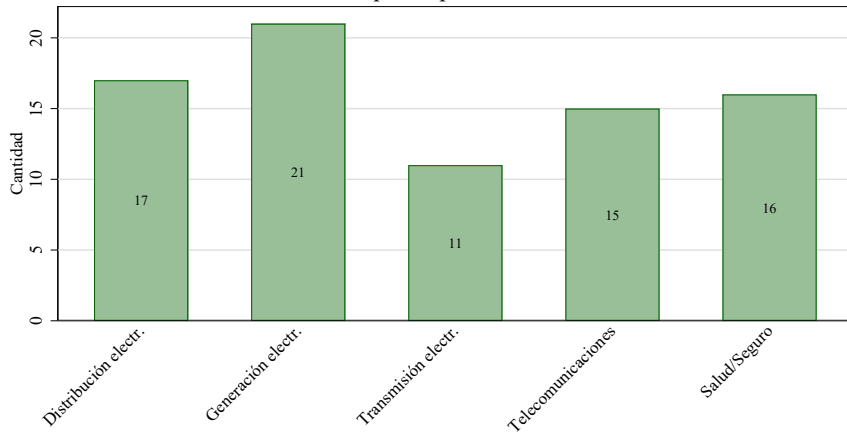
August 13, 2025

Trabajo de Campo

- RedProcompetencia en conjunto con la Escuela de Gobierno y de Derecho de la Universidad Adolfo Ibáñez.
- Identificar principales problemáticas en sectores cruciales para los consumidores.
- Identificar barreras regulatorias, estructurales o vacíos que limitan la calidad de provisión de servicios, la eficiencia para consumidores y la intensidad competitiva.
- Seleccionamos sector eléctrico, telecomunicaciones y seguros salud complementarios por su relevancia canasta básica para consumidores.
- Salud (12% bienes distintos de alimentación, bebidas y vestuario), Suministro de Electricidad (13% de gastos vivienda) y Telecomunicaciones (9% bienes distintos de alimentación, bebidas y vestuario). Siendo últimos también insumos productivos, por lo que afectan indirectamente a diversos bienes.
- Cerca de 80 expertos en distintos sectores seleccionados por su trayectoria provienen de la academia, sector público y privado.
- Encuesta anonimizada con colaboración del LEAS de UAI.



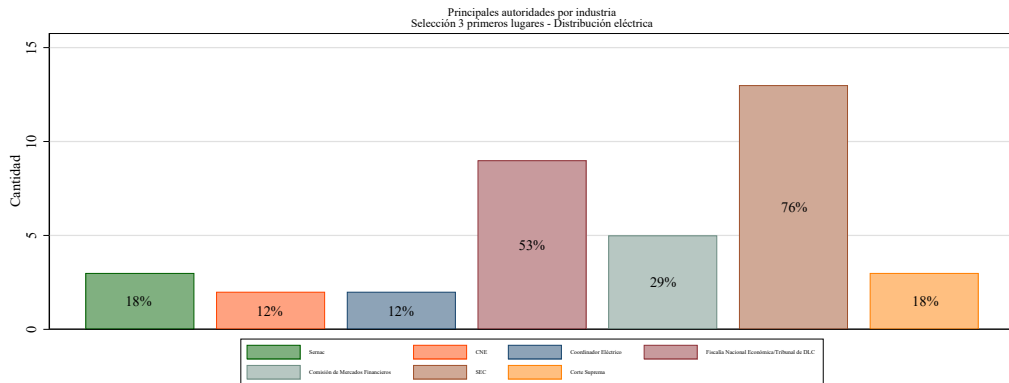
Expertos por industria



Encuesta

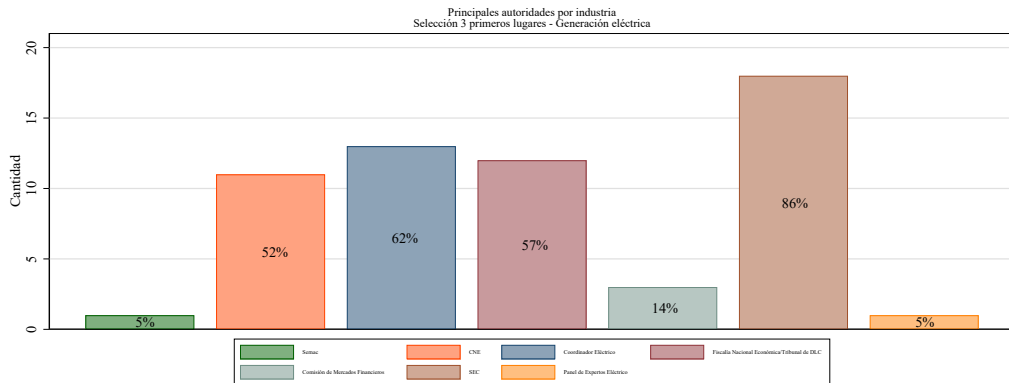
- Principales Autoridades Regulatorias y Fiscalizadoras.
- Levantamiento de Barreras Competencia cada sector y Explicación de Problemas que generan.
- Barreras Coordinación entre sectores.
- Priorizar Problemas Eficiencia y Calidad del servicio: coincidencia en agrupación problemas identificados y explicación.

