

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/4º trimestre de 2018

Apreciação Global

De acordo com 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 último trimestre de 2018, refletindo, principalmente, a melhoria das expetativas quanto à atividade económica em geral e das perspetivas para sectores de atividade específicos, assim como as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias (apenas no caso dos particulares).

Os termos e condições gerais aplicados pelos bancos na aprovação de novos empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos para empresas e particulares, reflexo das pressões exercidas pela concorrência e da melhoria da perceção dos riscos. Em termos específicos, destacam-se, em ambos os casos, a menor restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio, nas garantias exigidas e no montante do empréstimo.

Para o primeiro trimestre de 2019, perspetiva-se uma ligeira redução da restritividade dos critérios seguidos pelos bancos na aprovação de empréstimos, particularmente no caso dos particulares.

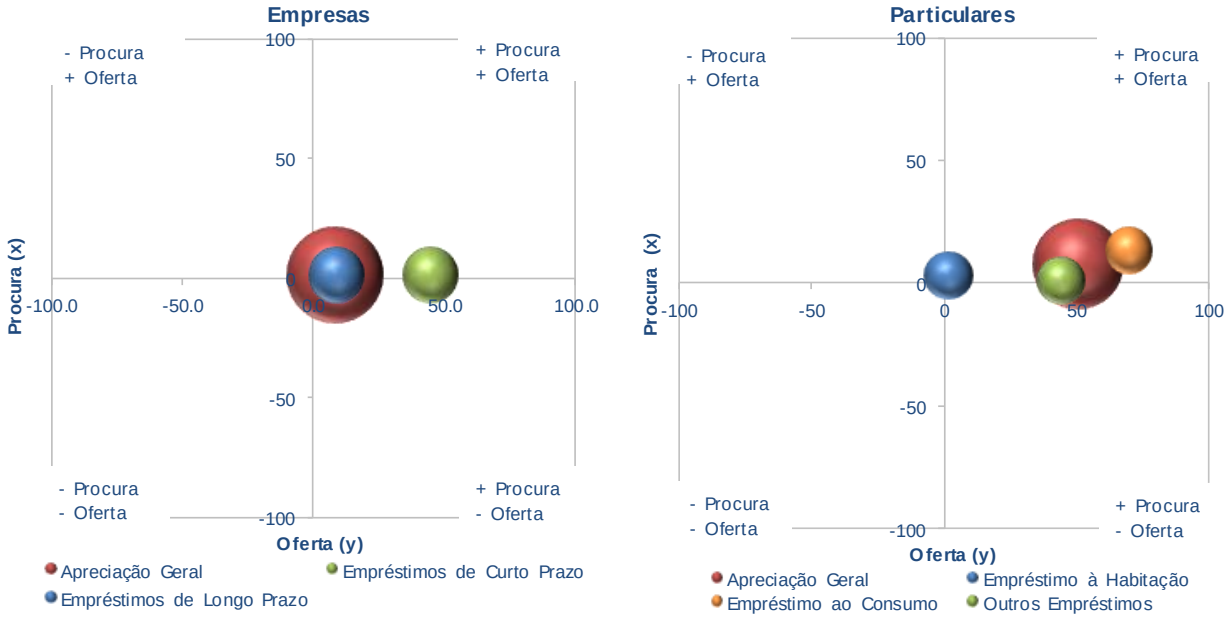
Em termos gerais, os bancos reportaram um aumento ligeiro da procura no caso das empresas e considerável no caso dos particulares. Esse aumento refletiu, sobretudo, as necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneio, no caso das empresas, e o nível das taxas de juro e a confiança dos consumidores, no caso dos particulares.

Em termos globais, a expectativa para o próximo trimestre é de um aumento ligeiro da procura de empréstimos por empresas e 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. Em relação à procura, observou-se um ligeiro aumento, mais pronunciado no caso dos empréstimos de curto prazo (45 pontos).[2]



