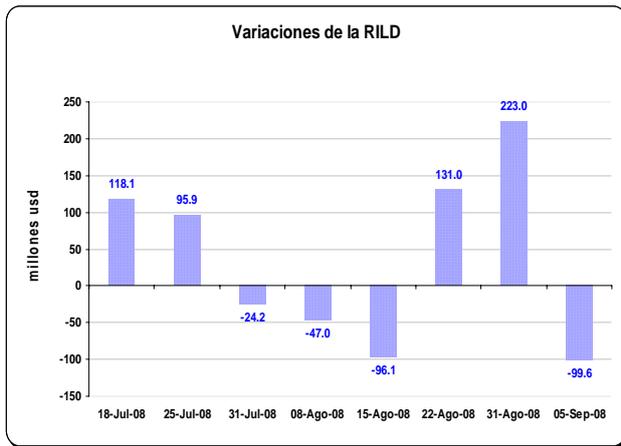


I. PANORAMA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (BCE)¹

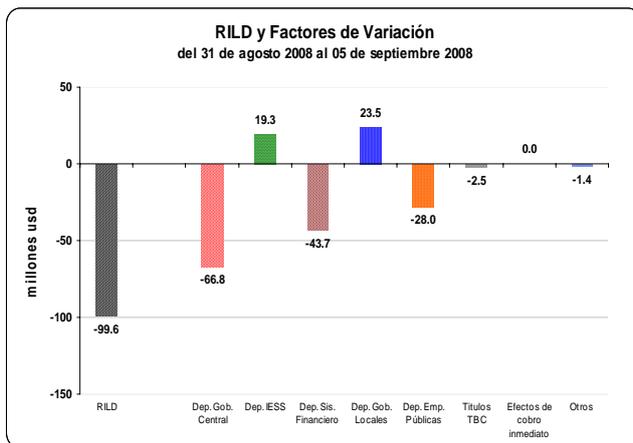
En la semana del 31 de agosto al 5 de septiembre de 2008, **la reserva internacional de libre disponibilidad (RILD)** registró una disminución de USD 99,6 millones; con lo que su saldo alcanzó un valor de USD 6.272,7 millones (ver gráfico N°1).

Gráfico 1



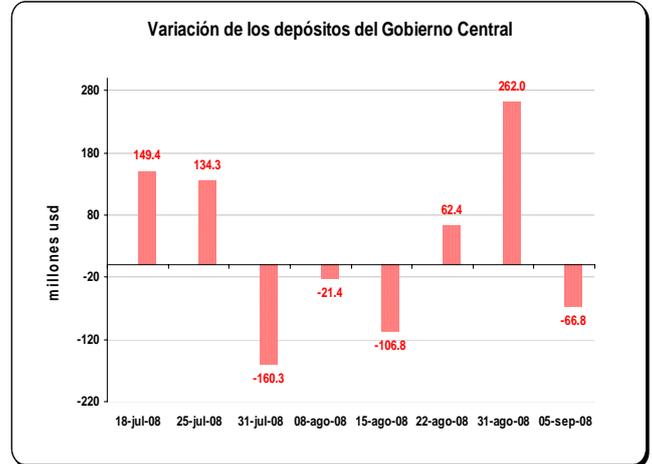
Los factores que explican la disminución de la RILD se pueden observar en el gráfico 2; destacándose menores depósitos del gobierno central, del sistema financiero y de las empresas públicas, mientras que el IESS y los gobiernos locales acumularon depósitos en el BCE.

Gráfico 2



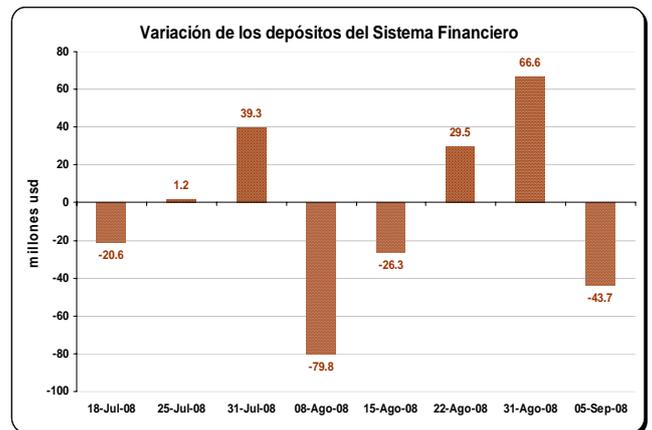
En efecto, **los depósitos del gobierno** en el BCE presentaron una desacumulación neta de USD 66,8 millones, según se visualiza en el gráfico 3; explicada básicamente por la asignación de recursos para gastos corrientes.

Gráfico 3



Con respecto a **los depósitos del sistema financiero**, durante la semana de análisis, registraron una disminución en el BCE por USD 43,7 millones (ver gráfico 4), explicado por menores captaciones del sector privado en la banca; su saldo al 5 de septiembre de 2008 representa un valor de USD 700,7 millones.

Gráfico 4



Adicionalmente, **los depósitos del IESS** en el BCE aumentaron en USD 19,3 millones.

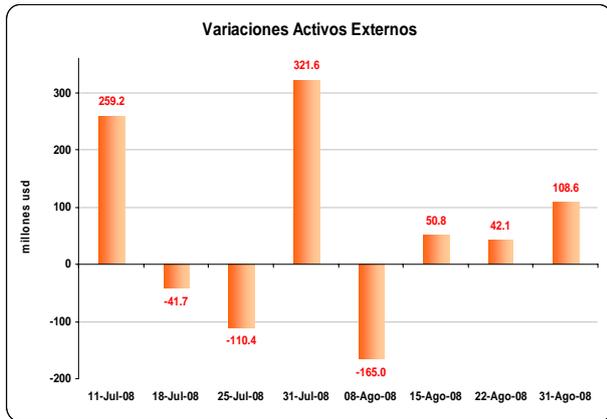
Por otra parte las **empresas públicas no financieras** desacumulaban recursos en el BCE por USD 28 millones (principalmente PETROECUADOR); así como en esta semana se registró un aumento en los depósitos de **los gobiernos locales** (USD 23,5 millones).