Principales Autoridades Distribución



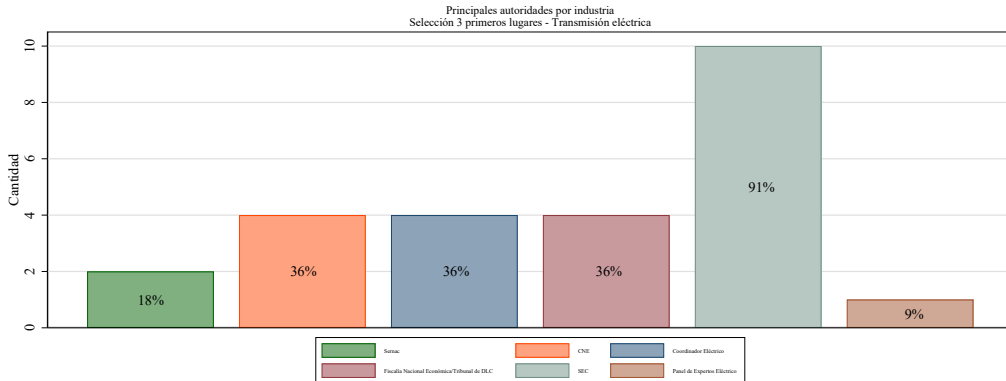
- La SEC, seguida de las autoridades de libre competencia (FNE y TDLC) son las más importantes.
- Baja relevancia de CNE, Sernac y Coordinador Eléctrico.

Principales Autoridades Generación



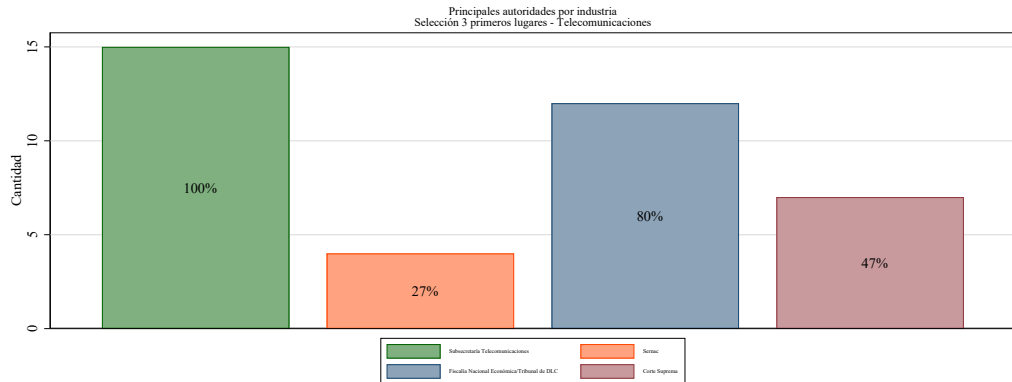
- SEC, Coordinador Eléctrico, Autoridades Libre Competencia (FNE/ TDLC) y CNE son las autoridades más relevantes para el sector.
- Baja relevancia de Sernac, Panel de Expertos y CMF.

Principales Autoridades Transmisión



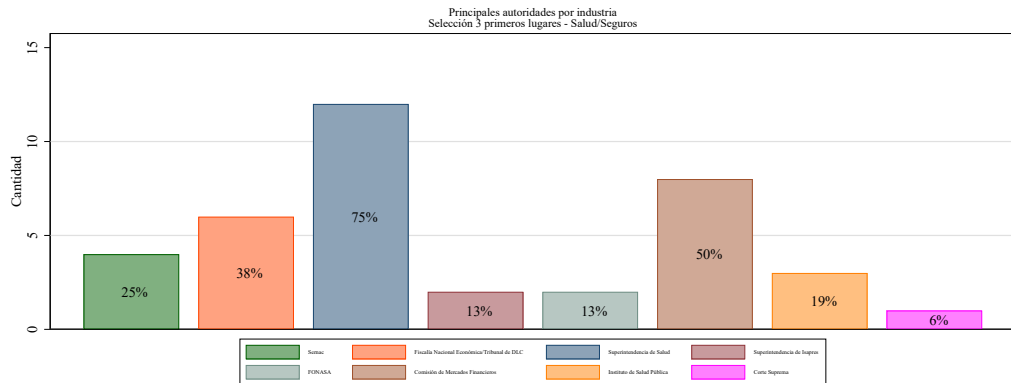
- Autoridades más relevantes: SEC, luego con igual nivel de importancia Coordinador Eléctrico, Autoridades Libre Competencia (FNE/TDLC) y CNE.
- Baja relevancia de Sernac, Panel de Expertos y CMF.
- Baja relevancia de Sernac no sorprende dado que no tiene relación directa consumidor final.

Principales Autoridades Telecomunicaciones



- Autoridades más relevantes: Subtel, autoridades Libre Competencia (FNE/TDLC) y la Corte Suprema.
- La mención a la Corte Suprema se explicaría por las sentencias que ha emitido en relación con la asignación del espectro radioeléctrico (2020 y 2023).
- Baja relevancia de Sernac.

