

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/3º trimestre de 2020

Apreciação Global

De acordo com o 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, 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 de empréstimos mantiveram-se sem alterações significativas. Não obstante, as pressões exercidas pela concorrência influenciaram positivamente o comportamento dos bancos, enquanto o nível de incumprimento e as expetativas quanto à atividade económica negativamente.

Em termos gerais, os termos e condições aplicados a novos empréstimos mantiveram-se praticamente inalterados, tanto para empresas como para particulares. Em termos específicos, destaca-se o ligeiro desagravamento do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio, no caso das empresas, bem como um ligeiro desagravamento das comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro e do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio, no caso dos empréstimos à habitação dos particulares.

Para o quarto trimestre de 2020, perspetiva-se um ligeiro desagravamento da restritividade dos critérios de aprovação dos empréstimos.

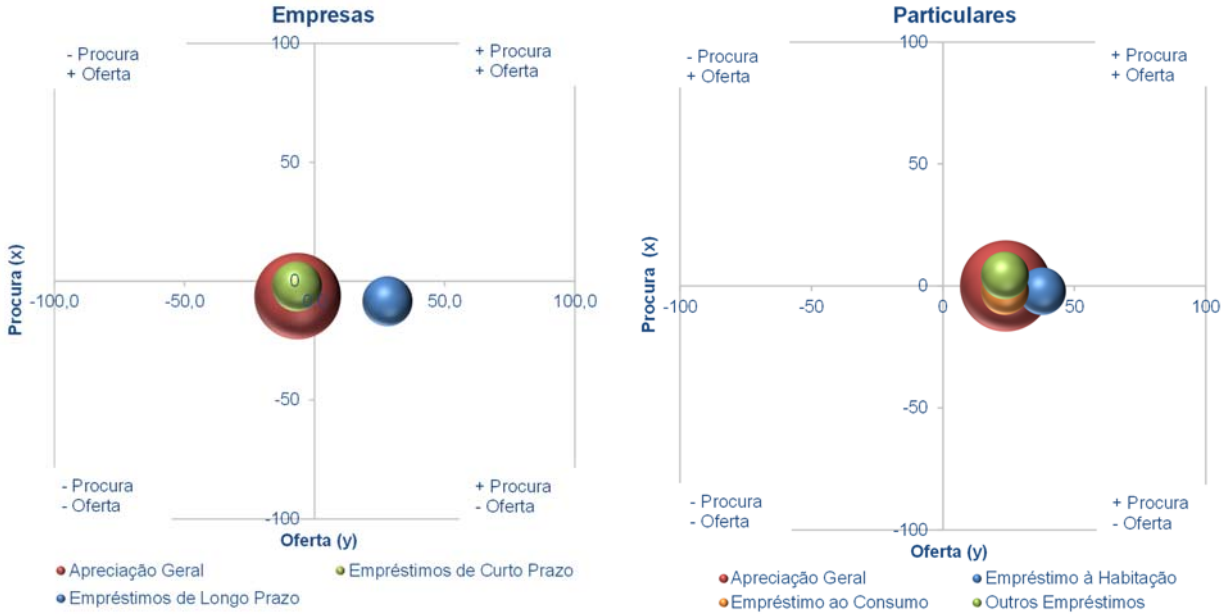
Os bancos reportaram, em termos gerais, uma redução muito ligeira da procura de empréstimos pelas empresas, justificado, sobretudo, pelo nível das taxas de juro. No caso dos particulares, o índice agregado indiciou um aumento ligeiro da procura, relacionado sobretudo às perspetivas para o mercado de habitação e à confiança dos consumidores.

Em termos globais, as expectativas para o próximo trimestre apontam para um aumento da procura, tanto das empresas como dos particulares.

