

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/1º trimestre de 2019

Apreciação Global

Segundo os resultados do inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito nacional, em termos gerais, os critérios de aprovação de empréstimos a empresas e a particulares tornaram-se ligeiramente menos restritivos no primeiro trimestre de 2019, refletindo, principalmente, as perspetivas para sectores de atividade específicos, no caso das empresas, e a melhoria das expetativas quanto à atividade económica em geral, no caso dos particulares.

Os termos e condições gerais aplicados pelos bancos na aprovação de novos empréstimos mantiveram-se praticamente inalterados tanto para as empresas como para os particulares. Em termos específicos, entretanto, destaca-se, o ligeiro desagravamento do *spread* dos empréstimos de risco médio e o ligeiro agravamento do *spread* dos empréstimos de maior risco, particularmente no caso de empresas e de particulares para habitação.

Para o segundo trimestre de 2019, perspetiva-se uma ligeira redução da restritividade dos critérios seguidos pelos bancos na aprovação de empréstimos a empresas e particulares.

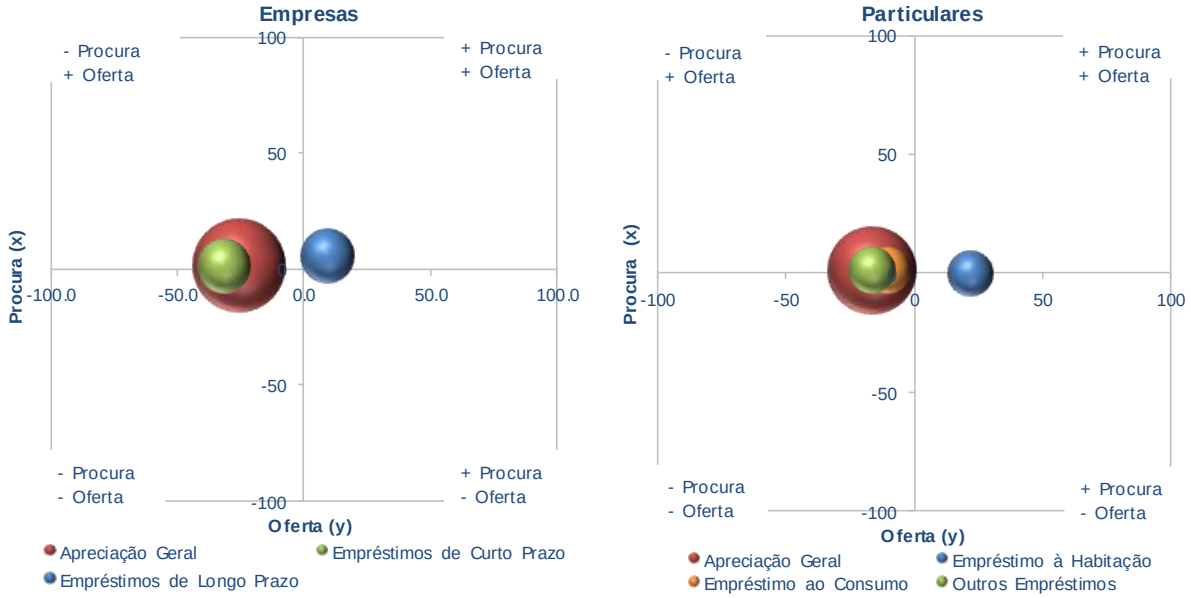
Os bancos reportaram, em termos gerais, uma ligeira diminuição da procura de empréstimos tanto por empresas como por particulares. Essa diminuição refletiu, sobretudo, a redução das necessidades de financiamento das empresas e o recurso a empréstimos de outros bancos por parte dos particulares.

Em termos globais, a expectativa para o próximo trimestre é de um ligeiro aumento da procura, mais acentuado no caso dos particulares.

Índices de Difusão[1]

Analisando o índice de difusão, que agrega as respostas individuais das instituições ponderadas pela sua respetiva quota de mercado, pode-se concluir que, face ao trimestre anterior:

➢ Globalmente e nos empréstimos de curto e longo prazo, a oferta de crédito a empresas permaneceu sem grandes alterações. A procura de empréstimos por empresas registou uma ligeira redução em termos gerais e no caso de empréstimos de curto prazo, e um ligeiro aumento no caso dos empréstimos de longo prazo.[2]