Principales Autoridades Seguros Complementarios

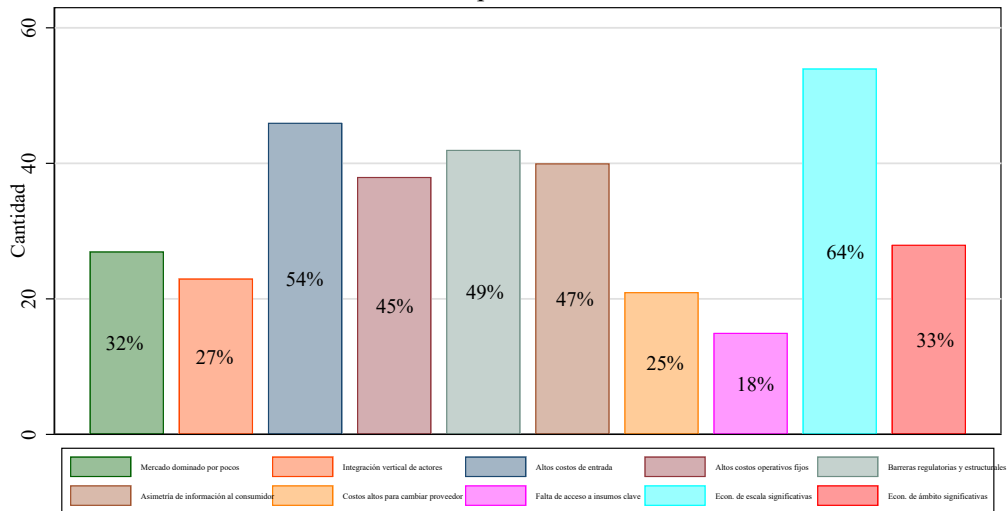


- Autoridades más relevantes: Superintendencia Salud, CMF y Autoridades Libre Competencia (FNE/ TDLC).
- Baja relevancia de Sernac, Fonasa (porque es un actor del mercado en lugar de una autoridad) e ISP.

Principales Autoridades

- Destaca la relevancia que poseen las autoridades de competencia en cuanto a las competencias y potestades jurisdiccionales y extra jurisdiccionales (consultas, recomendaciones normativas) y de fiscalización en cada sector.
- Los resultados dan cuenta de que en algunas industrias las autoridades de competencia poseen igual (p.ej. CNE en Transmisión) o mayor relevancia respecto a autoridades sectoriales (p.ej. CNE en generación eléctrica).
- Menor relevancia del Sernac en la distintas industrias.

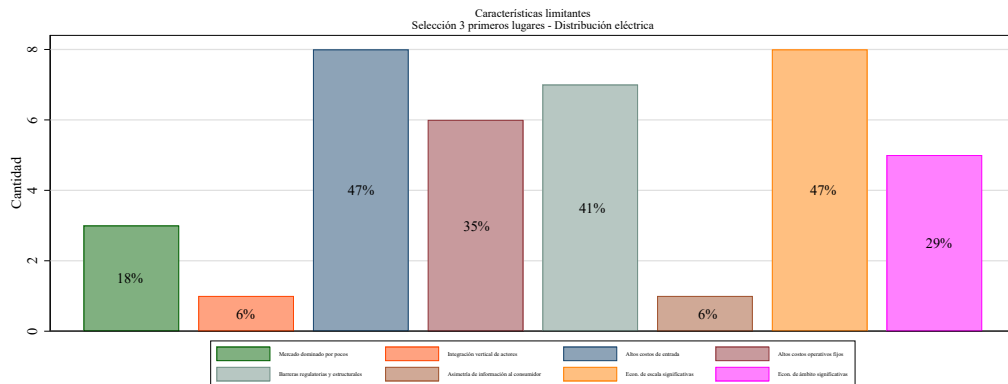
Características presentes en la industria



Características Generales

- (1) Economías de escala; (2) Costos significativos de entrada; (3) Barreras regulatorias y Estructurales y (4) Asimetrías de información consumidor.
- Se puede inferir que las características preeminentes son las barreras de entrada a los mercados, tanto estructurales como regulatorias (en atención a que (1) y (2) actúan como barreras a la entrada).
- No llama la atención considerando que diversos servicios son Monopolios Naturales (Transmisión, Distribución) y mercados con asimetrías de información (mercado seguros de salud y generación en contratos con clientes libres).

