

CUENTAS NACIONALES DE CHILE

2018 - 2024



CUENTAS NACIONALES DE CHILE

2018-2024



ÍNDICE

CAPÍTULO 1: CUENTAS NACIONALES DE CHILE	3
1. RESUMEN	4
2. ANÁLISIS DE CUENTAS NACIONALES, 2024	7
2.1 ANÁLISIS DEL PIB POR ACTIVIDAD	7
2.2 ANÁLISIS DEL PIB POR COMPONENTES DEL GASTO	12
3. REVISIÓN CUENTAS NACIONALES 2022 – 2024	14
3.1 REVISIÓN CUENTAS ANUALES 2022 – 2023	14
3.2 REVISIÓN CIFRAS TRIMESTRALES 2024	19

CUADROS ESTADÍSTICOS
PIB, INGRESO Y GASTO

CAPÍTULO 2: CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL	22
1. RESUMEN	23
2. RESULTADOS SECTORIALES	25
2.1 HOGARES	26
2.2 EMPRESAS NO FINANCIERAS	27
2.3 GOBIERNO GENERAL	28
2.4 SOCIEDADES FINANCIERAS	29
3. REVISIONES	33
4. RECUADRO	34
Principales cambios de las Cuentas Nacionales por Sector Institucional al año 2024	

CUADROS ESTADÍSTICOS

CAPÍTULO 3: CONCEPTOS Y DEFINICIONES BÁSICAS DE CUENTAS NACIONALES

CAPÍTULO 1:

CUENTAS NACIONALES DE CHILE

GRÁFICO 1

Producto interno bruto (PIB) y demanda interna
(variación porcentual respecto al mismo período año anterior)

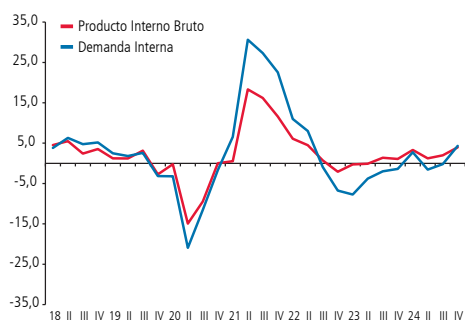
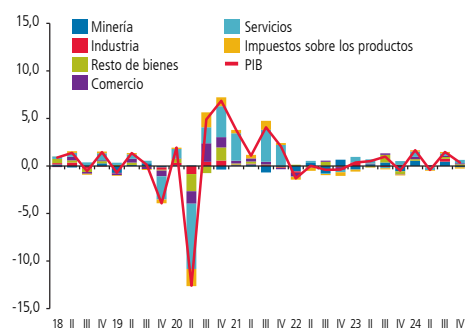


GRÁFICO 2

Contribución de las actividades económicas al crecimiento del PIB
(desestacionalizado; contribución porcentual respecto al trimestre anterior)



CUENTAS NACIONALES

Evolución de la actividad económica en el año 2024

1. RESUMEN

Durante el año 2024, la actividad económica aumentó 2,6% respecto al año anterior, impulsada principalmente por las exportaciones. Por su parte, la demanda interna presentó un crecimiento de 1,3%, resultado que se explicó por un mayor consumo (gráfico 1).

Respecto del año anterior, el 2024 presentó un día hábil más y un día adicional por año bisiesto, resultando un efecto calendario de 0,2 puntos porcentuales.

Desde la perspectiva del origen, las principales contribuciones al crecimiento del producto interno bruto (PIB) se registraron en la minería, el comercio, los servicios personales y el transporte. En contraste, los servicios empresariales y financieros fueron las actividades que mayormente incidieron a la baja.

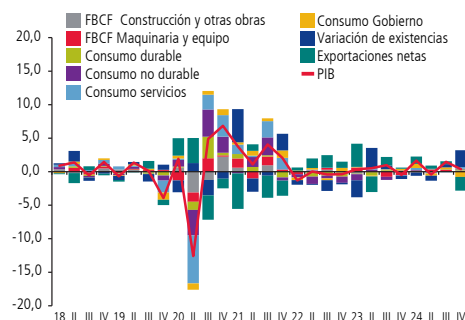
En términos desestacionalizados^{1/}, el PIB exhibió una aceleración en el último trimestre del año que fue incida, principalmente, por las actividades de servicios, en particular empresariales, y resto de bienes donde destacó la actividad agropecuario-silvícola. En contraste, la minería retrocedió en términos trimestrales (gráfico 2).

^{1/} Estas cifras corresponden a series corregidas de los efectos estacional y calendario.

GRÁFICO 3

Contribución de los componentes del gasto al crecimiento del PIB

(desestacionalizado; contribución porcentual respecto al trimestre anterior)



Desde la perspectiva del gasto, el incremento del PIB se sustentó en las exportaciones y, en menor medida, en la demanda interna, la que reflejó un mayor consumo de hogares y gobierno. La inversión, en tanto, aumentó impulsada por la variación de existencias, efecto que fue atenuado por una caída en la formación bruta de capital fijo (FBCF).

El consumo de los hogares creció 1,0%, resultado en el que contribuyeron todos sus componentes. Destacó el dinamismo del consumo en bienes durables, en particular de productos tecnológicos. También incidieron en el resultado el mayor gasto en servicios de transporte y en bienes no durables tales como vestuario, calzado, y productos farmacéuticos, cosméticos y de limpieza. El consumo de gobierno, por su parte, aumentó 3,0% destacando el gasto asociado a salud pública.

La inversión registró una variación de 1,0%, cifra que combinó un efecto positivo de la variación de existencias y una caída en la FBCF. En efecto, el período exhibió una desacumulación de existencias menor a la registrada en el 2023, alcanzando un ratio anual de -0,3% del PIB^{2/}. Por su parte, la contracción en la FBCF (-1,4%) fue consecuencia de una menor inversión en equipos de transporte y edificación.

Respecto del comercio exterior, tanto las exportaciones como las importaciones de bienes y servicios aumentaron, con un efecto neto positivo en el PIB.

Las exportaciones crecieron 6,6%, impulsadas por el componente de bienes y, en menor medida, por los servicios. Los primeros fueron incididos por los envíos de cobre, fruta –cerezas y uva– y celulosa, y los segundos por los servicios de turismo y transporte. Las importaciones aumentaron 2,5%, incididas principalmente por las internaciones de bienes, en línea con mayores importaciones de químicos, vestuario y alimentos. En tanto, las importaciones de servicios cayeron marginalmente.

Acorde a cifras con ajuste estacional, la aceleración del PIB en el cuarto trimestre se explicó por la demanda interna, en particular por la variación de existencias. En contraste, las exportaciones netas incidieron a la baja, restando al resultado anterior (gráfico 3).

El ingreso nacional bruto disponible real creció 2,8% durante el año, resultado mayor al observado en el PIB, lo que se explicó por un aumento en los términos de intercambio, efecto que fue parcialmente compensado por mayores rentas pagadas al exterior.

El ahorro bruto total ascendió a 23,2% del PIB en términos nominales, compuesto por un ahorro nacional de 21,8% del PIB y un ahorro externo de 1,4% del PIB, correspondiente al déficit en cuenta corriente de la Balanza de Pagos.

^{2/} Ratio anual de la variación de existencias sobre PIB a precios del año anterior.

De acuerdo con la política de publicaciones y revisiones de Cuentas Nacionales, se actualizaron las cifras correspondientes a los años 2022 y 2023. En comparación a lo publicado anteriormente, en ambos años el crecimiento del PIB se reestimó al alza, de 2,1 a 2,2% en el 2022 y de 0,2 a 0,5% en el 2023^{3/}.

Por su parte, respecto de las cifras preliminares publicadas en el Imacec para el año 2024, la variación anual del PIB se revisó una décima al alza, de 2,5 a 2,6%.

La tabla 1 presenta la evolución de los principales agregados macroeconómicos durante el año 2024.

TABLA 1
Evolución principales agregados macroeconómicos

	2024				Año
	I	II	III	IV	
Producto interno bruto (PIB)	3,3	1,2	2,0	4,0	2,6
Minero	6,1	2,4	4,6	7,3	5,2
Resto	2,8	0,9	1,9	3,7	2,3
PIB desestacionalizado (1)	1,7	-0,4	1,5	0,4	2,4
Minería (1)	4,9	-0,6	4,3	-1,3	4,7
Resto (1)	1,2	-0,4	1,1	0,6	2,2
Ingreso nacional bruto disponible real	2,0	-0,4	4,3	5,3	2,8
Demanda interna	2,7	-1,5	-0,2	4,3	1,3
Demanda interna desestacionalizada (1)	0,6	-0,9	1,1	2,5	1,1
Consumo total	1,5	0,9	2,2	1,2	1,4
Consumo de hogares e IPSFL (2)	0,7	0,4	1,0	2,0	1,0
Bienes durables	-5,5	4,9	6,1	9,8	3,9
Bienes no durables	0,8	-0,2	1,2	1,2	0,8
Servicios	1,6	0,4	0,2	1,4	0,9
Consumo gobierno	5,5	2,6	6,7	-1,8	3,0
Formación bruta capital	6,8	-9,8	-7,3	14,7	1,0
Formación bruta capital fijo	-4,5	-4,0	-0,8	3,3	-1,4
Construcción y otras obras	0,3	-0,3	-1,7	0,2	-0,3
Maquinaria y equipos	-12,2	-9,2	0,6	8,3	-3,2
Exportaciones de bienes y servicios	4,0	6,0	7,3	9,2	6,6
Bienes	3,0	4,9	5,6	7,6	5,3
Servicios	11,9	17,7	23,6	22,5	18,8
Importaciones de bienes y servicios	1,0	-2,7	1,2	10,2	2,5
Bienes	1,5	-2,7	1,4	11,4	2,9
Servicios	-2,3	-2,2	0,0	3,3	-0,3
Variación de existencias (3)	-0,4	-0,8	-1,0	-0,3	-0,3
(porcentaje del PIB, en términos reales)					
Inversión en capital fijo	22,9	22,7	23,5	23,5	23,2
(porcentaje del PIB, en términos nominales)					
Inversión en capital fijo	22,9	23,2	24,1	23,7	23,5
Inversión total	23,6	21,2	23,5	24,5	23,2
Ahorro externo	-1,4	2,3	2,9	2,0	1,4
Ahorro nacional	25,0	18,9	20,5	22,5	21,8

(1) La tasa corresponde a la variación respecto del período inmediatamente anterior.

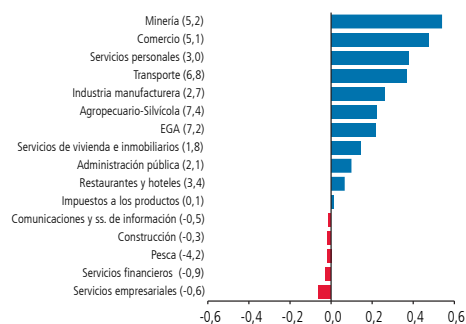
(2) Instituciones privadas sin fines de lucro.

(3) Corresponde a la razón de la variación de existencias a PIB, a precios promedio del año anterior, porcentaje últimos 12 meses.

^{3/} Cabe mencionar que en esta ocasión se incorporaron revisiones excepcionales sobre los resultados del año 2021, asociadas a las actividades de minería no metálica, construcción, comercio y servicios de vivienda, tras la incorporación de información básica rezagada y a la reevaluación de equilibrios de los cuadros de oferta y uso en productos específicos. Estos cambios no afectaron el crecimiento del PIB del año 2021.

GRÁFICO 4

Contribución de las actividades económicas al crecimiento del PIB
(contribución porcentual respecto del año anterior)



Nota: En paréntesis tasa de variación anual.

GRÁFICO 5

Agropecuario-silvícola

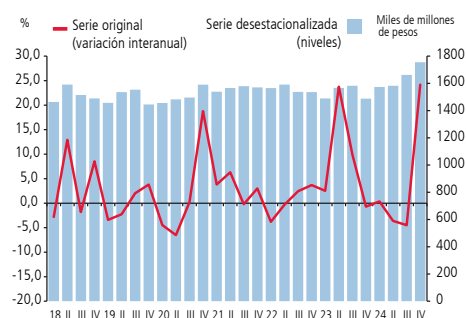
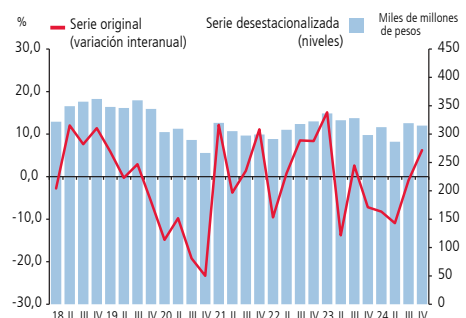


GRÁFICO 6

Pesca



2. ANÁLISIS DE CUENTAS NACIONALES, 2024

A continuación, se examina en mayor detalle el desempeño de la actividad económica durante el año 2024, tanto desde la perspectiva del origen como del gasto.