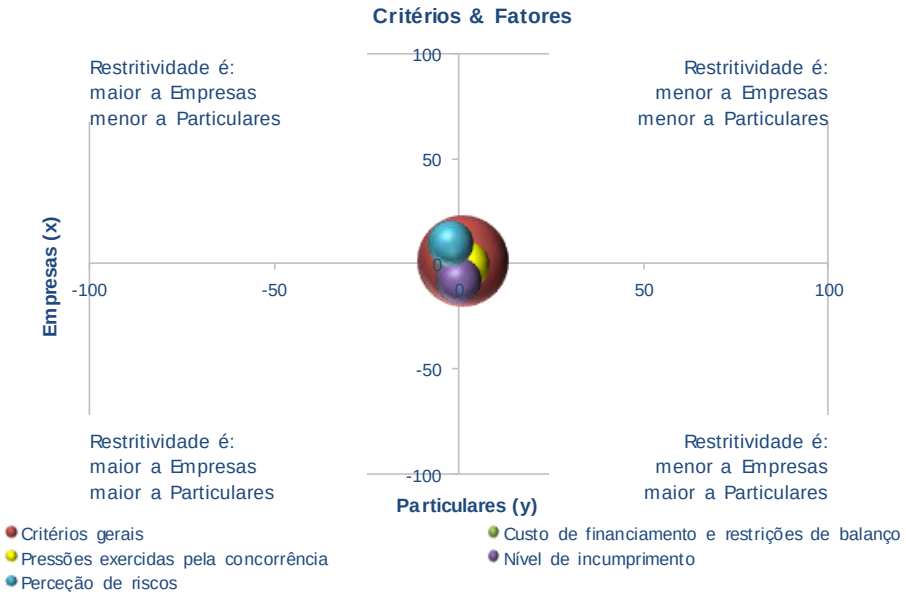
Fonte: Banco de Cabo Verde

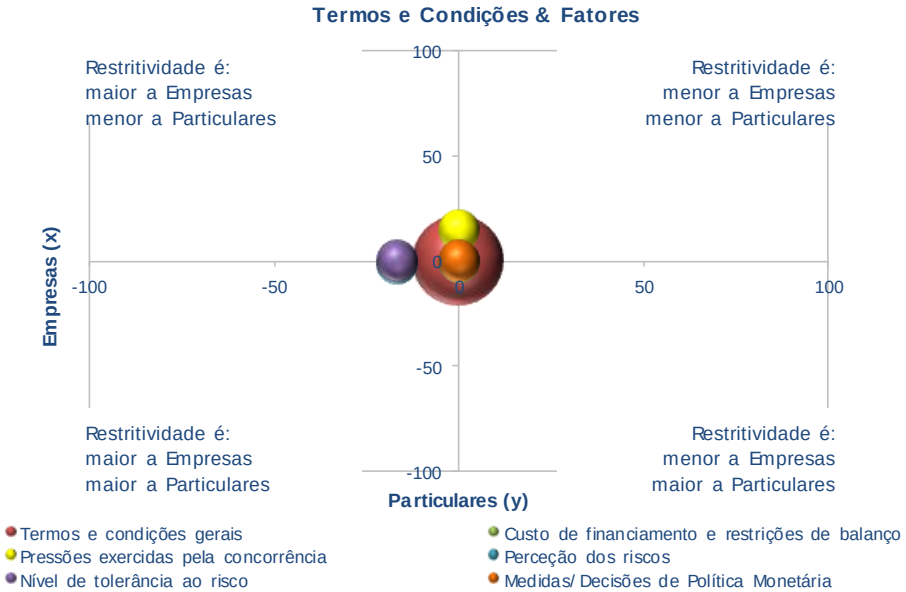
➢ Em relação aos **particulares**, tanto em termos globais como nos empréstimos à habitação, ao consumo e nos outros empréstimos, a oferta de crédito manteve-se sem alterações significativas. Em termos gerais e no caso dos empréstimos ao consumo e de outros empréstimos a particulares a procura diminuiu ligeiramente, enquanto nos empréstimos à habitação registou-se um ligeiro aumento da procura.

[1] O índice de difusão agrega as respostas dos bancos, ponderadas pela sua quota de mercado, assumindo valores entre -100 e 100. Quando o índice assume o valor 0 significa que nenhum dos bancos reportou alterações, quando atinge os valores 50 ou -50 significa que todos os bancos reportaram uma ligeira alteração (favorável ou desfavorável, respetivamente) e quando atinge os valores 100 ou -100 significa que todos os bancos reportaram uma significativa alteração na variável analisada (favorável ou desfavorável, respetivamente). Valores diferentes de -100, -50, 0, 50 e 100 surgem quando as respostas dos bancos não convergem todas num único sentido.

[2] A Oferta (critérios de oferta de crédito) é apresentada no eixo dos yy e a Procura de Crédito no eixo dos xx. Assim, o deslocamento das esferas na horizontal representa as alterações na Procura, enquanto o deslocamento das esferas na vertical representa alterações na Oferta. O gráfico dispõe de quatro quadrantes que combinam as tendências da Oferta e da Procura.

➢ Os **critérios gerais** de aprovação de créditos a empresas e particulares permaneceram sem grandes alterações no primeiro trimestre. Não obstante, a melhoria da perceção dos riscos e o nível de incumprimento, terão influenciado, respetivamente, positivamente e negativamente os critérios aplicados a particulares. Os **termos e condições gerais** mantiveram-se praticamente inalterados tanto para empresas como para particulares. No entanto, as pressões exercidas pela concorrência terão contribuído positivamente para a evolução dos termos e condições aplicados a particulares, enquanto a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco negativamente no caso das empresas.





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 1º trimestre de 2019

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

No primeiro trimestre de 2019, os critérios de concessão de crédito a empresas permaneceram sem grandes alterações. Em termos globais e nos empréstimos de curto prazo apenas uma instituição registou uma redução considerável da restritividade, enquanto nos empréstimos de longo prazo uma instituição registou uma redução ligeira e outra uma redução considerável da restritividade dos critérios.

As perspetivas para sectores de atividade específicos, a posição de liquidez do banco e as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos critérios de concessão de crédito, enquanto os riscos associados às empresas sem contabilidade organizada negativamente. As expetativas quanto à atividade económica foram positivamente apreciadas por três instituições e negativamente por uma, enquanto os riscos associados às garantias exigidas foram positivamente apreciados por uma instituição e negativamente por outra.

De acordo com as instituições inquiridas, os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos mantiveram-se praticamente inalterados. Em termos específicos, uma instituição registou uma ligeira redução do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e um ligeiro aumento do *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco.

No que diz respeito aos fatores, para uma instituição a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco terão influenciado negativamente os termos e condições, enquanto para outra instituição estes mesmos fatores tê-los-ão influenciado positivamente.

A proporção de pedidos de empréstimo rejeitados na íntegra a empresas (volume de empréstimos rejeitados em relação ao volume total de pedidos de empréstimo) aumentou ligeiramente para uma instituição, mantendo-se sem alterações para as restantes.