Características Distribución



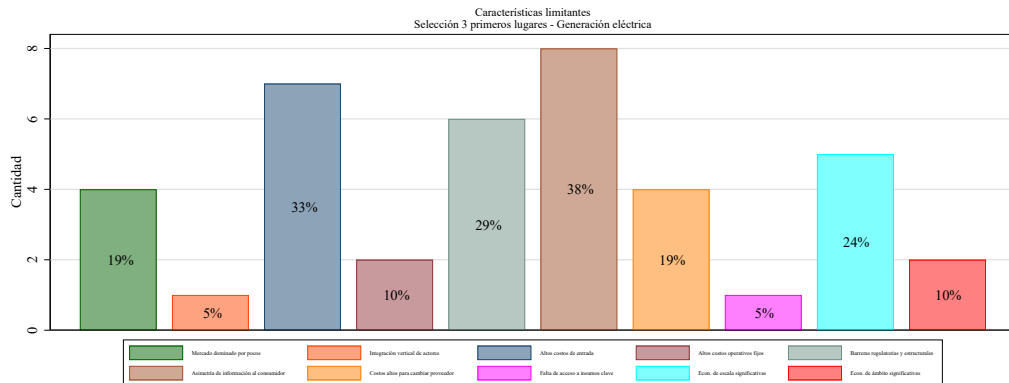
Características Distribución

- (1) costos de ingreso altos; (2) barreras a la entrada o expansión estructurales o regulatorios; (3) costos de operación fijos son altos.
- Se cuestiona el modelo de empresa eficiente para la remuneración de los activos. Genera incertidumbre (“implica siempre estar pagando los activos como nuevos, sin embargo, no necesariamente las redes son nuevas. Esto lleva a incertidumbres en la remuneración, y por ende, riesgo en la compra de activos por parte de algun otro controlador”; “Costos de operación altos que no son reconocidos en la remuneración. Bastante riesgo por efecto del cambio climático que llevan a costos de reemplazos no considerados en las tarifas”; “El modelo regulatorio actual se focaliza más en minimizar costos de inversión y operación en desmedro de la calidad de servicio”).

Características Distribución

- Los resultados muestran que habrían costos de cambio altos para los consumidores. No sorprende porque no existe la figura del comercializador eléctrico en la regulación.
- Regulación no está vinculada a la resiliencia de redes.
- Integración vertical entre distribuidoras y comercializadoras. Liberalización del segmento comercializador que permita competencia efectiva entre empresas que comercializan energía a clientes libres o elegibles (optan por el régimen de clientes libres): "La integración vertical, especialmente entre la distribución y la comercializacióncapacidad de retener información o darle un uso privilegiado."

Características Generación



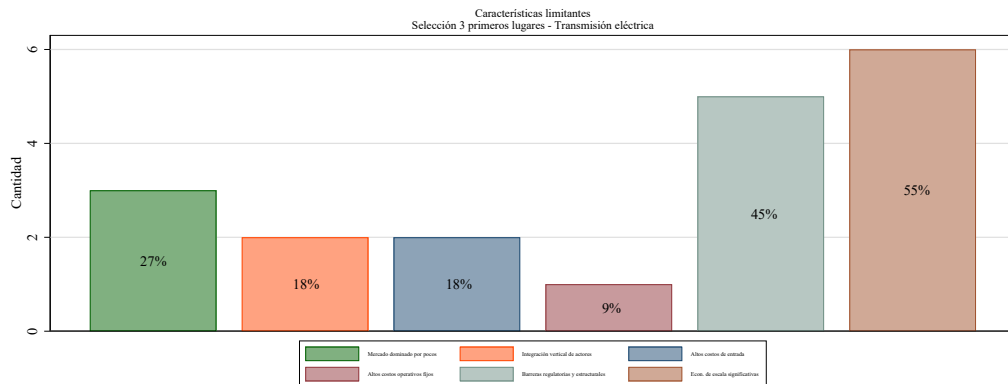
Características Generación

- Generación: (1) asimetría de información en desmedro de los clientes libres; (2) costos de ingreso altos; (3) barreras a la entrada y expansión estructurales o regulatorias.
- La asimetría de información, característica preeminente, se podría explicar en las negociaciones realizadas entre las generadoras y los clientes libres (“En la negociación de contratos de suministro (entre privados), las generadoras tienen un mejor entendimiento del mercado y de como opera el sistema eléctrico, lo que les permite traspasar riesgos a los consumidores que en el mediano/largo plazo se traducen en mayores precios”).
- “Desconocimiento, incapacidad de predecir los costos reales o alternativos del producto eléctrico. No es central ni debiera ser que los consumidores tengan que convertirse en expertos productores para obtener buenos precios.”

Características Generación

- Los suministradores o comercializadores más pequeños tienen dificultades para identificar potenciales clientes. Por su parte, clientes libres más pequeños tienen menor poder de negociar que el suministrador.
- La asimetría de información fue objeto de discusión en Informe N°33/2024 del TDLC que disminuyó desde 500 a 300 kW el umbral mínimo de potencia para que clientes opten al aprovisionamiento de energía eléctrica como clientes libres.
- Los problemas asociados a la permisología son persistentes en todos los segmentos de energía eléctrica: "multiplicidad de permisos"; "demora en autorizaciones"; "arbitrariedad del Estado" "excesiva burocracia en permisos".
- Se resalta el "rol de SAG, CONAF y Consejo de Monumentos Nacionales" en permisos.
- Falta de infraestructura de Transmisión.