2.1 Análisis del PIB por actividad

El crecimiento del PIB fue incido, principalmente, por las actividades de minería, comercio, servicios personales y transporte. En contraste, los servicios empresariales y financieros cayeron, registrando las principales contribuciones a la baja (gráfico 4).

La producción de cerezas impulsó el resultado de la actividad agropecuario-silvícola

La actividad agropecuario-silvícola creció 7,4%, donde destacó por su incidencia y dinamismo la fruticultura; el resto de las actividades también aportaron al resultado. Por otro lado, la actividad exhibió una aceleración en el cuarto trimestre acorde a cifras desestacionalizadas (gráfico 5).

El sector agrícola se vio favorecido por una mayor producción de hortalizas, en particular por las destinadas a la industria alimenticia. La cosecha de papas también aumentó, reflejo de incrementos en el rendimiento del cultivo y en la superficie sembrada.

La mayor producción frutícola fue incida por las cerezas, principalmente por las destinadas a exportación. Restó a la actividad la producción de frutos secos, en particular de avellanas y nueces.

La actividad ganadera aumentó, en concordancia con una expansión en la producción de leche, bovinos y, en menor medida, de huevos.

La silvicultura creció liderada por la producción de trozas de eucalipto, reflejo de una mayor demanda desde la industria de la celulosa. En contraste, la producción de trozas de pino con destino la industria del aserrío decreció.

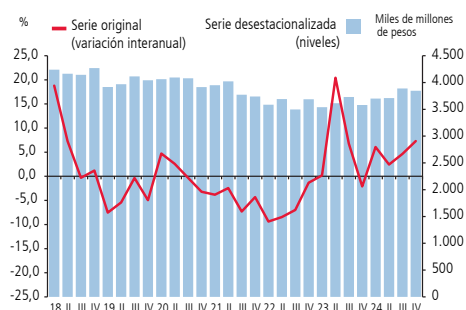
Las cosechas de salmón determinaron, mayormente, el retroceso de la pesca

La actividad cayó 4,2% como consecuencia del desempeño de la acuicultura y, en menor medida, de la pesca extractiva. En términos desestacionalizados, la actividad del cuarto trimestre se redujo respecto al trimestre anterior (gráfico 6).

La pesca extractiva fue incida por menores capturas de sardina, producto de la ampliación de vedas y a una menor disponibilidad del recurso. Atenuó lo anterior la captura de jurel, coherente con un incremento en su cuota de extracción.

La acuicultura, en tanto, exhibió una caída en línea con una reducción en la cosecha de salmones, en particular de las especies coho y del atlántico.

GRÁFICO 7
Minería



La expansión de la minería estuvo marcada por la extracción de cobre y litio

La actividad minera aumentó 5,2% en un contexto de mayor producción de cobre y de minerales no metálicos. En contraste, la minería del hierro retrocedió. Por su parte, cifras desestacionalizadas dieron cuenta de una desaceleración en el cuarto trimestre (gráfico 7).

La producción cuprífera se vio favorecida por mayores leyes del mineral y por la puesta en marcha de una nueva planta concentradora.

La minería no metálica, en tanto, reflejó un incremento en la extracción de carbonato de litio. Por su parte, la minería del hierro retrocedió debido a mantenciones que mermaron la producción durante el año.

La elaboración de alimentos y celulosa impulsaron al sector manufacturero

La industria manufacturera creció 2,7%, donde destacaron la elaboración de alimentos, celulosa y, en menor medida, de químicos. En contraste, la producción de bebidas y tabaco cayó (gráfico 8). En tanto, cifras con ajuste estacional no registraron cambios en el cuarto trimestre respecto del anterior.

El aumento de la industria alimenticia fue liderado por la elaboración de filetes de pescado congelados, resultado coherente con el aumento en las cuotas de extracción de jurel.

La actividad celulosa, papel e imprenta fue incidida, principalmente, por la expansión de una planta de elaboración de celulosa. Sumó también al resultado la fabricación de envases de papel y cartón, en línea con una mayor demanda desde el comercio.

La industria de químicos, petróleo, caucho y plástico creció a la par con la fabricación de sustancias químicas básicas; contribuyó también la producción de plástico.

En contraste, la actividad de bebidas y tabaco retrocedió, reflejo de una menor vendimia que impactó a la elaboración de vino.

La generación eléctrica en base a recursos hídricos y renovables no convencionales impulsó a la actividad EGA

La actividad suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos (EGA) creció 7,2%; la generación eléctrica determinó el resultado sectorial, mientras que el suministro de gas disminuyó. En términos desestacionalizados, el cuarto trimestre exhibió un nivel mayor respecto del anterior (gráfico 9).

GRÁFICO 8
Contribución de los componentes al resultado de la Industria Manufacturera
(contribución porcentual respecto al mismo período del año anterior)

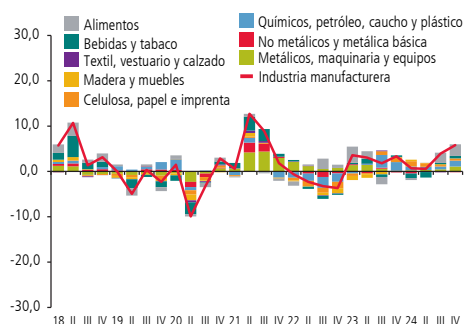


GRÁFICO 9
Suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos

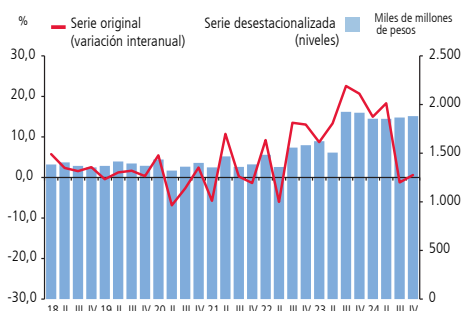
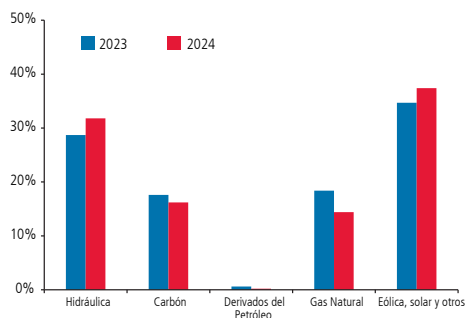


GRÁFICO 10
Composición de la generación eléctrica por tipo de combustible



Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional.

GRÁFICO 11
Construcción

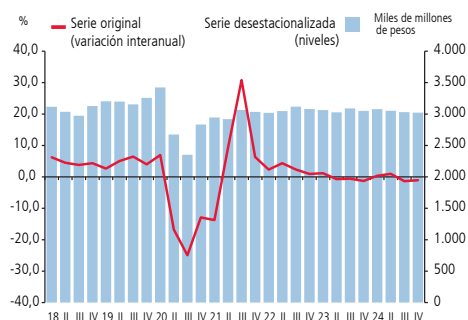
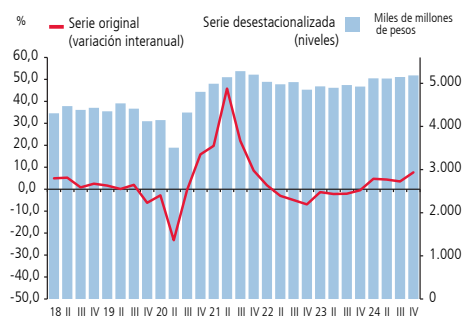


GRÁFICO 12
Comercio



El mayor valor agregado de la generación eléctrica se explicó por la utilización de insumos de menor costo. Destacó el aumento de la hidroelectricidad y las ERNC^{4/} –solar y eólica–. En tanto, el uso de combustibles fósiles disminuyó, en particular de gas natural y carbón (gráfico 10).

El suministro de gas decreció como consecuencia de una menor distribución. Adicionalmente, la regasificación también registró cifras negativas.

Por otro lado, la actividad gestión de desechos aumentó, impulsada por la recolección de desechos residenciales y por el manejo de residuos industriales y mineros.

La construcción retrocedió marginalmente en el 2024

El sector construcción registró una variación de -0,3%; la edificación y las actividades especializadas decrecieron, efecto que fue compensado casi en su totalidad por un aumento en las obras de ingeniería. En tanto, cifras desestacionalizadas dieron cuenta de una caída en la actividad del cuarto trimestre respecto del período anterior (gráfico 11).

Tanto la edificación habitacional como la no habitacional exhibieron cifras negativas, destacando la primera por su contribución al resultado.

El desempeño de la construcción de obras de ingeniería fue incierto, principalmente, por un mayor gasto en proyectos mineros.

Las actividades especializadas disminuyeron, en línea con una menor demanda por reparaciones.

La actividad comercial aumentó 5,1%, impulsada por las ventas mayoristas y minoristas

Tanto el comercio mayorista como el minorista destacaron por su dinamismo e incidencia. El comercio automotor, en cambio, retrocedió marginalmente. En tanto, el cuarto trimestre exhibió una aceleración según cifras con ajuste estacional (gráfico 12).

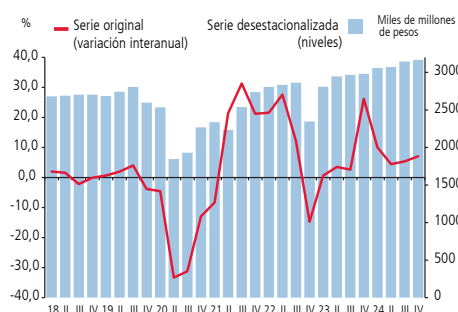
El menor nivel del comercio automotor se explicó por las ventas de vehículos, efecto compensado parcialmente por una mayor demanda de mantenciones y repuestos.

El comercio mayorista fue liderado por las ventas de enseres domésticos y alimentos, esto últimos, en respuesta a una expansión de las exportaciones frutícolas.

El aumento del comercio minorista se explicó, principalmente, por las ventas en establecimientos especializados de vestuario y calzado y en almacenes de comestibles. También contribuyeron al resultado las ventas a través de plataformas de comercio electrónico.

^{4/} Energías renovables no convencionales.

GRÁFICO 13
Transporte



El dinamismo del servicio aéreo de pasajeros favoreció al resultado del transporte

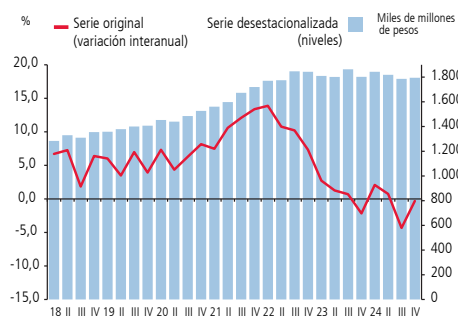
El transporte creció 6,8%, explicado por la actividad de transporte aéreo y, en menor medida, por los servicios conexos y de carga por carretera. Adicionalmente, la actividad presentó una aceleración en el cuarto trimestre según cifras desestacionalizadas (gráfico 13).

El desempeño del transporte terrestre de carga fue determinado por una mayor demanda desde la actividad comercial y manufacturera.

Por su parte, el dinamismo del transporte aéreo fue incidido por el segmento de pasajeros en rutas internacionales y nacionales. Aportó también al resultado el servicio de carga internacional.

Los servicios conexos crecieron como consecuencia de un mayor intercambio comercial con el exterior; destacaron los servicios de agencias de naves y de almacenamiento.

GRÁFICO 14
Comunicaciones y servicios de información



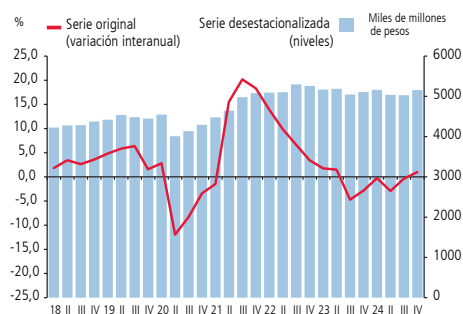
La actividad de comunicaciones y servicios de información registró caídas en sus principales componentes

La actividad presentó una variación de -0,5%; tanto comunicaciones como servicios de información exhibieron cifras negativas. En contraste, cifras con ajuste estacional dieron cuenta de una aceleración en el cuarto trimestre (gráfico 14).

El resultado de las comunicaciones se explicó por una disminución de los abonados a televisión de pago, efecto parcialmente compensando por los servicios de internet móvil y fijo.

La caída de los servicios de información fue consecuencia de una menor demanda por servicios de programación y consultoría informática. En contraste, crecieron los servicios de procesamiento de datos, hosting, actividades conexas y portales web.

