

## Depozitele bancare

Depozitele în sistemul bancar din România

Depozitele bancare ale populației

Depozitele bancare ale persoanelor juridice

### Depozitele în sistemul bancar din România

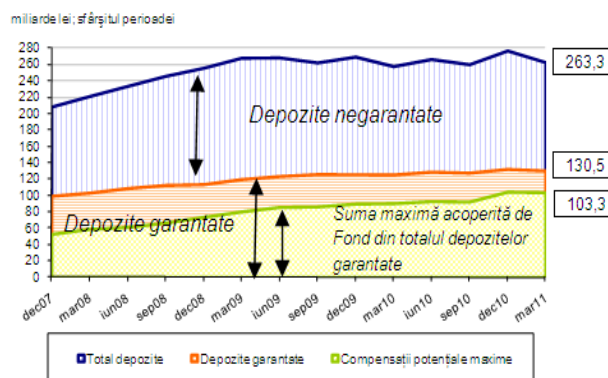
Pe ansamblul celor 42 de instituții de credit din România<sup>1</sup>, la sfârșitul primelor trei luni ale anului 2011, valoarea totală a depozitelor a fost de 283,8 miliarde lei, în scădere cu 13,1 miliarde lei față de 31 decembrie 2010 (variație trimestrială de -4,4%).

Această evoluție are drept cauză declinul valorii totale a depozitelor persoanelor juridice la instituțiile de credit participante la Fond (-14,4 miliarde lei în trimestrul I 2011), din care cea mai mare parte revine categoriei deponenților negaranțați<sup>2</sup> (84,7% din amplitudinea descreșterii)<sup>3</sup>.



Realizat de Serviciul Studii  
studii@fgdb.ro; 0314.232.810

### Depozitele la instituțiile de credit participante la Fond



La sfârșitul trimestrului I 2011, valoarea totală a depozitelor la instituțiile de credit participante la Fond era de 263,3 miliarde lei, în sfera de garantare a Fondului intrând 49,6% din această sumă.

Evoluții de sens opus au fost înregistrate în primul trimestru al anului 2011 de depozitele persoanelor juridice la sucursalele băncilor străine din România (+1,1 miliarde lei) și de depozitele populației la instituțiile de credit participante la Fond (+0,2 miliarde lei). Depozitele populației la sucursalele băncilor străine au stagnat în primele trei luni ale anului 2011.

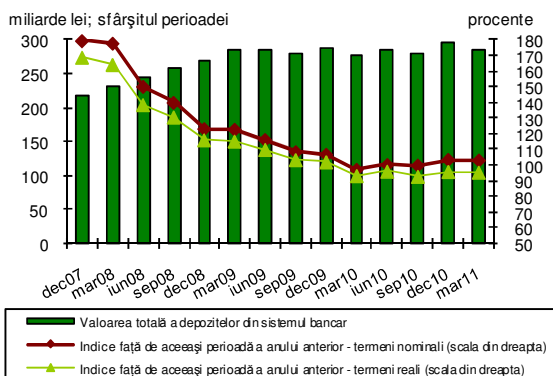
Cu toate acestea, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, se consemnează o majorare în termeni nominali, cu o variație anuală de 2,9%, datorată dinamicilor anuale pozitive înregistrate pe ansamblul sistemului bancar din România atât de depozitele populației (3,5%), cât și de cele ale persoanelor juridice (+2,5%).

<sup>1</sup> 33 de instituții de credit persoane juridice române, participante la Fond și 9 sucursale ale instituțiilor de credit din alte state membre, participante la schemele de garantare a depozitelor din țările de origine.

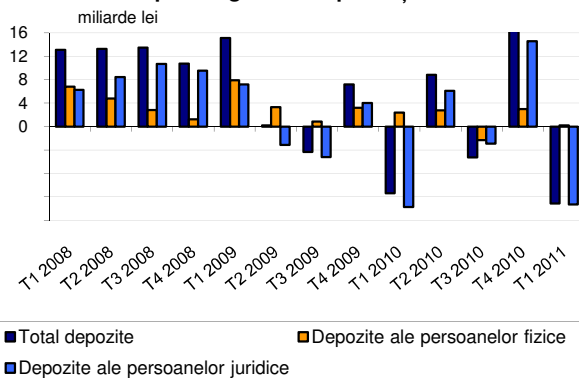
<sup>2</sup> Lista depozitelor negaranțate – anexă la Ordonanța Guvernului nr. 39/1996 privind înființarea și funcționarea Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

<sup>3</sup> Excepție fac depozitele administrației centrale, a căror valoare s-a majorat în primul trimestru al anului 2011 cu circa 3,5 miliarde lei, potrivit datelor Băncii Naționale a României, în principal ca urmare a creșterii încasărilor fiscale.

**Dinamica valorii totale a depozitelor din sistemul bancar**



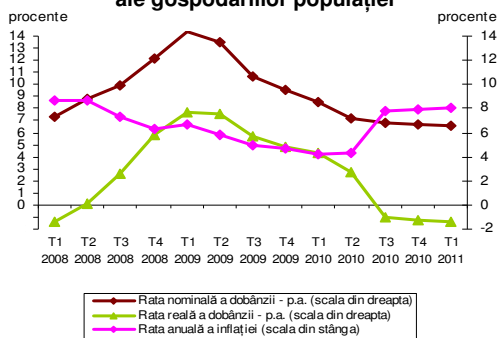
**Variațiile trimestriale ale valorii totale a depozitelor, pe categorii de deponenți**



În termeni reali, la nivelul anului există, însă, o scădere a valorii depozitelor din sistemul bancar pentru ambele categorii de deponenți, respectiv cu 4,2% pentru depozitele populației și cu 5,1% pentru depozitele persoanelor juridice.

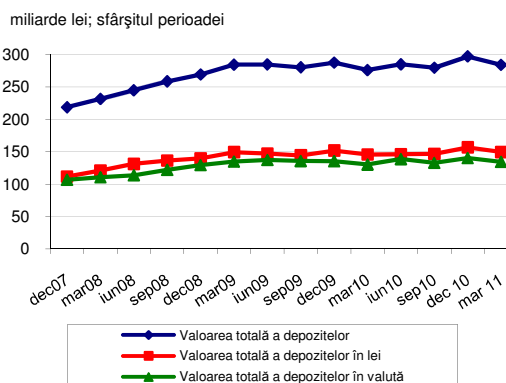
Această reducere a avut loc și pe fondul diminuării ratei medii a dobânzii la depozitele la termen în lei, în sold, ale societăților nefinanciare și ale gospodăriilor populației, rata reală a dobânzii ajungând la valori negative.