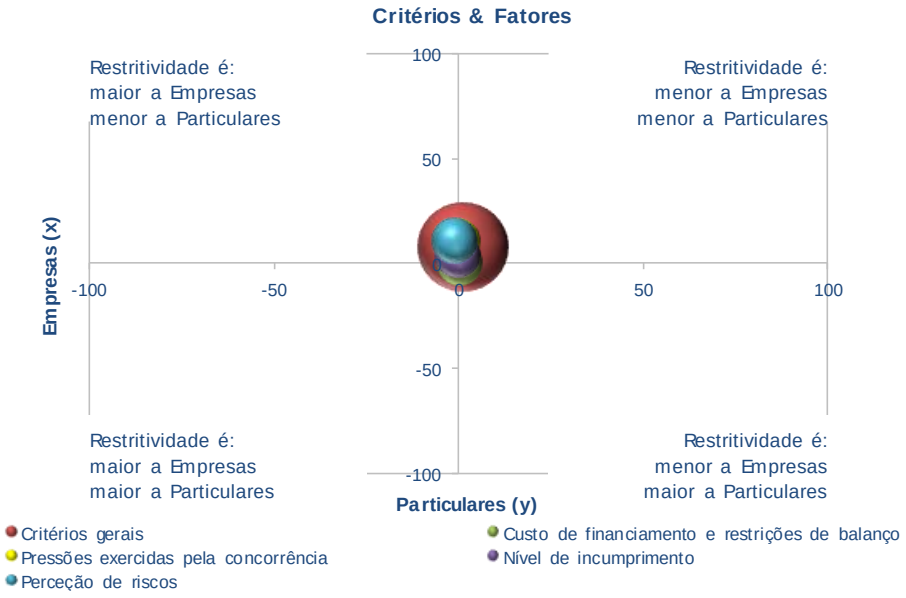
Fonte: Banco de Cabo Verde

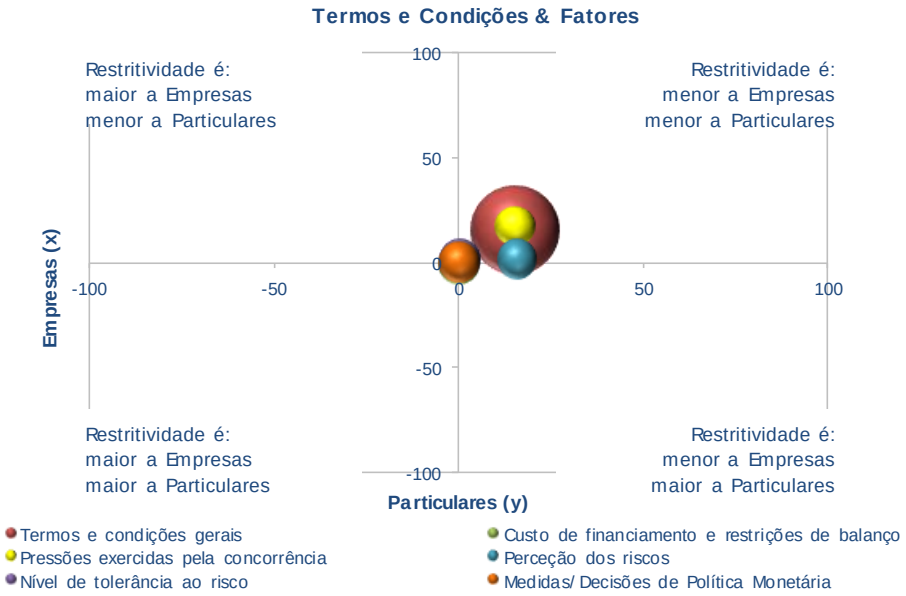
➢ No que diz respeito aos **particulares**, tanto em termos globais como nos empréstimos ao consumo, a oferta de crédito aumentou muito ligeiramente. A oferta de empréstimos à habitação e de outros empréstimos a particulares, por sua vez, manteve-se sem alterações significativas. Em termos gerais e no caso dos empréstimos ao consumo registou-se um aumento significativo da procura (50,6 e 70,3 pontos, respetivamente). A procura por empréstimos à habitação permaneceu praticamente inalterada, enquanto a procura por outros empréstimos a particulares registou um ligeiro aumento (44,3 pontos).

[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 quarto trimestre. Não obstante, a melhoria da perceção dos riscos e as pressões concorrenciais terão influenciado positivamente os critérios aplicados a particulares. Os **termos e condições gerais** tornaram-se ligeiramente menos restritivos para empresas e particulares. As pressões exercidas pela concorrência e a perceção dos riscos (esta última apenas no caso das empresas) terão contribuído positivamente para a evolução dos termos e condições.