Índices de Difusão[1]

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

➢ Globalmente e nos empréstimos de curto e longo prazo, a oferta de crédito a **empresas**, medida pela evolução da restritividade dos critérios de aprovação dos pedidos, reduziu muito ligeiramente. A procura de empréstimos pelas empresas registou uma redução muito ligeira no caso de empréstimos de curto prazo e um aumento ligeiro no caso dos empréstimos de longo prazo.[2]



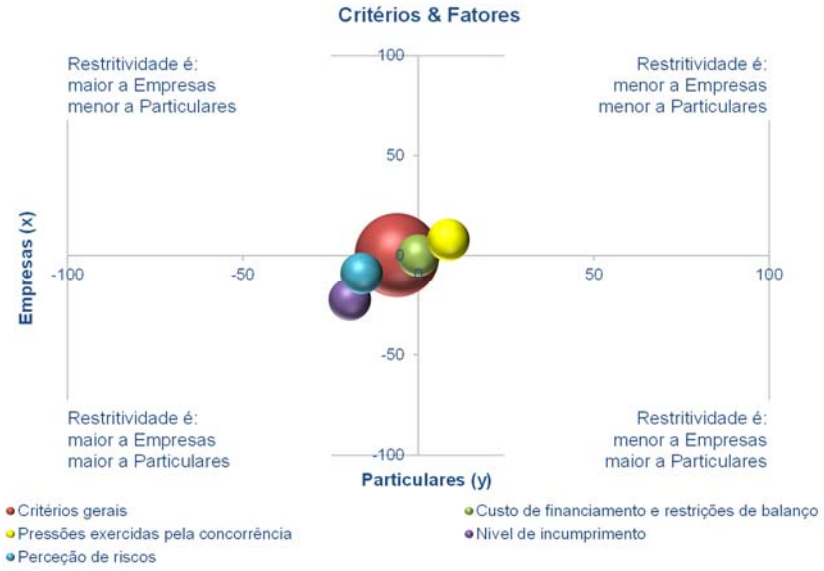
Fonte: Banco de Cabo Verde

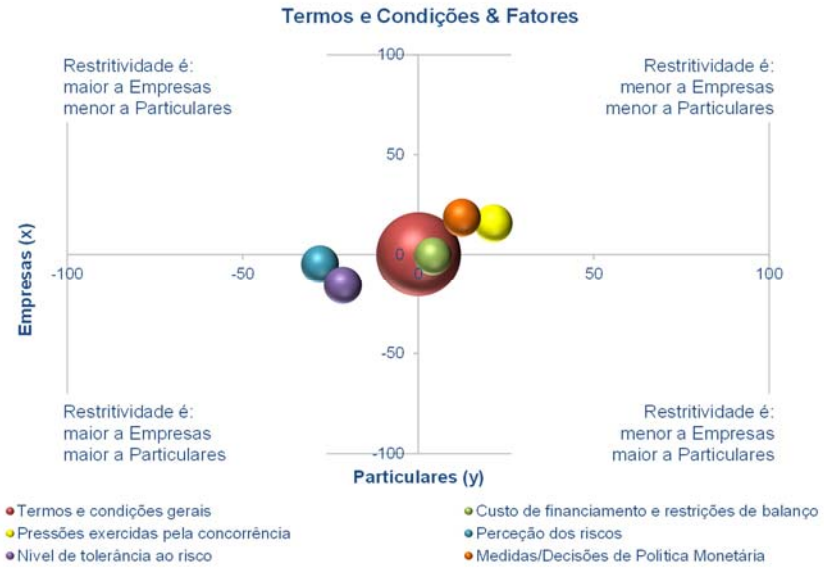
➢ Em relação a **particulares**, em termos globais, a oferta de crédito permaneceu sem alterações significativas. No caso de empréstimos à habitação e ao consumo, a oferta de crédito diminuiu muito ligeiramente e nos outros empréstimos a oferta de crédito aumentou muito ligeiramente. Tanto em termos gerais como nos empréstimos à habitação, ao consumo e nos outros créditos a procura aumentou ligeiramente.

[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 da restritividade e permaneceram, no caso dos empréstimos a particulares, sem grandes alterações no terceiro trimestre. As pressões exercidas pela concorrência e o custo de financiamento influenciaram positivamente os critérios aplicados a empresa. No caso dos particulares, as condições do balanço dos bancos influenciaram positivamente o seu financiamento.
- Os **termos e condições gerais** dos empréstimos a empresas e a particulares mantiveram-se praticamente inalterados. Contudo, as pressões exercidas pela concorrência e as medidas de política monetária contribuíram positivamente para a evolução dos termos e condições aplicados nos contratos e o nível de tolerância ao risco e a perceção dos riscos contribuíram negativamente.