No que diz respeito à procura de empréstimos por empresas, em termos globais, duas instituições reportaram uma ligeira redução, uma instituição um ligeiro aumento e outra instituição um aumento considerável da procura. No caso dos empréstimos de curto prazo, duas instituições registaram uma ligeira diminuição e uma instituição registou um aumento considerável da procura. Relativamente aos empréstimos de longo prazo, uma instituição observou uma ligeira diminuição, duas instituições um ligeiro aumento e outra instituição um aumento considerável da procura.

O nível das taxas de juro e o recurso a empréstimos de outros bancos terão contribuído ligeiramente para diminuir a procura, enquanto as necessidades de financiamento de fusões/aquisições e reestruturação empresarial terão contribuído ligeiramente para aumentá-la. Para três instituições as necessidades de financiamento do investimento terão contribuído para aumentar a procura, enquanto para uma terá contribuído para diminuí-la. Em relação às necessidades de existências e de fundo de maneio, duas instituições reportaram que terão contribuído para o aumento da procura, e outras duas para a sua diminuição. Ainda, para uma instituição as necessidades de refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida terão contribuído para aumentar a procura, enquanto para outra instituição terão contribuído diminuí-la.

Para o segundo trimestre de 2019, de uma forma geral e nos empréstimos de curto e longo prazo, uma instituição prevê uma diminuição ligeira e outra instituição uma diminuição considerável da restritividade dos critérios aplicados na aprovação de empréstimos a empresas. Em relação à procura, em termos gerais e nos empréstimos de curto e longo prazo, apenas uma instituição antecipa um aumento considerável da procura de empréstimos por empresas.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

Os critérios de concessão de empréstimos a particulares para aquisição de habitação, tornaram-se ligeiramente mais restritivos para uma instituição, mantendo-se praticamente sem alterações para as restantes.

As expectativas quanto à atividade económica terão contribuído ligeiramente para o desagravamento dos critérios, enquanto a qualidade creditícia do mutuário terá contribuído ligeiramente para o seu agravamento. As perspetivas para o mercado de habitação e o nível de incumprimento foram positivamente apreciados por uma instituição e negativamente apreciados por outra instituição.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação permaneceram praticamente inalterados. Em temos específicos, foi registada uma ligeira redução da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio, e um ligeiro aumento da restritividade aplicada no rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia e na maturidade. A restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de maior risco aumentou ligeiramente para uma instituição e diminuiu ligeiramente para outra instituição.

As pressões exercidas pela concorrência terão influenciado positivamente os bancos na determinação dos termos e condições dos empréstimos, enquanto a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco negativamente.

Ainda, de acordo com duas instituições, o emprego no sector formal terá contribuído ligeiramente para aumentar o grau de cumprimento do serviço da dívida. No mesmo sentido, para uma instituição as condições salariais do cliente terão contribuído ligeiramente para o cumprimento do serviço da dívida. O nível de endividamento dos clientes, por seu turno, foi positivamente apreciado por uma instituição e negativamente apreciado por três instituições.

A proporção de pedidos de crédito rejeitados na íntegra, no segmento de crédito a particulares para aquisição de habitação, aumentou ligeiramente para uma instituição e manteve-se praticamente sem alterações para as restantes.

A procura de empréstimos para aquisição de habitação por particulares aumentou ligeiramente para três instituições, permanecendo praticamente inalterada para as restantes.

As perspetivas para o mercado de habitação, o nível de emprego e condições salariais dos clientes, o nível das taxas de juro, a confiança dos consumidores e as alterações regulamentares de política económica terão contribuído para aumentar ligeiramente a procura. O recurso a empréstimos de outras instituições, por sua vez, terá contribuído ligeiramente para reduzir a procura.

Para o próximo trimestre, uma instituição antecipa um aumento ligeiro e outras duas uma redução ligeira da restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos para habitação. Relativamente à procura, uma instituição prevê uma diminuição considerável e outras duas instituições preveem um ligeiro aumento da procura de empréstimos para aquisição de habitação.

III. Empréstimos a particulares para o consumo

Os critérios de aprovação de empréstimos ao consumo a particulares tornaram-se consideravelmente menos restritivos para uma instituição, permanecendo sem grandes alterações para as restantes.

As expectativas quanto à atividade económica em geral e a qualidade creditícia dos consumidores terão influenciado positivamente os bancos na aplicação dos critérios, enquanto as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias negativamente, o que terá levado à manutenção dos critérios para a maioria das instituições.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos para o consumo mantiveram-se praticamente inalterados. Em termos específicos, foi registada uma ligeira redução da restritividade no montante do empréstimo e um ligeiro agravamento do *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco. Em relação às garantias exigidas, uma instituição aumentou ligeiramente restritividade aplicada, enquanto outra instituição reduziu ligeiramente a restritividade.

O nível de tolerância ao risco terá sido o único fator a contribuir para tornar os termos e condições ligeiramente menos restritivos.

A proporção de pedidos de empréstimos para o consumo rejeitados na íntegra aumentou ligeiramente para uma instituição e diminuiu ligeiramente para outra, mantendo-se praticamente inalterada para as restantes.

A procura de empréstimos para o consumo aumentou ligeiramente para uma instituição, aumentou consideravelmente para uma instituição e reduziu ligeiramente para outra instituição.

As despesas de consumo relativas a bens duradouros, o nível geral das taxas e a confiança dos consumidores terão contribuído ligeiramente para aumentar a procura, enquanto os empréstimos de outras instituições terão contribuído ligeiramente para a sua diminuição.

Nos próximos três meses, uma instituição prevê uma ligeira redução e outra instituição prevê uma considerável redução da restritividade aplicada nos critérios de concessão de empréstimos a particulares para o consumo. No que diz respeito à procura, duas instituições anteveem um ligeiro aumento e uma instituição um aumento considerável da procura de empréstimos para o consumo.