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 4º trimestre de 2018

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

Em termos globais e nos empréstimos de curto e longo prazo, no quarto trimestre de 2018, os critérios de concessão de crédito a empresas mantiveram-se sem grandes alterações, havendo apenas uma instituição a registar uma redução considerável da sua restritividade.

As expectativas quanto à atividade económica em geral e as perspetivas para sectores de atividade específicos, bem como a posição de liquidez do banco e a perceção de redução dos riscos associados a micro e pequenas empresas, terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos critérios de concessão de crédito. Por outro lado, os riscos associados às empresas sem contabilidade organizada e às garantias exigidas terão influenciado negativamente os critérios aplicados, o que terá resultado na manutenção dos critérios para a maioria das instituições.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma instituição, permanecendo praticamente sem alterações para as restantes instituições. Em termos específicos, registou-se uma ligeira redução da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio, no montante do empréstimo ou da linha de crédito, nas garantias e nas taxas de juro. Em sentido contrário, observou-se um ligeiro aumento do *spread* de empréstimos de maior risco.

A perceção dos riscos e, em menor grau, as pressões exercidas pela concorrência e o nível de tolerância ao risco terão influenciado positivamente os termos e condições.

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 duas instituições, mantendo-se sem alterações significativas para as restantes.

Em termos globais e no caso dos empréstimos de longo prazo, três instituições reportaram um ligeiro aumento, uma instituição reportou um aumento considerável e outra instituição reportou uma ligeira diminuição da procura de empréstimos por empresas. Relativamente aos empréstimos de curto prazo, quatro instituições observaram um ligeiro aumento e uma instituição um aumento considerável da procura.

As necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneio foram o principal fator a contribuir para o aumento da procura. As necessidades de refinanciamento/reestruturação e renegociação e de financiamento de fusões/aquisições e reestruturação empresarial terão também

contribuído ligeiramente para o aumento da procura. Relativamente às necessidades de financiamento do investimento, para duas instituições terão contribuído ligeiramente para aumentar a procura, para uma instituição terão contribuído consideravelmente para aumentá-la, e para uma instituição terão contribuído ligeiramente para diminuí-la.

Para o primeiro trimestre de 2019, de uma forma geral e nos empréstimos de curto e longo prazo, apenas uma instituição prevê uma diminuição considerável da restritividade dos critérios aplicados na aprovação de empréstimos. No que diz respeito à procura, em termos gerais e no caso dos empréstimos de longo prazo, duas instituições antecipam um aumento ligeiro, uma instituição um aumento considerável e outra instituição uma diminuição ligeira da procura. Nos empréstimos de curto prazo, uma instituição antevê um ligeiro aumento, uma instituição um aumento considerável e outra instituição uma diminuição ligeira da procura.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

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

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias, as expectativas quanto à atividade económica em geral e o nível de incumprimento terão contribuído para o desagravamento dos critérios. As perspetivas para o mercado de habitação, no entanto, foram positivamente apreciadas por duas instituições e negativamente apreciadas por uma instituição.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma instituição, permanecendo sem grandes alterações para as restantes. Em temos específicos, foi registada uma ligeira redução da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio, 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, no entanto, aumentou ligeiramente.

As pressões exercidas pela concorrência e a perceção dos riscos terão influenciado positivamente os bancos na determinação dos termos e condições dos empréstimos.

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 outro lado, 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, diminuiu 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 e diminuiu ligeiramente para uma instituição, permanecendo praticamente inalterada para as restantes.

O nível de emprego e condições salariais dos clientes, o nível das taxas de juro, a confiança dos consumidores, as alterações regulamentares de política económica e as despesas de consumo não relacionadas com a habitação terão contribuído para aumentar ligeiramente a procura. As perspetivas para o mercado de habitação foram apreciadas positivamente por três instituições e negativamente por uma instituição. O recurso a empréstimos de outras instituições, por sua vez, terá contribuído ligeiramente para reduzir a procura.

Para o próximo trimestre, uma instituição antecipa uma redução considerável e outras duas uma redução ligeira da restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos para habitação. Em relação à procura, uma instituição prevê uma ligeira diminuição, duas instituições preveem um ligeiro aumento e uma instituição prevê um aumento considerável 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 ligeiramente menos restritivos para duas instituições e consideravelmente menos restritivos para uma instituição, permanecendo sem alterações significativas para as restantes.

