

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/2º trimestre de 2020

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 registaram um aumento muito ligeiro da restritividade no segundo trimestre de 2020, refletindo, principalmente, as expetativas quanto à atividade económica em geral, as perspetivas para sectores de atividade específicos e os riscos associados a empresas sem contabilidade organizada.

No caso dos particulares, em termos gerais, os critérios de aprovação dos empréstimos mantiveram-se sem grandes alterações. Não obstante, as pressões exercidas pela concorrência terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na determinação dos critérios, enquanto o nível de incumprimento negativamente.

Em termos gerais, a restritividade aplicada pelos bancos nos termos e condições de novos empréstimos reduziu ligeiramente para as empresas e manteve-se praticamente inalterada para os particulares. Em termos específicos, destaca-se um desagravamento considerável de taxas de juro, no caso das empresas, e um ligeiro aumento da restritividade aplicada no *spread* de empréstimos de maior risco dos créditos à habitação, ao consumo e a outros fins dos particulares.

Para o terceiro trimestre de 2020, em termos gerais, perspetiva-se uma ligeira redução da restritividade dos critérios seguidos pelos bancos na aprovação de empréstimos a empresas e particulares.

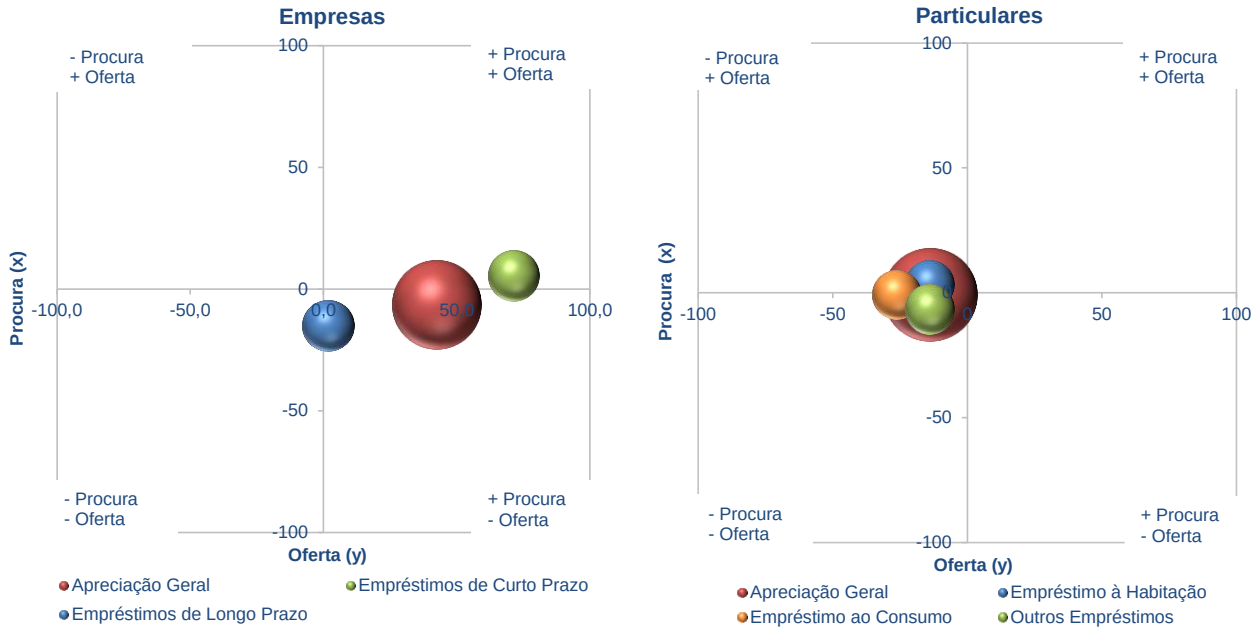
Os bancos reportaram, em termos gerais, um aumento ligeiro da procura de empréstimos por empresas, reflexo do financiamento de existências e necessidades de fundo de maneio, e uma redução ligeira da procura dos particulares, traduzindo, sobretudo, o recurso dos particulares às suas poupanças e o nível das taxas de juro.