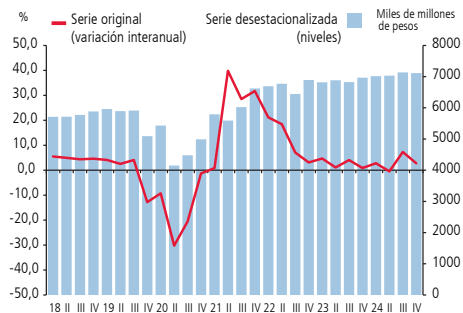
GRÁFICO 15
Servicios Empresariales



Las actividades profesionales cayeron, explicando el resultado de los servicios empresariales

Los servicios empresariales presentaron una variación de -0,6%. Las actividades profesionales explicaron la caída sectorial; en contraste, los servicios administrativos aumentaron. Por su parte, cifras desestacionalizadas dieron cuenta de una aceleración en el cuarto trimestre. (gráfico 15).

GRÁFICO 16
Servicios Personales



La caída de las actividades profesionales fue incida por los servicios de arquitectura e ingeniería, en línea con una menor demanda desde las telecomunicaciones y la minería. Atenuaron lo anterior los servicios jurídicos y de contabilidad.

Por su parte, el incremento de las actividades administrativas y de apoyo fue liderado por los servicios de agencias de viajes; en contraste, los servicios de alquiler y arrendamiento retrocedieron, en línea con una menor demanda desde la construcción.

Los servicios personales aumentaron, destacando los de salud

La actividad aumentó 3,0%; todos sus componentes registraron cifras positivas. En términos desestacionalizados, los servicios personales mostraron una desaceleración en el cuarto trimestre (gráfico 16).

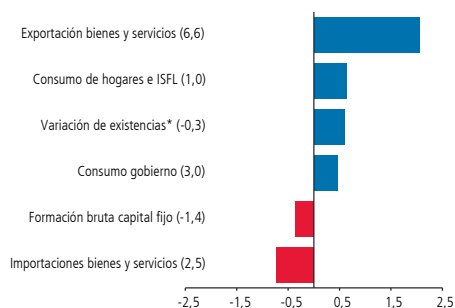
La educación creció debido a una mayor asistencia en la educación pública y a un aumento en el número de matrículas en la educación privada. Sin embargo, cabe destacar que tanto el componente público como privado se vieron mermados por la suspensión de clases debido a eventos climáticos.

Tanto la salud pública como la privada aumentaron; en el primer caso, incida por los servicios en hospitales y consultorios y, en el segundo, por los provistos en centros médicos.

En el resto del sector destacaron las actividades culturales y de esparcimiento y, en menor medida, los servicios domésticos.

GRÁFICO 17

Contribución de los componentes del gasto al crecimiento del PIB
(contribución porcentual respecto del año anterior)



(*) Corresponde a la variación de existencias a PIB a precios promedio del año anterior, porcentaje últimos 12 meses.
Nota: En paréntesis tasa de variación anual.

GRÁFICO 18

Contribución de los componentes del gasto al crecimiento del PIB
(contribución porcentual respecto al mismo período del año anterior)

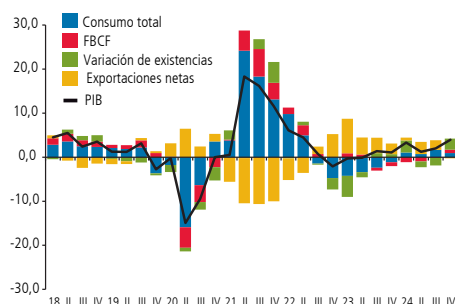
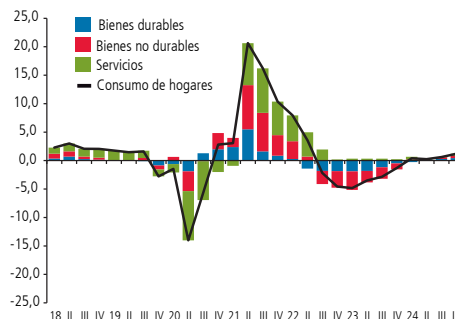


GRÁFICO 19

Contribución de los componentes del consumo al crecimiento del PIB
(contribución porcentual respecto al mismo período del año anterior)



2.2 Análisis del PIB por componentes del gasto

El crecimiento del PIB se sustentó en las exportaciones; la demanda interna también contribuyó al resultado, producto de un mayor consumo. La inversión, en tanto, aumentó impulsada por la variación de existencias, efecto atenuado por una caída en la FBCF (gráficos 17 y 18).

El consumo determinó el aumento de la demanda interna

El aumento en el consumo de los hogares (1,0%) fue generalizado; destacó el dinamismo del consumo de bienes durables, en particular de productos tecnológicos. Por su parte, el consumo de servicios fue incidido por el gasto en transporte y el de no durables por las compras de vestuario, calzado y productos farmacéuticos, cosméticos y de limpieza (gráfico 19).

El consumo de gobierno, en tanto, creció 3,0% como consecuencia de un mayor gasto en salud pública.

La formación bruta de capital (1,0%) presentó resultados contrapuestos. La variación de existencias —en particular de bienes industriales— incidió al alza al registrar una desacumulación menor a la del año 2023, alcanzando un ratio anual de -0,3% del PIB^{5/}. Por su parte, la FBCF retrocedió 1,4%; el componente de maquinaria y equipo exhibió una menor inversión en equipos de transporte, y el de construcción y otras obras mostró una menor edificación (gráfico 20).

Las cifras de comercio exterior dieron cuenta de un mayor intercambio con el resto del mundo; las exportaciones de bienes y servicios crecieron 6,6% mientras que las importaciones lo hicieron en 2,5%, con un efecto neto positivo en la actividad económica.

Las exportaciones de bienes reflejaron mayores envíos de cobre, frutas —cerezas y uva— y celulosa. Las exportaciones de servicios también aumentaron, en particular las relativas a servicios de turismo y transporte.

Resaltaron en las importaciones de bienes las internaciones de productos químicos, vestuario y alimentos. En tanto, el componente de servicios cayó marginalmente.

El deflactor del PIB aumentó 7,7% mientras que el de la demanda interna lo hizo en 6,1%. En tanto, el deflactor del consumo total aumentó 5,3%, el del consumo de hogares, 5,2% y el del consumo de gobierno, 5,7%. Por otro lado, el deflactor de la FBCF creció 8,7%; 7,9% creció el del componente construcción y otras obras y el deflactor de maquinaria y equipo aumentó 10,0%. Por otro lado, el precio de las exportaciones de bienes y servicios creció 13,5% y el de las importaciones lo hizo en 8,7% (tabla 2).

^{5/} Ratio anual de la variación de existencias sobre PIB a precios del año anterior.

GRÁFICO 20

Contribución de los componentes de la FBCF al crecimiento del PIB

(contribución porcentual respecto al mismo período del año anterior)

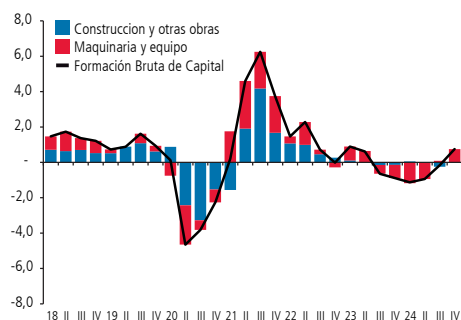


TABLA 2

Evolución deflatores, perspectiva del gasto

	2024				Año
	I	II	III	IV	
Producto interno bruto (PIB)	6,4	8,1	8,3	8,0	7,7
Demanda interna	5,3	6,9	6,3	5,9	6,1
Consumo total	5,2	6,0	4,5	5,4	5,3
Consumo de hogares e IPSFL	4,7	5,7	5,0	5,3	5,2
Consumo gobierno	6,8	7,4	2,6	6,0	5,7
Formación bruta capital fijo	8,7	10,1	8,2	7,8	8,7
Construcción y otras obras	6,7	7,7	8,6	8,5	7,9
Maquinaria y equipos	12,3	13,4	7,5	6,9	10,0
Exportaciones de bienes y servicios	11,2	18,2	15,0	10,4	13,5
Importaciones de bienes y servicios	9,7	14,0	7,4	4,3	8,7

3. REVISIÓN CUENTAS NACIONALES 2022 – 2024

De acuerdo con la política de publicaciones y revisiones de Cuentas Nacionales^{6/}, se presentan las nuevas series de Cuentas Nacionales correspondientes al período 2022-2024, en términos anuales y trimestrales.

Con respecto a las revisiones habituales, las correspondientes al año 2022 se explicaron por la elaboración de cuentas de producción completas en reemplazo de las cuentas provisionales y por la aplicación generalizada del método de doble deflación^{7/}. Por su parte, los cambios registrados en el año 2023 respondieron a la elaboración de cuentas de producción completas para las actividades agropecuario-silvícola, construcción, servicios financieros y actividades públicas; y a la actualización e incorporación de indicadores y registros administrativos disponibles para esta estimación^{8/}.

Las revisiones a los tres primeros trimestres del 2024 fueron reflejo de la actualización de indicadores de coyuntura y de la extrapolación derivada del proceso de desagregación temporal^{9/}.

Adicionalmente, la metodología de indicadores encadenados utilizada para las mediciones en volumen implicaron revisiones en los años 2023 y 2024, en línea con la actualización de las ponderaciones en productos y/o actividades, derivada de los nuevos niveles nominales en 2022 y 2023, respectivamente.

Asimismo, para todo el periodo, se obtuvieron nuevos equilibrios en los cuadros de oferta y utilización (COU). En particular, para los años 2022 y 2023 este proceso se realizó a un nivel de desglose por actividad y producto mayor al utilizado en las versiones anteriores.

3.1 Revisión cuentas anuales 2022 – 2023

A continuación, se analizan las revisiones a nivel de los componentes del PIB desde el enfoque del origen y del gasto.

PIB Origen

El crecimiento del PIB se revisó al alza en los años 2022 y 2023 (de 2,1 a 2,2% y de 0,2 a 0,5%, respectivamente); en el primer caso, destacaron las revisiones al alza en industria manufacturera, comunicaciones y servicios de información y comercio; en el segundo, producto de actualizaciones en comercio, transporte e industria manufacturera (tabla 3).

^{6/} Mayores detalles en el documento de [Publicaciones y Revisiones de Cuentas Nacionales y Balanza de Pagos](#).

^{7/} Uso de información completa que permite estimar la producción y el consumo intermedio de forma independiente, obteniéndose el valor agregado por diferencia.

^{8/} Para más información, revisar documento de [Métodos y Fuentes de Información de Cuentas Nacionales](#).

^{9/} La revisión a las cifras de años anteriores conlleva ajustes a los datos trimestrales a través de técnicas de desagregación temporal, métodos que permiten traspasar la inercia de las revisiones anuales a las cuentas coyunturales, estas últimas basadas principalmente en indicadores estimados a partir de información parcial. Para mayor detalle, ver documento de [Métodos y Fuentes de Información de Cuentas Nacionales](#).

TABLA 3
Revisiones anuario 2023 y 2024, PIB-Origen

	Tasa de variación (%)				Diferencias en contribución	
	2022		2023			
	Anuario 2023	Anuario 2024	Anuario 2023	Anuario 2024	2022	2023
Agropecuaria-silvícola	-0,8	-0,4	-1,8	-1,8	0,0	0,0
Pesca	3,8	1,4	6,3	3,9	0,0	0,0
Minería	-6,4	-6,4	-0,3	0,0	0,0	0,0
Industria Manufacturera	-4,2	-2,5	1,9	3,0	0,1	0,1
EGA	9,8	7,5	17,8	16,6	-0,1	0,0
Construcción	2,2	2,4	-0,2	-0,4	0,0	0,0
Comercio	-4,4	-3,3	-3,5	-1,5	0,1	0,2
Restaurantes y hoteles	22,2	18,5	2,9	5,3	-0,1	0,0
Transporte	10,1	10,1	4,8	7,6	0,0	0,1
Comunicaciones y ss. de información	5,1	10,4	0,9	0,6	0,1	0,0
Servicios financieros	-3,5	-2,5	1,1	-2,6	0,0	-0,1
Servicios empresariales	9,0	8,2	0,3	-1,2	-0,1	-0,1
Servicios de vivienda e inmobiliarios	4,2	3,8	2,0	1,5	0,0	0,0
Servicios personales	12,0	11,5	2,2	2,5	-0,1	0,0
Administración pública	0,3	0,2	0,8	1,2	0,0	0,0
Impuestos a los productos	0,2	-0,3	-7,3	-6,8	0,0	0,0
PIB	2,1	2,2	0,2	0,5	0,1	0,3

A continuación, se dan a conocer las explicaciones a las revisiones sectoriales. Cabe recordar, que la actualización en la estructura de ponderadores a partir de los nuevos niveles nominales del año 2022 involucra cambios en los resultados del año 2023 de todas las actividades. Asimismo, ambos años se ven incididos por una nueva conciliación de los COU.