As expectativas quanto à atividade económica em geral e a qualidade creditícia dos consumidores, bem como as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias, terão influenciado positivamente os bancos na aplicação dos critérios.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos para o consumo tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma instituição e mantiveram-se praticamente sem alterações para as restantes instituições. Em termos específicos, foi registada uma ligeira redução da restritividade nas garantias exigidas, no montante do empréstimo aprovado e no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio. Por outro lado, observou-se um ligeiro agravamento do *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco.

O nível de tolerância ao risco e as pressões exercidas pela concorrência terão sido os principais fatores 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 duas instituições, mantendo-se praticamente inalteradas para as restantes.

A procura de empréstimos para o consumo aumentou ligeiramente para duas instituições e consideravelmente para três instituições.

As despesas de consumo relativas a bens duradouros, o nível geral das taxas, a confiança dos consumidores e as despesas de consumo financiadas através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários 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. Relativamente à procura, duas instituições anteveem um ligeiro aumento, uma instituição um aumento considerável e outra instituição uma ligeira diminuição 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. O custo de financiamento e restrições do balanço e a pressões exercidas pela concorrência terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na determinação dos critérios de aprovação de empréstimos, enquanto o nível de incumprimento terá influenciado negativamente.

Em relação aos termos e condições de aprovação de outros empréstimos a particulares, registou-se uma ligeira redução da sua restritividade no caso de uma instituição, enquanto que para as restantes permaneceram praticamente sem alterações. Em temos específicos, observou-se uma ligeira redução da restritividade ao nível do *spread* dos empréstimos de risco médio, das garantias exigidas, do montante do empréstimo, da maturidade e das comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro.

Contudo, no que diz respeito aos fatores determinantes das alterações nos termos e condições contratuais, o nível de tolerância ao risco e as pressões exercidas pela concorrência terão contribuído ligeiramente para o seu desagravamento, enquanto a perceção dos riscos e o custo de financiamento e restrições do balanço terão contribuído ligeiramente para o seu agravamento, o que terá levado à sua manutenção na maioria das instituições.

No caso dos empréstimos a particulares para outros fins, a proporção de pedidos de crédito rejeitados na íntegra permaneceu praticamente inalterada para todas as instituições.

A procura de empréstimos para outros fins por particulares aumentou ligeiramente para quatro instituições e consideravelmente para uma instituição.

A confiança dos consumidores, as necessidades de financiamento do investimento, o nível geral das taxas de juro e outros fatores 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 e uma instituição antevê uma ligeira redução da procura de empréstimos para outros fins a particulares.

