

CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL

Evolución del ahorro, la inversión y el financiamiento sectorial en el primer trimestre de 2026



CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL

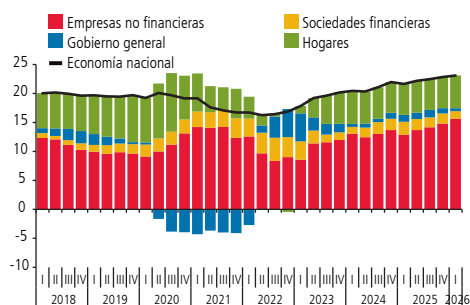
Evolución del ahorro, la inversión y el financiamiento sectorial
en el primer trimestre de 2026



ÍNDICE

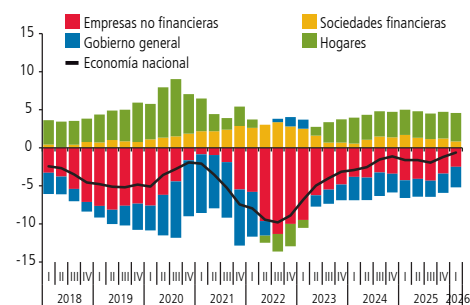
CAPÍTULO 1: CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL	3
1. RESUMEN	3
2. RESULTADOS SECTORIALES	5
Hogares	6
Empresas no financieras	6
Gobierno general	7
Sociedades financieras	8
3. RECUADRO	
Una mirada a los Otros Intermediarios y a los Auxiliares Financieros según las CNSI	10
 CAPÍTULO 2: CUADROS ESTADÍSTICOS	
 CAPÍTULO 3: CONCEPTOS Y DEFINICIONES BÁSICAS DE LAS CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL	

GRÁFICO 1
Ahorro bruto por sector institucional
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 2
Capacidad/Necesidad de financiamiento por
sector institucional
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL

Evolución del ahorro, la inversión y el financiamiento sectorial en el primer trimestre de 2026

Resumen

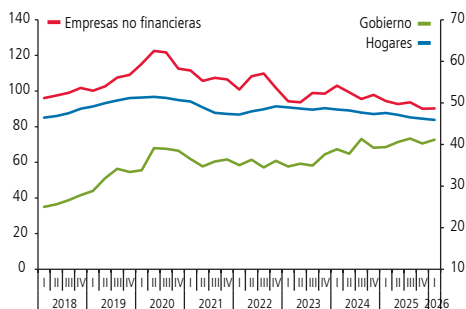
En el primer trimestre de 2026, la tasa de ahorro de la economía chilena fue de 23,1% del PIB, superior en 0,3 puntos porcentuales (pp.) en comparación al cierre anterior. Este resultado se debió a un crecimiento anual del ingreso disponible (7,9%) por sobre el consumo (6,4%). Por sector institucional, el mayor ahorro se explicó principalmente por las Empresas no financieras y, en menor medida, los Hogares, lo que fue parcialmente compensado por un menor ahorro de las Sociedades financieras y el Gobierno general (gráfico 1).

Este ahorro de la economía, junto a una tasa de inversión bruta^{1/} menor en 0,3pp. respecto al cierre previo, determinaron una necesidad de financiamiento de 0,6% del PIB, inferior en 0,6pp. en comparación al cuarto trimestre de 2025. Por sectores, este resultado fue determinado por una disminución en el déficit de las Empresas no financieras y una mayor capacidad de financiamiento de los Hogares. En sentido contrario, las Sociedades financieras redujeron su capacidad de financiamiento, mientras que el Gobierno general aumentó levemente su déficit (gráfico 2).

En particular, las Empresas no financieras alcanzaron una necesidad de financiamiento de 2,5% del PIB, inferior en 0,9pp. con respecto al cierre del trimestre previo. Lo que se explicó principalmente por un incremento en efectivo y depósitos, y en cuotas de fondos.

^{1/} Incluye variación de existencias.

GRÁFICO 3
Deuda sector Gobierno general, Empresas no financieras y Hogares
(porcentaje del PIB)



Fuente: Banco Central de Chile.