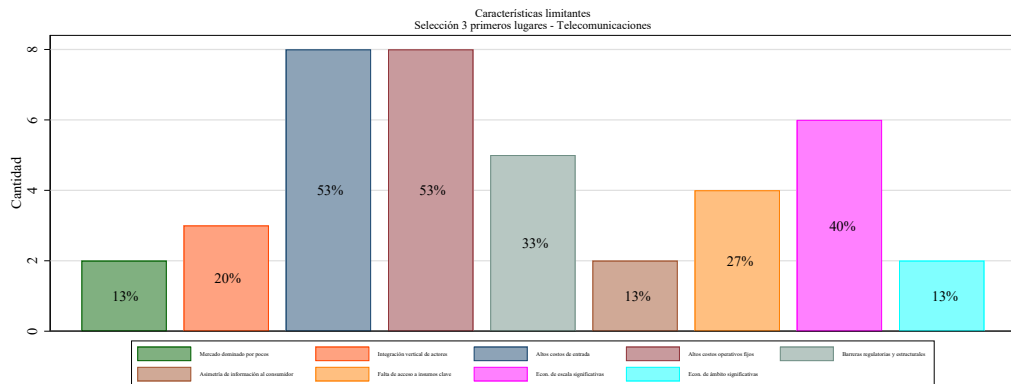
Características Transmisión



Características Transmisión

- Transmisión: (1) economías de escala significativas; (2) barreras a la entrada o expansión estructurales o regulatorias; (3) mercado muy concentrado y costos a la entrada son altos.
- En lo que respecta a las barreras regulatorias, se critica a la CNE porque anualmente efectúa pocas propuestas de expansión.
- Se releva el carácter de cuellos de botella de los permisos y autorizaciones/relacionamiento con comunidades: "Problemas territoriales y sociales"; "descordinación entre entes públicos que impactan el desarrollo de los proyectos".
- "La incertidumbre asociada a los permisos ha ido en aumento"; "con alta incertidumbre obliga a tomar resguardo en precios" La incertidumbre y riesgo regulatorio se traspasa a precios finalmente, en perjuicio de los consumidores.
- Se pudo constatar que existe incertidumbre en los precios y plazos ofertados en las licitaciones producto de los riesgos asociados a permisología. Ello actúa como disuasivo a la entrada de nuevos actores o expansión de los existentes: "incertidumbre y aumento de costos" "Desincentivo a participar. Bajo número de oferentes por los riesgos asociados"

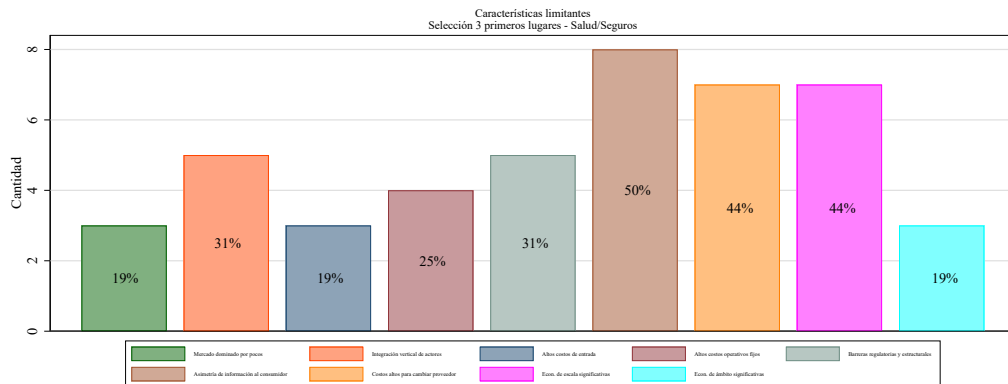
Características Telecomunicaciones



Características Telecomunicaciones

- Telecom: (1) costos de ingreso altos y costos de operación fijos altos; (2) economías de escala significativas.
- Competir con grandes operadores integrados verticalmente que entregan todos los servicios genera para un nuevo operador un costo muy alto para llegar a tener la misma cantidad de ofertas.
- Obliga a invertir en todo tipo de servicio o generar acuerdos para completar la oferta, lo cual es de alto costo para una operación.
- El esquema de revendedores (OMV) no funcionó en Chile. Similar a lógica del roaming (¿se deben fijar precios?)
- Resultados muestran inquietud por ausencia de mirada de largo plazo, vinculada a una autoridad sectorial dependiente del ciclo político; se requiere organismo técnico (Subtel; única en industrias reguladas).
- El marco regulatorio es obsoleto: LGT.

Características Seguros Salud Complementarios



Características Seguros Salud Complementarios

- Seguros salud: (1) asimetría de información en desmedro de los clientes; (2) altos costos al cambio y economías de escala significativas
- En los seguros de salud se destaca la asimetría de información como falla de mercado que requeriría regulación.
- Ley Corta de Isapres de 2024 introdujo la Modalidad de Cobertura Complementaria de Fonasa (MCC), un seguro voluntario, financiado con la cotización obligatoria del 7%, más una prima plana adicional por beneficiario.
- Fonasa licitará el MCC, se critica porque Fonasa supervisará a la aseguradora y recaudará; no tiene experiencia. La asimetría de información dará lugar a selección adversa de riesgos, que se exacerba porque es tarifa plana (Fonasa carece de información relevante sobre el estado de salud de sus asegurados y, por tanto, podría sufrir consecuencias adversas al ofrecer cobertura a un costo que no refleja adecuadamente la exposición al riesgo; puede amenazar su solvencia financiera).
- Por ejemplo, se señaló que “la definición de MCC. Tiene intrínseca la selección adversa de riesgos” al ser voluntario.