Em termos globais, a expectativa para o próximo trimestre é de um ligeiro aumento da procura, mais acentuado para empréstimos de curto prazo a empresas e de consumo a 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 no segundo trimestre face ao trimestre anterior:

➢ A oferta de crédito a **empresas** registou uma redução muito ligeira, em termos globais. No caso dos empréstimos de longo prazo reduziu ligeiramente, enquanto no caso dos empréstimos de curto prazo registou-se um aumento muito ligeiro da oferta. A procura de empréstimos por empresas registou um ligeiro aumento, em termos gerais, no caso de empréstimos de curto prazo registou um aumento considerável e manteve-se sem grandes alterações no caso dos empréstimos de longo prazo.[2]



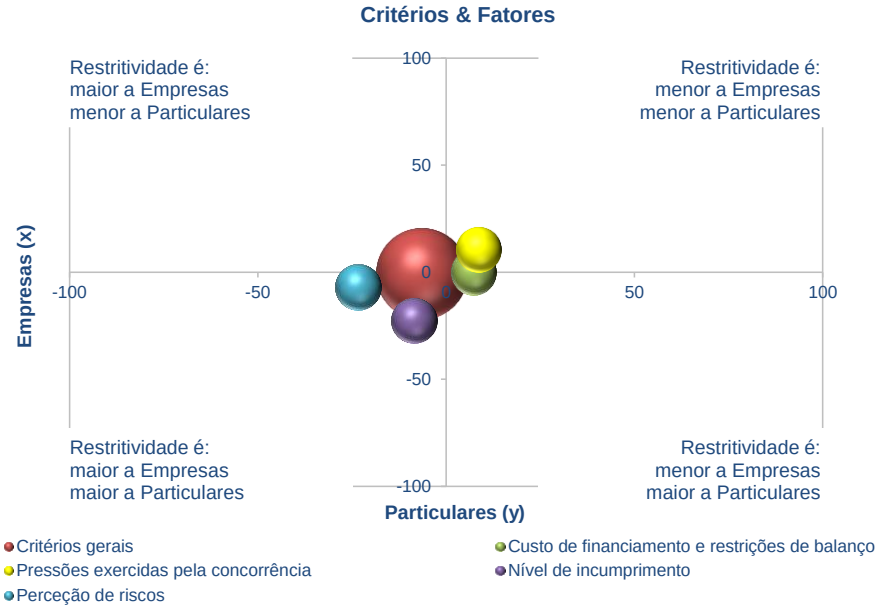
Fonte: Banco de Cabo Verde

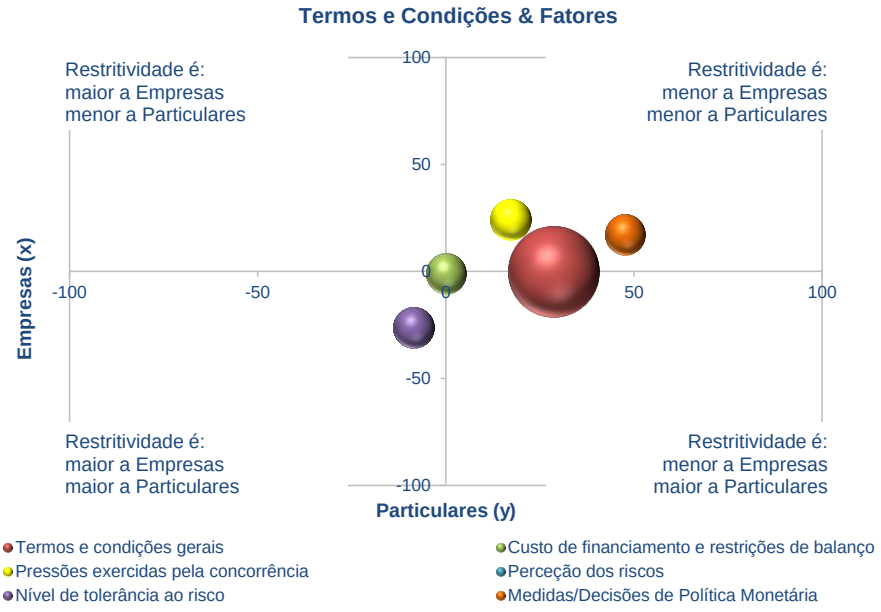
➢ No que diz respeito aos **particulares**, tanto em termos globais como nos empréstimos à habitação e ao consumo, a oferta de crédito manteve-se sem alterações significativas. No caso de outros empréstimos, registou-se uma redução muito ligeira da oferta. A procura dos particulares diminuiu nos segmentos à habitação, ao consumo e a outros fins.