Los Hogares registraron una capacidad de financiamiento de 3,7% del PIB, superior en 0,2pp. con respecto a diciembre pasado. En términos financieros, esto se reflejó principalmente en una menor contratación de préstamos, y una mayor inversión en efectivo y depósitos, y en cuotas de fondos, lo que fue atenuado en parte por una desinversión en otras cuentas.

Las Sociedades financieras, en tanto, presentaron una capacidad de financiamiento de 0,8% del PIB, mostrando una disminución de 0,4pp. en relación con el periodo anterior. Este resultado se debió principalmente a un menor flujo neto de préstamos, títulos y cuotas de fondos del mercado monetario.

Respecto al Gobierno general, éste registró una necesidad de financiamiento de 2,7% del PIB, superior en 0,2pp. en comparación al cuarto trimestre de 2025. Este aumento se explicó por las emisiones de títulos, compensado en parte por el flujo neto en otras cuentas.

En relación con el endeudamiento sectorial, el Gobierno general aumentó su deuda en 0,9pp., alcanzando un 41,1% del PIB^{2/}, asociado a nuevas colocaciones de títulos emitidos en el mercado local y externo (gráfico 3). A su vez, las Empresas no financieras presentaron un ratio de deuda como porcentaje del PIB de 90,3%^{3/}, superior en 0,2pp. a lo registrado en el periodo anterior, mayormente debido al aumento de deuda externa. Por su parte, la deuda de los Hogares creció 1,4% respecto del cierre de año, debido principalmente a la deuda bancaria hipotecaria; en términos del porcentaje del PIB, la deuda se situó en 45,9% del PIB, disminuyendo 0,3pp. con respecto al cierre previo.

En cuanto a las posiciones financieras netas —diferencia entre activos financieros y pasivos—, la economía en su conjunto disminuyó su posición deudora frente al Resto del mundo en 0,5pp., la que se situó en 18,7% del PIB. En términos sectoriales, este resultado provino principalmente de una menor posición deudora de las Sociedades financieras y del Gobierno. En sentido contrario, Hogares y Empresas no financieras registraron un leve deterioro en sus posiciones netas.

Específicamente, las Sociedades financieras registraron una posición deudora neta de 8,5% del PIB, 0,8pp. inferior al cierre del trimestre anterior, debido a la mejor posición de Auxiliares financieros^{4/} y, en menor medida, de Compañías de seguros. Asimismo, el Gobierno general alcanzó una posición deudora de 16,4% del PIB, mejorando en 0,1pp. con respecto a diciembre de 2025. Por su parte, los Hogares mostraron una riqueza financiera neta menor en 0,2pp., alcanzando a 122,0% del PIB, reflejado en un menor saldo de fondos de pensiones. Finalmente, las Empresas no financieras registraron una posición deudora de 115,8% del PIB, 0,1pp. sobre el cierre anterior.

^{2/} La deuda de gobierno incluye préstamos y títulos de deuda a precios de mercado.

^{3/} La deuda en Empresas no financieras incluye préstamos, títulos de deuda, cuentas por pagar a relacionados en el exterior, créditos de empresas de factoring y deuda securitizada.

^{4/} Para mayor información de los sectores Otros intermediarios y Auxiliares financieros, ver recuadro.

RESULTADOS SECTORIALES

Hogares

En el primer trimestre del año, el ingreso disponible bruto de los Hogares aumentó 7,8% anual con respecto al mismo periodo del año anterior. Este resultado se debió principalmente a las rentas de la producción (salarios e ingresos de independientes) que aumentaron anualmente 5,0%, incidiendo en 4,3pp., seguido de las rentas de la propiedad –tanto por menores intereses netos pagados como por retiros de rentas del periodo– que aportaron positivamente en 2,6pp. Asimismo, las transferencias corrientes netas y las prestaciones sociales netas incidieron positivamente en 0,4pp. respectivamente.

El crecimiento del ingreso disponible junto a un consumo final efectivo que se expandió en 7,0% anual, generaron que la tasa de ahorro del sector aumentara en 0,2pp., situándose en 5,6% del PIB. Lo anterior, sumado a una tasa de inversión y de transferencias de capital que se mantuvieron estables, determinaron que los Hogares alcanzaran una capacidad de financiamiento de 3,7% del PIB, mayor en 0,2pp. respecto al trimestre previo.