**Rata inflației și rata medie a dobânzii la depozitele la termen în lei, în sold, ale societăților nefinanciare și ale gospodăriilor populației**



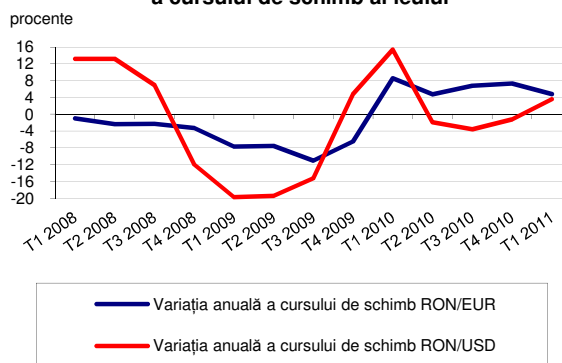
Dinamica din primele trei luni ale anului 2011 a depozitelor pe monede de denominare reflectă regresul atât al depozitelor în lei (-7,3 miliarde lei, corespunzând unei variații trimestriale de -4,7%), cât și al celor în valută (-5,8 echivalent miliarde lei, corespunzând unei variații trimestriale de -4,1%), cea mai mare contribuție revenind depozitelor persoanelor juridice.

**Valoarea totală a depozitelor din sistemul bancar, pe monede**



Această dinamică a fost acompaniată de aprecierea în termeni reali, în trimestrul I 2011, a cursului de schimb al leului în raport cu euro și dolarul american, după cum este ilustrat în graficul de mai jos.

**Evoluția în termeni reali a cursului de schimb al leului**



Spre deosebire de ansamblul instituțiilor de credit participante la Fond, pentru care s-a înregistrat o comprimare atât a depozitelor în lei, cât și a celor în valută, la nivelul sucursalelor din România ale băncilor străine a avut loc doar o diminuare cu 0,4 miliarde lei a depozitelor în moneda națională, cele denumite în valută consemnând o majorare cu 1,6 echivalent miliarde lei.

Valorile înregistrate la finele lunii martie 2011 de ambele categorii de depozite pe monede de denominare sunt superioare celor aferente aceluiași moment al anului precedent, variația anuală fiind de +2,6% (-5% în termeni reali) în cazul depozitelor în moneda națională și de +3,2% în cazul depozitelor în valută (-4,5% în termeni reali).

Depozitele la instituțiile de credit participante la Fond reprezentau, la 31 martie 2011, 92,8% din valoarea totală a depozitelor existente în sistemul bancar din România, cu 0,7 puncte procentuale mai puțin decât la sfârșitul anului precedent ca urmare a regresului depozitelor persoanelor juridice.

Din suma de 263,3 miliarde lei reprezentând valoarea totală a depozitelor la instituțiile de credit participante la Fond la 31 martie 2011, în sfera de garantare intrau depozite totalizând 130,5 miliarde lei (49,6% din valoarea totală a depozitelor). Deși depozitele garantate au consemnat, la rândul lor, o comprimare în primul trimestru al anului 2011 (variație trimestrială de -1,4%), ponderea ocupată de acestea în valoarea totală a depozitelor s-a majorat cu aproape 2 puncte procentuale față de sfârșitul anului anterior ca urmare a declinului mai abrupt al depozitelor negarantate, formate în totalitate din depozite ale persoanelor juridice.

Restrângerea valorii depozitelor garantate a fost determinată de dinamica negativă a depozitelor persoanelor juridice garantate<sup>4</sup>, cele ale populației consemnând o creștere modestă, cu 0,2 miliarde lei față de 31 decembrie 2010.

În condițiile ipotezei indisponibilizării depozitelor la o instituție de credit participantă, Fondul plătește compensații deponenților garantați, acestea fiind limitate la plafonul de garantare. Începând cu data de 30 decembrie 2010, plafonul de garantare este egal cu echivalentul în lei al sumei de 100.000 euro. Astfel, luând în calcul plafonul de garantare, suma acoperită efectiv de Fond la data de 31 martie 2011 se ridică la 103,3 miliarde lei (79,2% din valoarea totală a depozitelor garantate), cu 0,6 miliarde lei mai puțin decât la 31 decembrie 2010 pe fondul diminuării depozitelor persoanelor juridice, însă cu 13,4 miliarde lei peste valoarea de la 31 martie 2010, în principal ca urmare a creșterii plafonului de garantare de la 50.000 euro la 100.000 euro.

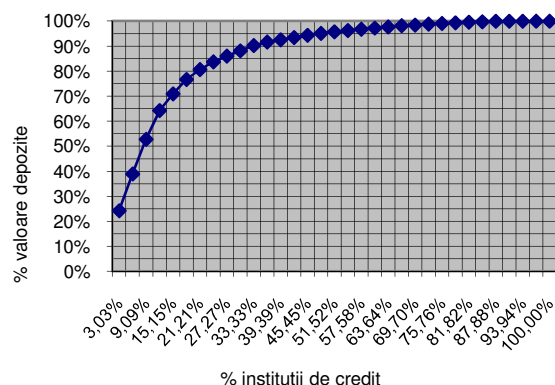
<sup>4</sup> În principal, întreprinderi mici și mijlocii și alte categorii asimilate acestora.

## Depozitele bancare ale populației

Pe parcursul trimestrului I 2011, valoarea depozitelor populației la instituțiile de credit din România a continuat să crească ușor, deși mai lent decât în trimestrul precedent, cu o variație trimestrială de doar +0,2% (-1,9% în termeni reali). Sporul trimestrial în termeni nominali a fost de 0,2 miliarde lei, fiind determinat doar de creșterea depozitelor garantate ale populației la instituțiile de credit participante la Fond.

Pe ansamblul sistemului bancar, depozitele populației au ajuns la 106,1 miliarde lei, cu 3,5% mai mult decât la sfârșitul primului trimestru al anului precedent, aceasta fiind cea mai modestă majorare din ultimii ani. Luând în calcul indicele prețurilor de consum aferent perioadei martie 2010-martie 2011, valoarea depozitelor populației, în termeni reali, este în scădere, însă, cu 4,2%.