[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 registaram um aumento muito ligeiro de restritividade e enquanto os para os créditos a particulares permaneceram sem grandes alterações. O custo de financiamento e as restrições de balanço terão influenciado positivamente os critérios aplicados às empresas, enquanto as pressões exercidas pela concorrência terão influenciado positivamente os critérios aplicados tanto a empresas como a particulares. Contudo, o nível de incumprimento e a perceção dos riscos terão influenciado negativamente os critérios gerais de aprovação de empréstimos. Os **termos e condições gerais** registaram uma redução ligeira da sua restritividade nos empréstimos a empresas e mantiveram-se praticamente inalterados para particulares. As pressões exercidas pela concorrência e as medidas de política monetária terão contribuído positivamente para a evolução dos termos e condições aplicados a empresas e particulares, enquanto a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco negativamente.





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Mercado de Crédito

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

De acordo com as instituições inquiridas, no segundo trimestre de 2020, os critérios de concessão de crédito a empresas registaram um aumento muito ligeiro da restritividade dos critérios. Em termos globais, duas instituições registaram um aumento ligeiro de restritividade, enquanto nos empréstimos de curto prazo duas registaram um aumento ligeiro e duas uma redução ligeira de restritividade. No caso dos empréstimos de longo prazo, duas instituições registaram um aumento ligeiro de restritividade e outra um aumento considerável de restritividade de critérios.

As condições de acesso ao financiamento, a posição de liquidez do banco e as pressões exercidas pela concorrência terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos critérios de concessão de crédito, enquanto as perspetivas para sectores de atividade específicos, o custo de capital, o nível de incumprimento, os riscos associados a empresas sem contabilidade organizada e à dimensão das empresas (micro e pequenas empresas) negativamente. As expetativas quanto à atividade económica em geral foram positivamente apreciadas por uma instituição e negativamente por quatro instituições.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos a empresas tornaram-se consideravelmente menos restritivos para uma instituição, mantendo-se sem grandes alterações para as restantes. Em termos específicos, a menor restritividade foi aplicada na taxa de juro, no *spread* de empréstimos de risco médio, nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro, no montante aprovado de empréstimo ou linha de crédito, nas garantias exigidas e nas condições contratuais não pecuniárias. De notar, adicionalmente que uma instituição registou um ligeiro agravamento no *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco, enquanto outra registou um ligeiro desagravamento. Relativamente à maturidade dos contratos, uma instituição registou um ligeiro aumento de restritividade, outra um ligeiro desagravamento e uma terceira um desagravamento considerável.

No que diz respeito aos fatores, as medidas de política monetária e as pressões exercidas pela concorrência terão influenciado positivamente os termos e condições, enquanto a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco negativamente.

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 três instituições, mantendo-se sem alterações para as restantes.

Relativamente à procura de empréstimos por empresas, em termos globais, três instituições reportaram um ligeiro aumento e outra um aumento considerável da procura. No caso dos empréstimos de curto prazo, duas instituições observaram um ligeiro aumento e três instituições um aumento considerável da procura, enquanto nos empréstimos de longo prazo, uma instituição reportou um ligeiro aumento, uma instituição um aumento considerável e outra uma ligeira diminuição.

Para três instituições, as necessidades de financiamento do investimento terão contribuído ligeiramente para aumentar a procura, enquanto para uma terão contribuído ligeiramente para diminuí-la. Para quatro instituições, as necessidades de existências e fundo de maneio terão contribuído consideravelmente para aumentar a procura, enquanto para uma terão contribuído ligeiramente para a sua diminuição. Em relação às necessidades de refinanciamento, reestruturação e renegociação da dívida, três instituições reportaram que terão contribuído ligeiramente para o aumento da procura e uma considerou que contribuíram para a sua diminuição. Ainda, duas instituições reportaram que o nível das taxas de juro terá contribuído ligeiramente para aumentar a procura, enquanto para uma instituição o nível de taxa de juro e o recurso a empréstimos de outras instituições terão contribuído ligeiramente para a diminuição da procura.