IV. Outros empréstimos a particulares

No segmento de empréstimos para outros fins a particulares, apenas uma instituição registou uma redução considerável da restritividade aplicada nos critérios de concessão de crédito. Não obstante, o custo de financiamento e restrições do balanço, as pressões exercidas pela concorrência, as expetativas quanto à atividade económica em geral e a qualidade creditícia dos consumidores terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na determinação dos critérios de aprovação de empréstimos, enquanto nível de incumprimento terá sido positivamente apreciado por uma instituição e negativamente por outra.

Os termos e condições de aprovação de outros empréstimos a particulares mantiveram-se sem alterações significativas. Em temos específicos, contudo, uma instituição registou um ligeiro aumento da restritividade nas garantias exigidas.

No que diz respeito aos fatores determinantes das alterações nos termos e condições contratuais, para uma instituição o nível de tolerância ao risco terá contribuído ligeiramente para o seu desagravamento, enquanto para outra instituição a perceção dos riscos e o custo de financiamento e restrições do balanço terão contribuído ligeiramente para o seu agravamento.

No caso dos empréstimos a particulares para outros fins, a proporção de pedidos de crédito rejeitados na íntegra aumentou ligeiramente para uma instituição, permanecendo praticamente inalterada para as restantes instituições.

A procura de empréstimos para outros fins por particulares aumentou consideravelmente para uma instituição e diminuiu ligeiramente para outra instituição, permanecendo sem grandes alterações para as restantes.

A confiança dos consumidores, as necessidades de financiamento do investimento e o nível geral das taxas de juro terão contribuído ligeiramente para o aumento da procura, enquanto os empréstimos de outras instituições terão contribuído ligeiramente para reduzi-la.

No próximo trimestre, uma instituição prevê critérios ligeiramente menos restritivos e outra instituição critérios consideravelmente menos restritivos nos empréstimos a particulares para outros fins. No que diz respeito à procura, duas instituições anteveem um ligeiro aumento da procura de empréstimos para outros fins a particulares.

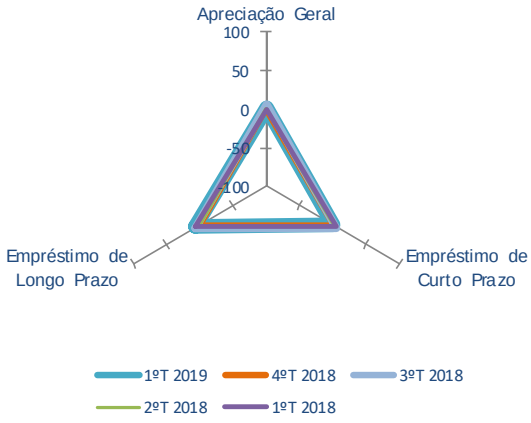
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

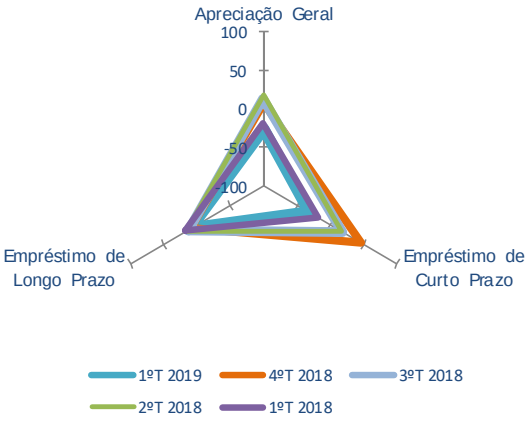
Oferta & Procura

1º Trimestre 2018 – 1º Trimestre 2019

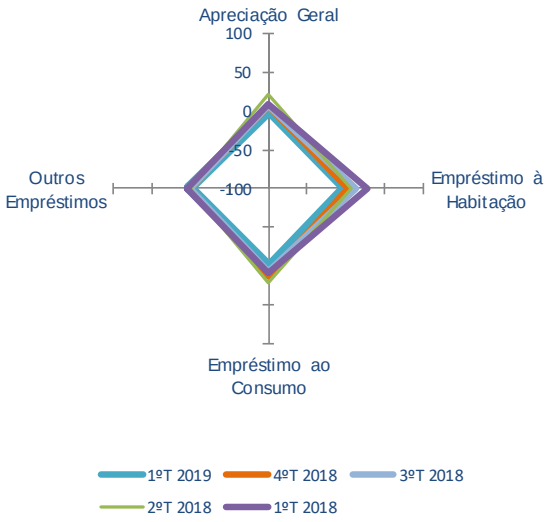
Empresas - Oferta



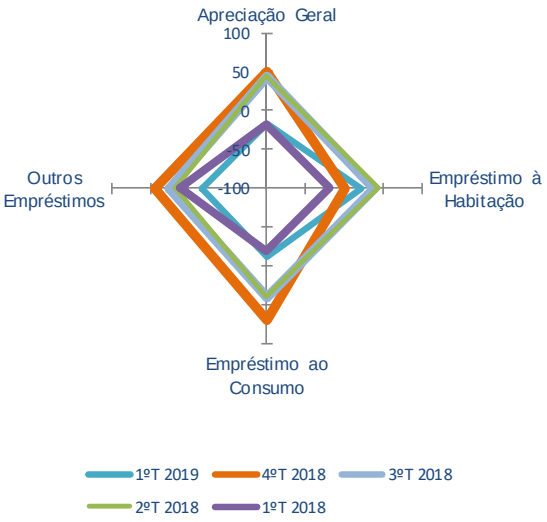
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