**Curba de concentrare a valorii totale a depozitelor garantate ale persoanelor fizice la instituțiile de credit participante la Fond**



În cazul valorii depozitelor garantate pentru persoane fizice, coeficientul Gini-Struck este  $GS=0,3125$ , iar indicele Herfindahl-Hirschman are valoarea  $HH=0,1250$ . Ambele niveluri indică un grad de concentrare medie pe piață. 70,91% din totalul valorii depozitelor garantate este concentrat la cinci instituții de credit participante la Fond. Pe de altă parte, 14% din totalul valorii depozitelor garantate este distribuit în 72,73% din numărul total de instituții de credit participante la Fond.

Dinamica trimestrială pozitivă a fost determinată de creșterea valorii depozitelor denuminate în moneda națională ale populației (variație trimestrială de +1,9%), care a contracarat diminuarea cu 2,6% a valorii depozitelor denuminate în valută. Astfel, în structură au continuat să predomine depozitele denuminate în lei

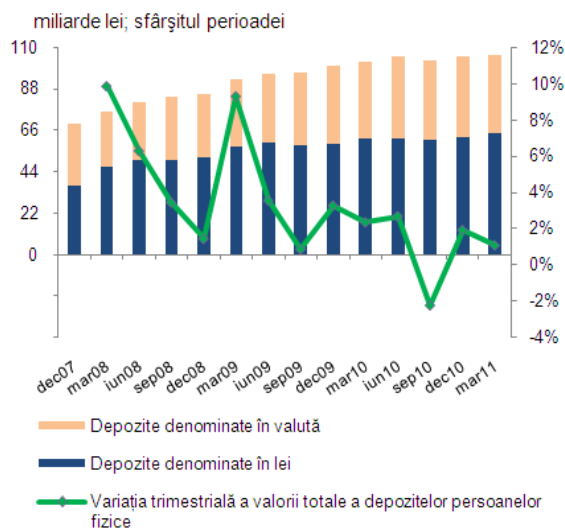
(60,7%, cu 1,1 puncte procentuale peste ponderea înregistrată la sfârșitul lunii decembrie 2010).

Totuși, exprimarea în termeni reali indică o evoluție în teritoriul negativ, variația trimestrială fiind de -0,3% în cazul depozitelor în lei și de -4,7% în cazul depozitelor în valută.

Având în vedere că majoritatea depozitelor în valută ale populației sunt exprimate în euro, unul dintre factorii care au influențat evoluțiile celor două componente ale depozitelor populației îl reprezintă aprecierea leului în raport cu euro<sup>5</sup>.

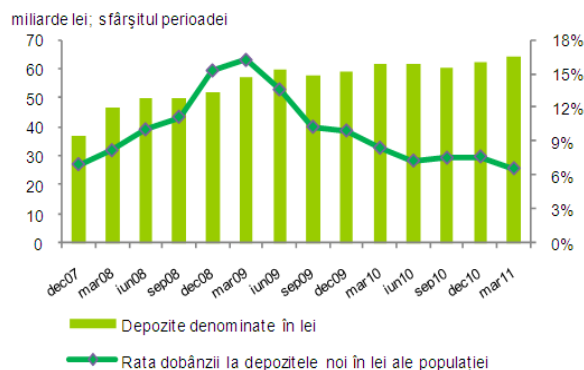
Față de aceeași perioadă a anului trecut, ambele categorii de depozite ale persoanelor fizice au consemnat creșteri, însă cu un ritm anual mai accelerat în cazul depozitelor în moneda națională (+4,2% în cazul depozitelor în lei față de +2,5% în cazul depozitelor denominate în valută). Similar concluziilor anterioare, în termeni reali a avut loc un declin, variația anuală fiind de -3,5% pentru depozitele în lei și de -5,1% pentru depozitele în valută.

#### Evoluția valorii totale a depozitelor persoanelor fizice



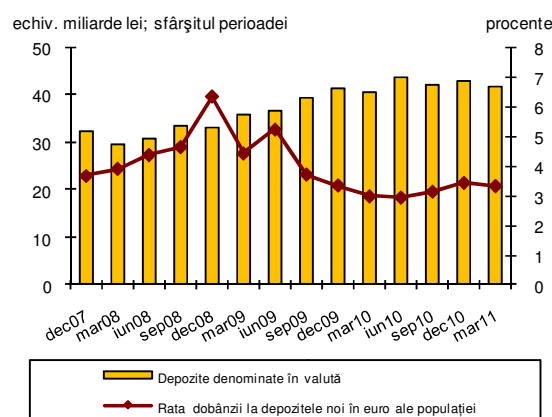
Preferința pentru economisirea în moneda națională s-a manifestat în ciuda faptului că rata dobânzii la depozitele noi în lei pentru populație a urmat o tendință de scădere.

#### Evoluția valorii totale a depozitelor în lei ale persoanelor fizice și a ratei dobânzii



În schimb, pentru depozitele în valută, diminuarea a avut loc atât pe fondul aprecierii monedei naționale, cât și a reducerii ratei dobânzii la depozitele noi la termen în euro ale populației.

#### Evoluția valorii totale a depozitelor în valută ale persoanelor fizice și a ratei dobânzii



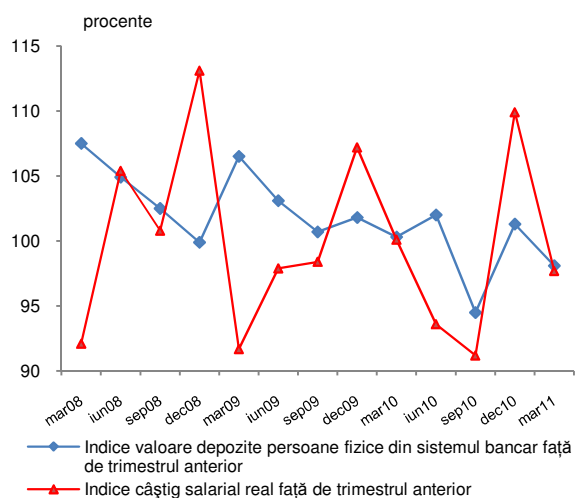
Din punct de vedere al termenelor de constituire a depozitelor, se remarcă preferința pentru plasamentele la termen, cu scadența sub 1 an.