¹ El Panorama del BCE es una presentación analítica que resume la relación entre los pasivos monetarios y los activos internos y externos que respaldan esos pasivos; por tanto la estructura del panorama se basa en las funciones que desempeña el BCE como tenedor de reservas internacionales, agente financiero y depositario del gobierno, y de banco del sistema financiero.

II. PANORAMA DE LAS OTRAS SOCIEDADES DE DEPOSITO (OSD)²

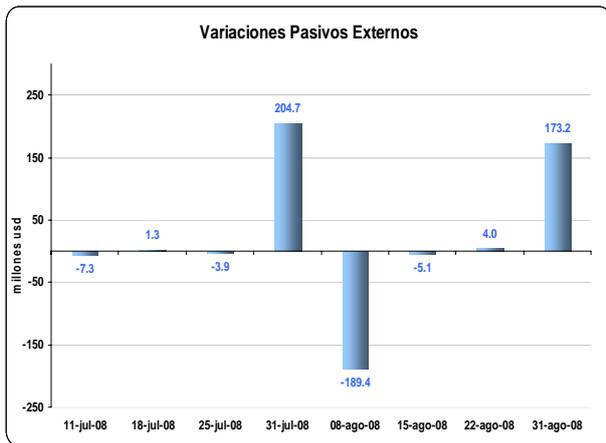
Entre el 22 y 31 de agosto de 2008, **los activos externos** de las OSD aumentaron en USD 108,6 millones (ver gráfico 5); recursos que provinieron principalmente del aumento de sus pasivos externos, según se explica más adelante. El saldo al 31 de agosto de 2008 de los activos externos fue USD 5.144 millones.

Gráfico 5



En efecto, los pasivos externos de las OSD aumentaron en USD 173,2 millones (ver gráfico 6).

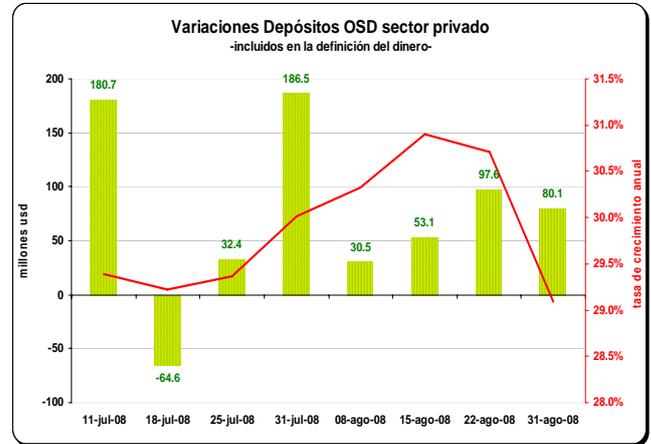
Gráfico 6



Por otro lado, **los depósitos del sector privado** en las OSD aumentaron en USD 80,1 millones a una tasa anual del 29,09% (ver gráfico 7). Por tipo de instrumento financiero, los depósitos de

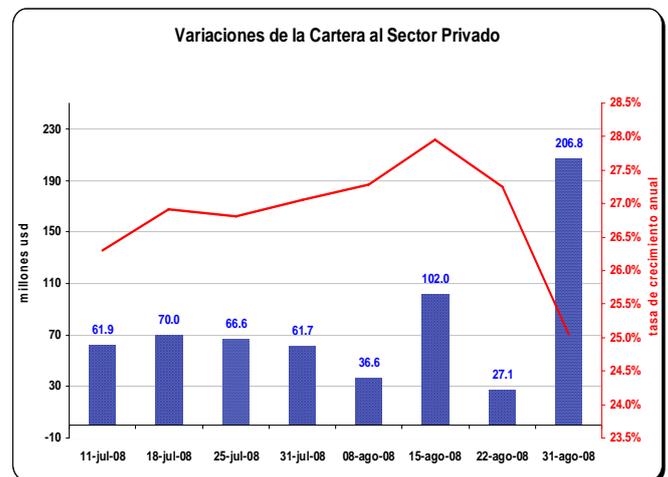
ahorro y plazo aumentaron en USD 61,3 millones y los depósitos a la vista en USD 18,8 millones.

Gráfico 7



Mientras tanto, **la cartera total** de las OSD otorgada al sector privado (empresas y hogares), tuvo un aumento de USD 206,8 millones, superior en USD 180 millones con respecto a la semana anterior. La tasa de variación anual de la cartera fue 25,1% (ver gráfico 8). El saldo de la cartera total al 31 de agosto fue USD 12.339,3 millones.

Gráfico 8



Adicionalmente se registró en esta semana un incremento de **los depósitos del IESS** en las OSD por USD 21,7 millones. El saldo de este rubro al 31 de agosto de 2008 fue USD 672,3 millones.

² El panorama de las OSD es un estado analítico que indica la relación entre los pasivos financieros con el sector privado y los activos externos e internos. Las OSD se caracterizan por recibir depósitos a la vista o cualquier tipo de depósito de menor liquidez como los de ahorro y plazo; y conceder crédito. Comprenden los bancos privados, el BNF, sociedades financieras, mutualistas, cooperativas y las compañías emisoras de tarjetas de crédito.