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 3º trimestre de 2020

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

Segundo as instituições inquiridas, no terceiro trimestre de 2020, os critérios de concessão de crédito a empresas registaram um aumento muito ligeiro da restritividade. Em termos globais, duas instituições reportaram um aumento ligeiro da restritividade, enquanto nos empréstimos de curto prazo apenas uma instituição reportou um aumento ligeiro da restritividade. No caso dos empréstimos de longo, uma instituição comunicou um aumento ligeiro da restritividade e outra um aumento considerável da restritividade dos critérios.

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias e as condições de acesso ao financiamento influenciaram positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos critérios de concessão de crédito, enquanto o custo de capital, os riscos associados a empresas sem contabilidade organizada, as perspetivas para sectores de atividade específicos e o nível de incumprimento influenciaram-no negativamente. As expectativas quanto à atividade económica em geral foram positivamente apreciadas por uma instituição e negativamente por três instituições.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos a empresas, mantiveram-se sem grandes alterações. Em termos específicos, registou-se uma ligeira melhoria no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e na taxa de juro, bem como um ligeiro agravamento da maturidade. Ainda, uma instituição reportou um ligeiro agravamento e outra um ligeiro desagravamento do *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco.

Relativamente aos fatores, as pressões exercidas pela concorrência, as medidas de política monetária, o custo de financiamento e as restrições do balanço influenciaram positivamente os termos e as condições, enquanto a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco negativamente.

O volume de pedido de empréstimos de empresas rejeitados na íntegra em relação ao seu total de pedidos aumentou ligeiramente para duas instituições, mantendo-se sem alterações para as restantes.

Em termos globais e no caso dos empréstimos de curto prazo, a procura de empréstimos por empresas aumentou consideravelmente numa instituição, ligeiramente noutra e diminuiu

ligeiramente numa terceira. No caso dos empréstimos de longo prazo, duas instituições observaram um ligeiro aumento e outra um aumento considerável da procura.

As necessidades de refinanciamento, reestruturação e renegociação da dívida contribuíram ligeiramente para aumentar a procura. Para duas instituições, as necessidades de financiamento do investimento contribuíram para aumentar a procura, enquanto para uma outra contribuíram para diminui-la. Para uma instituição, o nível de taxas de juro contribuiu ligeiramente para aumentar a procura, enquanto para outra contribuiu ligeiramente para a diminuição da procura. Ainda, para uma instituição as necessidades de financiamento de existências e de necessidades de fundo de maneio determinaram a diminuição da procura. Estes últimos fatores explicam um aumento ligeiro da procura para duas instituições e um aumento considerável da procura para uma terceira instituição.

Para o último trimestre de 2020, de uma forma geral, uma instituição antevê uma diminuição ligeira e outra um aumento ligeiro da restritividade dos critérios aplicados na aprovação de empréstimos a empresas. No caso dos empréstimos de curto prazo, duas instituições antecipam uma ligeira diminuição da restritividade. Nos empréstimos de longo prazo, uma instituição antevê um aumento considerável da restritividade e outra uma diminuição ligeira. Em termos gerais, cinco instituições antecipam um ligeiro aumento da procura. De notar que três instituições antecipam um ligeiro aumento de empréstimos de longo prazo. No que concerne a empréstimos de curto prazo, três instituições preveem um ligeiro aumento e duas um aumento considerável.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

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

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias contribuíram ligeiramente para o desagravamento dos critérios, enquanto a qualidade creditícia do mutuário e as expetativas para a atividade económica contribuíram ligeiramente para o seu agravamento. Por seu turno, as perspetivas para o mercado de habitação foram positivamente apreciadas por uma instituição e negativamente por outra. O nível de incumprimento foi positivamente apreciado por uma instituição e negativamente por três, entretanto.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação permaneceram praticamente sem alterações. Em termos específicos, registou-se, de acordo com os bancos inquiridos, uma ligeira redução da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio e nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro. Registou-se, igualmente, um ligeiro aumento da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de maior risco, no rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia e na maturidade.