Desde la perspectiva financiera, la mayor capacidad de financiamiento se reflejó en una disminución en la contratación de pasivos, mayormente préstamos, y un aumento de inversiones en cuotas de fondos del mercado monetario y no monetario, y en efectivo y depósitos. Lo anterior fue parcialmente compensado por un menor flujo neto en otras cuentas.

En cuanto a su balance, los Hogares cerraron el trimestre con una riqueza financiera neta de 122,0% del PIB, inferior en 0,2pp. con respecto al cierre previo, lo que se explicó, en gran medida, por la disminución de los saldos de fondos de pensiones –producto del menor stock mantenidos en títulos de largo plazo en el mercado local–. Este efecto no logró ser compensado por el aumento en el saldo de las cuotas de fondos del mercado monetario y no monetario.

Finalmente, la deuda total de los Hogares se situó en 45,9% del PIB, disminuyendo 0,3pp. con respecto a diciembre de 2025, dado el menor saldo de préstamos bancarios. Cabe mencionar que el nivel de deuda presentó una variación trimestral de 1,4%, explicado por la incidencia positiva de los préstamos bancarios, principalmente hipotecarios, seguido del financiamiento obtenido a través de otros intermediarios de créditos.

Empresas no financieras

El ahorro de las Empresas no financieras se situó en 15,6% del PIB, mayor en 0,8pp. con respecto al cierre anual del 2025. Esto se debió principalmente al mayor ingreso empresarial, asociado a mayores rentas de producción y de la propiedad, compensado parcialmente por mayores pagos de rentas distribuidas y utilidades reinvertidas.

La mayor tasa de ahorro, sumado a una formación bruta de capital que disminuyó en 0,1pp., determinó que las Empresas no financieras alcanzaran una necesidad de financiamiento de 2,5% del PIB, inferior en 0,9pp. con respecto al trimestre anterior.

Desde la perspectiva de los instrumentos financieros, la menor necesidad de financiamiento se materializó a través de una mayor inversión en efectivo y depósitos, y, en menor medida, en cuotas de fondos del mercado monetario. En contraposición, el sector registró una disminución en el flujo neto en otras cuentas, en acciones y en títulos de largo plazo.

Por su parte, el stock de deuda de las Empresas no financieras cerró en 90,3% del PIB, mayor en 0,2pp. Este resultado se debió al mayor saldo de deuda externa, explicado tanto por la devaluación del peso chileno frente al dólar como por contrataciones de préstamos y emisiones de títulos.

Gobierno general

La tasa de ahorro del sector alcanzó 0,5% del PIB, menor en 0,4pp. respecto al trimestre anterior. Este resultado se explicó principalmente, por una menor recaudación de impuestos, y en menor medida, por un aumento del gasto en consumo individual. Lo anterior fue compensado parcialmente por el incremento de las transferencias corrientes netas.

El menor ahorro fue parcialmente compensado por un menor gasto en transferencias de capital y formación bruta de capital fijo, determinando una necesidad de financiamiento de 2,7% del PIB, superior en 0,2pp. en comparación al trimestre previo.

Por su parte, la deuda del sector se ubicó en 41,1% del PIB^{5/}, superior en 0,9pp. respecto al cierre del año 2025, explicado principalmente por el aumento de la deuda tanto local como externa, a través de nuevas emisiones de títulos de corto y largo plazo.

Finalmente, la posición deudora del Gobierno se situó en 16,4% del PIB, mejorando levemente en comparación a diciembre de 2025. Esto se debió al mayor saldo acreedor en otras cuentas, acciones y otras participaciones de capital, y préstamos. En sentido contrario, aumentó el saldo deudor en títulos, en línea con el crecimiento de la deuda, y disminuyó el saldo acreedor en efectivo y depósitos.

^{5/} Incluye títulos de deuda y préstamos. La deuda de Gobierno general publicada en las CNSI difiere de los datos publicados por la Dirección de Presupuesto (DIPRES) debido principalmente a la valoración a precios de mercado de los bonos emitidos en el mercado local e internacional. Adicionalmente, la información publicada por la DIPRES considera sólo el capital adeudado, excluyendo los intereses devengados y no pagados de dichas obligaciones.