Agropecuaria-silvícola: El resultado del año 2022 se explicó por la actualización de la estimación de algunos cultivos y producciones secundarias, y a la incorporación de cifras definitivas de exportaciones^{10/}. En tanto, para el 2023 se elaboraron cuentas de producción de la actividad incluyendo información que consideró la dimensión regional de la producción de todas las actividades. Adicionalmente, se reestimaron las variables de inversión y existencias.

Pesca: La revisión al resultado del año 2022 se explicó por la incorporación de la cuenta de producción de la actividad. La producción se estimó en base a información del Anuario Estadístico de Pesca y Acuicultura de 2022, proveniente del Servicio Nacional de Pesca (Sernapesca), y la estimación de la estructura de consumos intermedios se realizó en base a las Encuestas de la Industria Acuicola y Salmonera, levantadas por el Banco Central de Chile (BCCh). Asimismo, la incorporación de los antecedentes de Sernapesca explicó los cambios del año 2023.

^{10/} La producción de la actividad frutícola se estima, principalmente, a partir de las exportaciones por especie y, dado que existe un desfase entre el momento de la producción y el de la comercialización, la metodología de compilación asigna la producción al período al que corresponde de acuerdo con estudios realizados en la Compilación de Referencia 2018. Para mayor detalle, ver documento [Cuentas Nacionales de Chile Compilación de Referencia 2018](#).

Minería: Para el año 2022 se incorporó la Encuesta Nacional Anual de Minería, levantada por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE). Para el año 2023 se utilizaron indicadores de producción actualizados, antecedentes de la Comisión Chilena del Cobre (Cochilco) y balances para la estimación de los costos.

Industria manufacturera: Para el año 2022, la nueva estimación incorporó cuentas de producción en base a la información proveniente de la Encuesta Nacional Industrial Anual (ENIA) del INE, complementada con balances y memorias de empresas. Con estos antecedentes se reestimó el consumo intermedio, la variación de inventarios, márgenes de comercialización y producciones secundarias. En el año 2023, se incorporaron en la medición indicadores sectoriales y registros administrativos actualizados.

Suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos: Los nuevos resultados del año 2022 obedecen a la elaboración de cuentas de producción para todas las actividades, en base a información proveniente de encuestas estructurales levantadas por el INE, memorias y balances de empresas, y anuarios de organismos sectoriales, tales como la Comisión Nacional de Energía, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) y la Superintendencia de Servicios Sanitarios. En tanto, en la medición de 2023 se incorporaron indicadores sectoriales actualizados.

Construcción: Para el año 2022, se reestimó el margen inmobiliario asociado a la venta de edificaciones, en base a la Encuesta Anual a Desarrolladores Inmobiliarios del INE. Asimismo, para el año 2023, se elaboraron cuentas de producción en base a información tributaria actualizada.

Comercio: Para el año 2022, se elaboraron cuentas de producción basadas en información de la Encuesta Estructural de Comercio, proveniente del INE, lo que permitió actualizar la estimación, tanto de los ingresos como de los costos de reventa (márgenes de comercio). Adicionalmente, en línea con los antecedentes disponibles para la versión revisada, se construyó la matriz de márgenes de comercio para conciliar las diferencias entre las mediciones de márgenes desde la perspectiva de las actividades, principalmente comerciales, y la medición a nivel de producto. La reestimación de las cifras 2023 respondió a la actualización de indicadores y nuevas cuadraturas del COU.

Transporte: Para el año 2022, se reemplazó la medición basada en indicadores sectoriales por cuentas de producción, a la luz de información de encuestas estructurales, levantadas por el INE y el BCCh. En tanto, la revisión para el año 2023 reflejó la actualización de los indicadores sectoriales.

Comunicaciones y servicios de información: Para el año 2022, se elaboraron cuentas de producción para ambas actividades. Para comunicaciones, se utilizó información de encuestas estructurales, levantadas por el BCCh, e indicadores sectoriales provenientes de la Subsecretaría de Telecomunicaciones (Subtel). Respecto de los servicios de información, se incorporó la Encuesta de Servicios (ESERV), levantada por el INE. En el caso del año 2023, se actualizaron indicadores sectoriales para ambas actividades.

Actividades financieras: Para el año 2022, la actualización se explicó por las nuevas cuadraturas de los COU, que revisaron algunos consumos intermedios de esta actividad. Para el año 2023, se remplazaron las estimaciones de coyuntura por cuentas de producción elaboradas en base a información de balances y estados financieros.

Servicios de vivienda e inmobiliarios: En el caso de servicios de vivienda, para los años 2022 y 2023 se incorporó información actualizada del stock de viviendas, proveniente del Catastro de Bienes Raíces del Servicio de Impuestos Internos. Por su parte, en los servicios inmobiliarios, para el año 2022, se estimaron cuentas de producción en base a la ESERV. En el año 2023, se agregaron en la medición indicadores sectoriales actualizados.

Servicios empresariales: Para el año 2022, se elaboraron cuentas de producción en base a la encuesta ESERV. En el caso del año 2023, se actualizaron indicadores sectoriales en base a información tributaria.

Servicios personales: Para la nueva estimación del año 2022, se elaboraron cuentas de producción para educación y salud privada, en base a información de encuestas levantadas por el BCCh y estados financieros. El resto de los servicios se revisó a la luz de la información de la ESERV. Para el año 2023, se compilaron cuentas de producción para salud y educación pública, en base a información proporcionada por la Contraloría General de la República (CGR), la Superintendencia de Educación y a encuestas levantadas por el BCCh. Adicionalmente, se contó con indicadores sectoriales actualizados para educación privada, salud privada y el resto de los servicios personales.

Administración pública: Para los años 2022 y 2023, se actualizó la estimación de empleo para el cálculo del valor agregado. Adicionalmente, para el año 2023 se elaboraron cuentas de producción en base a información completa de ingresos y gastos provenientes de la Ejecución Presupuestaria del Sector Público y del Sector Municipal y de los Estados de Operaciones del Gobierno Central Extrapresupuestario, proveniente de la CGR.

Impuestos a los productos: Las nuevas cifras reflejan, principalmente, las revisiones en el consumo de hogares^{11/}.

Gasto del PIB

En la tabla 4 se presentan, para los años 2022 y 2023, las tasas de variación de los componentes de la demanda agregada en sus distintas versiones, y las diferencias en las incidencias al crecimiento del PIB.

^{11/} Los impuestos a los productos consideran el Impuesto al valor agregado, Impuesto de la Ley de Alcoholes, los derechos de importación y los impuestos específicos a los combustibles, al tabaco y a las fuentes móviles.

TABLA 4
Revisiones anuario 2023 y 2024, PIB-Gasto

	Tasa de variación (%)				Diferencias en contribución	
	2022		2023		2022	2023
	Anuario 2023	Anuario 2024	Anuario 2023	Anuario 2024		
Demanda interna	2,3	2,3	-4,2	-3,7	0,0	0,6
Formación bruta capital fijo	3,9	4,6	-1,1	-0,1	0,2	0,3
Construcción y otras obras	4,1	4,8	-1,0	-0,3	0,1	0,1
Maquinaria y equipo	3,7	4,3	-1,3	0,4	0,1	0,2
Consumo	2,6	2,5	-3,9	-3,5	-0,1	0,3
Consumo personas	1,6	1,6	-5,2	-4,9	0,0	0,2
Bienes durables	-16,3	-16,6	-21,2	-21,7	0,0	0,0
Bienes no durables	-1,6	-1,6	-8,1	-7,4	0,0	0,2
Servicios	9,9	9,9	0,9	1,1	0,0	0,1
Consumo gobierno	6,5	6,3	1,7	2,2	0,0	0,1
Variación de existencias*	0,2	0,1	-0,8	-0,9	-0,1	0,0
Exportación bienes y servicios	0,8	0,8	-0,3	0,1	0,0	0,2
Exportación bienes	-1,5	-1,7	-1,1	-1,1	-0,1	0,0
Exportación servicios	36,4	40,8	8,7	14,4	0,1	0,2
Importaciones bienes y servicios	1,5	1,3	-12,0	-10,9	0,1	-0,4
Importaciones bienes	-2,1	-2,5	-13,2	-12,5	0,1	-0,2
Importaciones servicios	33,3	34,4	-3,9	0,5	0,0	-0,2
PIB	2,1	2,2	0,2	0,5	0,1	0,3

* Corresponde a la razón de la variación de existencias a PIB, a precios promedio del año anterior, porcentaje últimos 12 meses

El crecimiento de la demanda interna no presentó cambios en el año 2022, compensándose un mayor nivel en FBCF con la reestimación en consumo y variación de existencias. En el año 2023, la demanda interna se revisó al alza, destacando las incidencias de la FBCF y el consumo.

La revisión de la FBCF en el año 2022 fue incida por construcción y otras obras y, en menor medida, por maquinaria y equipo. En el primer caso, se incluyó información de la ESERV para la inversión en software y se reestimó el margen inmobiliario en base a registros administrativos actualizados. El componente de maquinaria y equipo se revisó por una estimación más detallada a nivel de producto y a la actualización de las ventas mayoristas de maquinaria y equipo. Esto último, sumado a la información actualizada de la inscripción de vehículos motorizados del Servicio de Registro Civil e Identificación (SRCEI), explicó el cambio en el componente de maquinaria y equipo para el año 2023. Adicionalmente, para este mismo año se incorporó la Encuesta Anual de Gasto en Obras de Ingeniería –levantada por el BCCh– para la estimación del componente construcción y otras obras.

Por su parte, la actualización de las cifras de variación de existencias se explicó por nuevas cuadraturas de oferta y uso.

El consumo de los hogares no presentó revisión en el año 2022. Por su parte, el año 2023 se reestimó al alza producto de un mayor nivel en bienes no durables derivado de una nueva cuadratura de oferta y uso.

El consumo de gobierno se revisó a la baja en el año 2022 y al alza en 2023; en el primer caso, la revisión se explicó por una nueva cuadratura oferta y uso y, en el segundo, por la incorporación de las cuentas de producción de las actividades públicas.

Respecto del comercio exterior, la nueva estimación tuvo un efecto neto positivo en el año 2022 y negativo en 2023, en ambos casos, la actualización fue incida por las importaciones.

3.2 Revisión cifras trimestrales 2024

En el año 2024, la actividad económica creció 2,6%, cifra mayor en una décima respecto a lo publicado en el cierre anterior del Imacec.

PIB Origen

El crecimiento del PIB se revisó al alza el primer trimestre (de 2,5 a 3,3%) y la baja en los dos posteriores (de 1,6 a 1,2% y de 2,3 a 2,0%, respectivamente). En el primero, la reestimación se explicó, en gran parte, por el comercio; en el segundo y tercer trimestre, la actualización fue reflejo de revisiones en minería (tabla 5).

TABLA 5
Revisiones Origen, I, II y III-2024

	Tasas de variación (%)								
	I-2024			II-2024			III-2024		
	Versión anterior	Versión revisada	Diferencia en incidencia	Versión anterior	Versión revisada	Diferencia en incidencia	Versión anterior	Versión revisada	Diferencia en incidencia
	nov-24	mar-25		nov-24	mar-25		nov-24	mar-25	
Agropecuaria-Silvícola	2,9	2,3	0,1	-3,6	-2,6	0,0	-8,5	-4,1	0,0
Pesca	-8,3	-8,2	0,0	-11,8	-10,9	0,0	2,8	-0,9	0,0
Minería	6,0	6,1	0,0	6,0	2,4	-0,4	5,1	4,6	-0,2
Industria manufacturera	0,2	0,7	0,1	0,4	0,6	0,0	3,2	3,9	0,1
EGA	18,0	15,0	0,0	22,7	18,3	0,0	-2,0	-1,2	0,0
Construcción	-0,3	0,4	0,0	1,5	1,0	0,0	0,5	-1,4	-0,1
Comercio	0,8	4,8	0,4	3,5	4,4	0,1	3,5	3,5	0,0
Restaurantes y hoteles	2,5	5,7	0,1	1,2	3,5	0,0	1,8	2,1	0,0
Transporte	6,9	10,0	0,2	5,1	4,5	0,0	6,7	5,4	-0,1
Comunicaciones y ss. de información	1,6	2,1	0,0	0,5	0,7	0,0	-3,1	-4,3	0,0
Servicios financieros	3,6	1,8	0,0	-0,6	-1,2	0,0	-2,6	-2,6	0,0
Servicios empresariales	-0,6	-0,3	0,0	-2,4	-2,9	-0,1	-0,9	-0,4	0,0
Servicios de vivienda e inmobiliarios	1,9	1,8	0,0	1,8	1,8	0,0	1,7	1,8	0,0
Servicios personales	2,3	2,8	0,1	-0,5	-0,5	0,0	7,1	7,3	0,0
Administración pública	3,0	3,1	0,0	2,8	2,9	0,0	1,6	1,6	0,0
Impuestos a los productos	-0,1	0,1	0,0	-1,4	-1,2	0,0	0,5	1,0	0,0
PIB	2,5	3,3	0,8	1,6	1,2	-0,4	2,3	2,0	-0,3

Como se mencionó previamente, y como es habitual en las revisiones anuales, la actualización de los precios relativos dadas las nuevas cifras nominales del año 2023, la extrapolación derivada de la desagregación temporal y las nuevas cuadraturas de los COU, incidieron en las revisiones de todos los sectores. Asimismo, se incorporaron las actualizaciones de los indicadores sectoriales del INE.