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

Ainda, de acordo com uma instituição, as condições salariais dos clientes contribuíram ligeiramente para aumentar o grau do cumprimento do serviço da dívida, enquanto para uma outra a disponibilidade de outras fontes de rendimento contribuíram ligeiramente para diminui-la. O emprego no setor formal foi positivamente apreciado por duas instituições e negativamente por uma. O nível de endividamento dos clientes, por seu turno, foi positivamente apreciado por uma instituição e negativamente apreciado por duas.

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

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

As perspetivas para o mercado de habitação, o nível de emprego, as condições salariais dos clientes, o nível das taxas de juro, as necessidades de refinanciamento, reestruturação e renegociação da dívida, as alterações regulamentares de política económica e a confiança dos consumidores contribuíram ligeiramente para aumentar a procura, enquanto o recurso a empréstimos de outras instituições bancárias contribuiu ligeiramente para reduzi-la.

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

III. Empréstimos a particulares para o consumo

No segmento de empréstimos ao consumo de particulares, os critérios de aprovação tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma instituição e ligeiramente mais restritivos para outra, permanecendo sem alterações significativas para as restantes.

A qualidade creditícia dos consumidores e o nível de incumprimento influenciaram negativamente os bancos na aplicação dos critérios.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos para consumo mantiveram-se praticamente sem alterações. Em termos específicos, foi registada uma ligeira redução da restritividade aplicada nas garantias exigidas e um ligeiro aumento da restritividade no *spread* dos empréstimos de maior risco.

O nível de tolerância ao risco e a perceção dos riscos contribuíram ligeiramente para o agravamento dos termos e condições.

A proporção dos pedidos de empréstimos para o consumo rejeitados na íntegra aumentou ligeiramente para duas instituições e manteve-se sem grandes alterações para as restantes.

A procura de empréstimos para o consumo aumentou ligeiramente para duas instituições, permanecendo praticamente inalterada para as restantes.

As despesas de consumo relativas a bens duradouros contribuíram ligeiramente para aumentar a procura, enquanto a confiança dos consumidores contribui ligeiramente para diminui-la.

Nos próximos três meses, uma instituição antevê critérios ligeiramente mais restritivos nos empréstimos ao consumo. Em relação à procura, cinco instituições anteveem um ligeiro aumento da procura de empréstimos ao consumo.

IV. Empréstimos a particulares para outros fins

No que diz respeito aos empréstimos para outros fins a particulares, duas instituições registaram uma redução ligeira da restritividade aplicada nos critérios de concessão, outra registou um aumento ligeiro e as restantes não registaram alterações significativas.

As expetativas quanto à atividade económica em geral, a qualidade creditícia dos consumidores e o nível de incumprimento influenciaram negativamente o comportamento dos bancos na determinação dos critérios de aprovação dos empréstimos.

Os termos e condições de aprovação dos empréstimos a particulares para outros fins, em termos globais, mantiveram-se praticamente inalterados. Em termos específicos, registou-se uma ligeira redução da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de maior risco e um aumento ligeiro da restritividade no montante do empréstimo e da maturidade.

No que diz respeito aos fatores determinantes das alterações nos termos e condições contratuais, o nível de tolerância ao risco, a perceção dos riscos, o custo de financiamento e as restrições de balanço contribuíram ligeiramente para o seu agravamento.

A proporção de pedidos de empréstimos para outros fins rejeitados na íntegra aumentou ligeiramente para uma instituição, permanecendo praticamente inalterada para as restantes instituições.

A procura de empréstimos para outros fins aumentou ligeiramente para duas instituições, permanecendo praticamente inalterada para as restantes. O nível das taxas de juro contribuiu ligeiramente para aumentar a procura.

Para o próximo trimestre, uma instituição prevê critérios ligeiramente mais restritivos para a aprovação de empréstimos a particulares para outros fins. No que diz respeito à procura, cinco instituições anteveem um ligeiro aumento.