Sociedades financieras

El ahorro de las Sociedades financieras se ubicó en 1,3% del PIB, inferior en 0,4pp. con respecto del cierre de 2025. Este resultado obedeció a la reducción de las rentas de la propiedad netas del sector —asociada a menores intereses netos percibidos—, que fue compensada parcialmente por el leve aumento de las rentas de la producción.

La menor tasa de ahorro, junto a una formación bruta de capital que se mantuvo estable, determinó que la capacidad de financiamiento se situara en 0,8% del PIB, inferior en 0,4pp. con respecto al trimestre anterior. Desde la perspectiva financiera, esto fue explicado por un menor flujo neto de préstamos, de títulos de deuda proveniente del Banco Central y de cuotas de fondos del mercado monetario. En contraste, el sector registró una mayor inversión en efectivo y depósitos, principalmente de Fondos de pensiones, Banco Central y Fondos del mercado monetario.

Por su parte, la posición deudora neta de las Sociedades financieras se situó en 8,5% del PIB, lo que reflejó una disminución de 0,8pp. en comparación al cierre anterior. Destacó durante el periodo, el mejoramiento de la posición de Auxiliares financieros y de las Compañías de seguros. En sentido contrario, los Bancos y cooperativas aumentaron su posición deudora, dado el menor saldo acreedor neto en préstamos y el mayor saldo deudor en efectivo y depósitos.

Finalmente, la deuda del Sector financiero llegó a 107,3% del PIB^{6/}, mayor en 1,5pp. con relación al cuarto trimestre de 2025. Este incremento fue originado por el mayor saldo mantenido en títulos, préstamos, y efectivo y depósitos.

^{6/} La deuda de las Sociedades financieras corresponde a depósitos, préstamos y títulos de deuda a valor de mercado.

CUADRO 1
Principales agregados macroeconómicos por sector institucional. Referencia 2018