Para o terceiro trimestre de 2020, duas instituições anteveem um ligeiro afrouxamento dos critérios aplicados na concessão de empréstimos a empresas e duas instituições antecipam um ligeiro aumento da restritividade. No caso particular dos empréstimos de curto prazo, quatro instituições preveem uma ligeira redução da restritividade dos critérios e outra prevê um aumento. Por seu turno, uma instituição antecipa uma diminuição ligeira e duas instituições um ligeiro aumento da restritividade dos critérios dos empréstimos de longo prazo. Em relação a procura, em termos gerais, quatro instituições preveem um ligeiro aumento e uma instituição um aumento considerável da procura. No caso dos empréstimos de curto prazo, quatro instituições antecipam um ligeiro aumento e duas instituições um aumento considerável da procura. Finalmente, em relação aos empréstimos de longo prazo, três instituições anteveem um ligeiro aumento, uma instituição um aumento considerável, e outra instituição uma diminuição ligeira.

II. Empréstimos a particulares à habitação

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

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias terão contribuído ligeiramente para o desagravamento dos critérios. As perspetivas para o mercado de habitação e a qualidade creditícia do mutuário foram positivamente apreciadas por uma instituição e negativamente apreciadas por duas instituições. O nível de incumprimento foi positivamente apreciado por uma instituição e negativamente apreciado por três instituições. Enquanto as expetativas quanto à atividade económica em geral, foram positivamente apreciadas por duas instituições e negativamente por três instituições.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação permaneceram praticamente inalterados. Em temos específicos, registou-se uma ligeira redução de restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio e um ligeiro aumento da restritividade aplicada no *spread* de empréstimos de maior risco, no rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia e na maturidade dos contratos.

As pressões exercidas pela concorrência e as medidas de política monetária 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 três instituições, o emprego no sector formal e as condições salariais do consumidor terão contribuído ligeiramente para aumentar o grau de cumprimento do serviço da dívida. No mesmo sentido, para duas instituições a disponibilidade de outras fontes de rendimento terá 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 duas instituições, como fator de cumprimento de responsabilidades creditícias pelos particulares.

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 duas instituições e diminuiu consideravelmente para outra, permanecendo praticamente inalterada para as restantes.

As necessidades de refinanciamento, restruturação e negociação da dívida, as alterações regulamentares de política económica e o recurso a empréstimos de outras instituições bancárias terão contribuído para aumentar ligeiramente a procura, enquanto as perspetivas para o mercado de habitação, o nível geral das taxas de juro, as despesas de consumo não relacionadas com habitação e o recurso a poupança de particulares contribuíram ligeiramente para reduzi-la. Para uma instituição, o nível de emprego e condições salariais do consumidor e a confiança dos consumidores

terão contribuído para aumentar a procura, enquanto para duas instituições os mesmos fatores terão contribuído para diminui-la.

Para o próximo trimestre, duas instituições antecipam um aumento ligeiro e uma instituição uma redução ligeira da restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos para habitação. No que diz respeito à procura, uma instituição prevê uma diminuição considerável, outra uma diminuição ligeira e três instituições preveem um ligeiro aumento da procura de empréstimos para aquisição de habitação.

III. Empréstimos a particulares para consumo

Os critérios de aprovação de empréstimos para consumo a particulares tornaram-se ligeiramente mais restritivos para duas instituições e ligeiramente menos restritivos para uma instituição, permanecendo sem alterações significativas para as restantes.

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias terão influenciado positivamente os critérios, enquanto a qualidade creditícia dos consumidores e o nível de incumprimento negativamente. As expectativas quanto à atividade económica em geral foram positivamente apreciadas por uma instituição e negativamente apreciadas por quatro instituições.

Os termos e condições gerais de aprovação de empréstimos para consumo mantiveram-se praticamente inalterados. Em termos específicos, foram reportados pelas instituições de crédito uma ligeira redução da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio e um ligeiro aumento da restritividade no *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco. As pressões exercidas pela concorrência e as medidas de política monetária terão contribuído ligeiramente para tornar os termos e condições menos restritivos, enquanto a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco terão contribuído ligeiramente para o seu agravamento.