Adicionalmente, para los sectores que utilizan en su estimación los registros tributarios mensuales (provenientes de la declaración de IVA)^{12/}, las cifras se revisaron por la incorporación de la versión definitiva de dichos registros.

Además de lo mencionado anteriormente, existen fuentes de revisión particulares para algunos sectores:

La revisión de la actividad agropecuario-silvícola se explicó por la incorporación de cifras actualizadas de las exportaciones frutícolas por producto^{13/}. En tanto, en la actividad de ganadería se incorporó la información de la producción de leche de la Oficina de Estudios y Políticas Agrarias (ODEPA).

Las revisiones de minería reflejan la incorporación de nueva información recibida directamente desde las empresas y a antecedentes proporcionados por el Servicio Nacional de Geología y Minería (Sernageomin) y Cochilco.

En la industria manufacturera, se incluyó la información de producción de lácteos provenientes de ODEPA.

El componente público de servicios personales y la administración pública se revisaron en base a información actualizada de la Dirección de Presupuestos (DIPRES) y la CGR.

Respecto de la estimación de los impuestos a los productos, el IVA no deducible se revisó, principalmente, en base a la actualización del consumo de los hogares.

Gasto del PIB

La demanda interna se reestimó al alza el primer trimestre y a la baja el segundo y tercero; en los tres períodos la inversión fue el factor de mayor incidencia en el resultado (tabla 6).

Similar a lo observado en el origen, las revisiones del gasto se explican principalmente por las nuevas cuadraturas de los COU, la extrapolación derivada del proceso de desagregación temporal y las nuevas ponderaciones de las cuentas anuales 2023.

^{12/} Estos son construcción, comercio, restaurantes y hoteles y servicios empresariales y algunas actividades de industria manufacturera, EGA, transporte y almacenamiento, comunicaciones y servicios de información, inmobiliarios y personales.

^{13/} Ver nota 10.

TABLA 6
Revisiones Gasto, I, II y III-2024

	Tasas de variación (%)								
	I-2024			II-2024			III-2024		
	Versión anterior	Versión revisada	Diferencia en incidencia	Versión anterior	Versión revisada	Diferencia en incidencia	Versión anterior	Versión revisada	Diferencia en incidencia
	nov-24	mar-25		nov-24	mar-25		nov-24	mar-25	
Demanda interna	2,0	2,7	0,8	-1,4	-1,5	-0,1	0,5	-0,2	-0,7
Formación bruta capital fijo	-5,7	-4,5	0,3	-3,1	-4,0	-0,2	-0,2	-0,8	-0,1
Construcción y otras obras	-1,1	0,3	0,2	-0,8	-0,3	0,1	-1,1	-1,7	-0,1
Maquinaria y equipo	-12,8	-12,2	0,1	-6,5	-9,2	-0,3	1,2	0,6	0,0
Consumo	1,6	1,5	-0,1	0,8	0,9	0,1	1,8	2,2	0,3
Consumo de hogares e IPSFL	1,2	0,7	-0,3	0,7	0,4	-0,1	1,0	1,0	0,0
Bienes durables	1,6	-5,5	-0,3	10,3	4,9	-0,2	2,1	6,1	0,2
Bienes no durables	0,4	0,8	0,1	-0,5	-0,2	0,1	1,1	1,2	0,0
Servicios	1,8	1,6	-0,1	0,3	0,4	0,0	0,7	0,2	-0,2
Consumo gobierno	3,7	5,5	0,2	1,2	2,6	0,2	5,3	6,7	0,2
Variación de existencias (*)	-0,4	-0,4	0,6	-0,7	-0,8	0,1	-0,8	-1,0	-0,8
Exportación bienes y servicios	3,8	4,0	0,1	6,4	6,0	-0,1	6,4	7,3	0,3
Exportación bienes	2,7	3,0	0,0	5,1	4,9	-0,1	4,6	5,6	0,2
Exportación servicios	11,7	11,9	0,0	20,3	17,7	0,0	24,3	23,6	0,0
Importación bienes y servicios	1,2	1,0	0,0	-3,0	-2,7	-0,1	1,5	1,2	0,1
Importación bienes	1,1	1,5	-0,2	-3,2	-2,7	-0,2	1,9	1,4	0,1
Importación servicios	1,6	-2,3	0,2	-1,5	-2,2	0,0	-0,2	-0,0	0,0
Producto Interno Bruto	2,5	3,3	0,8	1,6	1,2	-0,4	2,3	2,0	-0,3

La FBCF se revisó al alza en el primer trimestre y a la baja los siguientes, destacando el componente de construcción y otras obras en el primero y tercero y la maquinaria y equipo en el segundo. La reestimación de la variación de existencias tuvo una incidencia al alza en los dos primeros trimestres y a la baja en el tercero, con un impacto mayor en el PIB en el primer y tercer trimestre.

El consumo de los hogares registró revisiones a la baja en el primer y segundo trimestre. En todos los trimestres, destacó la revisión del gasto en bienes durables, lo que se explicó principalmente la incorporación de información actualizada de inscripción de vehículos motorizados del SRCEI.

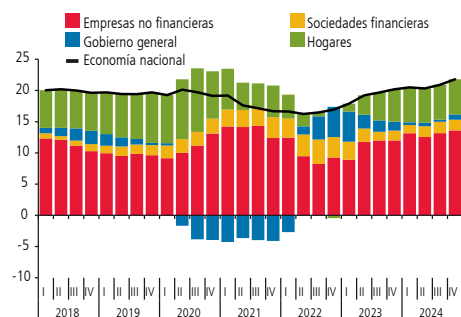
El consumo del gobierno se revisó al alza en los primeros tres trimestres del año; este resultado es consistente con las nuevas estimaciones de educación, salud y administración pública, en línea con la información actualizada de DIPRES y la CGR.

Finalmente, las revisiones del comercio exterior respondieron a las nuevas cifras de la balanza de pagos.

CAPÍTULO 2:

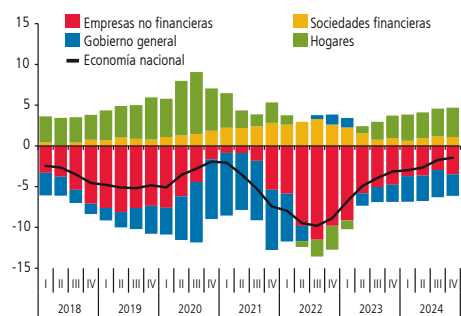
CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL

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 año 2024

Resumen

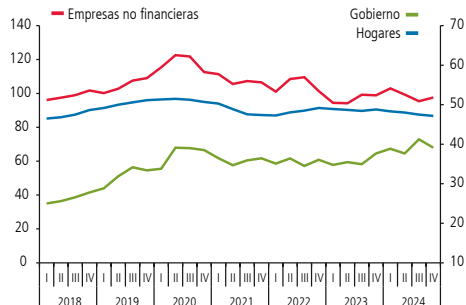
En el año 2024, la tasa de ahorro de la economía chilena alcanzó a 21,8% del PIB, mayor en 1,6 puntos porcentuales (pp.) respecto del cierre del año anterior. Este incremento se debe al crecimiento del ingreso nacional y del consumo, que aumentaron 9,4% y 6,8% anual, respectivamente. Por sectores, esta tasa se explicó por el mayor ahorro de las Empresas no financieras, y en menor medida, por los Hogares y Sociedades financieras, lo que fue parcialmente compensado por la disminución del ahorro del Gobierno general (gráfico 1).

El mayor ahorro de la economía, sumado a una tasa de inversión bruta (que incluye variación de existencias) de 23,2% del PIB, inferior en 0,1pp. respecto al año 2023, determinaron una necesidad de financiamiento de 1,4% del PIB, inferior en 1,7pp. en relación con el cierre anual anterior. Este resultado se debió a la menor necesidad de financiamiento de las Empresas no financieras y a la mayor capacidad de los Hogares y Sociedades financieras. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el mayor déficit del Gobierno general (gráfico 2).

Las Empresas no financieras registraron una necesidad de financiamiento de 3,5% del PIB, inferior en 1,3pp. con respecto al año previo. Esto se reflejó en un menor financiamiento vía préstamos y en un mayor flujo neto de otras cuentas.

Los Hogares, en tanto, registraron una capacidad de financiamiento de 3,6% del PIB, superior en 0,8pp. con respecto al año 2023, canalizada en una mayor inversión en cuotas de fondos y en acciones. En sentido contrario, los Hogares desinvertieron en efectivo y depósitos.

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



Fuente: Banco Central de Chile.

Las Sociedades financieras aumentaron levemente su capacidad de financiamiento a 1,1% del PIB, superior en 0,1pp. en comparación al año previo, principalmente por un mayor flujo neto de acciones y otras participaciones.

El Gobierno general, por su parte, presentó una necesidad de financiamiento de 2,6% del PIB. Esto representó un aumento en 0,5pp. con respecto al año 2023, explicado por una mayor emisión de títulos de deuda, y compensado en parte, por un mayor flujo en efectivo y depósitos.

En cuanto al endeudamiento sectorial, las Empresas no financieras presentaron un saldo de deuda^{1/} que creció 9,1% respecto a lo registrado el año previo, asociado principalmente a un incremento de la deuda externa por la depreciación del peso frente al dólar; aunque su ratio de deuda como porcentaje del PIB fue de 97,5%, menor en 1,3pp. en relación con el año anterior, dado el mayor crecimiento del PIB^{2/}. Asimismo, la deuda de Gobierno^{3/} presentó un crecimiento anual de 14,9%, alcanzando un ratio de 39,1% del PIB, superior en 1,5pp. con respecto al año 2023, explicado principalmente por mayores emisiones de bonos en el mercado local. En los Hogares, el nivel total de pasivos aumentó 6,8% respecto al año anterior, debido principalmente a la deuda bancaria hipotecaria; sin embargo, la deuda de los Hogares como porcentaje del PIB fue de 47,2%, inferior en 1,6pp. respecto al año anterior (gráfico 3).

En el ámbito de 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 1,7pp., situándose en 18,0% del PIB. En términos sectoriales, este resultado se debió a la menor posición deudora de las Empresas no financieras, por el menor saldo deudor en préstamos y acciones. En contraposición, los Hogares presentaron una menor posición acreedora en 0,8pp., debido al menor saldo en sus activos, principalmente, en efectivo y depósitos, y el Gobierno general aumentó su posición deudora en 0,7pp. por el deterioro del saldo neto en títulos.

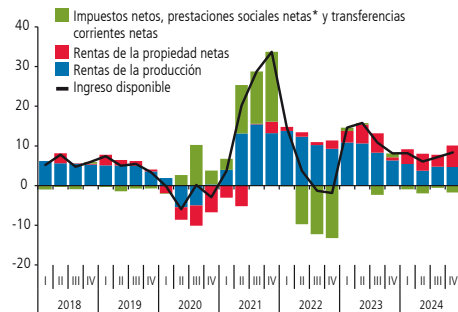
^{1/} La deuda en Empresas no financieras incluye préstamos, títulos deuda, cuentas por pagar a relacionados en el exterior, créditos de empresas de factoring y deuda securitizada.

^{2/} En el año 2024, el PIB nominal presentó un crecimiento anual de 10,6%.

^{3/} La deuda de Gobierno incluye préstamos y títulos de deuda a precios de mercado.

RESULTADOS SECTORIALES

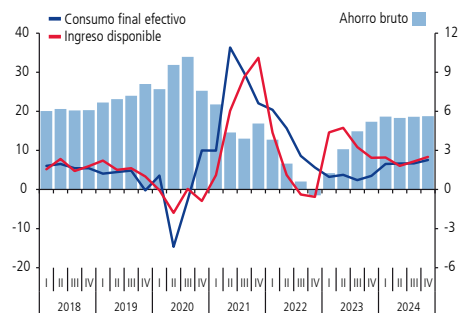
GRÁFICO 4
Crecimiento y composición del ingreso disponible de los Hogares
(variación anual, porcentaje)



Fuente: Banco Central de Chile.

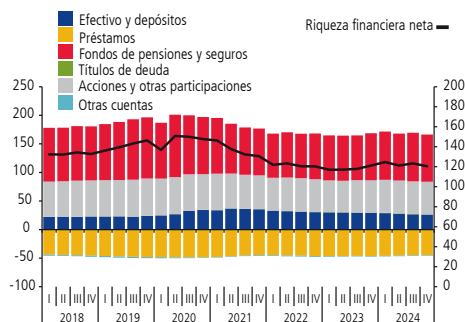
(*) Las prestaciones sociales netas se presentan sin la liberación de los activos previsionales, para fines analíticos.