Încetinirea creșterii depozitelor populației a fost determinată de un cumul de factori, printre care se numără și evoluția prețurilor de consum din primul trimestru al anului 2011 (102,2%), la mărfurile alimentare prețurile crescând cu 4,12% față de decembrie 2010.

<sup>5</sup> De la un curs de 4,2848 lei/ euro la sfârșitul anului 2010, la finele primelor trei luni ale anului 2011 se ajunsese la un curs de schimb de 4,1141 lei/ euro.

O altă cauză posibilă a încetării creșterii depozitelor populației în prima parte a anului 2011 o reprezintă scăderea semnificativă, a sumelor trimise în țară de muncitorii români din străinătate. Astfel, în primul trimestru al anului 2011, remiterile au fost de 758 milioane euro, cu 10% mai puțin decât în aceeași perioadă a anului precedent, ajungându-se la cel mai scăzut nivel al remiterilor din ultimii șase ani.

#### Evoluția indicelui câștigului salarial real comparativ cu cel al valorii depozitelor persoanelor fizice, în termeni reali

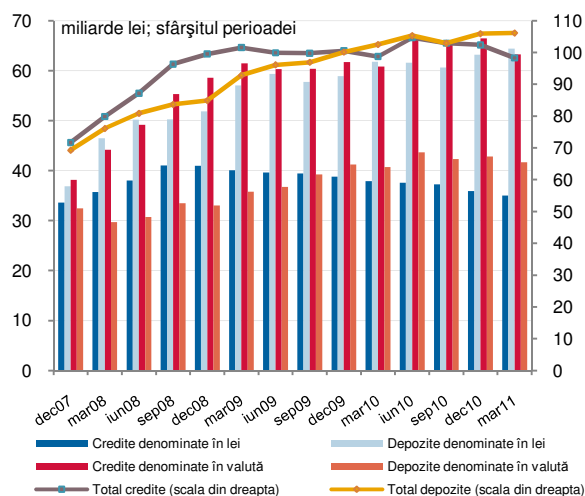


În luna martie 2011, nivelul câștigului salarial mediu net s-a mărit față de luna februarie 2011 cu 5,6%, situându-se totuși sub nivelul celui din anul anterior (-1,1%) și la un nivel aproximativ egal cu cel de la sfârșitul lunii decembrie 2010. În majoritatea activităților din sectorul economic s-au înregistrat creșteri datorită acordării unor prime ocazionale (premii anuale, prime cu ocazia Sărbătorilor Pascale), a unor sume din profitul net și din alte fonduri, dar și unor mai mari realizări de producții ori încasări. De asemenea, în unele domenii din sectorul bugetar s-au plătit sume restante, aferente lunilor anterioare.

În situațiile opuse, scăderile câștigului salarial mediu net din luna martie 2011 față de februarie 2011 au fost determinate de acordarea în luna precedentă a primelor ocazionale, de nerealizările de producție ori încasările mai mici, precum și de dificultățile financiare cu care încă se confruntă unele unități economice.

În termeni reali, pe parcursul primului trimestru al anului 2011, reducerea câștigului salarial este însoțită de diminuarea valorii depozitelor populației la instituțiile de credit din sistemul bancar.

#### Evoluția valorii totale a depozitelor și a creditelor persoanelor fizice



Comparația dintre comportamentul de îndatorare al populației și cel de economisire relevă două tendințe care s-au menținut constante pe întreaga perioadă analizată: preferința populației pentru creditarea în valută și economisirea în lei. Astfel, raportul dintre valoarea totală a creditelor denuminate în lei și a depozitelor în moneda națională se păstrează subunitar, în timp ce pentru valută, raportul dintre credite și depozite este supraunitar, ceea ce semnifică necesitatea existenței și a unei alte surse de finanțare pentru creditele acordate. Pe total, însă, se menține tendința unui raport subunitar între credite și depozite, acesta diminuându-se în trimestrul I 2011 (0,93 la sfârșitul lunii martie 2011 față de 0,97 la finele anului trecut).

În luna martie 2011, încrederea în economie a revenit aproape de nivelul de dinaintea izbucnirii crizei. Martie 2011 a fost a noua lună la rând de îmbunătățire a indicelui încrederii pentru România, pe fondul așteptărilor tot mai optimiste din industrie, servicii, dar și în rândul consumatorilor. Acest fapt constituie un semnal pozitiv din perspectiva revenirii economice, fapt care poate conduce în viitor la reluarea creșterii consumului în detrimentul economisirii. În urma acestor evoluții pozitive, România avea la sfârșitul primului trimestru din 2011 un indice al încrederii mai bun decât Bulgaria, Cipru, Grecia, Portugalia sau Spania.

Având în vedere că populația a continuat să economisească în scop preventiv, o altă cauză posibilă a încetării creșterii plasamentelor în depozite bancare o constituie reorientarea către alte forme de economisire.

Astfel, în trimestrul I 2011, peste 85.000 de persoane au intrat în sistemul Pilonului II de pensii

private (cu 1,7% mai multe persoane comparativ cu trimestrul IV 2010). Activele nete ale celor nouă fonduri din segmentul pensiilor private obligatorii au crescut în luna martie cu 64,6% comparativ cu luna similară a anului trecut, până la un nivel de 4,9 miliarde lei, cu 12,8% peste cel atins la sfârșitul anului trecut.

De asemenea, fondurile de pensii facultative (Pilonul III) au atras mai mulți participanți pe parcursul trimestrului I 2011 comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior (+4,1%), activele nete ajungând să totalizeze 363,4 milioane lei (88,3 milioane euro), în creștere cu 10,8% față de trimestrul anterior și cu 47,7% comparativ cu sfârșitul trimestrului I 2010.

Și piața asigurărilor de viață a cunoscut o dezvoltare față de anul precedent, fiind considerată o piață cu un potențial de creștere foarte mare (segmentul asigurărilor de viață deținea o cotă de aproximativ 20% din piața asigurărilor, dar necesarul de protecție era de 4 ori mai mare decât sumele asigurate).

O altă parte din lichiditățile populației a fost direcționată către investițiile în fondurile mutuale. În anii 2009 – 2010 numărul investitorilor în fondurile mutuale a sporit de peste 2,5 ori, ajungând la 31 martie 2011 la 231.000 de persoane, cu active totale de peste 6,2 miliarde lei în cele 52 de fonduri mutuale care funcționează pe teritoriul României.

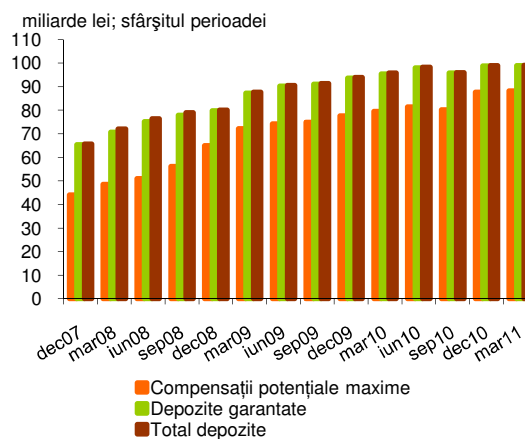
De asemenea, s-a înregistrat o sporire accentuată a valorii investițiilor populației în titluri de stat (obligațiuni și certificate de trezorerie) prin intermediul achizițiilor băncilor în numele clienților. Astfel, la 31 martie 2011 deținerile de titluri de stat ale persoanelor fizice totalizau 1,3 miliarde lei, în creștere cu 40% față de sfârșitul anului 2010 (+379,6 milioane lei variație trimestrială).

În raport cu valoarea totală a depozitelor persoanelor fizice din sistemul bancar, valoarea totală a depozitelor persoanelor fizice la instituțiile de credit participante la Fond reprezenta, la 31 martie 2011, 93,4%, pondere neschimbată față de 31 decembrie 2010. Astfel, valoarea depozitelor populației pe ansamblul instituțiilor de credit participante la Fond a ajuns să totalizeze 99,1 miliarde lei la sfârșitul primului trimestru al anului 2011.

Aproape toți deponenții persoane fizice sunt garantați prin efectul legii, valoarea depozitelor acestora la 31 martie 2011 reprezentând 99,8% din valoarea totală a depozitelor populației la instituțiile de credit participante la Fond. Astfel, depozitele garantate ale persoanelor fizice s-au ridicat la valoarea de 98,9 miliarde lei, mai mare cu 0,2% față de sfârșitul anului 2010. Creșterea anuală a fost foarte redusă (+3,7%) comparativ cu anii

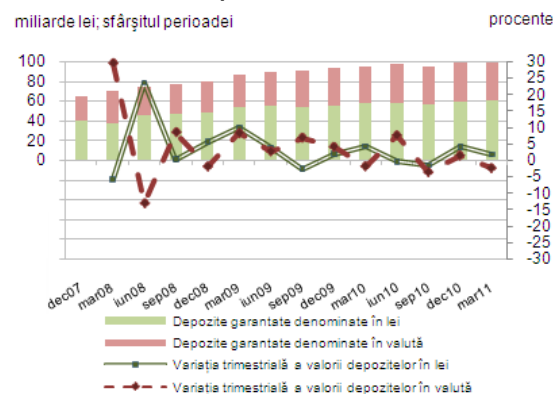
precedenți, când se înregistrau ritmuri de creștere mai mari de 2 până la aproximativ 7 ori.

#### Evoluția depozitelor populației la instituțiile de credit participante la Fond



La sfârșitul primului trimestru al anului 2011, valoarea totală maximă a compensațiilor potențiale aferente deponenților garantați persoane fizice se ridică la 88,2 miliarde lei (reprezentând 89,2% din valoarea depozitelor garantate ale persoanelor fizice), în creștere cu 0,7% față de sfârșitul anului 2010 și cu 10,9% față de aceeași perioadă a anului precedent, în principal datorită dublării plafonului de garantare la sfârșitul anului 2010, ceea ce a condus la o variație în trimestrul IV 2010 de 9,2%.

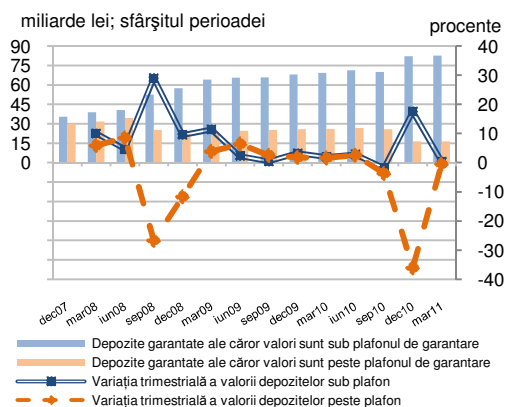
#### Dinamica depozitelor garantate ale persoanelor fizice, pe monede



Ținând seama de ponderea ridicată a valorii depozitelor garantate ale populației în totalul depozitelor acestei categorii de deponenți, evoluțiile celor două componente ale depozitelor garantate pe monede de denominare au determinat practic dinamica la nivelul sistemului bancar. Se observă astfel, preferința populației pentru economisirea în

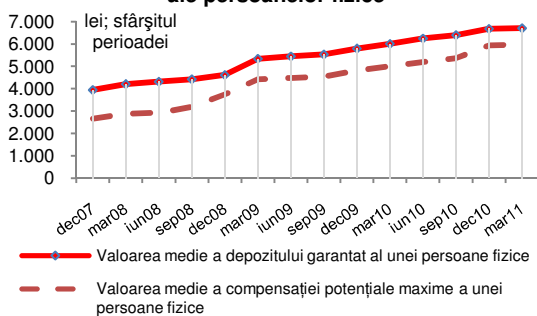
moneda națională, depozitele garantate denumite în lei ajungând la 60,4 miliarde lei (61,1% din valoarea totală a depozitelor garantate), cu 1,9% peste nivelul de la 31 decembrie 2010. În schimb, valoarea depozitelor denumite în valută s-a situat la 31 martie 2011 la nivelul de 38,5 echivalent miliarde lei, cu 2,3% mai puțin decât la sfârșitul anului 2010. Deși variația anuală (martie/ martie) este pozitivă atât pentru depozitele în lei (+4,1%), cât și pentru cele denumite în valută (+2,9%), în termeni reali s-a înregistrat o diminuare cu 3,6% pentru depozitele în lei, respectiv cu 4,7% pentru depozitele în valută.

#### Dinamica depozitelor garantate ale persoanelor fizice în raport cu plafonul de garantare



În raport cu nivelul plafonului de garantare, s-a consemnat o creștere a valorii depozitelor mai mici decât 100.000 euro cu 0,4% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2010, concomitent cu diminuarea cu 0,6% a valorii depozitelor situate peste această valoare. Odată cu majorarea plafonului de garantare de la 50.000 euro la 100.000 euro, începând cu data de 30 decembrie 2010, ponderea depozitelor garantate cu valori mai mici decât plafonul de garantare în totalul depozitelor garantate ale persoanelor fizice a depășit nivelul de 80%, menținându-se în această zonă și la sfârșitul primului trimestru al anului 2011.

#### Evoluția valorii medii a depozitelor garantate și a compensațiilor potențiale maxime ale persoanelor fizice



Valoarea medie a unui depozit garantat constituit de o persoană fizică s-a menținut la 31 martie 2011 la nivelul de 6,7 mii lei, neschimbat față de sfârșitul anului 2010.

Pe ansamblul instituțiilor de credit participante la FGDB la 31 martie 2011, această valoare corespundea unui număr de 14.750.617 deponenți garantați persoane fizice<sup>6</sup>, care ar fi beneficiat de compensații dacă s-ar fi produs evenimentul indisponibilizării depozitelor. Aceștia reprezintă 99,98% din numărul total de titulari de depozite persoane fizice, pondere neschimbată față de cea înregistrată în ultimele două trimestre.

Având în vedere distribuția depozitelor după valoarea acestora în raport cu plafonul de garantare, datele de la 31 martie 2011 indică faptul că 99,9% din deponenții garantați persoane fizice erau acoperiți integral întrucât aveau depozite sub plafonul de garantare, pondere neschimbată față de sfârșitul anului 2010.

#### Depozitele bancare ale persoanelor juridice

La data de 31 martie 2011, persoanele juridice dețineau la instituțiile de credit din România depozite în sumă de 177,7 miliarde lei, reprezentând un important declin trimestrial, de 7% (-9% în termeni reali), care a constituit factorul determinant al regresului valorii totale a depozitelor din sistemul bancar.

În structură, au continuat să predomine depozitele denumite în valută (52,2%), cu toate că și acestea au înregistrat o scădere trimestrială cu 4,8% (-6,8% în termeni reali), ajungând la valoarea de 92,7 echivalent miliarde lei. Pe parcursul primului trimestru din 2011, diminuarea valorii depozitelor denumite în lei a fost mai substanțială decât cea a depozitelor în valută (-8,6 miliarde lei, corespunzând unei diminuări procentuale de 9,2%, respectiv de 11,1% în termeni reali) până la valoarea de 85 miliarde lei, în ciuda aprecierii constante a leului față de moneda europeană.

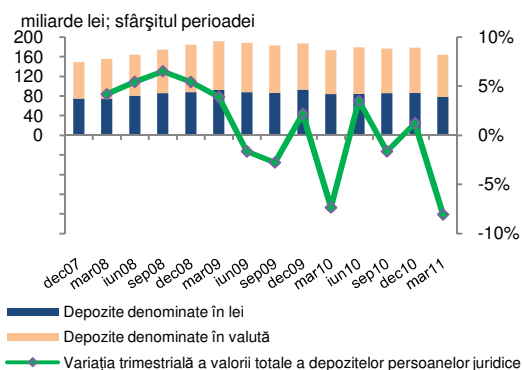
În termeni nominali, față de aceeași perioadă a anului trecut, ambele categorii de depozite ale persoanelor juridice au consemnat creșteri, cu un ritm anual de +1,4% în cazul valorii totale a depozitelor denumite în lei, respectiv cu un ritm anual de +3,6% în cazul depozitelor în valută, în timp ce în termeni reali s-a înregistrat un

<sup>6</sup> Numărul total al deponenților se determină prin însumarea datelor consolidate raportate de fiecare instituție de credit astfel încât o persoană care are depozite la mai multe instituții de credit este luată în evidență de mai multe ori.

declin cu 6,1% pentru depozitele în lei și cu 4,1% pentru depozitele în valută.

În raport cu valoarea totală a depozitelor persoanelor juridice din sistemul bancar, valoarea totală a depozitelor acestora la instituțiile de credit participante la FGDB reprezenta, la 31 martie 2011, 92,4%, cu 1,1 puncte procentuale mai puțin decât ponderea înregistrată la 31 decembrie 2010.

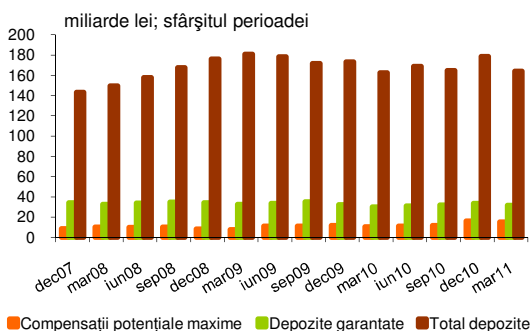
#### Evoluția valorii totale a depozitelor persoanelor juridice



Dinamica valorii depozitelor persoanelor juridice la instituțiile de credit participante la Fond a imprimat evoluția acestei categorii de depozite pe ansamblul sistemului bancar (variație trimestrială de -8,1%, corespunzătoare unei reduceri în termeni nominali de 14,4 miliarde lei).

La sfârșitul primului trimestru din 2011, 95,4% din numărul total al deponenților persoane juridice la instituțiile de credit participante la FGDB era reprezentat de persoanele juridice garantate<sup>7</sup>, a căror valoare totală a depozitelor cumula numai 19,2% din valoarea totală a depozitelor persoanelor juridice la instituțiile de credit participante la FGDB, însumând 31,5 miliarde lei.