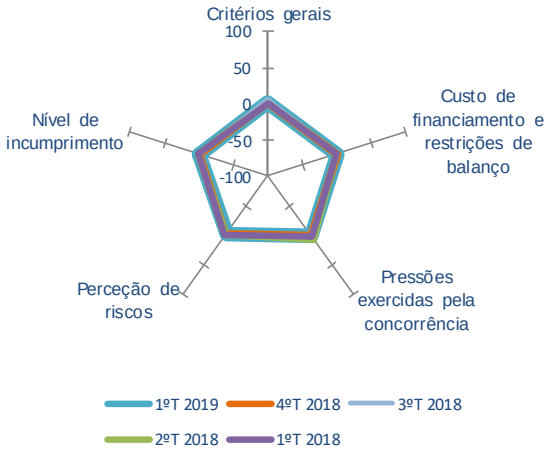
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

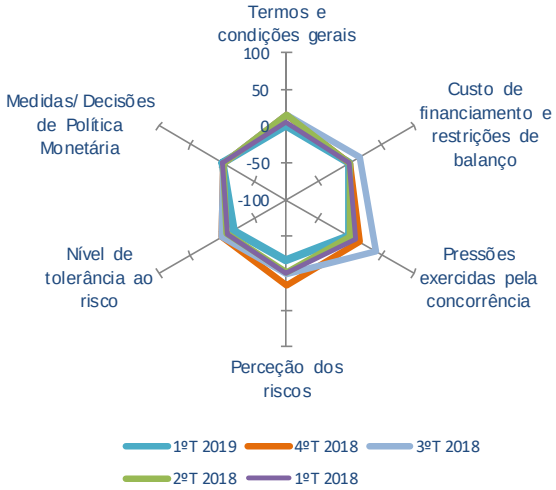
Critérios & Termos e Condições

1º Trimestre 2018 – 1º Trimestre 2019

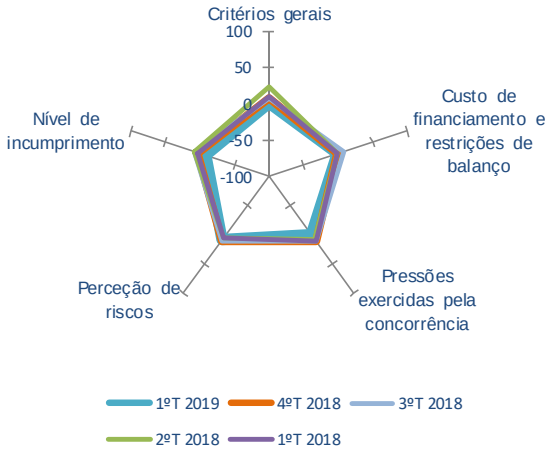
Empresas - Critérios & Fatores



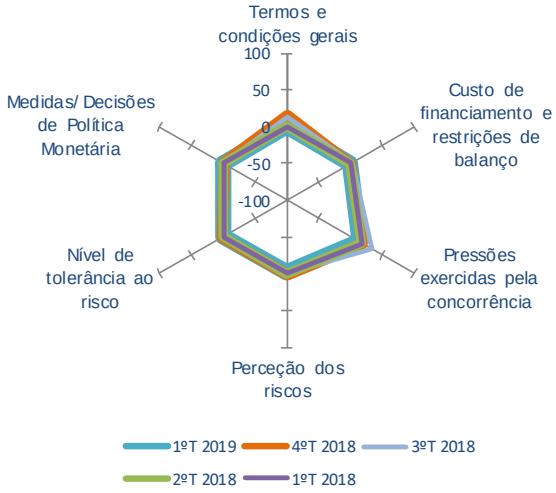
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

1º trimestre de 2019

Inquéritos Qualitativos aos Bancos

Empresas não Financeiras

Informações referentes ao último trimestre

Oferta

1. Relativamente a alterações nos **critérios** seguidos pelo banco na **aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas**

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos (--)			
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)			
Permaneceram praticamente inalterados (0)	5	5	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)			1
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)	1	1	1

2. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **critérios** seguidos pelo banco na **aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas**

Avalie de que modo os fatores referidos contribuiram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos sendo que:
- - = contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos
- = contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos
0 = contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados
+ = contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos
+ + = contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
• Custo de capital (relacionados com os fundos próprios)			6		
• Condições de acesso ao financiamento (exemplo MMI)			5	1	
• Posição de liquidez do banco					
B) Pressões exercidas pela concorrência			5	1	
• De outras instituições bancárias			6		
• De instituições financeiras não bancárias					
C) Perceção dos riscos		1	2	2	1
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	1	1
• Perspetivas para sectores de atividade específicos		1	4	1	
• Riscos associados às garantias exigidas	1		5		
• Riscos associados a empresas sem contabilidade organizada			6		
• Riscos associados à dimensão das empresas (micro e pequenas empresas)					
D) Nível de tolerância ao risco			6		
• Nível de incumprimento			6		

3. Relativamente às alterações efetuadas nos **termos e condições** aplicados pelo banco na aprovação de **novos empréstimos ou linhas de crédito a empresas**

Avalie os termos e condições e cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = tornaram-se consideravelmente mais restritivos
- = tornaram-se ligeiramente mais restritivos
0 = permaneram praticamente inalterados
+ = tornaram-se ligeiramente menos restritivos
+ + = tornaram-se consideravelmente menos restritivos

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			6		
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			5	1	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			6		
• Alterações nas taxas de juro			6		
• Montante do empréstimo ou da linha de crédito			6		
• Garantias exigidas			6		
• Condições contratuiais não pecuniárias			6		
• Maturidade			6		

4. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **termos e condições** aplicados pelo banco na aprovação de **novos empréstimos ou linhas de crédito a empresas**