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

A procura de empréstimos para consumo aumentou ligeiramente para uma instituição, reduziu ligeiramente para outra e reduziu consideravelmente para uma terceira. Os empréstimos de outras instituições bancárias terão contribuído ligeiramente para aumentar a procura, enquanto o nível geral das taxas, as despesas de consumo relativas a bens duradouros e poupança de particulares terão contribuído ligeiramente para a sua diminuição. A confiança dos consumidores foi positivamente apreciada por uma instituição negativamente por três.

Para os próximos três meses, uma instituição antecipa critérios ligeiramente menos restritivos e duas instituições critérios ligeiramente mais restritivos na aprovação de empréstimos ao consumo. Em relação à procura, cinco instituições antecipam um ligeiro aumento da procura de empréstimos ao consumo.

IV. Empréstimos a particulares para outros fins

No segmento de empréstimos para outros fins a particulares, duas instituições registaram um aumento ligeiro da restritividade aplicada nos critérios de concessão. Estes permaneceram sem alterações significativas para as restantes instituições.

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na determinação dos critérios de aprovação daqueles empréstimos, enquanto as expetativas quanto à atividade económica em geral, a qualidade creditícia e o nível de incumprimento terão influenciado negativamente.

Os termos e condições de aprovação de outros empréstimos a particulares mantiveram-se sem alterações significativas. Não obstante, em temos específicos registou-se um ligeiro aumento da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de maior risco, no montante do empréstimo e na maturidade dos contratos.

No que diz respeito aos fatores determinantes das alterações nos termos e condições contratuais, as pressões exercidas pela concorrência e as medidas de política monetária terão contribuído ligeiramente para o seu desagravamento, enquanto o custo de financiamento e restrições de balanço, a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco terão contribuído ligeiramente para o seu agravamento.

A proporção de pedidos de crédito a particulares para outros fins rejeitados na íntegra aumentou ligeiramente para uma instituição e permaneceu praticamente inalterada para as restantes.

A procura de empréstimos para outros fins por particulares aumentou ligeiramente para duas instituições e diminuiu consideravelmente para uma instituição, permanecendo sem grandes alterações para as restantes. O recurso a empréstimos de outras instituições terá contribuído ligeiramente para o aumento da procura, enquanto o nível das taxas de juro, as necessidades de financiamento do investimento e o recurso a poupanças terão contribuído ligeiramente para reduzi-la. A confiança dos consumidores foi positivamente apreciada por uma instituição e negativamente apreciada por três instituições.

Para o próximo trimestre, uma instituição prevê critérios ligeiramente menos restritivos e três instituições preveem critérios ligeiramente mais restritivos na concessão de empréstimos a particulares para outros fins. No que diz respeito à procura, cinco instituições anteveem um ligeiro aumento e uma instituição uma diminuição ligeira.

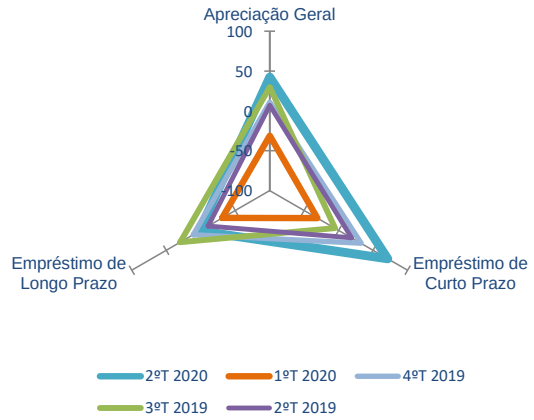
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