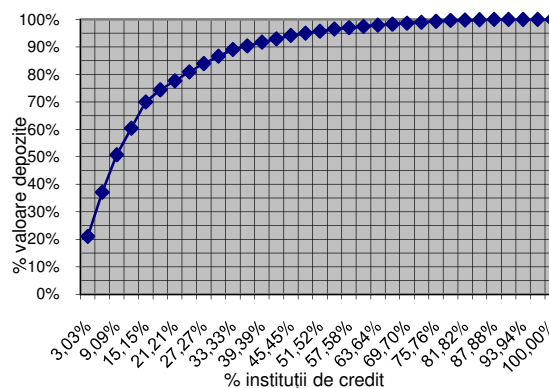
#### Evoluția depozitelor persoanelor juridice la instituțiile de credit participante la Fond



<sup>7</sup> Prin intermediul situației depozitelor garantate ale persoanelor juridice este prezentată o imagine apropiată de cea a depozitelor întreprinderilor mici și mijlocii și a altor categorii asimilate acestora, dat fiind faptul că acestea formează aproape în totalitate sfera deponenților garantați persoane juridice.

Față de sfârșitul anului 2010, valoarea depozitelor garantate ale persoanelor juridice a scăzut cu 6,5%, însă anual s-a înregistrat o creștere cu 4,3%.

#### Curba de concentrare a valorii totale a depozitelor garantate ale persoanelor juridice la instituțiile de credit participante la Fond



În cazul valorii depozitelor garantate ale persoanelor juridice, coeficientul Gini-Struck este  $GS=0,2947$ , iar indicele Herfindahl-Hirschman are valoarea  $HH=0,1145$ . Ambele niveluri indică un grad de concentrare medie pe piață. 69,99% din totalul valorii depozitelor garantate este concentrat la cinci instituții de credit participante la Fond. Pe de altă parte, 16,07% din totalul valorii depozitelor garantate este distribuit în 72,73% din numărul total de instituții de credit participante la Fond.

În cazul agenților economici, o posibilă explicație a scăderii valorii depozitelor acestora constă în faptul că în cursul trimestrului I 2011 aceștia au trebuit să achite către bugetul de stat sume importante reprezentând impozite și taxe datorate, în mare parte aferente activității desfășurate în anul precedent, acțiune care a fost determinată și de obligația definitivării bilanțului pentru anul 2010 și efectuării cu această ocazie a regularizărilor financiare. Astfel, primele 3.000 din cele mai mari companii din România, în funcție de cifra de afaceri, au plătit către stat 15,6 miliarde lei, mai mult cu 2,6 miliarde lei decât în trimestrul I 2010.

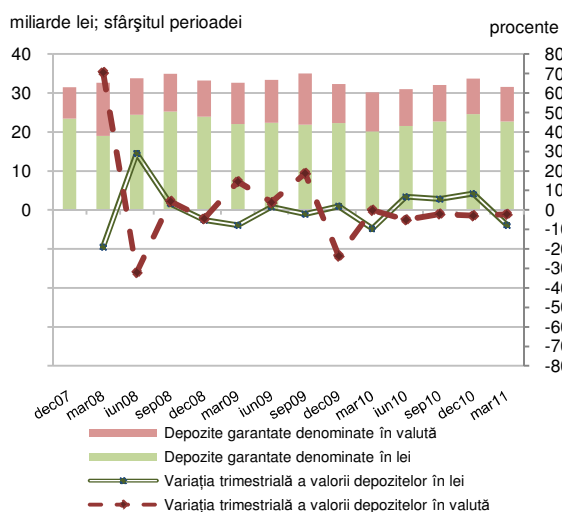
La scăderea valorii depozitelor bancare aparținând persoanelor juridice a contribuit și reducerea volumului cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul, determinată în principal de scumpirile din ultima perioadă. De pildă, o influență deosebită la înregistrarea declinului afacerilor din comerț a avut și escaladarea prețului la carburanți, în ciuda faptului că aprecierea monedei naționale față de dolarul SUA a contracarat parțial impactul nefavorabil generat de creșterea prețului petrolului pe plan extern.



De asemenea, s-a consemnat o temperare a creșterii valorii exporturilor (variație anuală de +35% martie/martie față de +37% februarie/februarie), în timp ce în cazul importurilor aceasta s-a accentuat ușor (variație anuală de +23,6% martie/martie comparativ cu +21,9% februarie/februarie). Ritmul ușor mai lent de creștere a exporturilor a fost influențat atât de evoluția cursului de schimb al leului, cât și de cererea de pe piețele externe.

Primul trimestru al anului 2011 a fost caracterizat de intensificarea declinului veniturilor disponibile ale populației și al reticenței persistente care a caracterizat activitatea de creditare bancară (atât pe partea cererii, cât și a ofertei), diminuarea consumului final influențând evoluția volumului producției (care deși a înregistrat creșteri în primele două luni ale anului față de anul precedent, și-a temperat ritmul anual de creștere pe parcursul lunii martie 2011).

#### Dinamica depozitelor garantate ale persoanelor juridice, pe monede



În funcție de moneda de denominare, ambele componente au înregistrat scăderi, depozitele în lei consemnând un declin mai abrupt în trimestrul I 2011 (variație trimestrială de -7,7% pentru depozitele în moneda națională față de -2,2% pentru depozitele în valută).

Cu toate acestea, ponderea depozitelor garantate denuminate în lei în totalul depozitelor garantate ale persoanelor juridice s-a menținut predominantă (peste 70%).

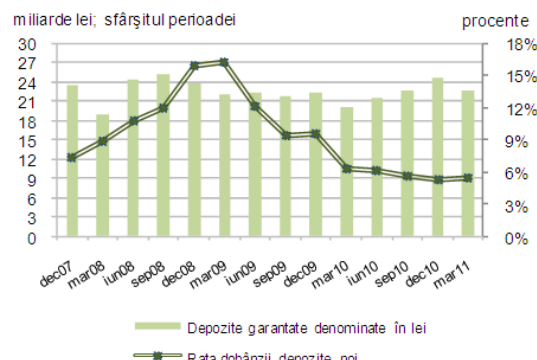
Diminuarea valorii depozitelor garantate ale persoanelor juridice a fost determinată și de continuarea apelării de către companii la depozitele bancare și nu la credite în vederea finanțării activităților curente. De altfel, în primul trimestru al

anului 2011, creditele pentru companii (în principal cele pentru furnizare de capital de lucru) au înregistrat creșteri modeste.