Avalie de que modo os fatores referidos contribuiram para tornar os termos e condições mais ou menos restritivos sendo que:
- - = contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos / contribuiu consideravelmente para um aumento dos *spreads*
- = contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos / contribuiu ligeiramente para um aumento dos *spreads*
0 = contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados / contribuiu para que os *spreads* permanecessem praticamente inalterados
+ = contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos / contribuiu ligeiramente para uma redução dos *spreads*
+ + = contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos / contribuiu consideravelmente para uma redução dos *spreads*

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			6		
C) Perceção dos riscos		1	4	1	
D) Nível de tolerância ao risco		1	4	1	
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

5. Relativamente à proporção de **pedidos de empréstimo de empresas rejeitados na íntegra** pelo banco (em termos de volume de empréstimos em relação ao volume total de pedidos de empréstimo)

	Proporção de pedidos rejeitados
Diminuiu consideravelmente	
Diminuiu ligeiramente	
Permaneceu praticamente inalterada	5
Aumentou ligeiramente	1
Aumentou consideravelmente	

Procura

6. Relativamente às alterações verificadas na **procura de empréstimos ou linhas de crédito pelas empresas** oferecidos pelo banco

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Diminuiu consideravelmente (--)			
Diminuiu ligeiramente (-)	2	2	1
Permaneceu praticamente inalterada (0)	2	3	2
Aumentou ligeiramente (+)	1		2
Aumentou consideravelmente (++)	1	1	1

7. Relativamente à forma como os **fatores** referidos na tabela seguinte influenciaram a **procura de empréstimos ou linhas de crédito a empresas**

Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
- = contribuiu ligeiramente para diminuir a procura
0 = contribuiu para manter a procura praticamente inalterada
+ = contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
+ + = contribuiu consideravelmente para aumentar a procura

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento das empresas					
• Financiamento do investimento		1	2	2	1
• Financiamento de existências e de necessidades de fundo de maneio		2	2	1	1
• Financiamento de fusões/ aquisições e reestruturação empresarial			5	1	
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida		1	4		1
• Nível geral das taxas de juro		1	5		
B) Recurso a fontes de financiamento alternativas					
• Geração interna de fundos			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• Empréstimos de instituições financeiras não bancárias			6		
• Emissão / reembolso de títulos de dívida			6		
• Emissão de ações ou outras participações no capital / recibimento de dividendos			6		
• Acesso a financiamento externo			6		

Informações referentes aos próximos três meses

8. Relativamente às **expetativas** para os próximos três meses quanto a alterações nos **critérios seguidos pelo banco na aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas**

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos (--)			
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos (-)			
Permanecerão praticamente inalterados (0)	4	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	1	1	1
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos (++)	1	1	1

9. Relativamente às **expetativas** quanto à evolução da **procura de empréstimos ou linhas de crédito a empresas** oferecidos pelo banco

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Diminuirá consideravelmente (--)			
Diminuirá ligeiramente (-)			
Permanecerá praticamente inalterada (0)	5	5	5
Aumentará ligeiramente (+)			
Aumentará consideravelmente (++)	1	1	1

Particulares

Informações referentes ao último trimestre

Oferta

10. Relativamente a alterações nos **critérios** seguidos pelo banco na **aprovação de empréstimos a particulares**

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos (--)				
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)		1		
Permaneceram praticamente inalterados (0)	5	5	5	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)				
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)	1		1	1

Crédito à habitação

11. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **critérios** seguidos pelo banco na **aprovação de empréstimos a particulares para aquisição de habitação**

Avalie de que modo os fatores referidos contribuiram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos sendo que:
- - = contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos
- = contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos
0 = contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados
+ = contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos
+ + = contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias			6		
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à actividade económica em geral			4	2	
• Perspetivas do mercado da habitação		1	4	1	
• Qualidade creditíca do mutuário		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		1	4	1	

12. Relativamente às alterações efetuadas nos **termos e condições** aplicados pelo banco na **aprovação de novos empréstimos a particulares para aquisição de habitação**

Avalie os termos e condições e cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = tornaram-se consideravelmente mais restritivos
- = tornaram-se ligeiramente mais restritivos
0 = permaneram praticamente inalterados
+ = tornaram-se ligeiramente menos restritivos
+ + = tornaram-se consideravelmente menos restritivos

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			6		
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	2	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	4	1	
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			6		
• Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia		1	5		
• Outros limites do montante do empréstimo			6		
• Maturidade		1	5		
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			6		

13. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **termos e condições** aplicados pelo banco na **aprovação de novos empréstimos a particulares para aquisição de habitação**

Avalie de que modo os fatores referidos contribuiram para tornar os termos e condições mais ou menos restritivos sendo que:
- - = contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos / contribuiu consideravelmente para um aumento dos *spreads*
- = contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos / contribuiu ligeiramente para um aumento dos *spreads*
0 = contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados / contribuiu para que os *spreads* permanecessem praticamente inalterados
+ = contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos / contribuiu ligeiramente para uma redução dos *spreads*
+ + = contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos / contribuiu consideravelmente para uma redução dos *spreads*

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			4	2	
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco		1	5		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

14. Fatores que têm condicionado o **grau de cumprimento do serviço da dívida** por parte de quem contraiu o empréstimo

Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = contribuiu consideravelmente para reduzir o grau de cumprimento
- = contribuiu ligeiramente parareduzir o grau de cumprimento
0 = contribuiu para que o grau de cumprimento permanecesse praticamente inalterado
+ = contribuiu ligeiramente para aumentar o grau de cumprimento
+ + = contribuiu consideravelmente para aumentar o grau de cumprimento