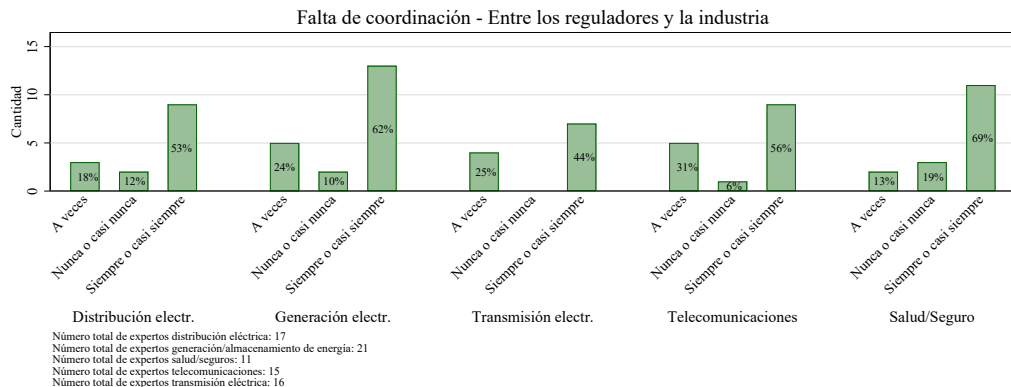
Características Seguros Salud Complementarios

- Costos cambio seguros de salud son mayoría colectivos y no serían portables.

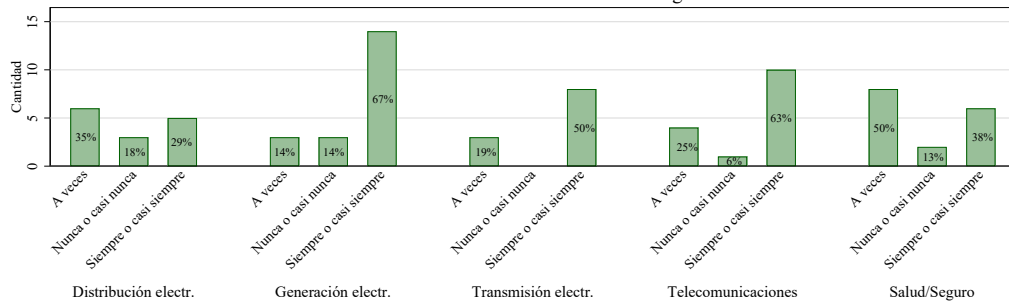
Conclusiones

- Distribución y Transmisión: características evidentes de monopolio natural (economías de escala, costos fijos altos, barreras a la entrada), crítica al modelo de empresa eficiente (en TX cuando expira el período de la licitación), necesidad de tener redes más resilientes
- Generación: (1) asimetría de información en perjuicio de clientes libres, especialmente los que tienen menor poder de negociación (38%) y (2) costos a la entrada significativos (33%).
- Telecom: (1) costos de entrada y altos costos fijos de operación (53%); (2) economías de escala significativas (40%).
- Seguros salud: (1) asimetría de información consumidores (50%); (2) altos costos al cambio y economías de escala significativas (44%).

Barreras Coordinación

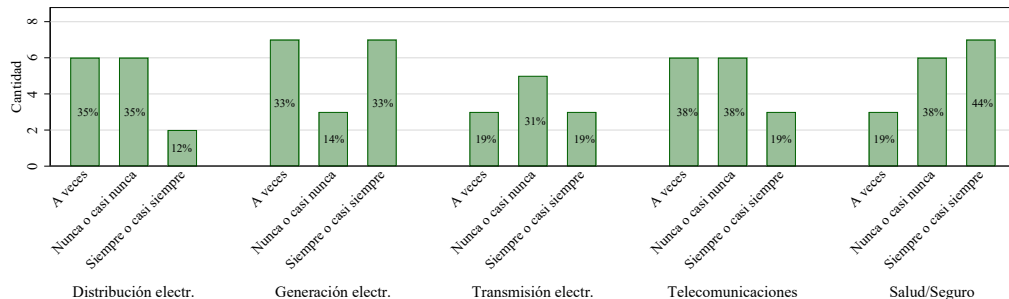


Falta de coordinación - Entre los distintos reguladores



Número total de expertos distribución eléctrica: 17
 Número total de expertos generación/almacenamiento de energía: 21
 Número total de expertos salud/seguros: 11
 Número total de expertos telecomunicaciones: 15
 Número total de expertos transmisión eléctrica: 16

Falta de coordinación - Entre actores de la industria



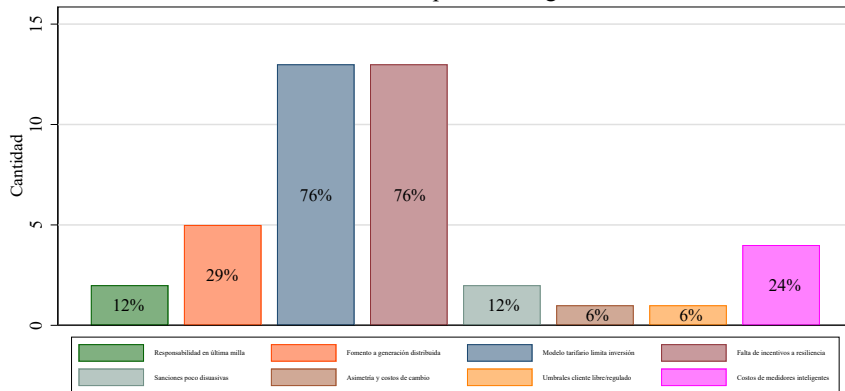
Número total de expertos distribución eléctrica: 17
 Número total de expertos generación/almacenamiento de energía: 21
 Número total de expertos salud/seguros: 11
 Número total de expertos telecomunicaciones: 15
 Número total de expertos transmisión eléctrica: 16

Coordinación

- Falta de coordinación entre reguladores y la industria es una característica que prevalece con más del 50 % en todos los sectores. Problemático considerando que en su mayoría son todos sectores por esencia son sectores regulados.
- Falta de coordinación entre los reguladores es una característica que destaca fuertemente con más del 50% en sector Generación, Transmisión Eléctrica y Telecomunicaciones. Esta falta de coordinación podría afectar negativamente la consistencia y eficiencia de la regulación.
- Falta de coordinación entre privados, sería menos relevante sin embargo en sector Salud y Generación habría espacios de mejora.

Problemas Eficiencia Distribución

Problemas de eficiencia - Distribución eléctrica
Selección 3 primeros lugares

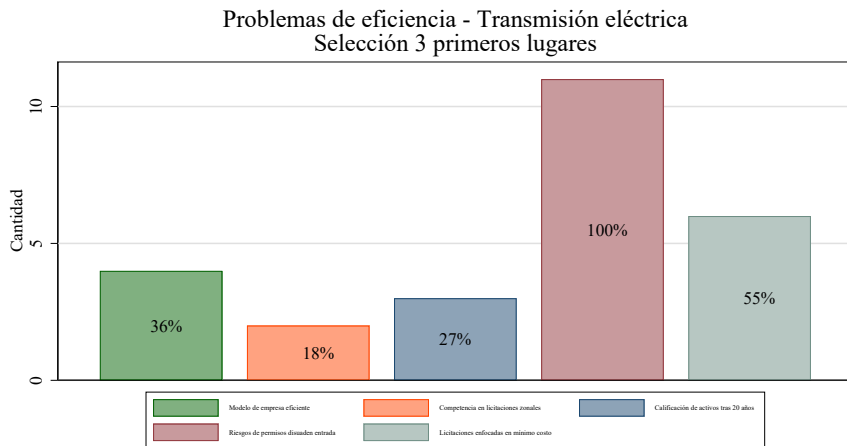


Número total de expertos: 17

Problemas Eficiencia Distribución

- Más de la mitad señalan que uno de los principales problemas que limitan la inversión es el modelo de tarificación existente: Empresa Modelo (obsolescencia tecnológica, indivisibilidad de inversiones, no reconocimiento tarifario de inversiones reales y total incertidumbre sobre la recuperabilidad futuro).
- Falta de incentivos a tener una red de distribución resiliente: no se reconoce la existencia de eventos naturales catastróficos, cambio climático y todo lo asociados a ellos (costos, recursos, coordinación, etc).
- Falta de fomento a la generación distribuida: Dificultades para modernizar tecnologías y redes de distribución
- Asignación de costos asociados a la implementación de medidores inteligentes u otros mecanismos tecnológicos.

Problemas Eficiencia Transmisión



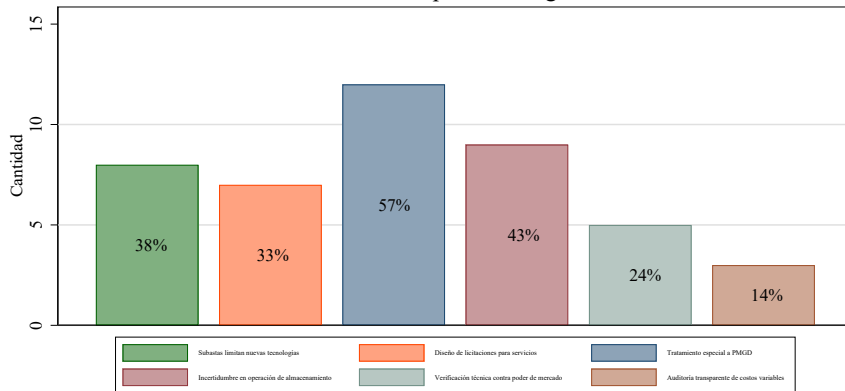
Número total de expertos: 11

Problemas Eficiencia Transmisión

- Riesgo de permisos que disuaden la entrada: des-coordinación entre entes públicos que impactan el desarrollo de los proyectos y la incertidumbre asociada a los permisos ha ido en aumento.
- Licitaciones enfocadas en mínimo costo y no en nuevas tecnologías que son cruciales para el sistema.
- Modelo de Empresa Eficiente: se ha transformado en una herramienta para reducir precios, más que para trasladar eficiencias. Además, no es óptimo para nuevas tecnologías como electrónica de potencia o almacenamiento.

Problemas Eficiencia Generación

Problemas de eficiencia - Generación eléctrica
Selección 3 primeros lugares



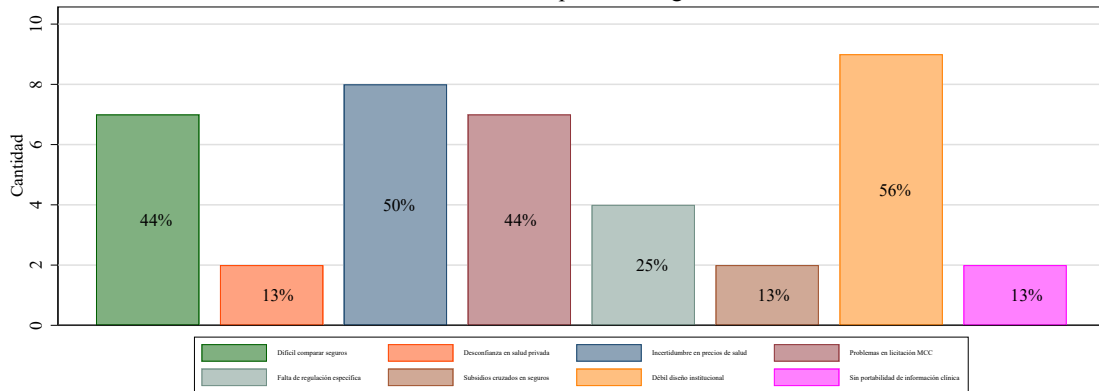
Número total de expertos: 21

Problemas Eficiencia Generación

- Existencia de un tratamiento especial para precio estabilizado PMGD, considerando la configuración del mercado actual y la escala que ya poseen quienes invierten en este tipo de proyectos.
- Incertidumbre relativa a la programación y operación del sistema de almacenamiento reduce incentivos a inversión en almacenamiento (Reglamento en Consulta).
- Diseño de las subastas de los servicios complementarios (servicios necesarios para operación segura y continua del sistema eléctrico, mantiene la frecuencia y tensión del sistema dentro de los límites de calidad de la operación), obligación de asignación a costos auditados limitan el ingreso nuevos entrantes.
- Desconfianza en sistema de verificación del Coordinador de los parámetros técnicos para evitar distorsiones y ejercicio de poder de mercado de las unidades térmicas.

Problemas Eficiencia Salud

Problemas de eficiencia - Salud/Seguros
Selección 3 primeros lugares



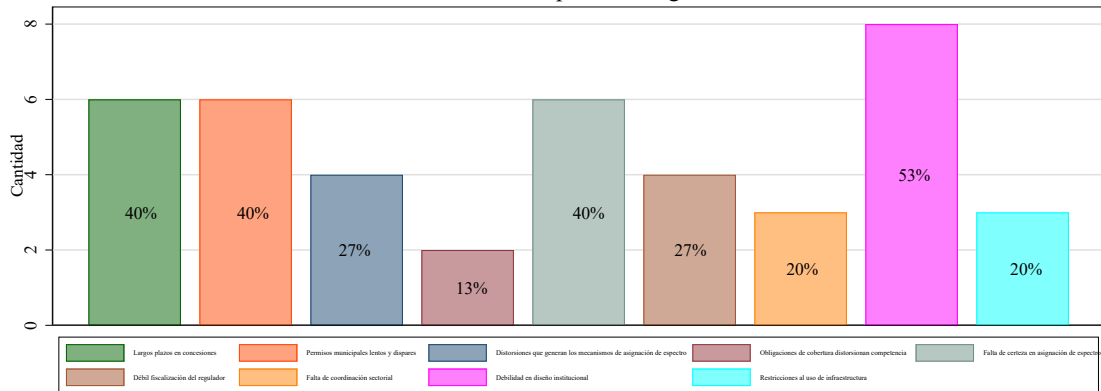
Número total de expertos: 16

Problemas Eficiencia Salud

- Más de la mitad mencionan la debilidad en diseño institucional: incertidumbre de los partícipes respecto a regulación futura, dependencia a la CMF y, simultáneamente, a la Superintendencia de Salud. No hay un marco regulatorio claro, con reglas de juego conocidas y que no cambien.
- Incertidumbre sobre la evolución de los precios de los prestadores de salud y extensión temporal de los contratos entre la aseguradora y prestadores.
- Desinformación y complejidad para comparar y analizar alternativas de seguros existentes por parte de los consumidores.
- Falencias en el diseño de la licitación de seguros complementarios de Fonasa (MCC) y el rol de intermediario financiero que ésta asumiría aumenta riesgos (recaudación primas y gestión de cobranza).

Problemas Eficiencia Telecomunicaciones

Problemas de eficiencia - Telecomunicaciones
Selección 3 primeros lugares



Número total de expertos: 15

Problemas Eficiencia Telecomunicaciones

- Más de la mitad señalan que la debilidad en diseño institucional donde la Subsecretaría actual regula y fiscalizar siendo un órgano político. El ecosistema de las tecnología, hoy está estrechamente vinculado a telecomunicaciones y el diseño actual no se hace cargo de esto y menos de la importancia en la Economía Digital.
- Falta de certeza en la asignación del espectro y predictibilidad de la forma en que el regulador interpreta el mandato de la Corte Suprema de velar por la libre competencia en la asignación del espectro radioeléctrico.
- Los permisos que otorgan las autoridades a nivel local, tanto de instalación de torres (soporte de antenas) a nivel de dirección de obras municipales (DOM), como los permisos para rotura y reposición de pavimento a nivel de Servicio de Vivienda y Urbanismo (SERVIU), implican largos periodos de tramitación y, además, en la práctica hay disparidad de criterios dependiendo de la comuna.
- Extensión de concesiones: los plazos son demasiado largos para la velocidad que cambia la tecnología, es necesario un cambio legal al respecto.

Problemas Eficiencia Telecomunicaciones

- El sistema de asignación de espectro favorece a los incumbentes porque premia la cobertura que ya tienen.
- Debiera definirse con claridad el mecanismo de asignación del espectro y no combinar concurso de belleza y subastas, ya que generan distorsiones y costos desproporcionado para los entrantes.