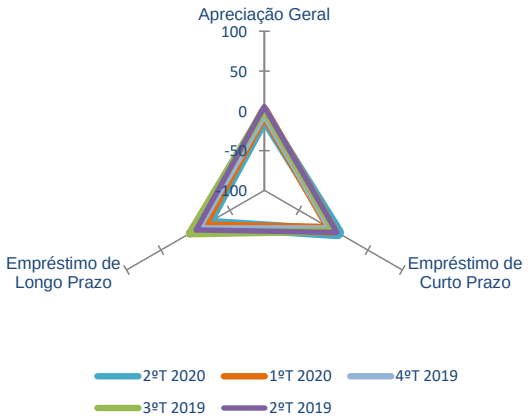
Oferta & Procura

2º Trimestre 2019 – 2º Trimestre 2020

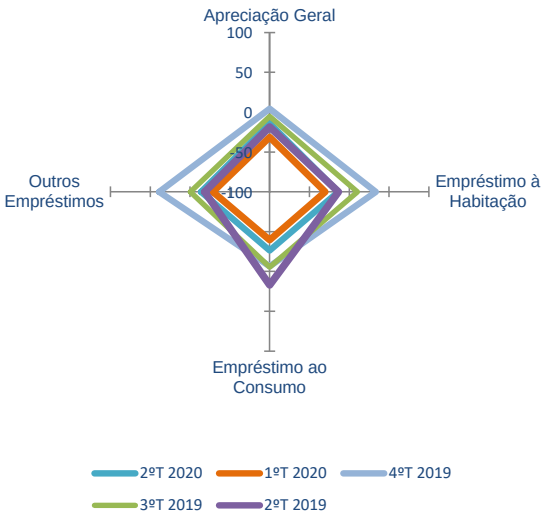
Empresas - Procura



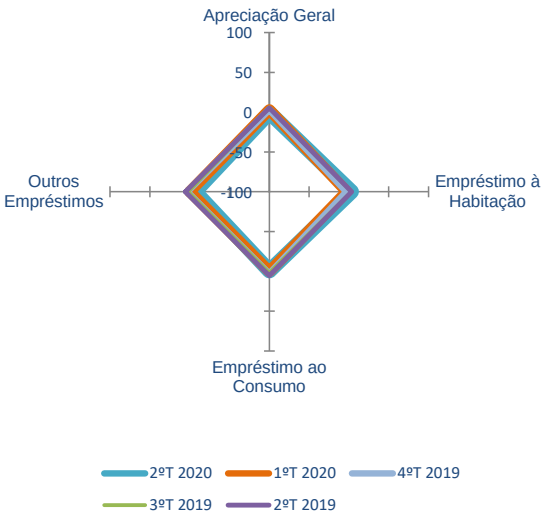
Empresas - Oferta



Particulares - Procura



Particulares - Oferta



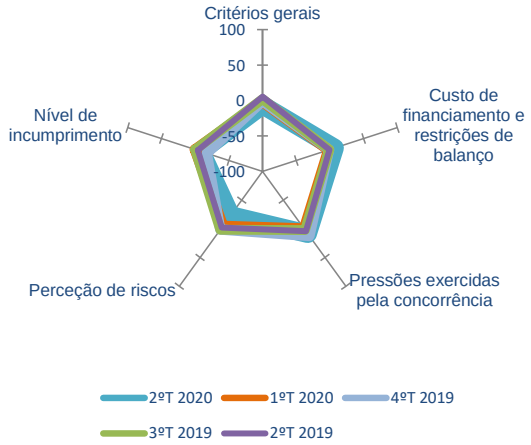
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

Critérios & Termos e Condições

2º Trimestre 2019 – 2º Trimestre 2020

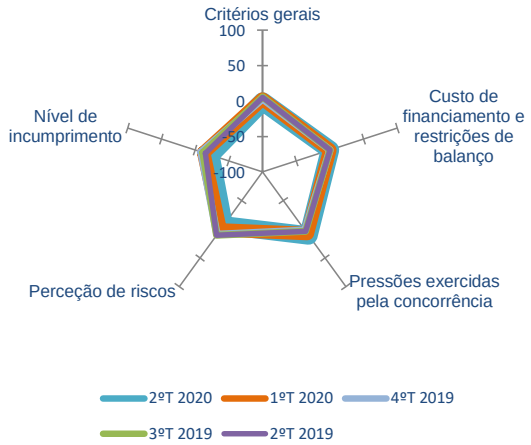
Empresas - Critérios & Fatores



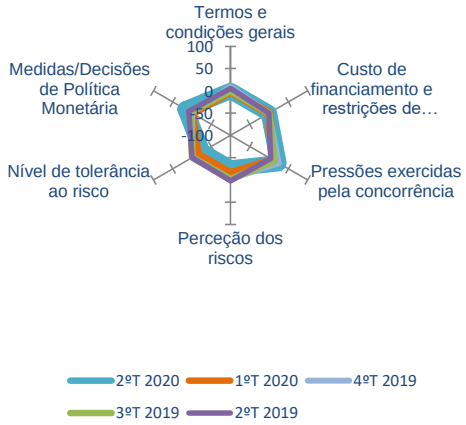
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