	--	-	0	+	++
Emprego no setor formal			4	2	
Condições salariais do cliente			5	1	
Disponibilidade de outras fontes de rendimento			6		
Nível de endividamento do cliente		3	2	1	

Crédito ao Consumo

15. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **critérios** seguidos pelo banco na **aprovação de empréstimos ao consumo a particular**

Avalie de que modo os fatores referidos contribuiram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos sendo que:
- - = contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos
- = contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos
0 = contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados
+ = contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos
+ + = contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos

	--	-	0	+	++
A) Custo de finaciamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias		1	5		
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	2	
• Qualidade creditíca dos consumidores			5	1	
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento			6		

16. Relativamente às alterações efetuadas nos **termos e condições** aplicados pelo banco na a**provação de novos créditos ao consumo a particulares**

Avalie os termos e condições e cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = tornaram-se consideravelmente mais restritivos
- = tornaram-se ligeiramente mais restritivos
0 = permaneram praticamente inalterados
+ = tornaram-se ligeiramente menos restritivos
+ + = tornaram-se consideravelmente menos restritivos

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			6		
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			6		
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Garantias exigidas		1	4	1	
• Montante do empréstimo			5	1	
• Maturidade			6		
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			6		

17. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **termos e condições** aplicados pelo banco na aprovação de **novos créditos ao consum a particulares**

Avalie de que modo os fatores referidos contribuiram para tornar os termos e condições mais ou menos restritivos sendo que:
- - = contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos / contribuiu consideravelmente para um aumento dos *spreads*
- = contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos / contribuiu ligeiramente para um aumento dos *spreads*
0 = contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados / contribuiu para que os *spreads* permanecessem praticamente inalterados
+ = contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos / contribuiu ligeiramente para uma redução dos *spreads*
+ + = contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos / contribuiu consideravelmente para uma redução dos *spreads*

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			6		
C) Perceção dos riscos			6		
D) Nível de tolerância ao risco			5	1	
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

Outros Empréstimos

18. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **critérios** seguidos pelo banco na **aprovação de outros empréstimos a particulares**

Avalie de que modo os fatores referidos contribuiram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos sendo que:
- - = contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos
- = contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos
0 = contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados
+ = contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos
+ + = contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos

	--	-	0	+	++
A) Custo de finaciamento e restrições de balanço			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias			5	1	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			5	1	
• Qualidade creditíca dos consumidores			5	1	
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		1	4	1	

19. Relativamente às alterações efetuadas nos **termos e condições** aplicados pelo banco na a**provação de novos empréstimos para outros fins a particulares**

Avalie os termos e condições e cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = tornaram-se consideravelmente mais restritivos
- = tornaram-se ligeiramente mais restritivos
0 = permaneram praticamente inalterados
+ = tornaram-se ligeiramente menos restritivos
+ + = tornaram-se consideravelmente menos restritivos

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			6		
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			6		
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			6		
B) Outras condições					
• Garantias exigidas		1	5		
• Montante do empréstimo			6		
• Maturidade			6		
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			6		

20. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **termos e condições** aplicados pelo banco na **aprovação de novos empréstimos para fins a particulares**

Avalie de que modo os fatores referidos contribuiram para tornar os termos e condições mais ou menos restritivos sendo que:
- - = contribuiu consideravelmente para torná-los mais restritivos / contribuiu consideravelmente para um aumento dos *spreads*
- = contribuiu ligeiramente para torná-los mais restritivos / contribuiu ligeiramente para um aumento dos *spreads*
0 = contribuiu para que permanecessem praticamente inalterados / contribuiu para que os *spreads* permanecessem praticamente inalterados
+ = contribuiu ligeiramente para torná-los menos restritivos / contribuiu ligeiramente para uma redução dos *spreads*
+ + = contribuiu consideravelmente para torná-los menos restritivos / contribuiu consideravelmente para uma redução dos *spreads*

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço		1	5		
B) Pressões exercidas pela concorrência			6		
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco			5	1	
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

21. Relativamente à **proporção de pedidos de empréstimo por particulares rejeitados na íntegra pelo banco** (em termos de volume de empréstimos em relação ao volume total de pedidos de empréstimo)

	Porporção de pedidos rejeitados		
	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Diminuiu consideravelmente			
Diminuiu ligeiramente		1	
Permaneceu praticamente inalterada	5	4	5
Aumentou ligeiramente	1	1	1
Aumentou consideravelmente			

Procura

22. Relativamente à forma como evoluiu a **procura de empréstimos a particulares** oferecidos pelo banco

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Diminuiu consideravelmente (--)				
Diminuiu ligeiramente (-)	1		1	1
Permaneceu praticamente inalterada (0)	4	3	3	4
Aumentou ligeiramente (+)		3	1	
Aumentou consideravelmente (++)	1		1	1

Procura de crédito à habitação

23. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que influenciaram a **procura de empréstimos a particulares para aquisição de habitação**

Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
- = contribuiu ligeiramente para diminuir a procura
0 = contribuiu para manter a procura praticamente inalterada
+ = contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
+ + = contribuiu consideravelmente para aumentar a procura

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Perspetivas para o mercado de habitação			3	3	
• Nível de emprego e condições salariais do cliente			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			4	2	
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			6		
• Alterações regulamentares de Política Económica			5	1	
• Confiança dos consumidores			5	1	
• Despesas de consumo não relacionadas com habitação			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento para aquisição de habitação					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• Outras fontes de financiamento			6		

Procura de crédito ao consumo

24. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que influenciaram a **procura de crédito ao consumo por particulares**

Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
- = contribuiu ligeiramente para diminuir a procura
0 = contribuiu para manter a procura praticamente inalterada
+ = contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
+ + = contribuiu consideravelmente para aumentar a procura