Anexos

Evolução do Índice de Difusão

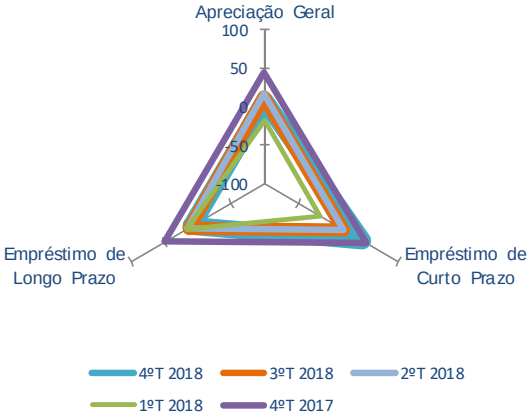
Oferta & Procura

4º Trimestre 2017 – 4º Trimestre 2018

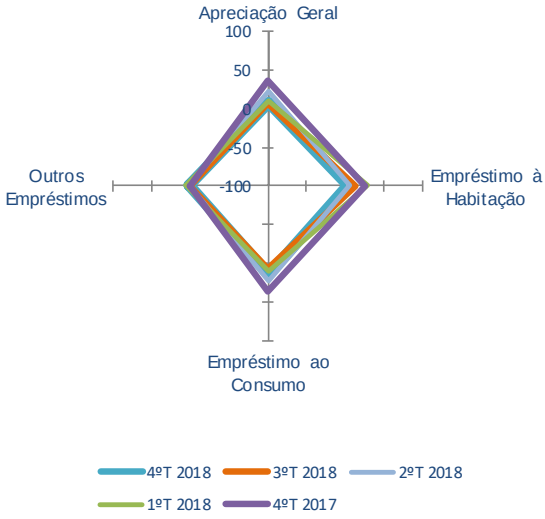
Empresas - Oferta



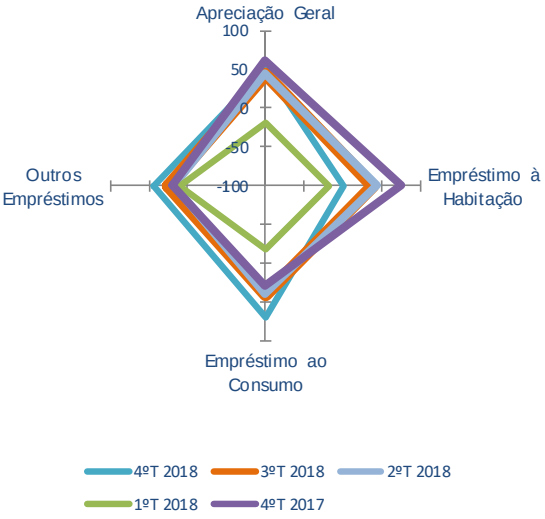
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



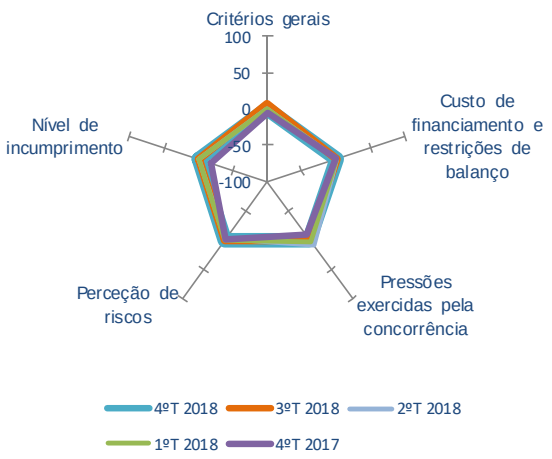
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

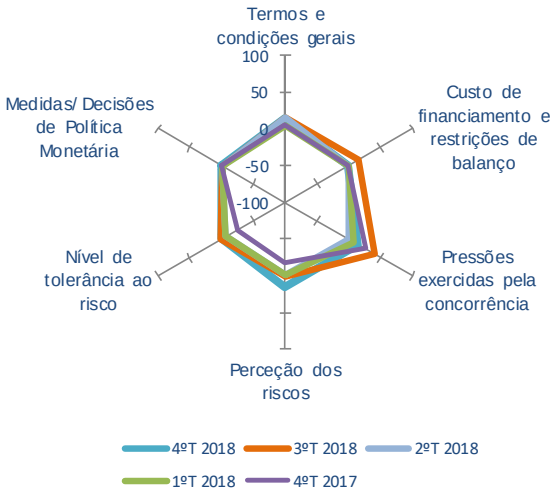
Critérios & Termos e Condições

4º Trimestre 2017 – 4º Trimestre 2018

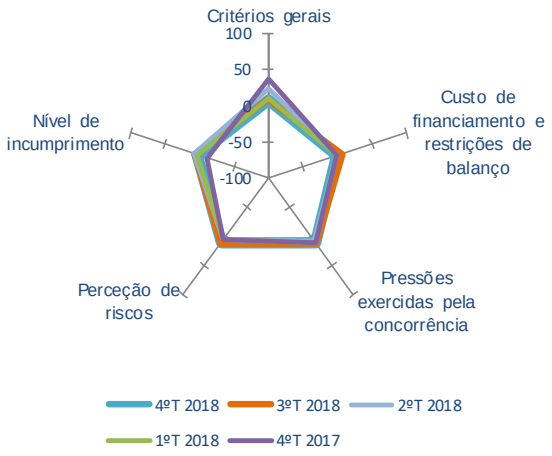
Empresas - Critérios & Fatores



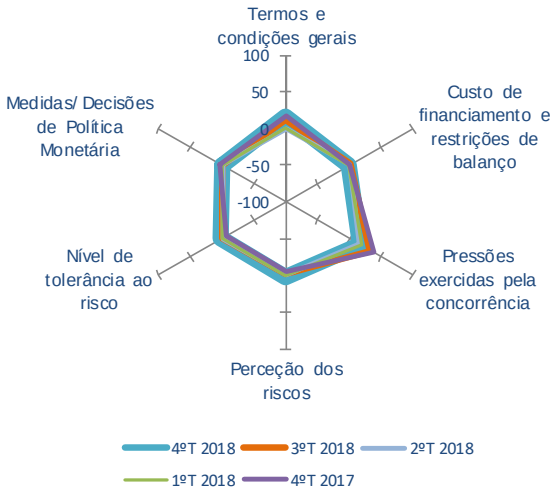
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