		Economía nacional		Hogares (1)		Empresas no financieras		Gobierno general		Sociedades financieras	
		2025-T4	2026-T1	2025-T4	2026-T1	2025-T4	2026-T1	2025-T4	2026-T1	2025-T4	2026-T1
Transacciones no financieras	Rentas provenientes de la producción	9,5	8,3	5,1	4,3	16,6	15,1	0,3	0,0	1,3	5,7
	Retiros de utilidades, intereses y otras rentas	-1,8	-1,1	0,9	2,6	7,7	4,2	-0,9	-1,5	0,7	-37,0
	Impuestos netos de subvenciones	0,5	0,4	0,8	0,0	-1,0	3,3	0,2	-0,1	2,2	-1,8
	Prestaciones sociales netas de cotizaciones	-	-	-0,6	0,4	-	-	0,2	0,0	6,3	-4,9
	Transferencias corrientes netas	0,3	0,4	0,3	0,4	1,6	-1,4	-0,9	2,1	0,1	0,3
	Ingreso disponible bruto (2)	8,5	7,9	6,5	7,8	24,3	19,3	-1,2	0,5	10,6	-37,7
	Ingreso disponible bruto desestacionalizado (3)	1,1	1,2	2,2	2,4			-6,5	1,3		
	Consumo final efectivo	6,2	6,4	6,3	7,0			4,8	-0,7		
	Consumo final efectivo desestacionalizado (3)	1,3	1,9	1,4	2,4			-0,1	-3,5		
		(porcentaje de variación anual e incidencia)									
Transacciones financieras	Ahorro bruto	22,8	23,1	5,4	5,6	14,8	15,6	0,9	0,5	1,7	1,3
	Formación bruta de capital	24,1	23,7	2,8	2,8	18,6	18,5	2,2	2,0	0,5	0,5
	Transferencias de capital	0,0	0,0	0,9	0,9	0,4	0,3	-1,3	-1,2	0,0	0,0
	Capacidad(+)/Necesidad (-) de financiamiento	-1,2	-0,6	3,5	3,7	-3,4	-2,5	-2,5	-2,7	1,2	0,8
	Ahorro bruto desestacionalizado (4)	22,1	22,7	5,4	6,2	14,9	16,6	0,2	-0,5	1,6	0,4
	Formación bruta de capital desestacionalizado (4)	21,9	22,3			17,6	17,8	2,0	1,7		
	Transferencias de capital desestacionalizado (4)							1,2	1,0		
	Capacidad(+)/Necesidad (-) de financiamiento desestacionalizado (4)	0,2	0,4					-2,9	-3,2		
	Inversión financiera	32,4	37,5	7,1	6,9	5,5	7,7	2,6	2,3	17,2	20,5
	Efectivo y depósitos	1,2	6,3	0,8	1,1	0,4	1,9	0,5	0,4	-0,5	2,9
Balance financiero al cierre de cada periodo	Títulos de deuda	2,9	2,3	0,0	0,0	0,2	0,0	-0,2	-0,3	2,9	2,5
	Préstamos	4,4	4,7	0,0	0,0	0,1	0,2	0,3	0,4	4,0	4,1
	Acciones y cuotas de Fondos	12,2	12,4	1,9	2,0	2,1	2,2	0,2	0,3	8,0	7,8
	Reservas de seguros y fondos de pensiones	4,4	4,3	4,4	4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Otros activos	7,4	7,6	0,0	-0,4	2,8	3,4	1,8	1,5	2,8	3,1
	Financiamiento	33,7	38,1	3,6	3,2	8,9	10,2	5,1	5,0	16,0	19,7
	Efectivo y depósitos	2,0	4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	4,3
	Préstamos, bonos y pagarés	11,9	13,4	3,0	2,7	3,7	3,9	3,7	4,2	1,5	2,5
	Otros pasivos	19,7	20,5	0,6	0,5	5,2	6,3	1,4	0,8	12,5	12,9
	Capacidad(+)/Necesidad (-) de financiamiento	-1,2	-0,6	3,5	3,7	-3,4	-2,5	-2,5	-2,7	1,2	0,8
Balance financiero al cierre de cada periodo	Activos financieros	667,8	673,9	168,4	167,9	145,2	149,5	31,1	32,0	323,1	324,5
	Efectivo y depósitos	68,5	71,0	24,8	24,8	14,9	16,1	5,1	5,0	23,6	25,2
	Títulos de deuda	83,1	83,4	0,5	0,5	4,2	4,2	2,9	2,8	75,5	76,0
	Préstamos	90,8	90,7	0,0	0,0	5,8	6,0	3,6	3,8	81,4	80,8
	Acciones y cuotas de Fondos	244,9	249,3	54,6	55,0	69,1	73,1	6,7	6,9	114,6	114,2
	Reservas de seguros y fondos de pensiones	88,4	87,5	87,3	86,4	0,3	0,3	0,0	0,0	0,8	0,8
	Otros activos	92,3	92,0	1,3	1,2	50,8	49,7	12,9	13,5	27,3	27,5
	Pasivos (5)	687,0	692,6	46,2	45,9	260,8	265,2	47,6	48,5	332,4	332,9
	Efectivo y depósitos	60,7	61,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,7	61,1
	Préstamos, bonos y pagarés	215,9	217,9	43,7	43,5	86,8	87,1	40,3	41,1	45,1	46,2
	Otros pasivos	410,5	413,5	2,5	2,4	174,1	178,1	7,4	7,3	226,6	225,7
	Activos financieros netos	-19,2	-18,7	122,2	122,0	-115,6	-115,8	-16,5	-16,4	-9,3	-8,5

(1) Incluye a las Instituciones privadas sin fines de lucro (IPSL).

(2) En el caso del sector Empresas no financieras, corresponde al ingreso empresarial que está compuesto por las rentas de la producción más las rentas de la propiedad netas, exceptuando el pago de dividendos y las utilidades reinvertidas de la inversión extranjera directa.

(3) La tasa corresponde a la variación respecto del periodo inmediatamente anterior.

(4) En el caso de las series desestacionalizadas los datos se expresan como porcentaje del PIB trimestral desestacionalizado.

(5) La deuda, en el caso del sector Hogares, corresponde al total pasivos. En Empresas no financieras y Gobierno, considera parte de la deuda los préstamos y títulos de deuda, y en Sociedades financieras, depósitos, préstamos y títulos de deuda.