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Despesas de consumo relativas a bens duradouros			5	1	
• Confiança dos consumidores			5	1	
• Nível geral das taxas de juro			5	1	
• Despesa de consumo financiada através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• Outras fontes de financiamento			6		

Procura de outros empréstimos

25. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que influenciaram a **procura de outros empréstimos a particulares**

Avalie cada um dos fatores, utilizando a seguinte escala:
- - = contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
- = contribuiu ligeiramente para diminuir a procura
0 = contribuiu para manter a procura praticamente inalterada
+ = contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
+ + = contribuiu consideravelmente para aumentar a procura

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Confiança dos consumidores			5	1	
• Nível geral das taxas de juro			5	1	
• Empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
• Investimento			5	1	
• Outros			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• Outras fontes de financiamento			6		

Informações referentes aos próximos três meses

26. Relativamente às **expetativas** para os próximos três meses quanto a alterações nos **critérios seguidos pelo banco na aprovação de empréstimos a particulares**

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros empréstimos
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos (--)				
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos (-)		1		
Permanecerão praticamente inalterados (0)	4	3	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	1	2	1	1
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos (++)	1		1	1

27. Relativamente às **expetativas** quanto à evolução da **procura de empréstimos a particulares** oferecidos pelo banco

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros empréstimos
Diminuirá consideravelmente (--)		1		
Diminuirá ligeiramente (-)				
Permanecerá praticamente inalterada (0)	3	3	3	4
Aumentará ligeiramente (+)	2	2	2	2
Aumentará consideravelmente (++)	1		1	

Metodologia

O inquérito é realizado no início de cada trimestre e é dirigido aos responsáveis pela execução da política de crédito dos bancos.[3] A recolha dos dados acontece na primeira quinzena após o fim de cada trimestre e a divulgação dos resultados é feita 45 dias após o término do trimestre a que se refere.[4]

O questionário

Pretende-se que o inquérito seja um complemento às informações sobre o crédito que são obtidas mensalmente através dos balanços das Instituições Financeiras e à informação sobre a repartição do crédito bancário à economia por sectores e ramos de atividade.

As questões são todas de natureza qualitativa e estão divididas em dois blocos: o primeiro bloco refere-se aos empréstimos ou linhas de crédito a sociedades não financeiras e o segundo aos particulares. Ainda, o questionário apresenta dois tipos de quadros: o primeiro para apreciação geral e prospetiva dos critérios de aprovação e da procura, e o segundo para avaliação dos fatores que explicam as alterações dos critérios e condições de aprovação e da procura. No total, o questionário considera vinte e três perguntas *backward-looking* e quatro *forward-looking*, que visam captar os desenvolvimentos passados e esperados do mercado de crédito.

O número de respostas possíveis para as questões são cinco: --; -; 0; +; e ++. O objetivo é conhecer melhor em que proporção as mudanças se processam no mercado de crédito, quer do lado da oferta quer do lado da procura.

Igualmente, em relação ao sentido das respostas, os sinais negativos (- e --) representam sempre situações menos favoráveis (de/contribuem para menor procura ou maior restrição da oferta) e os sinais positivos (+ e ++) representam sempre situações mais favoráveis (de/contribuem para maior procura ou menor restrição da oferta).

Índice de Difusão e Agregação dos Resultados

O índice de difusão das respostas é calculado com base numa escala que permite a agregação das respostas individuais dos bancos e que assume valores entre -100 e 100. Em função da intensidade e do sentido da resposta o índice pode assumir valores negativos ou positivos, correspondendo o valor zero (0) à situação de manutenção das condições entre um trimestre e outro.

No que respeita às questões da oferta, valores negativos indicam critérios e condições de aprovação mais restritivos, sendo que -50 representa uma alteração de intensidade ligeira e -100 uma alteração

[3] O inquérito vem sendo realizado regularmente desde o primeiro trimestre de 2012. Os dados recolhidos desde então passaram por um processo de consolidação e validação prévia à sua disseminação para o público geral. O inquérito é dirigido a seis dos oito bancos, nomeadamente ao Banco Comercial do Atlântico, à Caixa Económica de Cabo Verde, ao Banco Interatlântico, ao Banco Caboverdiano de Negócios, ao Banco Internacional de Cabo Verde e ao Banco BAI Cabo Verde.
[4] Os dados são recolhidos via *e-mail* e compilados em suporte *excel.*

considerável dos mesmos. Em oposição, valores positivos indicam uma redução da restritividade ou um impacto dos fatores no sentido de uma menor restritividade, sendo que 50 representa uma alteração ligeira e 100 uma alteração considerável dos mesmos. Ao nível do índice de difusão, quanto mais perto de 0 for o valor obtido mais ligeira é a alteração e quanto mais perto de -100 ou 100 for o valor obtido mais significativa é a alteração.

Em relação às questões do lado da procura, aplica-se a mesma escala, correspondendo valores inferiores a 0 a uma redução da procura dirigida ao banco inquirido ou a um impacto dos fatores no mesmo sentido, e valores superiores a 0 a um aumento da procura ou a um contributo dos fatores no mesmo sentido.

De forma a garantir a confidencialidade da informação facultada por cada banco inquirido, salvaguardada na Lei n.º 35/VII/2009, os resultados são apresentados em termos agregados. Para este fim, os resultados individuais são agregados utilizando diferentes pesos por banco. Estes correspondem à participação de cada banco no saldo total de crédito concedido, tendo em consideração apenas os segmentos abrangidos neste inquérito, isto é, empréstimos a sociedades não financeiras, crédito à habitação, crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares. O peso de cada banco é atualizado anualmente, com base no saldo total de crédito do final do ano anterior.