GRÁFICO 5
Ingreso disponible, consumo y ahorro de los Hogares
(porcentaje de variación anual y tasa de ahorro como % PIB)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 6
Posición neta de los Hogares por instrumento financiero
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

Hogares

La tasa de ahorro de los Hogares se situó en 5,6% del PIB y la capacidad de financiamiento en 3,6% del PIB

En el año 2024, el ingreso disponible bruto de los Hogares creció 7,4% respecto al año anterior, lo que estuvo impulsado por el aporte de 4,7pp. de las rentas de la producción, asociados a los salarios e ingresos de independientes, y por la incidencia de 4,1pp. de las rentas de la propiedad (retiros de rentas). En tanto, el mayor pago de impuestos netos de subvenciones y la caída en las transferencias corrientes netas, incidieron negativamente en 0,8pp. y 0,4pp., respectivamente (gráfico 4).

Por su parte, la tasa de ahorro como porcentaje del PIB fue de 5,6%, superior en 0,4pp. con respecto al año 2023, dado que la expansión del ingreso disponible estuvo por sobre el crecimiento de 6,9% del consumo final efectivo. Lo anterior, junto a una inversión menor en 0,4pp. y a transferencias de capital que se mantuvieron estables, contribuyó a que los Hogares registraran una capacidad de financiamiento de 3,6% del PIB, mayor en 0,8pp. en comparación al año previo (gráfico 5).

Desde la perspectiva financiera, el sector realizó mayores inversiones en acciones y otras participaciones —principalmente a través de cuotas de fondos del mercado monetario y no monetario—, y en menor, medida liquidaron efectivo y depósitos.

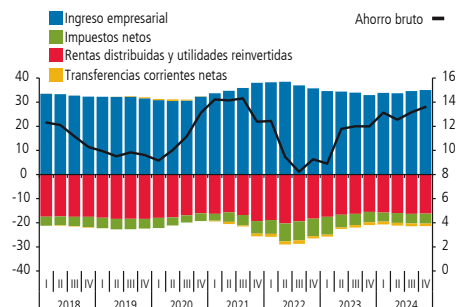
La riqueza financiera se redujo levemente, mientras que la deuda de los Hogares se situó en 47,2% del PIB

Los Hogares cerraron el año con una riqueza financiera neta de 120,4% del PIB, menor en 0,8pp. con respecto al cierre del 2023, asociado mayoritariamente a menores saldos mantenidos en efectivo y depósitos. Lo anterior, fue parcialmente compensado por un mayor saldo en acciones y otras participaciones y, un menor saldo deudor en préstamos (gráfico 6).

Finalmente, la deuda total de los Hogares se situó en 47,2% del PIB, menor en 1,6pp. con respecto a diciembre de 2023. Cabe mencionar que el menor ratio de deuda se debió a que el PIB nominal presentó un crecimiento anual por sobre el 6,8% de los pasivos del sector, destacando la incidencia de los préstamos bancarios hipotecarios.

GRÁFICO 7

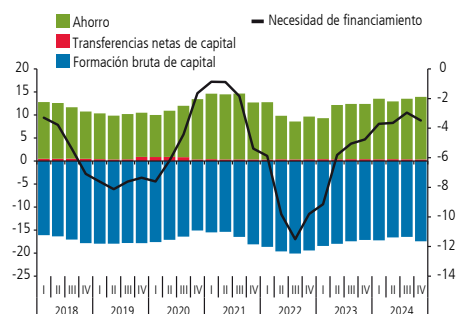
Componentes del ahorro de las Empresas no financieras
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 8

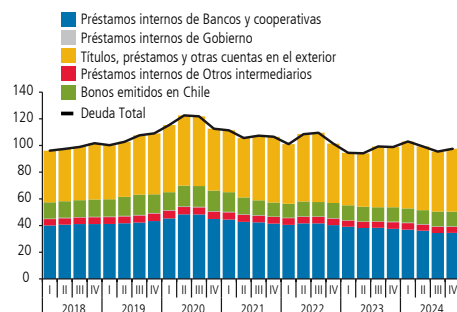
Necesidad de financiamiento de las Empresas no financieras
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 9

Composición de la deuda de las Empresas no financieras
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

Empresas no financieras

Las Empresas no financieras registraron una tasa de ahorro de 13,6% del PIB y una necesidad de financiamiento de 3,5% del PIB

En el año 2024, la tasa de ahorro del sector alcanzó un 13,6% del PIB, mayor en 1,6pp. respecto del año previo, principalmente debido al aumento del ingreso empresarial, el cual estuvo impulsado por las rentas de la producción. En sentido contrario, se observaron mayores rentas distribuidas (gráfico 7).

Por otra parte, la formación bruta de capital se situó en 17,4% del PIB, superior en 0,3pp. al año 2023, lo cual sumado al ahorro, determinó que las Empresas no financieras tuvieran una necesidad de financiamiento de 3,5% del PIB, inferior en 1,3pp. con respecto al año 2023 (gráfico 8).

Desde el punto de vista financiero, la menor necesidad de financiamiento se reflejó, en parte, en una disminución en la contratación de préstamos y en un mayor flujo neto en otras cuentas.

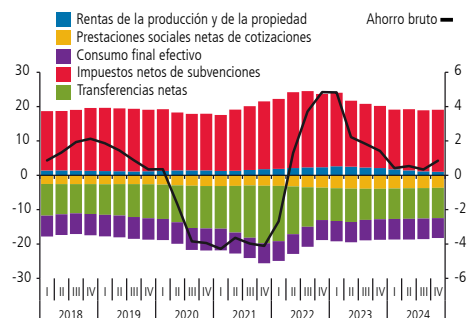
El sector disminuyó su posición deudora alcanzando 120,5% del PIB

La posición deudora de las Empresas no financieras se redujo en 3,4pp. respecto del cierre del año anterior, situándose en 120,5% del PIB, asociados a menores préstamos —en especial los obtenidos desde Bancos comerciales— y un menor saldo deudor de acciones y otras participaciones.

Por su parte, la deuda del sector se situó en 97,5% del PIB, menor en 1,3pp. respecto a lo observado en el año 2023, explicado por la disminución de los préstamos con bancos locales (gráfico 9). En tanto, la deuda en niveles presentó un crecimiento de 9,1% anual, principalmente incidido por el aporte de la deuda externa.

GRÁFICO 10

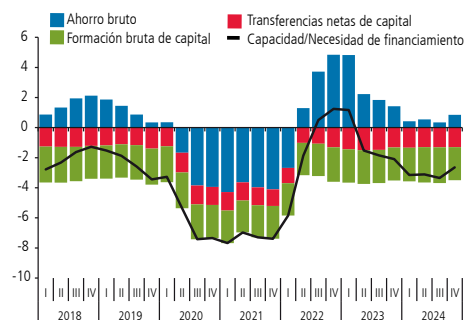
Principales componentes del ahorro del Gobierno general
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 11

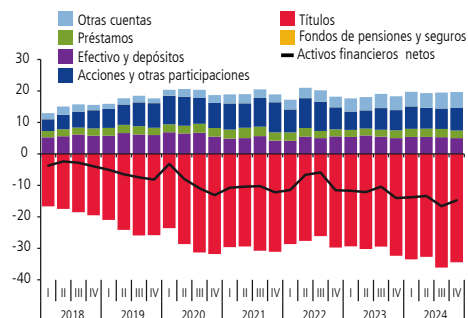
Capacidad/Necesidad de financiamiento del Gobierno general
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 12

Posición neta del Gobierno general por instrumento financiero
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

Gobierno general

La tasa de ahorro del Gobierno se situó en 0,8% del PIB y alcanzó un déficit fiscal de 2,6% del PIB

En el año 2024, el Gobierno general registró un ingreso disponible equivalente a 15,9% de PIB, inferior en 0,8pp. con respecto al año 2023. Este resultado estuvo determinado principalmente por una caída en las rentas de la propiedad netas —producto de menores ingresos asociados a contratos de explotación del litio— y, en menor medida, por menores rentas de la producción y una menor recaudación de impuestos netos de subvenciones. Lo anterior fue compensado, parcialmente, por una disminución del gasto en prestaciones sociales netas de cotizaciones.

El menor ingreso, sumado a un consumo final efectivo de 5,8% del PIB, menor en 0,2pp. con respecto al año anterior, y a transferencias en especie que se mantuvieron estables, determinaron una tasa de ahorro de 0,8% del PIB, esto es, una disminución en 0,6pp. con respecto del cierre anual anterior (gráfico 10).

Por su parte, el gasto de capital, que reúne las transferencias e inversión, se mantuvo en 3,5% del PIB, generando una necesidad de financiamiento o déficit fiscal de 2,6% del PIB (gráfico 11).

Desde la perspectiva de los instrumentos financieros, la necesidad de financiamiento se materializó a través de emisión de títulos de deuda, sumado a una desinversión en títulos (mayormente del mercado externo), y a un menor flujo neto en otras cuentas. Esto fue compensado, en parte, por un mayor flujo en efectivo y depósitos.

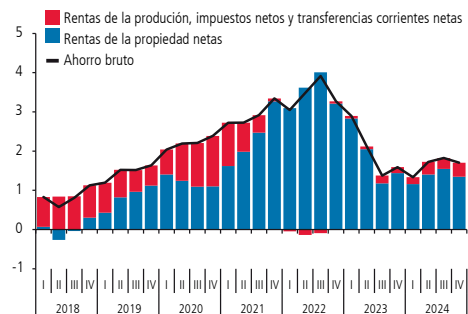
Este sector alcanzó una posición deudora de 14,8% del PIB y una deuda de 39,1% del PIB.

La posición deudora del Gobierno general presentó un aumento de 0,7pp., en comparación al año anterior, situándose en 14,8% del PIB, como consecuencia del deterioro en la posición deudora en títulos. En sentido contrario, se observó un mayor saldo en acciones y otras participaciones de capital, y en otras cuentas (gráfico 12).

En cuanto al nivel de endeudamiento^{4/} del sector, este presentó un crecimiento de 14,9% anual, incidido por el saldo en bonos, dada las emisiones en el mercado local seguido del externo, así como también por revalorizaciones. Asimismo, en términos del PIB, el stock de deuda de Gobierno aumentó 1,5pp. respecto del cierre del año 2023, situándose en 39,1% del PIB.

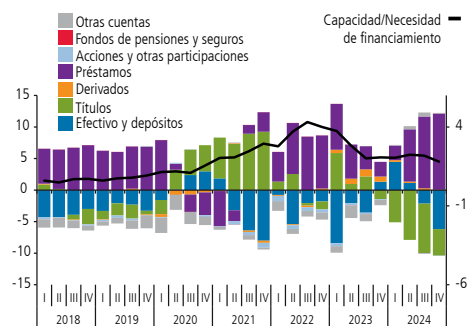
^{4/} Incluye títulos de deuda y préstamos. La deuda de Gobierno general publicada en las CNSI difiere de los datos publicados por la Dirección de Presupuesto (DIPRES) debido principalmente a la valoración a precios de mercado de los bonos emitidos en el mercado local e internacional. Adicionalmente, la información publicada por DIPRES, considera sólo el capital adeudado, excluyendo los intereses devengados y no pagados de dichas obligaciones.

GRÁFICO 13
Principales componentes del ahorro de las
Sociedades financieras
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



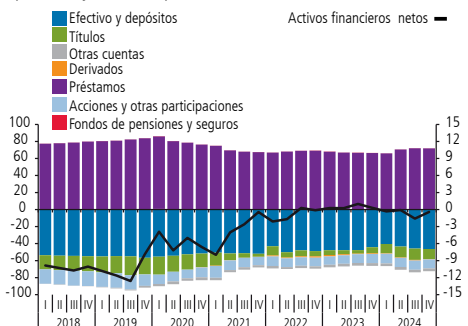
Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 14
Capacidad/Necesidad de financiamiento de Bancos
comerciales y cooperativas
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 15
Posición neta de Bancos comerciales y cooperativas
por instrumento financiero
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

Sociedades financieras

Al cierre del año 2024, las Sociedades financieras culminaron con una tasa de ahorro de 1,7% del PIB, lo que representó un leve aumento de 0,1pp. con relación al año anterior. Este resultado obedeció al alza de las rentas de la producción, lo cual fue contrarrestado parcialmente por el descenso de las contribuciones sociales netas, los impuestos netos de subvenciones y las rentas de la propiedad netas (gráfico 13).

El ahorro obtenido, junto a una formación bruta que permaneció estable en 0,6% del PIB, determinó que la capacidad de financiamiento del sector se situara en 1,1% del PIB, superior en 0,1pp. con respecto al cierre de 2023.