RECUADRO

UNA MIRADA A LOS OTROS INTERMEDIARIOS Y A LOS AUXILIARES FINANCIEROS SEGÚN LAS CNSI

Las Cuentas Nacionales por Sector Institucional (CNSI) son estadísticas que muestran en un sistema integrado las cuentas financieras y no financieras por sector institucional —Hogares, Gobierno, Empresas no financieras, Sociedades financieras y Resto del mundo—. Las recomendaciones internacionales, entre ellas el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN), promueven distinguir entidades con funciones económicas diferenciadas dentro de las Sociedades financieras, con el fin de mejorar la capacidad analítica y su utilidad para el análisis macroeconómico y de estabilidad financiera^{1/}.

En concordancia con estos lineamientos, y como parte del proceso permanente de fortalecimiento de las estadísticas macroeconómicas, las CNSI incorporaron la separación en las operaciones y balances financieros entre los Otros intermediarios financieros y los Auxiliares financieros. Esta información se publicó en abril del 2026, para las series dispuestas desde el 2003^{2,3/}.

¿Quiénes son?

Los Otros intermediarios financieros son instituciones que canalizan fondos entre unidades económicas mediante la captación de recursos que posteriormente destinan a inversiones o préstamos, sin formar parte del sistema bancario tradicional. Este grupo incluye a las compañías de Leasing, Factoring, Securitizadoras, Cajas de compensación y Otros intermediarios no regulados, entre otros.

Por su parte, los Auxiliares financieros son unidades que facilitan o apoyan la intermediación financiera pero no intermedian fondos por cuenta propia^{4/}. En este subsector se incluyen a las Sociedades

de apoyo al giro y asesorías financieras, Administradoras de fondos de inversión, Administradoras de fondos de pensiones, Administradora de fondos de cesantía, Administradora del fondo autónomo de protección social, Corredores de bolsa y de productos, Bolsa de valores y de productos, Clasificadoras de riesgo, Sociedades de cartera y casas matrices, y Otros auxiliares financieros no regulados, entre otros.

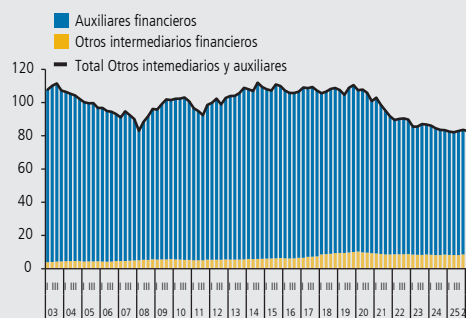
La información para la medición de esos subsectores proviene principalmente de estados financieros y carteras de inversión de las empresas supervisadas provenientes de las instituciones reguladoras, y de información tributaria, para la medición de las empresas no reguladas^{5/}.

¿Qué muestran sus balances financieros?

Estos dos subsectores en conjunto representan el 25,5% de los activos de las Sociedades financieras y como porcentaje del PIB equivalen al 82,9%, al primer trimestre del 2026. En promedio, los Auxiliares representan el 93,3% de estos subsectores, lo cual se debe a que contempla compañías intensivas en activos financieros de carácter patrimonial (gráfico A).

GRÁFICO A

Balance financiero: activos Otros intermediarios y Auxiliares financieros
(Porcentaje del PIB)



Fuente: Banco Central de Chile.

^{1/} Para más información ver: <https://unstats.un.org/unsd/nationalaccount/sna2025.asp>

^{2/} Las CNSI incluyen como parte de las Sociedades financieras, además de los sectores ya mencionados, las operaciones y balances financieros de Banco Central, Bancos comerciales y cooperativas, Fondos del mercado monetario, Fondos del mercado no monetarios, Compañías de seguros y Fondos de pensiones.

^{3/} La información está disponible para las operaciones y balances financieros, exceptuando las exposiciones intersectoriales, por consideraciones de disponibilidad de información por contrapartida.

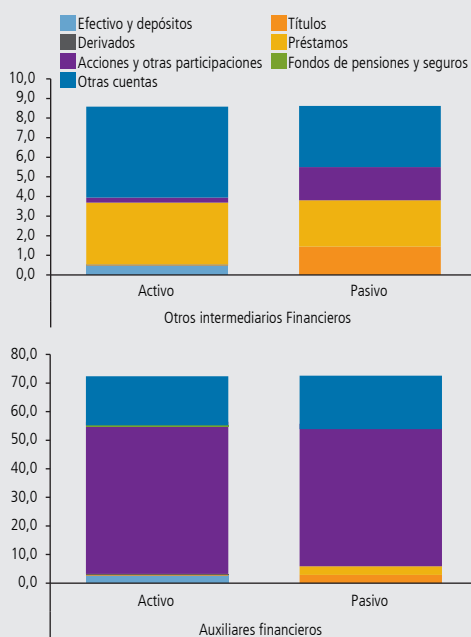
^{4/} En la publicación, los Auxiliares financieros incluyen a las Instituciones financieras cautivas, es decir, unidades que proveen servicios financieros, donde la mayoría de sus activos o pasivos no se transan en los mercados financieros abiertos, como sociedades de cartera y casas matrices.

^{5/} Para más información de las Fuentes y Métodos de las CNSI ver: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/contenido/-/details/cnsi-metodos-fuentes-informacion>

Al comparar los instrumentos que componen sus activos, se observa que los Otros intermediarios están compuestos principalmente de otras cuentas por cobrar, asociadas principalmente a actividades de factoring e intermediarios no regulados, así como por préstamos, vinculados principalmente a Cajas de compensación y Compañías de leasings. En cambio, la estructura de activos de los Auxiliares se concentra en acciones y otras participaciones de capital, con un 53,3% del PIB en el primer trimestre de 2026, especialmente en entidades no reguladas y Sociedades de cartera, seguido en menor medida por otras cuentas por cobrar (gráfico B).

La apertura también revela diferencias en la estructura de los pasivos. Los Otros intermediarios presentan una composición de pasivos más equilibrada, en la que destacan los préstamos, las otras cuentas por pagar, las acciones y los títulos emitidos. Esta composición es coherente con su función de intermediación financiera basada en instrumentos de deuda y crédito. Por su parte, los Auxiliares financieros, y al igual que ocurre en los activos, presentan una elevada participación hacia las acciones, representando el 49,9% del PIB, consistente con su rol principal de provisión de servicios financieros y de apoyo a la intermediación financiera.

GRÁFICO B
Balance financiero: activos y pasivos al primer trimestre 2026
(porcentaje del PIB)

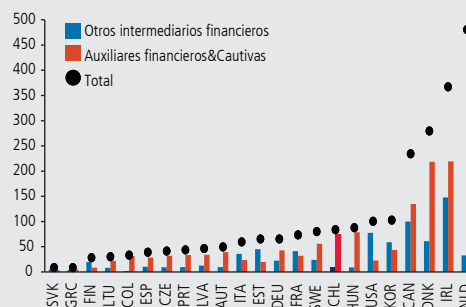


Fuente: Banco Central de Chile.

¿Cómo se comparan internacionalmente?

En comparación con los países OECD que reportan el balance financiero de este sector, Chile registró al cierre de 2025 un ratio de activos sobre PIB de 83,6% para el agregado de Otros intermediarios y Auxiliares financieros. Este nivel se ubica por debajo del promedio de los países informantes, equivalente a 104,6% del PIB. Por subsector, los Otros intermediarios financieros alcanzaron un 8,6% del PIB en Chile, magnitud similar a la observada en países como Hungría, Lituania, República Checa y Portugal. En el caso de los Auxiliares financieros —que en esta comparación incluyen, para todos los países, a las Instituciones financieras cautivas—, Chile presentó un ratio de 75,1% del PIB, cercano al promedio de la muestra considerada (gráfico C).

GRÁFICO C
Balance financiero: Total activos de Otros Intermediarios y Auxiliares financieros, países OECD, al 2025
(porcentaje del PIB)



Fuente: Banco Central de Chile.

Nota: Información extraída de OECD Data Explorer el 29/06/2026. La muestra considera los países con información disponible para Otros intermediarios financieros (S125) y para Auxiliares e Instituciones financieras cautivas (S126 y S127). Se excluye Luxemburgo, debido a que sus elevados ratios distorsionan la escala y dificultan la lectura del gráfico.