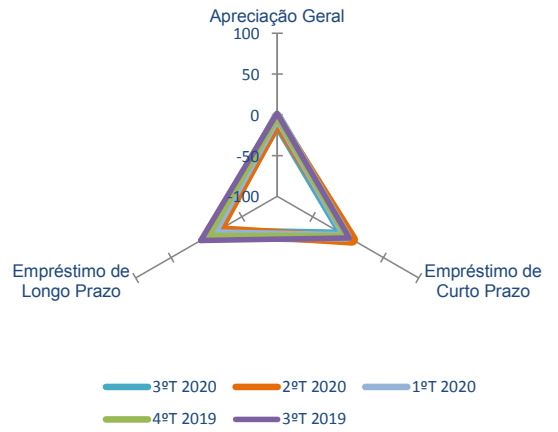
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

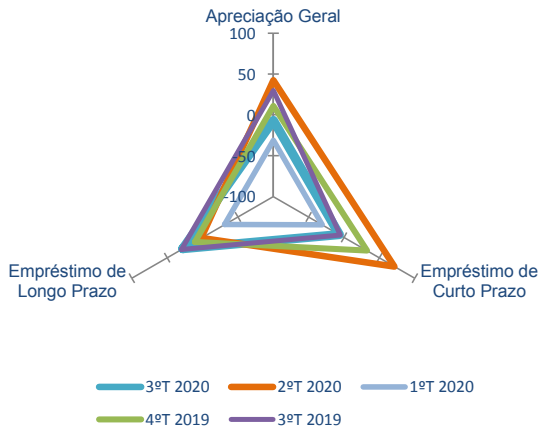
Oferta & Procura

3º Trimestre 2019 – 3º Trimestre 2020

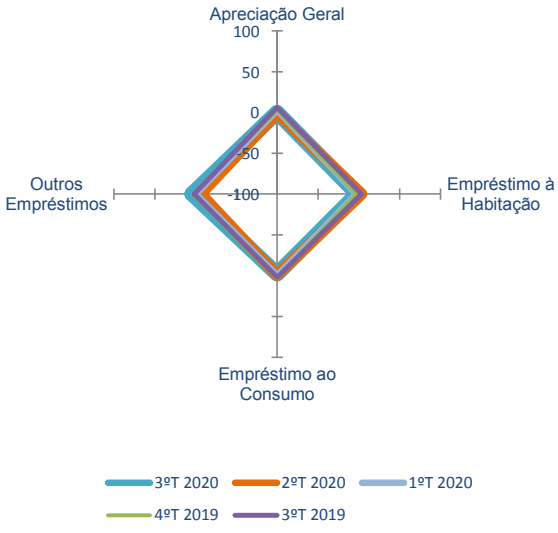
Empresas - Oferta



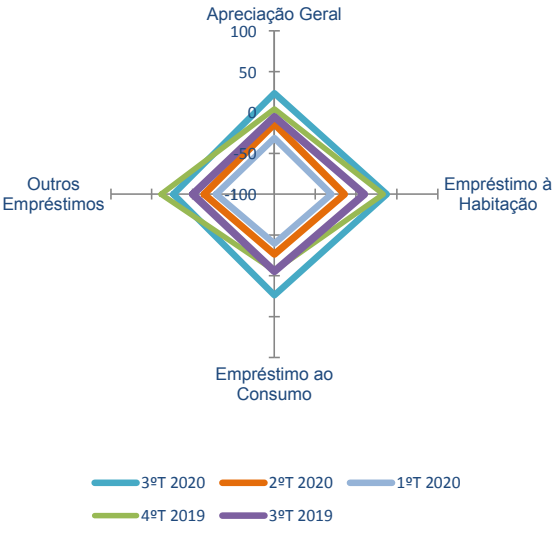
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