4º trimestre de 2018

Inquéritos Qualitativos aos Bancos

Empresas não Financeiras

Informações referentes ao trimestre em análise

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	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)			
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					
• Custo de capital (relacionados com os fundos próprios)			6		
• Condições de acesso ao financiamento (exemplo MMI)			6		
• Posição de liquidez do banco			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias			6		
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	1	1
• Perspetivas para sectores de atividade específicos			4	1	1
• Riscos associados às garantias exigidas		1	5		
• Riscos associados a empresas sem contabilidade organizada	1		5		
• Riscos associados à dimensão das empresas (micro e pequenas empresas)			5	1	
D) Nível de tolerância ao risco					
• 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			5	1	
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			3	3	
• *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			5	1	
• Montante do empréstimo ou da linha de crédito			5	1	
• Garantias exigidas			5	1	
• 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			5	1	
C) Perceção dos riscos			4	2	
D) Nível de tolerância ao risco			5	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	4
Aumentou ligeiramente	2
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 (-)	1		1
Permaneceu praticamente inalterada (0)	1	1	1
Aumentou ligeiramente (+)	3	4	3
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			1	4	1
• Financiamento de fusões/ aquisições e reestruturação empresarial			5	1	
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			3	2	1
• Nível geral das taxas de juro			6		
B) Recurso a fontes de financiamento alternativas					
• Geração interna de fundos			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		2	4		
• 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)	5	5	5
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)			
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 (-)	1	1	1
Permanecerá praticamente inalterada (0)	2	3	2
Aumentará ligeiramente (+)	2	1	2
Aumentará consideravelmente (++)	1	1	1

Particulares

Informações referentes ao trimestre em análise

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)	4	3	3	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	1	2	2	
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			4	2	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	2	
• Perspetivas do mercado da habitação		1	3	2	
• Qualidade creditícia do mutuário			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento			4	2	

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			5	1	
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			3	2	1
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			6		
• Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia			5	1	
• Outros limites do montante do empréstimo			6		
• Maturidade			5	1	
• 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			5	1	
C) Perceção dos riscos			5	1	
D) Nível de tolerância ao risco			6		
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 pararedução 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			5	1	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	2	
• Qualidade creditícia dos consumidores			4	2	
• 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			5	1	
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	2	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			3	3	
• Montante do empréstimo			4	2	
• 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 consumo 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			5	1	
C) Perceção dos riscos			6		
D) Nível de tolerância ao risco			4	2	
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			6		
• Qualidade creditícia dos consumidores			6		
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		1	5		

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

20. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **termos e condições** aplicados pelo banco na **aprovação de novos empréstimos para outros 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			5	1	
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	6
Aumentou ligeiramente		2	
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		
Permaneceu praticamente inalterada (0)		2	1	1
Aumentou ligeiramente (+)	5	3	2	4
Aumentou consideravelmente (++)	1		3	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		1	2	3	
• Nível de emprego e condições salariais do cliente			2	4	
• Nível geral das taxas de juro			3	3	
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			6		
• Alterações regulamentares de Política Económica			5	1	
• Confiança dos consumidores			4	2	
• Despesas de consumo não relacionadas com habitação			5	1	
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			3	3	
• Confiança dos consumidores			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			4	2	
• Despesa de consumo financiada através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários			5	1	
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			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			5	1	
• Empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
• Investimento			4	2	
• Outros			5	1	
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 (-)				
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	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 (--)				
Diminuirá ligeiramente (-)	1	1	1	1
Permanecerá praticamente inalterada (0)	3	2	2	3
Aumentará ligeiramente (+)	1	2	2	2
Aumentará consideravelmente (++)	1	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.