A continuación, se exhiben los principales resultados de la cuenta financiera por subsector:

a) Bancos comerciales y cooperativas

La capacidad de financiamiento se ubicó en 1,8% del PIB y la posición financiera neta del sector en -0,4% del PIB

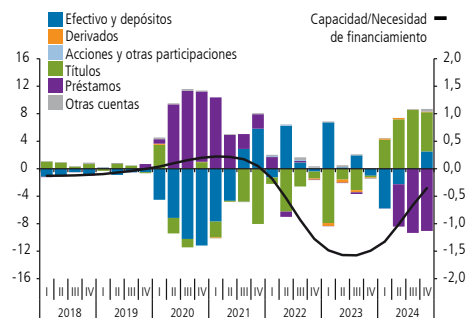
Los Bancos comerciales y cooperativas presentaron una capacidad de financiamiento de 1,8% del PIB, menor en 0,3pp. en comparación al año previo. Esto se reflejó en una caída en el flujo neto de efectivo y depósitos (de 7,5pp.) y de títulos (de 2,8pp.), los cuales fueron compensados en parte por el incremento del flujo neto de préstamos (en 9,8pp.) (gráfico 14).

El flujo de colocaciones de los Bancos comerciales y cooperativas se redujo en 0,2pp., terminando en 2,9% del PIB. Este resultado fue explicado por el descenso de los préstamos otorgados a los Hogares (0,5pp.), a Empresas no financieras (0,2pp.) y a los Fondos mutuos (0,1pp.). En sentido contrario, el flujo de crédito hacia las demás Sociedades financieras aumentó en 0,6pp.

En tanto, el flujo de captaciones alcanzó una cifra de 2,4% del PIB, superior en 1,7pp. en comparación a 2023. Este incremento respondió al aumento del sector financiero en 3,6pp. —liderado por los Otros intermediarios y auxiliares financieros (2,0pp.), seguido de las Compañías de seguros y Fondos de pensiones (1,4pp.)—, sumado al incremento de 0,8pp. de Resto del mundo. Por su parte, se registraron flujos negativos tanto de Hogares como de Empresas no financieras, en 1,6pp. y 1,2pp., respectivamente.

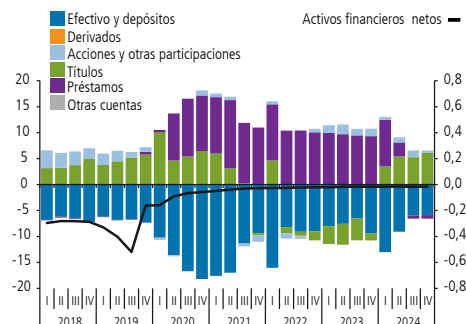
En 2024, el sector bancario retornó a una posición deudora neta de 0,4% del PIB, como consecuencia del aumento del saldo deudor neto de títulos en 4,6pp. y de efectivo y depósitos en 2,2pp. —en ambos casos principalmente por una disminución en los activos—. Estos movimientos fueron, en parte, compensados por la mayor posición acreedora neta de préstamos en 5,5pp., a causa de la caída de sus obligaciones (gráfico 15).

GRÁFICO 16
Capacidad/Necesidad de financiamiento del Banco Central
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



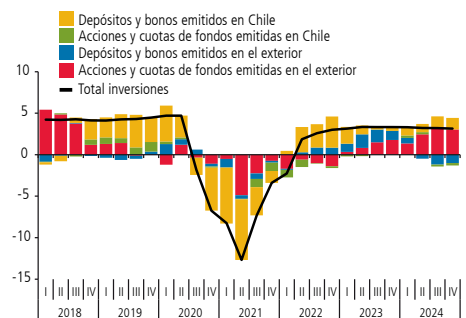
Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 17
Posición neta del Banco Central por instrumento financiero
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 18
Inversiones de los Fondos de pensiones por tipo de instrumento y origen
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

Finalmente, la deuda de los Bancos comerciales y cooperativas se posicionó en 85,5% del PIB, menor en 13,1pp. con respecto al año anterior. En términos de instrumentos, el descenso obedeció al menor saldo mantenido en préstamos —asociado al proceso de vencimiento de la Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC)^{5/} mantenida con el Banco Central y su correspondiente pago—, en depósitos y, en menor grado, en títulos.

b) Banco Central

La necesidad de financiamiento del Banco Central alcanzó un 0,4% del PIB

El Banco Central de Chile concluyó el año 2024 con una necesidad de financiamiento de 0,4% del PIB, la que fue menor en 1,1pp. respecto del año previo, materializada a través de una disminución en las obligaciones superior a la caída de sus activos. En los pasivos, se observaron vencimientos de títulos de deuda de corto plazo, y una caída de efectivo y depósitos —provocado por la liquidación de depósitos por parte de los Bancos comerciales, asociada a la implementación del programa de emisión de Depósitos de Liquidez^{6/}. Por el lado del flujo de activos, destacó el pago de préstamos realizado por los Bancos comerciales al ente emisor, asociados a la finalización de la FCIC (gráfico 16).

La posición financiera neta del Banco Central, en tanto, registró movimientos compensados entre activos y pasivos. Dicho resultado fue explicado por una menor posición activa de préstamos, que fue compensado en parte por la recuperación de la posición acreedora en títulos, y la disminución del saldo deudor en efectivo y depósitos (gráfico 17).

c) Fondos de pensiones^{7/}

La inversión de los Fondos de pensiones fue levemente menor a la alcanzada en 2023, y su patrimonio llegó a 63,3% del PIB

Los Fondos de pensiones exhibieron flujos de inversiones equivalentes a 3,1% del PIB en 2024 —menor en 0,2pp. respecto al año anterior—, resaltando la disminución del flujo de depósitos y bonos en el exterior, en contraste al alza del flujo de acciones y cuotas de fondos en el exterior, y de depósitos y bonos emitidos en Chile (gráfico 18).

En tanto, el patrimonio de los Fondos de pensiones se incrementó en 0,3pp. en comparación a 2023, ubicándose en un 63,3% del PIB. En cuanto a los instrumentos que conforman la cartera de los fondos, el alza se observó en acciones y cuotas de fondos, y en efectivo y depósitos. Lo anterior fue compensado en parte por la caída en bonos.

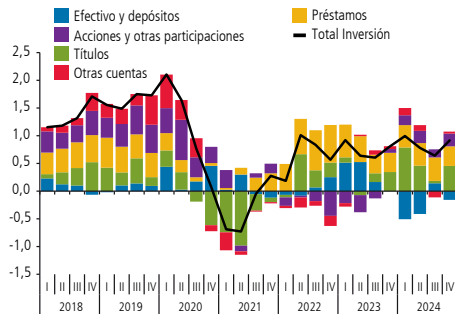
^{5/} Implementada por el Banco Central en 2020, en respuesta a las tensiones financieras por pandemia Covid-19 con el fin de entregar liquidez a la economía, apoyar el flujo de crédito y la transmisión de la política monetaria. Para más detalle, ver <https://www.bcentral.cl/contenido/-/detalle/cierre-vencimiento-pago-fcic>

^{6/} Para más detalles ver: <https://www.bcentral.cl/contenido/-/detalle/banco-central-informacion-ajustes-en-operaciones-financieras-1>

^{7/} Incluye los Fondos de cesantía.

GRÁFICO 19

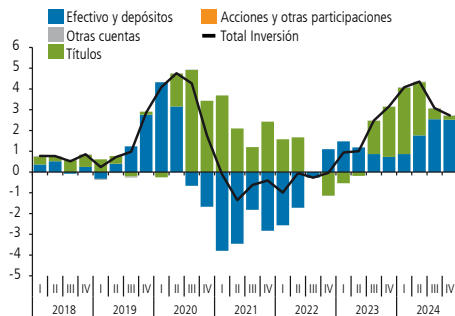
Inversiones de las Compañías de seguros por tipo de instrumento
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 20

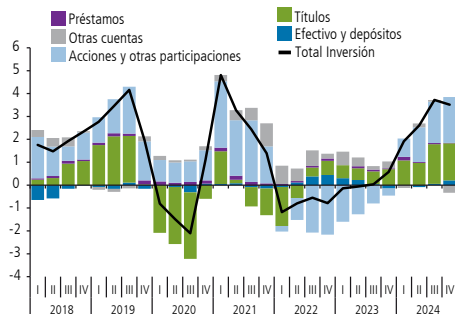
Inversiones de los Fondos de Inversión del mercado monetario por tipo de instrumento
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO 21

Inversiones de los Fondos del Mercado No Monetario por tipo de instrumento
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

d) Compañías de seguros

Las Compañías de seguros mostraron un flujo de inversión de 0,9% del PIB

El flujo de inversión de las Compañías de seguros se situó en 0,9% del PIB, incrementándose en 0,1pp. en comparación al cierre de 2023. Dicho crecimiento obedeció al alza de 0,2pp. en acciones y otras participaciones y a una ampliación de 0,1pp. en bonos, en contraste con la desinversión de 0,2pp. en efectivo y depósitos bancarios (gráfico 19).

El flujo de financiamiento, en tanto, se redujo en 0,3pp. comparado con el año anterior, llegando a 1,2% del PIB, como resultado del mayor flujo de préstamos y de otras cuentas.

e) Fondos del mercado monetario (FMM)^{8/}

La inversión de los FMM registró una caída, mientras que su patrimonio se situó en un 13,7% del PIB

Durante el año 2024, los FMM presentaron una inversión menor en 0,4pp. en comparación con el año anterior, ubicándose en 2,7% del PIB (gráfico 20). Esta contracción guardó relación con una caída de 2,2pp. en títulos de deuda de agentes locales, mayormente de Banco Central, los que se compensaron parcialmente por una mayor inversión en efectivo y depósitos.

Finalmente, el patrimonio asociado a los FMM se situó en un 13,7% del PIB, 1,6pp. superior al año anterior.

f) Fondos del mercado no monetario (FMNM)^{9/}

Los FMNM presentaron mayores flujos de inversión y un patrimonio de 22,2% del PIB

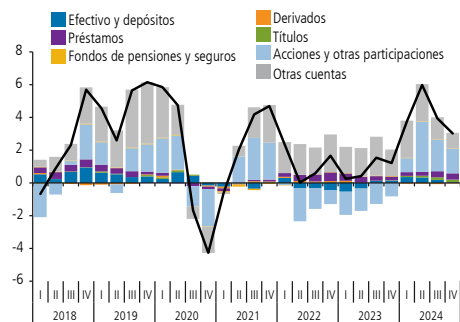
En comparación a 2023, los FMNM mostraron un comportamiento de mayor inversión en instrumentos financieros (2,9pp.), llegando a 3,5% del PIB. Esto fue explicado por un incremento en acciones y cuotas de fondos, seguido de títulos de deuda y, de efectivo y depósitos. Lo anterior fue parcialmente compensado por una desinversión en otras cuentas (gráfico 21).

En tanto, el patrimonio de los FMNM se ubicó en 22,2% del PIB al cierre de año, superior en 2,9pp. respecto del periodo anterior.

^{8/} Corresponden a los fondos mutuos tipo 1 y 2.

^{9/} Contemplan los fondos de inversión públicos y los fondos mutuos de las categorías 3 a 8 establecidas por la CMF.

GRÁFICO 22
Inversiones de los Otros intermediarios financieros
por tipo de instrumento
(porcentaje del PIB, promedio móvil anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

g) Otros intermediarios y Auxiliares financieros (OIFs)

Los flujos de inversión de los OIFs aumentaron y su posición deudora neta se situó en 0,8% del PIB

Los OIFs aumentaron sus flujos de inversión en 1,8pp. en comparación al año 2023, alcanzando un 3,0% del PIB. Esto se explicó, principalmente, por acciones y otras participaciones, lo que fue parcialmente compensado por otras cuentas (gráfico 22).

En cuanto a su posición deudora neta, los OIFs culminaron el año 2024 con una cifra de 0,8% del PIB, la que fue 0,2pp. menor al año previo. Lo anterior se vio reflejado en un mayor saldo acreedor de acciones y otras participaciones, y de un menor saldo deudor de préstamos y títulos. Esto fue compensado parcialmente por un menor saldo acreedor de las otras cuentas, y de efectivo y depósitos.

Al cierre del año 2024, el sector de los OIFs estuvo compuesto por los siguientes subsectores de acuerdo con el tamaño de sus activos: Sociedades de inversión (68,3%), Sociedades de cartera y casas matrices (18,5%), Leasing, factoring y securitizadoras (3,8%), Corredoras y bolsas (1,1%), y el resto de los subsectores que representó 8,3% de los activos de los OIFs.