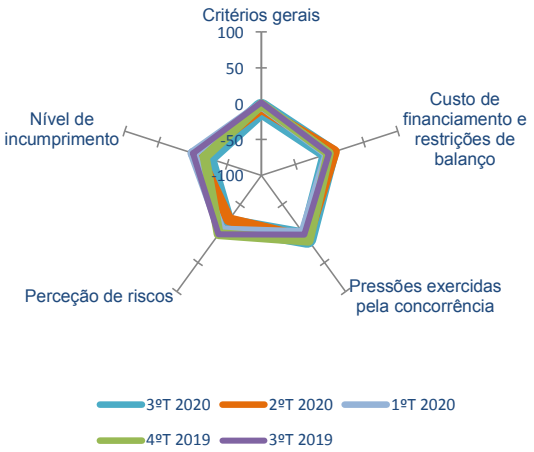
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

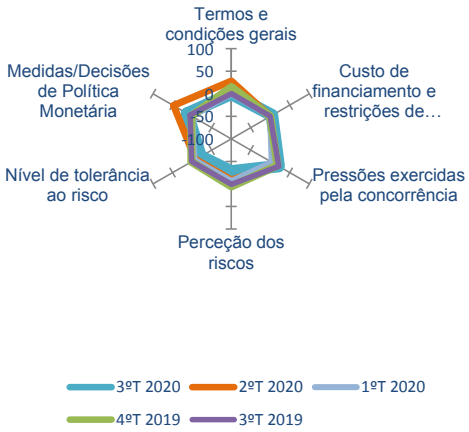
Critérios & Termos e Condições

3º Trimestre 2019 – 3º Trimestre 2020

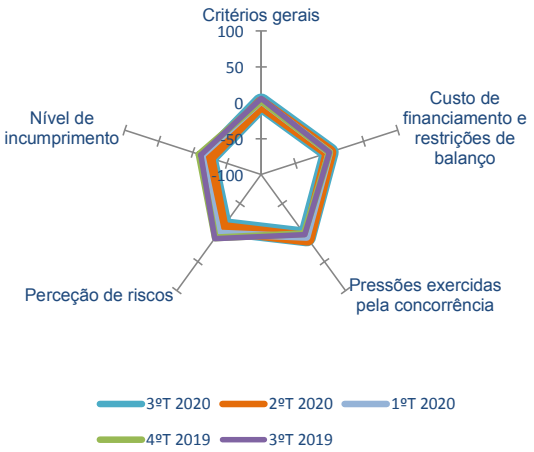
Empresas - Critérios & Fatores



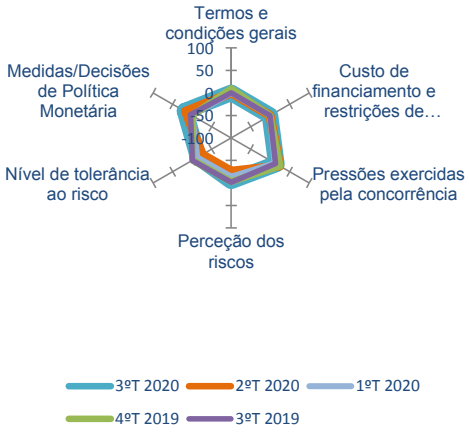
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

3º trimestre de 2020

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 (--)			1
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)	2	1	1
Permaneceram praticamente inalterados (0)	4	5	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)			
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)			5	1	
• Posição de liquidez do banco			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	2	2	1	
• Perspetivas para sectores de atividade específicos	1	3	2		
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
• Riscos associados a empresas sem contabilidade organizada	1	1	4		
• Riscos associados à dimensão das empresas (micro e pequenas empresas)			6		
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			6	0	0
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	2	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	4	1	
C) Outras condições					
• 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			6		
• Garantias exigidas			6		
• Condições contratuiais não pecuniárias			6		
• Maturidade	1		5		

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			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência			4	2	
C) Perceção dos riscos	1	2	3		
D) Nível de tolerância ao risco	1	1	4		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			4	2	

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)	3	3	3
Aumentou ligeiramente (+)	1	1	2
Aumentou consideravelmente (++)	1	1	1

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento das empresas					
• Financiamento do investimento		1	3	2	
• Financiamento de existências e de necessidades de fundo de maneio		1	2	2	1
• Financiamento de fusões/ aquisições e reestruturação empresarial			6		
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			5		1
• Nível geral das taxas de juro		1	4	1	
B) