



SUPERINTENDENCIA
DE SALUD

supersalud.gob.cl

Prestadores de Salud, Isapres y Holdings: ¿Relación Estrecha?

Departamento de Estudios y Desarrollo
Diciembre de 2013



Resumen Ejecutivo

- A partir de 2005, la integración vertical queda prohibida por ley, de esta forma las isapres pasan a tener “por objeto exclusivo el financiamiento de las prestaciones y beneficios de salud”, en ningún caso pueden implicarse en “la ejecución de dichas prestaciones y beneficios ni participar en la administración de prestadores”.
- En la actualidad, las isapres más relevantes del mercado han incorporado el modelo de integración vertical a través de un holding al cual pertenecen la isapre y los prestadores relacionados.
- El análisis realizado es una aproximación al tema dadas las atribuciones legales vigentes de la Superintendencia, las que siendo insuficientes para investigar a cabalidad a los holdings, sin duda, podría estar dejando información relevante fuera de consideración.
- En su conjunto las isapres abiertas compraron sólo 19,2% de las prestaciones a empresas relacionadas conocidas durante 2012, esto podría estar mostrando una incapacidad de algunas isapres en orientar a sus clientes al uso de prestadores relacionados o una limitación de la Superintendencia en conocer todas las relaciones existentes entre isapres y sociedades prestadoras.
- Cabe señalar que, de las isapres que tienen mayor relación con los prestadores ligados, esto es, Banmédica, Consalud y Vida Tres, el grado de concentración promedio de las ventas en los prestadores relacionados, para 2012, fue de 32,0%, lo que refleja una mayor capacidad de convencer a sus beneficiarios de usar la red relacionada, posiblemente a través de la oferta de menores copagos.
- Existe la posibilidad que este porcentaje esté subvaluado debido a dos factores: por una parte, las consultas médicas realizadas en los centros médicos relacionados son facturadas a nombre del médico tratante o de su sociedad personal, no a nombre de la clínica relacionada. Es por ello que, no estarían siendo consideradas en la facturación de ésta y como resultado se podría estar aminorando el grado de concentración real en prestadores relacionados. Por otra parte, los honorarios médicos hospitalarios, en general, son cobrados a través de sociedades médicas, con un RUT diferente al del prestador relacionado. Por lo tanto, es posible que estos costos no estén siendo considerados a cabalidad en el análisis, pues la Superintendencia no conoce todas las sociedades que compondrían los prestadores relacionados.
- En los 15 prestadores relacionados, dónde la isapre del grupo tienen un control fuerte sobre los ventas, en promedio, las prestaciones consumidas por los beneficiarios de dicha isapre representan 65,5% de sus ingresos.
- Si consideramos sólo la facturación de los prestadores institucionales, podemos decir que las clínicas relacionadas a isapres, conocidas, representan una participación de 42,0% del total del mercado. Si bien, no toda su facturación es a beneficiarios de la isapre del grupo, a partir de esta cifra uno puede estimar que su influencia en los precios del mercado no es menor. Con respecto a los prestadores individuales, existiría un porcentaje importante de ellos que atienden consultas en las clínicas relacionadas y que, para poder ser parte de estas instituciones, habrán establecido algún tipo de acuerdo con el prestador relacionado, por lo que se podría esperar que la influencia de los grupos propietarios de las isapres en cuánto a influir en los precios del mercado de las consultas fuera aún mayor.

Tabla de Contenidos

1	Antecedentes.....	4
1.1	El Concepto de Integración Vertical	4
1.2	Integración en el Sistema Isapre.....	4
2	Propiedad de las isapres en los prestadores de salud	6
2.1	Inversiones directas de los holdings en prestadores de salud	7
2.2	Inversiones indirectas de los holdings en los prestadores de salud	8
3	Concentración de los ingresos en los prestadores de salud	11
3.1	Criterios Metodológicos	11
3.2	Análisis de las prestaciones bonificadas por las isapres para definir el grado de control de los prestadores relacionados en los costos de las isapres	12
3.3	Análisis de las facturaciones de los prestadores relacionados para definir el grado de control que las isapres ejercen en los ingresos de los primeros	14
3.4	Análisis de las prestaciones bonificadas por el sistema isapres.....	18
4	Conclusiones	20

1 Antecedentes

1.1 El Concepto de Integración Vertical

Una empresa verticalmente integrada es aquella que participa en más de una etapa del proceso productivo o en la distribución de los bienes o servicios. Las empresas que no están integradas verticalmente compran a otras los insumos o servicios que necesitan para sus procesos productivos o de distribución.

Una firma que no se integra puede establecer contratos de largo plazo con las empresas con las que negocia, estableciendo precios y otros términos comerciales. Estas restricciones contractuales se llaman restricciones verticales. Por ejemplo, algunos productores restringen a sus distribuidores al definir territorios de venta, estableciendo requerimientos en cuanto al inventario e incluso estableciendo los precios mínimos que ellos pueden cobrar.

Algunas empresas eligen integrarse verticalmente y llevar a cabo todas las actividades de producción y distribución. Otras, optan por una integración parcial. Por ejemplo, se abocan a la producción y dejan la comercialización en manos de otros. Otras opciones son no integrarse y establecer contratos que restringen las acciones de aquellos con los que se negocia o bien comprar en el mercado a firmas anónimas con las que no se establecen contratos especiales.

La decisión de integrarse verticalmente, establecer contratos que determinen restricciones verticales o bien confiar en las condiciones que se pueden obtener en el mercado, dependerá de la estrategia que elija la empresa, ya que esta decisión afectará los precios, su comportamiento promocional y el de sus entidades relacionadas. Las principales causas por las que una empresa decide integrarse verticalmente tienen que ver con reducir costos y eliminar externalidades de mercado.

1.2 Integración en el Sistema Isapre

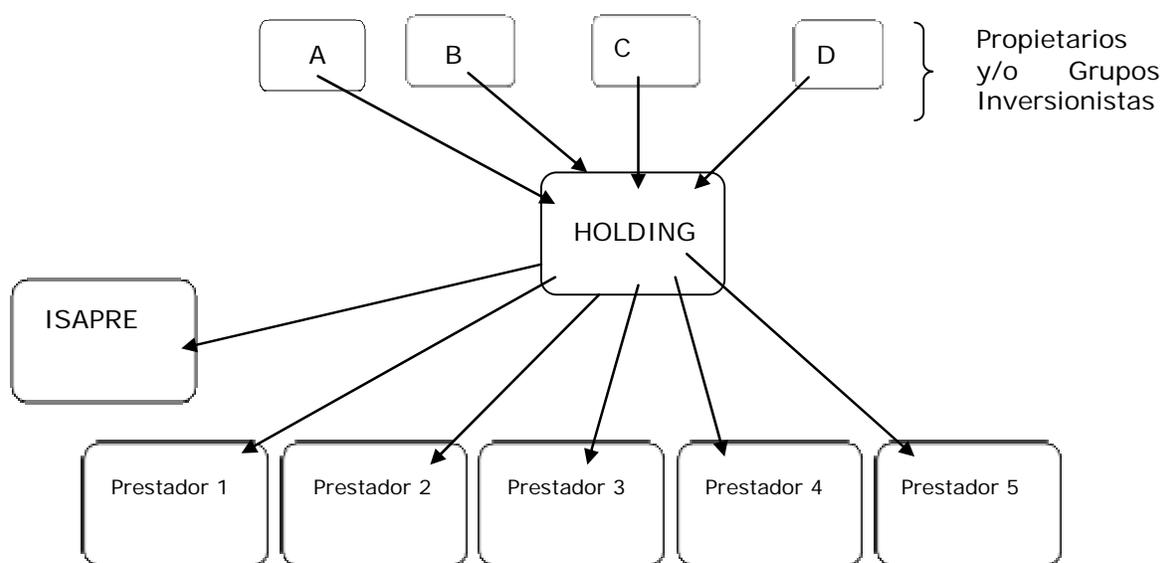
Al inicio del sistema isapre, en los 80's, estas instituciones sólo ejercieron el rol asegurador, financiando prestaciones de salud. Éstas eran otorgadas por clínicas, médicos y laboratorios ajenos a las aseguradoras y con las cuales operaban convenios de atención (instancia conocida como coordinación vertical). Sin embargo, a mediados de los 90's la industria de la salud privada en Chile, entra en una fase de madurez reduciendo paulatinamente su tasa de crecimiento de afiliados y rentabilidad. Mientras los ingresos crecieron sostenidamente hasta 1998 los costos operacionales lo hicieron a una tasa mayor, debido principalmente al aumento del costo de las prestaciones.

Hacia fines de los 90's las isapres efectuaron una serie de operaciones comerciales que se tradujeron en adquisiciones totales o de gran parte de la propiedad de clínicas, centros médicos y laboratorios, así como en el empleo directo de profesionales de la salud (médicos, enfermeras, tecnólogos médicos, matronas, etc.), en lo que se conoce como proceso de integración vertical.

La integración vertical, la concentración del mercado a través de fusiones y otros modelos, menos exitosos, como la salud administrada fueron algunas de las respuestas de las isapres para mejorar sus ventajas competitivas.

En el año 2005, la Ley 20.015 incorpora un inciso por medio del cual la integración vertical queda prohibida, de esta forma las isapres pasan a tener *"por objeto exclusivo el financiamiento de las prestaciones y beneficios de salud, así como las actividades que sean afines o complementarias de ese fin, las que en ningún caso podrán implicar la ejecución de dichas prestaciones y beneficios ni participar en la administración de prestadores"*¹.

En la actualidad, las isapres más relevantes del mercado han incorporado el modelo de integración vertical a través de un holding al cual pertenecen la isapre y los prestadores. El modelo de propiedad se grafica a continuación:

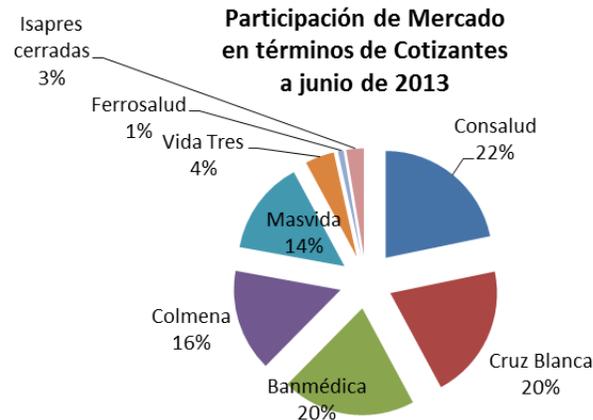


La Superintendencia ha venido analizando las participaciones de las isapres en los prestadores de salud desde fines de los 90´s. En ese entonces existían en el mercado de las isapres abiertas 8 instituciones, de ellas tres ya no existen², lo que de alguna manera muestra el dinamismo de la industria y el proceso de mayor concentración. Hoy, este mismo mercado, lo componen 7 isapres abiertas, e igual número de isapres cerradas, éstas últimas con una participación en conjunto no superior al 3%. Las participaciones³ muestran una industria fuertemente concentrada:

¹ En el artículo 173 del DFL n° 1, del Minsal.

² Cigna, Aetna Salud y Promepart.

³La distribución a junio 2013 en término de cotizantes es muy similar a aquella en términos de beneficiarios.



2 Propiedad de las isapres en los prestadores de salud

Como señala el punto anterior, debido a que la ley prohíbe la integración vertical entre isapres y prestadores, los seguros de salud no poseen participaciones directas en éstos últimos. A continuación se detallan los holdings propietarios:

- Banmédica S.A. controla el 99,99% tanto de Isapre Banmédica como de Isapre Vida Tres.
- Inversiones Apoquindo controla el 99,99% de Colmena G.C.
- Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción controla en un 99,99% a Consalud.
- Cruz Blanca Salud controla 98,9% de Isapre Cruz Blanca.
- NRG Inversiones controla 99,98% de Ferrosalud.
- Diversas sociedades médicas controlan el 100% de Isapre Masvida. En la actualidad, la malla de propiedad se encuentra en proceso de transformación, para que sea una sociedad anónima quien controle el 100% de la isapre. Será un holding que se denominará Empresas Masvida, perteneciente a las mismas 84 sociedades médicas.

Asimismo, en información pública de diciembre de 2012 los mencionados holdings presentan los mismos administradores y/o directores en las isapres y en los prestadores, como lo muestra el cuadro adjunto:

Nombre	Isapre	Prestador de Salud	Cargo en Isapre	Cargo en Prestador de Salud
Héctor Concha Marambio	Banmédica-Vida Tres	Clinica Santa María	Director	Director
		Clinica Dávila	Director	Director
		Clinica Vespucio	Director	Director
		Clinica Bio Bio	Director	Director
		Clinica Ciudad del Mar	Director	Director

Nombre	Isapre	Prestador de Salud	Cargo en Isapre	Cargo en Prestador de Salud
		Vidaintegra	Director	Director
		Help	Director	Director
Fernando Matthews Cádiz	Banmédica-Vida Tres	Vidaintegra	Gerente General	Director
Marcelo Dutilh Labbe	Consalud	Clínica Iquique	Gerente General	Director
Pedro Grau Bonet		Megasalud	Director	Director
Andres Varas Greene	Cruz Blanca	Integramédica	Director	Director
Marcelo Bermúdez Saenz			Director	Director
Rodrigo Muñoz Muñoz			Director	Director
Felipe Zegers Vial			Director	Director
Claudio Santander Kelly	Masvida	Clínica Las Lilas	Director	Director
		Clínica Isamédica	Director	Director
		Clínica El Loa	Director	Director
		Clínica Los Andes de Puerto Montt	Director	Director
Eduardo Mordojovich Soto	Masvida	Clínica Los Andes de Puerto Montt	Director	Director

La situación de propiedad en los prestadores de salud a diciembre de 2012, con información extraída de las memorias de las sociedades a esa fecha, se presenta como sigue:

2.1 Inversiones directas de los holdings en prestadores de salud

Empresa	% participación del Holding	Sociedades
Banmédica S.A.	99,43	Clínica Santa María
	99,99	Clínica Dávila
	99,99	Vida Integra
	99,99	Inversiones Clínicas Santa María
	99,99	Help
	13,08	Clínica Iquique
Inversiones Apoquindo S.A. (Colmena)	Sin información	Centro Médico Dial
		Clínica UC San Carlos de Apoquindo
		Clínica Magallanes
		Clínica Elqui

Empresa	% participación del Holding	Sociedades
		Clínica Integral de Rancagua
		Hospital Clínica del Sur de Concepción
		Clínica de Puerto Montt
		Centro Salud Mental
Soc. de Inversiones y Servicios La Construcción S.A. (Consalud)	80,82	Empresas Redsalud
Cruz Blanca Salud S.A.	71,51	Desarrollo e Inversiones S.A.
	84,45	Inversiones Clínicas Pukará S.A.
	68,97	Corporación Médica de Arica
	99,99	Integramédica S.A.
N.R.G. Inversiones S.A. (Ferrosalud)	Sin información	Clínica Central
		Centros Médicos Plusmédica
Sociedades Médicas a través de Masvida Inversiones S.A. y MV Clínica	60,0	Clínica Las Lilas
	91,77	Clínica Providencia
	79,6	Clínica Universitaria de Concepción
	74,1	Clínica El Loa
	0,11	Clínica de la Familia de Calama
	27,51	Clínica Isamédica
	53,94	Clínica Los Andes de Puerto Montt
	13,25	Clínica Magallanes
50,87	Clínica Chillán	

A través de éstas sociedades los holdings mantienen participaciones indirectas en los prestadores que se muestran a continuación.

2.2 Inversiones indirectas de los holdings en los prestadores de salud

Empresa	% participación del Holding	Sociedades	% participación del Holding	Sociedades
Banmédica S.A.	99,42%	Home Medical		
	99,83%	Clínica Alameda		
	99,98%	OMESA		
	69,49%	Centromed		

Empresa	% participación del Holding	Sociedades	% participación del Holding	Sociedades
	99,98%	Clínica Vespuccio		
	99,98%	Clínica Bio Bio		
	99,98%	Clínica Ciudad del Mar		
Soc. de Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	80,81%	Megasalud	80,8%	Megasalud Oriente Ltda.
	80,81%	Clínica Bicentenario		
	42,15%	Clínica Iquique		
	80,81%	Clínica Tabancura		
	80,81%	Clínica Avansalud		
	80,81%	Inmobiliaria Clínica		
	80,81%	Oncored		
	26,06%	Administradora de Clínicas Regionales	17,3%	Clínica Elqui
			25,7%	Clínica Curicó
			20,4%	Hospital Clínico del Sur
			24,4%	Clínica Puerto Montt
			13,3%	Clínica la Portada
	32,33%	Administradora de Clínicas Regionales 2	16,5%	Clínica Integral de Rancagua
			29%	Clínica Lircay
			32,33%	Clínica Valparaiso
	32,33%	Administradora de Clínicas Regionales 2	22,1%	Clínica Magallanes
			15,8%	CDM Atacama
			16,5%	Clínica Atacama
			20,2%	Hospital Clínico de Temuco
40,41%	Atesa	20,2%	Transacciones electrónicas	
8,87%	Hospital Clínico de Viña del Mar			
Cruz Blanca Salud S.A.	71,50%	Clínica Reñaca	57,2%	Soc. Médica de Imagenología Clínica Reñaca.
	71,50%	Centro Médico Clínica Reñaca		
	84,28%	Centro Médico Antofagasta		
	84,28%	Servicios y Abastecimientos a Clínicas		
	84,44%	Sociedad Médica Quirúrgica de Antofagasta		

Empresa	% participación del Holding	Sociedades	% participación del Holding	Sociedades
	42,23%	Sociedad Instituto de Cardiología del Norte		
	84,44%	Inmobiliaria Somequi		
	50,67%	Sociedad de Resonancia Magnética del Norte		
	57,30%	Inmobiliaria Centro Médico Antofagasta		
	68,49%	Sociedad de Inversiones Pascabra S.A.		
	67,05%	Sociedad Médica San José S.A.		
	68,28%	Comercial Farmacia San José S.A.		
	55,18%	Sociedad de Medicina Nuclear S.A.		
	24,14%	Sociedad de Medicina Nuclear Ltda.		
	67,59%	Centro de Diagnóstico Avanzado San José		
	48,27%	Centro de Imágenes Médicas Avanzadas San José		
	62,07%	Laboratorio Clínico San José		
	99,98%	Integramédica Centros Médicos S.A.	90,0%	Centro de Diagnóstico Dra. Pilar Gazmuri S.A.
	99,98%	Exámenes de Laboratorio S.A.	99,7%	Laboratorio Labatria S.A.
	99,90%	Florida Salud Integral S.A.		
	58,39%	Recaumed S.A.		
	99,89%	Laboratorios Integrados S.A.		

En relación a los antecedentes aquí expuestos, hay que señalar que se trata de la información pública disponible a diciembre de 2012 y, por lo tanto, puede no ser completa. Sin embargo, es lo que la Superintendencia puede obtener dadas sus actuales atribuciones.

Para poder hacer un análisis más completo la Superintendencia debería contar con la malla de propiedad detallada del holding controlador y sus inversiones, pues prestadores en los cuales el holding mantiene propiedad directa no mayoritaria, podrían estar siendo controlado por los mismos propietarios a través de otras sociedades, pero de las cuales no existe información pública disponible y sobre las cuales la Superintendencia no tiene facultades de fiscalización, menos aún atribuciones legales para exigir información.

En este sentido, este análisis es una primera barrida de los datos con los que hoy es posible contar, aquellos que son públicos. Dadas las atribuciones legales vigentes de la Superintendencia, sin duda, podría haber información relevante para este estudio que no esté siendo considerada.

3 Concentración de los ingresos en los prestadores de salud

3.1 Criterios Metodológicos

Como las estadísticas analizadas dicen relación con el sistema isapres, el análisis sólo considerará las ventas que los prestadores hicieron a los beneficiarios de éstas, por lo que para cada prestador se tendrá en cuenta sólo la facturación total en el sistema isapres. Cabe mencionar que según informe de la asociación de Clínicas de Chile, la venta de los prestadores a la MLE de FONASA alcanza al 30% de sus ingresos, en tanto, la venta a las isapres representa el 70% restante.

Por medio de este estudio, se busca definir dos aspectos. Por una parte, cual es el control que los prestadores relacionados ejercen sobre los costos de la isapre y de este modo en los resultados de las mismas. Hablaremos de un control fuerte cuando los costos asociados a los prestadores relacionados superen el 50% del total; un control medio, cuando los costos en prestadores relacionados concentren entre el 50% y el 15%, cuando sea inferior al 15% se hablará de un control bajo o menor.

Otra forma de ver la integración es analizar si la isapre tiene mayor o menor grado de control sobre las políticas comerciales del prestador, esto porque representa un poder de compra importante de sus servicios. En este caso, los grados de control ejercidos por la isapre en los prestadores se clasificarán como se establece a continuación:

- Para aquellos prestadores relacionados que concentran el 50% de sus ingresos⁴ o más en una isapre, se hablará de un control fuerte por parte de ésta. En estos prestadores, los ingresos provenientes de la isapre relacionada son absolutamente determinantes en los resultados de cada uno de ellos.
- Si el prestador concentra entre el 50% y el 15%, se dirá que la isapre ejerce control medio.
- En tanto, en aquellos prestadores que concentran menos de un 15%, se hablará de un control débil. Esto, considerando que un 15% representaría 10,5% de las ventas totales del prestador. Este porcentaje representa un poder de compra menor que no le permite a la isapre estar en posición de influir sobre los precios a los que quiere comprar.

En el análisis realizado para determinar qué tan relevante es el grado de integración de las isapres con los prestadores, se aplicó la siguiente metodología:

1. Del Archivo Maestro de Prestaciones, se extrajo el valor facturado total de las prestaciones bonificadas por cada isapre durante el año 2012.

⁴ Se refiere al porcentaje de los ingresos por ventas a beneficiarios de isapres, según se explicó en el primer párrafo.

2. Se depuró el Archivo de Prestadores Institucionales, identificándose 632 RUTs de prestadores con sus razones sociales. En la base original ciertos centros médicos utilizaban el mismo RUT, por lo que fue necesario reagruparlos en una razón social, por ejemplo: Hospital Clínico Pontificia Universidad Católica de Chile y todos sus Centros de Salud Familiar asociados; o Megasalud Centro Médico y Dental, con todas sus sucursales incluida Clínica Arauco Salud.
3. Una vez identificados los prestadores institucionales se determinó el porcentaje de las prestaciones bonificadas que la isapre compró a prestadores relacionados, de modo de visualizar cuan importantes estos prestadores eran en la definición de los costos de la isapre, determinando su control sobre la isapre.
4. Luego se tomó la visión desde el prestador relacionado y se analizó la participación que la isapre tenía en las ventas de dicho prestador en 2012. De esta forma se buscó estimar si el poder comprador de la isapre en cuestión era fuerte, medio o débil, siguiendo la definición anteriormente mencionada.

3.2 Análisis de las prestaciones bonificadas por las isapres para definir el grado de control de los prestadores relacionados en los costos de las isapres

a. Banmédica- Vida Tres

De la base de datos de Prestaciones Bonificadas, se obtuvo que, para el año 2012, el monto total facturado de prestaciones alcanzó a MM\$ 370.634 en el caso de Banmédica y a MM\$134.529 en el caso de Vida Tres.

Del total de los prestadores, se identificó por su nombre o razón social al 77,0% en el caso de Banmédica y al 73,1% en el caso de Vida Tres. El porcentaje restante son principalmente prestadores individuales (médicos, kinesiólogos, psicólogos, etc.)

Asimismo, se logró identificar a aquellos prestadores institucionales que se ha podido distinguir como relacionados a través del holding, los que concentran 41,5% de las prestaciones bonificadas en el caso de Banmédica y al 22,5% en el caso de Vida Tres. Ambos porcentajes reflejan un control medio de los prestadores relacionados sobre los costos de las isapres.

b. Colmena

En el caso de Colmena, el monto total facturado de prestaciones alcanzó a MM\$ 349.470 en el año 2012. Del total de los prestadores se identificó por su nombre o razón social al 69,8%, siendo el resto principalmente prestadores individuales. Los prestadores relacionados a través del holding concentran 4,4% de las prestaciones bonificadas por la isapre, reflejando un bajo control.

c. Consalud

En el caso de Consalud, el monto total facturado de prestaciones alcanzó a MM\$ 291.930 en el año 2012. Del total de los prestadores se identificó por su nombre al 60,0%. Los prestadores relacionados concentran 24,3% de las prestaciones bonificadas por la isapre.

d. Cruz Blanca

En el caso de Cruz Blanca, el monto total facturado de prestaciones alcanzó a MM\$ 377.281 en el año 2012. Del total de los prestadores se identificó por su nombre al 74,6%, el porcentaje restante serían prestadores individuales. Los prestadores relacionados concentran 9,1% de las prestaciones bonificadas por la isapre.

e. Ferrosalud

En el caso de Ferrosalud, el monto total facturado de prestaciones alcanzó a MM\$ 3.050 en el año 2012. Del total de los prestadores se identificó por su nombre al 74,2%, el resto serían principalmente prestadores individuales. Los prestadores relacionados concentran 13,4% de las prestaciones bonificadas por la isapre.

f. Masvida

En el caso de Masvida, el monto total facturado de prestaciones alcanzó a MM\$ 187.569 en el año 2012. Del total de los prestadores se identificó por su nombre al 65,1%, los restantes serían prestadores individuales. Los prestadores relacionados concentran 12,4% de las prestaciones bonificadas.

En los casos de Banmédica, Vida Tres y Consalud, la influencia de los prestadores relacionados en los costos es media, levemente superior al promedio del sistema de isapres abiertas. En el resto de las isapres abiertas la concentración de los costos en prestadores relacionados es menor.

	Banmédica	Vida Tres	Colmena	Consalud	Cruz Blanca	Ferrosalud	Masvida	Total Sistema Isapres Abiertas 2012
Porcentaje del Total de Prestaciones Facturadas Comprado a Prestadores Relacionados	41,5%	22,5%	4,4%	24,3%	9,1%	13,4%	12,4%	19,2%
Valor Facturado del Total de Prestaciones Cubiertas por la Isapre en 2012 (MM\$)	370.634	134.529	349.470	291.930	377.281	3.050	187.569	1.714.462

En su conjunto las isapres abiertas compraron sólo 19,2% de las prestaciones en empresas relacionadas conocidas durante 2012, esto podría estar mostrando una incapacidad de algunas isapres en orientar a sus clientes al uso de prestadores relacionados. Esta "incapacidad" podría deberse, por ejemplo, a que los precios convenidos entre las isapres y sus prestadores relacionados no fueran mejores que los de los prestadores no relacionados, no existiría un gancho atractivo para el beneficiario para cambiar su prestador, o bien que no existiese tal interés de parte de las isapres pues consiguen mejores precios de convenio en otros prestadores no relacionados.

Este enfoque será trabajado en otro estudio desarrollado por el Departamento de Estudios.

Por otra parte, también podría ser reflejo de una limitación en las atribuciones de la Superintendencia, en tanto los holdings no tienen obligación de informarle sus inversiones.

Cabe señalar que, en Banmédica, Consalud y Vida Tres, las isapres que tienen mayor relación con los prestadores relacionados, el grado de concentración promedio de los costos en éstos, para 2012, fue de 32,0%, lo que refleja una mayor capacidad de convencer a sus beneficiarios de usar la red relacionada, probablemente a través de menores copagos.

Hay que recalcar que existen dos aspectos que podrían estar disminuyendo esta concentración y que hay que tener muy presentes:

1. Las consultas médicas realizadas en los centros médicos relacionados son facturadas a nombre del médico tratante o de su sociedad personal, no a nombre de la clínica relacionada a la isapre. Es por ello que, si bien esos precios de alguna manera siguen los estándares establecidos o acordados con el prestador, no están siendo considerados en la facturación de éste y como resultado se podría estar aminorando el grado de concentración en prestadores relacionados.
2. Los honorarios médicos hospitalarios, en general, son cobrados a través de sociedades médicas, con un RUT diferente al del prestador relacionado. Por lo tanto, es posible que estos costos no estén siendo considerados a cabalidad en el análisis, pues la Superintendencia no tiene a su disposición un listado con los RUTs de todas las sociedades que componen los prestadores relacionados. Este aspecto también representa otro factor para aminorar el grado de concentración en prestadores relacionados.

3.3 Análisis de las facturaciones de los prestadores relacionados para definir el grado de control que las isapres ejercen en los ingresos de los primeros

a. Banmédica- Vida Tres

Centrando el análisis en la facturación de los prestadores relacionados, se estimó la participación de éstas dos isapres en la facturación de los prestadores, la que se presenta a continuación, según la importancia que éstas tienen en los ingresos de cada prestador.

Valor Facturado Anual al Total de las Isapres por los Principales Prestadores Relacionados a Diciembre de 2012

Prestadores	Vida Integra	Radioterapia Clínica Santa María	Clínica Dávila	Clínica Vespucio	Servicios Médicos Santa María Ltda.	Clínica Santa María S.A.	Servicios Médicos Ciudad del Mar	Clínica Bio Bio	Clínica Ciudad del Mar S.A.	Clínica Iquique	Centromed
Facturado Anual (MM\$)	16.386	2.068	73.553	9.895	32.399	114.275	1.798	6.407	9.383	5.466	1.092
Participación Conjunta Banmédica Vida Tres	88%	80%	74%	72%	62%	55%	40%	39%	37%	24%	17%

Banmédica -Vida Tres ejercen un control fuerte sobre: Vida Integra, Radioterapia Clínica Santa María, Clínica Dávila, Clínica Vespucio, Servicios Médicos Santa María y Clínica Santa María. En el resto de los prestadores relacionados su control es medio.

En el caso de Servicios Médicos Ciudad del Mar y de Clínica Bio Bio, la isapre que sigue en relevancia de participación es Consalud, que concentra un 19% y 22% de sus ingresos respectivamente. En el caso de Clínica Ciudad del Mar, la isapre que sigue en relevancia es Colmena (14%) y luego Consalud (12%). En tanto, en la Clínica Iquique, Consalud tiene más relevancia que las isapres en estudio, con 27% de participación, y le sigue de cerca la isapre Cruz Blanca, con un 23%. Finalmente, para Centromed, los ingresos están concentrados en los beneficiarios de las isapres Masvida (32%) y Colmena (30%).

b. Colmena

La participación de la isapre en los ingresos de sus prestadores relacionados se presenta a continuación según la relevancia que la isapre tiene en el total de las ventas de cada uno.

Valor Facturado Anual al Total de las Isapres por los Principales Prestadores Relacionados a Diciembre de 2012

Prestadores	Dial Médica	Clínica UC San Carlos de Apoquindo	Clínica Magallanes	Clínica Regional Elqui	Hosp. Clínico del Sur	Clínica Puerto Montt
Facturado Anual (MMS)	2.519	18.173	5.284	3.860	4.630	2.749
Participación Colmena	97%	56%	19%	18%	15%	11%

En Dial Médica y en la Clínica UC San Carlos de Apoquindo, la isapre ejerce un control fuerte. En el resto de los prestadores relacionados el control es medio, con la única excepción de la Clínica Puerto Montt, donde Colmena tiene un control bajo.

De hecho, en Clínica Magallanes, las ventas se concentran en Consalud (28%) y Masvida (24%), en la Clínica Elqui los ingresos están concentrados en Banmédica (27%) y Cruz Blanca (19%), en tanto en el Hospital Clínico del Sur como en la Clínica Puerto Montt, las ventas se concentran fuertemente en Masvida (34% y 25% respectivamente) y en Consalud (18% y 23% respectivamente).

c. Consalud

El cuadro siguiente presenta la participación de isapre Consalud en los ingresos de los prestadores relacionados según la relevancia que la isapre tiene en el total de las ventas de cada uno.

Valor Facturado Anual al Total de las Isapres por los Principales Prestadores Relacionados a Diciembre de 2012

Prestadores	Megasalud	Clínica Bicentenario	Clínica Avansalud	Clínica Tabancura	Clínica Valparaíso	Clínica Magallanes	Clínica Iquique	Clínica Puerto Montt	Clínica Portada	Hospital Clínico del Sur	Clínica Curico	Clínica Lircay	Clínica Regional Elqui	Clínica Atacama
Facturado Anual (MMS)	41.320	11.382	20.278	24.341	367	5.284	5.466	2.749	3.601	4.630	780	1.082	3.860	2.810
Participación Consalud	86%	69%	50%	45%	31%	28%	27%	23%	20%	18%	18%	12%	11%	10%

La isapre tiene un control fuerte en Megasalud, Clínica Bicentenario y Avansalud. En el caso de Clínica Tabancura, Valparaíso, Magallanes, Iquique, Puerto Montt, La Portada, Curicó y Hospital Clínico del Sur su control es medio, y es débil en las clínicas Lircay, Elqui y Atacama.

De hecho en la Clínica Puerto Montt, isapre Masvida concentra un mayor porcentaje de ventas (25%) que Consalud, en la Clínica La Portada es isapre Cruz Blanca quien concentra la mayor participación (29%), en el Hospital Clínico del Sur es la isapre Masvida la que concentra la mayor parte de las ventas (34%), en la Clínica Curicó son Cruz Blanca y Colmena las que concentran más ventas, con 23% cada una, en la Clínica Lircay son Colmena (29%) y Masvida (26%), finalmente en las clínicas Elqui y Atacama la isapre que concentra mayor parte de las ventas es Banmédica (27% y 30% respectivamente).

d. Cruz Blanca

A continuación se presentan los prestadores relacionados según la relevancia que la isapre tiene en el total de las ventas de cada uno.

Valor Facturado Anual al Total de las Isapres por los Principales Prestadores Relacionados a Diciembre de 2012

Prestadores	Clínica Antofagasta	Integramédica Centros Médicos	Clínica Reñaca	Clínica San José	Clínica Integramédica
Facturado Anual (MM\$)	14.209	45.283	35.629	1.773	13.777
Participación Cruz Blanca	53%	44%	24%	24%	16%

La isapre tiene un control fuerte sobre las ventas de Clínica Antofagasta y un control medio para el resto de sus prestadores relacionados.

En Integramédica, la isapre que sigue en relevancia es Banmédica (19%). En Clínica Reñaca la concentración de las ventas es bastante equitativa entre Masvida (18%), Colmena (17%) y Consalud (16%). En la Clínica San José, el mayor porcentaje de ventas (25%) lo concentra isapre Colmena, en cambio en la Clínica Integramédica, Masvida es por lejos la isapre que concentra mayor parte de los ingresos (62%).

e. Ferrosalud

Los prestadores relacionados se presentan a continuación según la relevancia que la isapre tiene en el total de las ventas de cada uno.

Valor Facturado Anual al Total de las Isapres por los Prestadores Relacionados a Diciembre de 2012

Prestadores	Clínica Central	Clínica Plusmédica
Facturado Anual (MM\$)	582	1.416
Participación Ferrosalud	28%	17%

En ambos prestadores relacionados, la isapre Ferrosalud mantiene un control medio.

En Clínica Central, si bien la isapre concentra el mayor porcentaje de ventas, las isapres Cruz Blanca (21%), Banmédica (19%) y Colmena (17%) también tienen concentraciones importantes.

En Clínica Plusmédica, la isapre que concentra la mayor parte de las ventas es Consalud (30%) en tanto Colmena concentra el 16%.

f) Masvida

Los prestadores relacionados se presentan a continuación según la relevancia que la isapre tiene en el total de las ventas de cada uno.

Valor Facturado Anual al Total de las Isapres por los Principales Prestadores Relacionados a Diciembre de 2012

Prestadores	Clínica Universitaria de Concepción	Clínica Integramédica (Las Lilas)	Clínica Isamedica	Clínica Los Andes de Puerto Montt	Clínica El Loa	Clínica Los Andes de Chillan	Clínica Magallanes
Facturado Anual (MM\$)	11.677	13.777	3.046	5.244	2.694	2.062	5.284
Participación de Masvida	67%	62%	50%	42%	40%	38%	24%

La isapre tiene un control fuerte sobre las clínicas: Universitaria de Concepción, Integramédica e Isamédica. En cambio, su control sobre el resto de los prestadores relacionados es medio.

De hecho en la Clínica Los Andes de Puerto Montt, si bien Masvida tiene la mayor parte de las ventas, las isapres Consalud (14%), Colmena (14%), Banmédica (13%) y Cruz Blanca (12%) concentran entre todas otra parte relevante. En las clínicas El Loa y Los Andes de Chillán, Cruz Blanca y Consalud le siguen en importancia a Masvida concentrando poco menos del 20% cada una en cada clínica. Finalmente, en clínica Magallanes, la mayor concentración de las ventas la tiene la isapre Consalud con 28%.

A modo de síntesis el cuadro siguiente resume aquellos prestadores relacionados donde la isapre tiene un control fuerte:

Prestadores Relacionados	Porcentaje de Concentración de Facturación en Isapre Relacionada (%)	Isapre
Dial Médica	97	Colmena
Vida Integra	88	Banmédica/ Vida Tres
Megasalud	86	Consalud
Radioterapia Clínica Santa María	80	Banmédica/ Vida Tres
Clínica Dávila	74	Banmédica/ Vida Tres
Clínica Vespucio	72	Banmédica/ Vida Tres
Bicentenario	69	Consalud
Clínica Universitaria de Concepción	67	Masvida
Servicios Médicos Santa María	62	Banmédica/ Vida Tres
Clínica Integramédica	62	Masvida
Clínica UC San Carlos	56	Colmena
Clínica Santa María	55	Banmédica/ Vida Tres
Clínica Antofagasta	53	Cruz Blanca
Avansalud	50	Consalud
Clínica Isamédica	50	Masvida
Promedio	65,5	

Para este conjunto de prestadores relacionados, las isapres del grupo representan en promedio el 65,5% de sus ingresos.

3.4 Análisis de las prestaciones bonificadas por el sistema isapres

En este apartado, el análisis se centrará en la influencia o el dominio que los prestadores relacionados a isapres abiertas ejercen sobre el mercado en general.

El análisis de la facturación del sistema isapres en su conjunto, permitió dimensionar la relevancia que los 40 prestadores institucionales relacionados a los propietarios de las isapres tienen en el mercado prestador. Cabe señalar, que dos o tres holdings de isapres comparten la propiedad de 6 de estos prestadores, estos son: Clínica Integramédica (donde participan Cruz Blanca y Masvida), Clínica Iquique (Banmédica y Consalud), y en las clínicas Puerto Montt, Regional de Elqui y Hospital Clínico del Sur, donde la propiedad es compartida por Colmena y Consalud. Sólo en Clínica Magallanes participan tres isapres Colmena, Consalud y Masvida.

Cuando se analiza, en el Archivo de Prestaciones Bonificadas, el detalle de los valores facturados por los prestadores institucionales, se observa que su facturación corresponde al 70,8% del total, el resto corresponde a prestadores individuales. En este sentido se podría hablar de dos mercados distintos: los prestadores institucionales, por una parte, y los individuales, por otra.

Si consideramos sólo la facturación de las prestaciones realizadas por los prestadores institucionales a beneficiarios del sistema privado en 2012, podemos decir que las clínicas relacionadas a isapres representan una participación de 42,0% de este mercado. Si bien, no toda su facturación es a beneficiarios de la isapre del grupo, a partir de esta cifra uno puede estimar que su influencia en los precios del mercado no es menor.

Con respecto a los prestadores individuales, existiría un porcentaje importante de ellos que atienden consultas en las clínicas relacionadas⁵ y que para, poder ser parte de estas instituciones, habrán establecido algún tipo de acuerdo o convenio con el prestador relacionado, por lo que se podría esperar que la influencia de los grupos propietarios de las isapres en cuánto a influir en los precios del mercado de las consultas fuera aún mayor, a través de la acción de estos “acuerdos”.

En el cuadro siguiente se detallan la facturación del año 2012 para los prestadores relacionados y sus participaciones, ya sea en el mercado de los prestadores institucionales o en el sistema en general, donde Clínica Santa María y Clínica Dávila son líderes indiscutidos.

⁵ No es posible estimarlo pues no se cuenta con la información para distinguir cuando determinado profesional está facturando una consulta en su oficina privada y cuando está atendiendo en su consulta en la clínica.

Prestadores Relacionados	Valor Facturado (en pesos)	Participación en el total facturado por prestadores institucionales en 2012	Participación en el total facturado del sistema en 2012
Clinica Santa Maria	114.275.183.925	9,0%	6,3%
Clinica Davila	73.553.026.716	5,8%	4,1%
Integramedica Centros	45.282.855.498	3,6%	2,5%
Megasalud S.A.	41.320.239.428	3,2%	2,3%
Servicios Medicos Santa Maria	32.399.426.775	2,5%	1,8%
Clinica Tabancura	24.341.212.908	1,9%	1,4%
Clinica Avansalud	20.278.469.037	1,6%	1,1%
Clinica Universidad Catolica San Carlos de Apoquindo	18.172.719.691	1,4%	1,0%
Clinica Reñaca	17.774.710.142	1,4%	1,0%
Vida Integra (todas las sucursales)	16.386.279.069	1,3%	0,9%
Clinica Antofagasta	14.209.129.630	1,1%	0,8%
Clinica Integramedica	13.777.363.942	1,1%	0,8%
Clínica Universitaria de Concepción	11.676.875.883	0,9%	0,6%
Clinica Bicentenario	11.382.355.045	0,9%	0,6%
Clinica Vespuccio	9.894.563.665	0,8%	0,5%
Clinica Ciudad del Mar	9.382.697.295	0,7%	0,5%
Clinica Bio Bio	6.407.416.828	0,5%	0,4%
Clinica Iquique	5.465.848.994	0,4%	0,3%
Clinica Magallanes	5.283.803.989	0,4%	0,3%
Clinica Los Andes de Puerto Montt	5.244.281.513	0,4%	0,3%
Hospital Clínico del Sur	4.630.140.183	0,4%	0,3%
Clinica Regional Elqui	3.860.001.522	0,3%	0,2%
Clinica Portada S.A.	3.601.113.073	0,3%	0,2%
Clinica Isamedica	3.046.299.533	0,2%	0,2%
Clinica Atacama S.A.	2.809.896.448	0,2%	0,2%
Clinica Puerto Montt	2.749.227.058	0,2%	0,2%
Clinica El Loa	2.693.672.514	0,2%	0,1%
Dial Medica	2.518.908.221	0,2%	0,1%
Radioterapia - Clinica Santa Maria	2.068.394.146	0,2%	0,1%
Clinica Los Andes de Chillan S.A	2.062.079.562	0,2%	0,1%
Servicios Medicos Ciudad del Mar	1.798.112.759	0,1%	0,1%
Clinica San Jose	1.772.727.314	0,1%	0,1%
Clinica Plusmedica	1.415.728.459	0,1%	0,1%
Centromed S.A.	1.092.442.512	0,1%	0,1%
Clinica Lircay S.A	1.081.854.315	0,1%	0,1%
Clinica Curico	780.121.608	0,1%	0,0%
Clinica Central	582.117.099	0,0%	0,0%
Clinica Valparaiso	367.122.861	0,0%	0,0%
Clinica Providencia	94.560	0,0%	0,0%
Total Clínicas Relacionadas con Isapres	535.438.513.720	42,0%	29,7%
Total Prestadores Institucionales	1.275.347.724.731	100,0%	70,8%
Total del Sistema en 2012	1.801.242.258.541	--	100,0%

4 Conclusiones

- La isapre que tiene mayor proporción de sus costos asociados a prestadores relacionados es Banmédica (41,9%), luego le siguen Consalud (24,3%) y Vida Tres (20,8%). El grado de concentración de los costos en prestadores relacionados en estas isapres es de 32%.
- Las dos isapres con menor concentración de costos en prestadores relacionados son Cruz Blanca (8,8%) y Colmena (4,3%).
- Desde el punto de vista de cuan concentradas están las ventas de cada prestador en la isapre relacionada, se puede decir que:
 - Banmédica/Vida Tres ejerce un control fuerte sobre Vida Integra, Radioterapia Clínica Santa María, Clínica Dávila, Clínica Vespucio, Servicios Médicos Santa María y Clínica Santa María.
 - Colmena ejerce un fuerte control sobre Dial Médica y Clínica UC San Carlos de Apoquindo.
 - Consalud tiene un control fuerte sobre Megasalud, Clínica Bicentenario y Avansalud.
 - Cruz Blanca posee un fuerte control sobre Clínica Antofagasta y un control medio sobre Integramédica Centros, sin embargo, en este prestador Cruz Blanca más que duplica la participación de la isapre más cercana.
 - Ferrosalud no ejerce un control fuerte en ninguno de sus prestadores relacionados.
 - Masvida posee un control fuerte sobre la Clínica Universitaria de Concepción y las clínicas Integramédica e Isamédica.
- En los prestadores antes señalados, en promedio, la isapre perteneciente al holding controla 65,5% de sus ingresos, esto a través de las compras de beneficiarios de la isapre relacionada.
- Si consideramos sólo la facturación de los prestadores institucionales para el año 2012, podemos aseverar que las clínicas relacionadas a isapres representan una participación de 42,0% de este mercado, la que serían aún mayor si pudiéramos asociar las consultas que se realizan en ellos.
- Para determinar el efecto de esta integración en el mercado de las prestaciones, el paso siguiente sería analizar algunas prestaciones trazadoras, que permitan ver si existen diferencias significativas entre los precios que cobran los prestadores a las isapres relacionadas de aquellos que cobran al resto de las aseguradoras, verificando si existen menores precios resultado de esta relación.