TABLA 1
Evolución de principales agregados macroeconómicos. Referencia 2018 (1)

	2022	2023	2024	2022				2023				2024			
				I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Economía nacional															
Ahorro bruto	16,9	20,2	21,8	16,6	16,2	16,5	16,9	17,9	19,2	19,7	20,2	20,5	20,3	20,9	21,8
Capacidad/Necesidad de financiamiento	-8,9	-3,1	-1,4	-8,0	-9,5	-9,8	-8,9	-6,8	-4,9	-3,9	-3,1	-3,0	-2,6	-1,7	-1,4
Posición financiera neta	-20,2	-19,7	-18,0	-15,3	-14,4	-20,1	-20,2	-18,2	-18,8	-19,8	-19,7	-17,4	-18,1	-17,9	-18,0
Hogares (2)															
Ahorro bruto	-0,4	5,2	5,6	3,8	2,0	0,6	-0,4	1,3	3,1	4,5	5,2	5,6	5,5	5,6	5,6
Formación bruta de capital	3,4	3,4	3,0	3,3	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,3	3,2	3,1	3,0
Capacidad/Necesidad de financiamiento	-2,9	2,8	3,6	1,2	-0,7	-2,1	-2,9	-1,1	0,9	2,2	2,8	3,2	3,2	3,4	3,6
Riqueza financiera neta	120,3	121,2	120,4	121,9	123,4	120,5	120,3	117,0	117,1	117,8	121,2	124,6	121,2	123,3	120,4
Deuda	49,2	48,8	47,2	47,3	48,1	48,5	49,2	48,9	48,7	48,4	48,8	48,3	48,0	47,5	47,2
Empresas no financieras															
Ingreso empresarial (3)	35,7	33,0	35,0	38,3	38,5	36,9	35,7	34,6	34,4	34,0	33,0	33,9	33,7	34,6	35,0
Ahorro bruto	9,3	12,0	13,6	12,4	9,5	8,2	9,3	8,9	11,8	12,0	12,0	13,1	12,6	13,2	13,6
Formación bruta de capital	19,4	17,2	17,4	18,6	19,6	20,1	19,4	18,5	18,0	17,4	17,2	17,2	16,6	16,5	17,4
Capacidad/Necesidad de financiamiento	-9,8	-4,8	-3,5	-5,9	-9,8	-11,5	-9,8	-9,1	-5,8	-5,0	-4,8	-3,7	-3,6	-3,0	-3,5
Deuda	101,4	98,8	97,5	101,0	108,5	109,5	101,4	94,5	94,1	99,2	98,8	103,0	99,3	95,4	97,5
Gobierno															
Ahorro bruto	4,8	1,4	0,8	-2,7	1,3	3,7	4,8	4,8	2,2	1,8	1,4	0,4	0,5	0,3	0,8
Capacidad/Necesidad de financiamiento	1,2	-2,1	-2,6	-5,8	-1,9	0,5	1,2	1,2	-1,5	-1,8	-2,1	-3,1	-3,1	-3,3	-2,6
Riqueza financiera neta	-11,5	-14,0	-14,8	-11,4	-6,6	-5,9	-11,5	-11,7	-12,1	-10,4	-14,0	-13,8	-13,4	-16,6	-14,8
Deuda	36,1	37,7	39,1	35,1	36,4	34,5	36,1	34,8	35,5	35,0	37,7	38,9	37,7	41,3	39,1
Sociedades financieras															
Ahorro bruto	3,3	1,6	1,7	3,0	3,5	3,9	3,3	2,9	2,1	1,4	1,6	1,3	1,7	1,8	1,7
Capacidad/Necesidad de financiamiento	2,6	1,0	1,1	2,6	2,9	3,3	2,6	2,3	1,6	0,8	1,0	0,6	0,9	1,2	1,1
Posición financiera neta	-2,3	-3,0	-3,1	-3,1	-2,6	-1,5	-2,3	-2,7	-2,9	-2,3	-3,0	-3,4	-4,1	-4,9	-3,1

(1) Las tasas de las variables expresadas en porcentajes sobre el PIB anualizado se calculan en base a promedio móvil anual, es decir, la suma de los cuatro últimos trimestres. Los análisis y gráficos de la nota están calculados de la misma manera, excepto en algunos casos en lo que se explicita lo contrario.

(2) Incluye Instituciones Privadas sin Fines de Lucro (IPFSL).

(3) El ingreso empresarial 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.

REVISIÓN DE LAS CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL

De acuerdo con la política de revisiones de las Cuentas Nacionales por Sector Institucional (CNSI), en esta oportunidad corresponde presentar el cierre anual 2024. Además, estas cifras incluyen revisiones, principalmente, para el período 2022-2023, y de los tres primeros trimestres del año 2024 (ver recuadro).

Como es usual, esta publicación recoge las revisiones de las Cuentas Nacionales (CN) y las nuevas cifras publicadas de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (BDP), dadas a conocer el 18 de marzo pasado.

Además de las revisiones habituales de CN y BDP, los cambios en las CNSI están asociados a la actualización y uso más intensivo de las fuentes de información disponibles, así como también a mejoras metodológicas, que permiten enriquecer su medición.

RECUADRO

PRINCIPALES CAMBIOS DE LAS CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL AL AÑO 2024

De acuerdo con la política de revisiones de las Cuentas Nacionales por Sector Institucional (CNSI)^{10/}, al cierre estadístico de cada periodo se incorporan los cambios derivados de la actualización de las cuentas nacionales (CN)^{11/} y la balanza de pagos (BDP)^{12/}, las cuales fueron publicadas el 18 de marzo pasado e incluyeron revisiones para los años 2022 – 2024.

Adicionalmente, en cada cierre estadístico anual se actualizan fuentes de información disponibles y se incorporan revisiones metodológicas que permiten enriquecer la medición, como parte de un proceso de mejora continua de las estadísticas.

A continuación, se analizan los principales cambios en las CNSI al cierre del año 2024.

A. Hogares

En el sector Hogares, las revisiones habituales incluyeron la actualización de las rentas de la producción al incorporar las cuentas de producción revisada y provisional de los hogares productores (formales e informales), para los años 2022 y 2023, respectivamente.

En este mismo sentido, se agregan las nuevas series de las CN asociadas al consumo, inversión y remuneraciones; así como también las revisiones y actualizaciones en otros sectores medidos en las CNSI.

Con esta nueva información se observó un incremento en la tasa de ahorro de los Hogares para el periodo revisado (cuadro A). La capacidad de financiamiento también se corrigió al alza por este mayor ahorro, aunque en menor magnitud debido a una revisión también positiva de la inversión. Finalmente, los activos financieros netos se revisaron al alza para los años 2022 y 2023, y a la baja en 2024^{13/} (gráfico A).

^{10/} Para más información ver: [Calendario Estadístico](#).

^{11/} Para más información sobre las revisiones de las Cuentas Nacionales ver: [Cuentas Nacionales de Chile: Evolución de la Actividad Económica año 2024](#)

^{12/} Para más información sobre las revisiones de la Balanza de pagos ver: [Balanza de Pagos, Posición de Inversión Internacional y Deuda Externa 2024](#)

^{13/} Los datos del 2024 se refieren a las cifras publicadas al tercer trimestre de 2024, difundidas el 6 de enero 2025.

B. Empresas no financieras

La medición de las Empresas no financieras supervisadas incluyó información actualizada de los estados financieros y del Oficio 498 provenientes de la CMF. En las Empresas no financieras no supervisadas, en tanto, se incorporó información anual proveniente del SII correspondiente a la declaración jurada 1847 (DJ1847) y la declaración de renta (F22) para el año 2023. Además, de forma transversal, se revisaron y actualizaron las fuentes de información para la medición del patrimonio de empresas y de sus accionistas.

Dado lo anterior, el ingreso de las Empresas no financieras se corrigió al alza en 2022 y a la baja en 2023 y 2024, debido a la incorporación de las cuentas de producción derivadas de las CN. Adicionalmente, se incorporaron las revisiones de la BDP y de otros sectores de la economía nacional que corrigieron al alza las transferencias netas pagadas por el sector y, a la vez, a la baja los pagos de rentas distribuidas y utilidades reinvertidas, generando una revisión a la baja en la tasa de ahorro del sector. Por su parte, los activos financieros netos se revisaron a la baja para los años 2022 y 2023, en ambos casos por revisiones al alza principalmente de sus pasivos. En sentido contrario, en el año 2024, éstos se revisaron al alza debido a un menor saldo de pasivos.

C. Gobierno general

En el Gobierno general se incorporaron actualizaciones de la información de ejecución presupuestaria del Gobierno Central y de las Municipalidades proveniente de la Contraloría General de la República (CGR). Además, en este cierre se incorporaron los Estados Financieros de las Universidades estatales bajo IFRS, provenientes de la CGR, y en Mutualidades, se incluyeron algunas notas de los Estados financieros que permitieron mejorar las clasificaciones de instrumentos financieros, en términos de cuentas nacionales.

A nivel de resultados, tanto el ahorro como de la capacidad/necesidad de financiamiento del sector se revisaron levemente al alza, debido principalmente a mayores impuestos netos de subvenciones. Asimismo, la posición deudora neta del sector se revisó a la baja en 2024, debido a un menor saldo de pasivos.

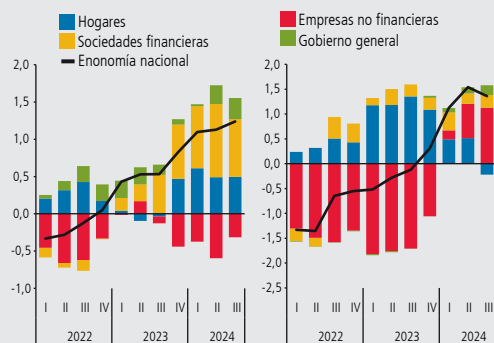
D. Sector Financiero

Finalmente, en el sector financiero se incorporaron los estados financieros de empresas supervisadas que no estaban disponibles en el cierre anterior, en especial de las Sociedades de apoyo y tarjetas de casas comerciales, entre otros. En las Entidades no supervisadas del sector^{14/}, se adicionó información para el año 2023, proveniente de la Declaración jurada anual (F1847) y del Formulario 22 de Renta. Por último, se realizaron revisiones al patrimonio de las empresas, lo que implicó cambios principalmente para las Sociedades cautivas (Holdings) y Bancos, entre otros.

Con esta nueva información, los resultados del ahorro y de la capacidad de financiamiento del sector se corrigieron al alza en los años 2023 y 2024, como reflejo del incremento en el ingreso disponible. De la misma manera, los activos financieros netos se revisaron al alza.

GRÁFICO A

Revisión del ahorro (izquierda) y posición financiera neta (derecha) por sector institucional
(porcentaje del PIB, puntos porcentuales)



Fuente: Banco Central de Chile.

CUADRO A

Principales revisiones 2022 a 2024-III

	Porcentaje del PIB						Diferencias (pp.)		
	2022		2023		2024-III		2022	2023	2024-III
	Anterior	Nueva	Anterior	Nueva	Anterior	Nueva			
Hogares									
Ahorro bruto	-0,6	-0,4	4,7	5,2	5,1	5,6	0,2	0,5	0,5
Formación bruta de capital	3,2	3,4	3,1	3,4	2,8	3,1	0,2	0,3	0,3
Capacidad/Necesidad de financiamiento	-2,9	-2,9	2,6	2,8	3,2	3,4	0,0	0,2	0,2
Activos financieros netos	119,9	120,3	120,1	121,2	123,5	123,3	0,4	1,1	-0,2
Empresas no financieras									
Ingreso empresarial	35,5	35,7	34,7	33,0	36,1	34,6	0,2	-1,7	-1,5
Ahorro bruto	9,6	9,3	12,4	12,0	13,5	13,2	-0,3	-0,4	-0,3
Formación bruta de capital	19,4	19,4	17,0	17,2	16,6	16,5	0,0	0,1	-0,1
Capacidad/Necesidad de financiamiento	-9,5	-9,8	-4,2	-4,8	-2,8	-3,0	-0,3	-0,6	-0,2
Activos financieros netos	-125,4	-126,7	-122,9	-123,9	-120,8	-119,7	-1,3	-1,1	1,1
Gobierno general									
Ahorro bruto	4,6	4,8	1,3	1,4	0,1	0,3	0,2	0,1	0,3
Formación bruta de capital	2,3	2,3	2,2	2,2	2,3	2,4	0,0	0,0	0,1
Capacidad/Necesidad de financiamiento	1,1	1,2	-2,1	-2,1	-3,5	-3,3	0,2	0,0	0,2
Activos financieros netos	-11,5	-11,5	-14,1	-14,0	-16,8	-16,6	0,0	0,0	0,2
Sociedades financieras									
Ahorro bruto	3,3	3,3	0,9	1,6	1,1	1,8	0,0	0,7	0,8
Formación bruta de capital	0,6	0,7	0,7	0,6	0,7	0,7	0,0	-0,1	0,0
Capacidad/Necesidad de financiamiento	2,6	2,6	0,2	1,0	0,4	1,2	0,0	0,8	0,8
Activos financieros netos	-2,6	-2,3	-3,2	-3,0	-5,1	-4,9	0,4	0,2	0,3

Fuente: Banco Central de Chile.

^{14/} Las entidades financieras no supervisadas corresponden a *factoring*, *leasing*, *family offices*, fondos de inversión privados y sociedades de inversión.



CUENTAS NACIONALES DE CHILE 2018 - 2024