În primele trei luni ale anului 2011, 5.081 de companii au intrat în insolvență, cu 18% mai puțin față de trimestrul I 2010, cu toate că și actuala perioadă continuă să fie sensibilă din punct de vedere economic și financiar, cu inflație în creștere. Se remarcă faptul că cele mai multe insolvențe din trimestrul I 2011 s-au înregistrat în luna martie (un număr cu 33% mai mare față de luna precedentă), ceea ce ar putea reprezenta un factor de influență pentru stocul în scădere al depozitelor companiilor la sfârșitul lunii martie 2011. Pe perioada primelor trei luni ale anului 2011, firmele care au intrat în insolvență au aparținut cu precădere domeniului comerțului, industriei prelucrătoare și sectorului construcțiilor.

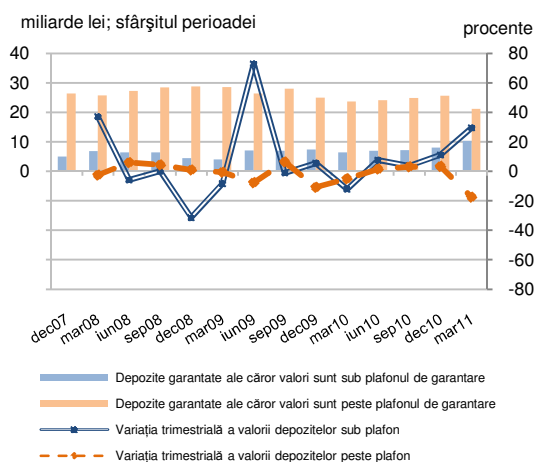
Ca și în cazul persoanelor fizice, între valoarea depozitelor în lei ale persoanelor juridice și rata dobânzii la depozitele noi la termen în lei ale societăților nefinanciare nu există o corelație semnificativă.

#### Evoluția valorii totale a depozitelor în lei ale persoanelor juridice garantate și a ratei dobânzii



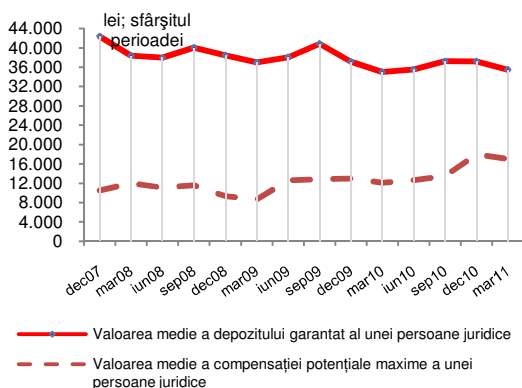
În raport cu plafonul de garantare, la 31 martie 2011 s-a consemnat o scădere cu 7,1% a valorii depozitelor garantate mai mici decât 100.000 euro față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2010, concomitent cu o diminuare trimestrială cu 5,8% a valorii depozitelor situate peste această valoare. Cu toate acestea, ponderea depozitelor garantate cu valori mai mari decât plafonul de garantare în totalul depozitelor garantate ale persoanelor juridice s-a menținut majoritară și la sfârșitul primului trimestru al anului 2011 (67,3%), deși pe parcursul anilor precedenți valorile au fost mult mai ridicate (peste 76%).

### Dinamica depozitelor garantate ale persoanelor juridice în raport cu plafonul de garantare



Valoarea medie a unui depozit garantat constituit de o persoană juridică la data de 31 martie 2011 a scăzut cu 4,6% față de cea înregistrată la sfârșitul anului 2010, până la 35,5 mii lei, pe fondul reducerii mai pronunțate a valorii depozitelor constituite de persoanele juridice garantate față de diminuarea numărului acestora.

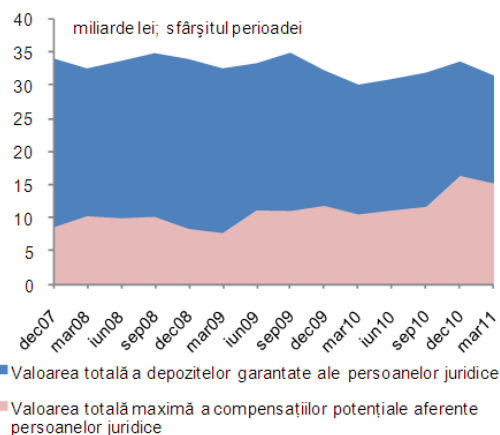
### Evoluția valorii medii a depozitelor garantate și a compensațiilor potențiale maxime ale persoanelor juridice



La sfârșitul primului trimestru al anului 2011, valoarea totală maximă a compensațiilor potențiale aferente deponenților garantați persoane juridice se ridica la 15,1 miliarde lei (reprezentând 47,9% din valoarea depozitelor garantate), în scădere cu 7,4% față de sfârșitul anului 2010, dar, la nivel anual, creșterea a fost cu 43,8%.

Pe ansamblul instituțiilor de credit participante la FGDB la 31 martie 2011, această valoare corespundea unui număr de 888.561 deponenți garantați persoane juridice, care ar fi beneficiat de aceste compensații dacă s-ar fi produs evenimentul indisponibilizării depozitelor, reprezentând 95,4% din totalul titularilor de depozite, pondere neschimbată față de cea înregistrată la sfârșitul primului trimestru din 2010, însă în scădere cu 2 puncte procentuale față de ponderea înregistrată la sfârșitul anului 2010.

### Depozitele garantate și compensațiile potențiale aferente persoanelor juridice



Având în vedere distribuția depozitelor după valoarea acestora în raport cu plafonul de garantare, datele de la 31 martie 2011 indică faptul că 98,7% din deponenții garantați persoane juridice erau acoperiți integral întrucât aveau depozite sub plafonul de garantare, pondere nemodificată față de cea înregistrată la sfârșitul anului 2010.

*Datele statistice provin, în principal, de la Fondul de garantare a depozitelor în sistemul bancar, Banca Națională a României, Institutul Național de Statistică, Ministerul Finanțelor Publice – Direcția Generală de Trezorerie și Datorie Publică – Departamentul Middle Office și Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.*

*Reproducerea integrală sau parțială a publicației este interzisă, iar utilizarea datelor în diferite lucrări este permisă numai cu indicarea sursei.*

*FGDB nu își asumă responsabilitatea pentru nicio părere, analiză sau interpretare exprimată de terți pe baza datelor prezentate în această publicație.*