2º trimestre de 2020

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 (--)			1
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)	2	2	2
Permaneceram praticamente inalterados (0)	4	2	3
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)		2	
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)			

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)		1	5		
• Condições de acesso ao financiamento (exemplo MMI)			4	2	
• Posição de liquidez do banco			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	2	2	1	1	
• Perspetivas para sectores de atividade específicos	2	2	2		
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
• Riscos associados a empresas sem contabilidade organizada	1	2	3		
• Riscos associados à dimensão das empresas (micro e pequenas empresas)		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		2	4		

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	2	1
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	4	1	
C) Outras condições					
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			4	1	1
• Alterações nas taxas de juro			3	2	1
• Montante do empréstimo ou da linha de crédito			4	2	
• Garantias exigidas			4	1	1
• Condições contratuiais não pecuniárias			5		1
• Maturidade		1	3	1	1

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		2	4		
D) Nível de tolerância ao risco		2	4		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			1	5	

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	3
Aumentou ligeiramente	3
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
Permaneceu praticamente inalterada (0)	2	1	3
Aumentou ligeiramente (+)	3	2	1
Aumentou consideravelmente (++)	1	3	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	1	1	3
• Financiamento de fusões/ aquisições e reestruturação empresarial			6		
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida	1		2	1	2
• Nível geral das taxas de juro		1	3	2	
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 (-)	2	1	2
Permanecerão praticamente inalterados (0)	2	1	3
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	2	4	1
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos (++)			

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
Permanecerá praticamente inalterada (0)	1		1
Aumentará ligeiramente (+)	4	4	3
Aumentará consideravelmente (++)	1	2	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 (--)		1		
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)	2	1	2	2
Permaneceram praticamente inalterados (0)	3	2	3	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	1	2	1	
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)				

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 actividade económica em geral	1	2	1	2	
• Perspetivas do mercado da habitação		2	3	1	
• Qualidade creditíca do mutuário		2	3	1	
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento	1	2	2	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		2	4		
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	2	3		
D) Nível de tolerância ao risco	1	2	3		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			5	1	

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			3	3	
Condições salariais do cliente			3	3	
Disponibilidade de outras fontes de rendimento			4	2	
Nível de endividamento do cliente	1	1	3	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	1	3	1	1	
• Qualidade creditíca dos consumidores		3	3		
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento	1	2	3		

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			5	1	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		2	4		
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			6		
• Montante do empréstimo			6		
• 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			4	2	
C) Perceção dos riscos		3	3		
D) Nível de tolerância ao risco		3	3		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			5	1	

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			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	1	4	1		
• Qualidade creditíca dos consumidores		3	3		
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		4	2		

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		1	5		
B) Outras condições					
• Garantias exigidas			6		
• Montante do empréstimo		1	5		
• Maturidade		1	5		
• 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			5	1	
C) Perceção dos riscos		4	2		
D) Nível de tolerância ao risco		4	2		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			5	1	

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 (--)	1	1	1	1
Diminuiu ligeiramente (-)			1	
Permaneceu praticamente inalterada (0)	3	3	3	3
Aumentou ligeiramente (+)	2	2	1	2
Aumentou consideravelmente (++)				

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	5		
• Nível de emprego e condições salariais do cliente		2	3	1	
• Nível geral das taxas de juro		1	5		
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			4	1	1
• Alterações regulamentares de Política Económica			5	1	
• Confiança dos consumidores		2	3	1	
• Despesas de consumo não relacionadas com habitação		1	5		
B) Recurso a outras fontes de financiamento para aquisição de habitação					
• Poupança de particulares		1	5		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			5	1	
• 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		1	5		
• Confiança dos consumidores		3	2	1	
• Nível geral das taxas de juro		1	5		
• Despesa de consumo financiada através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares		1	5		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			5	1	
• 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		3	2	1	
• Nível geral das taxas de juro		1	5		
• Empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
• Investimento		1	5		
• Outros			5	1	
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares		1	5		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			5	1	
• 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 (-)	2	2	2	3
Permanecerão praticamente inalterados (0)	3	3	3	2
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	1	1	1	1
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos (++)				

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 (-)	1	1		1
Permanecerá praticamente inalterada (0)		1	1	
Aumentará ligeiramente (+)	5	3	5	5
Aumentará consideravelmente (++)				

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.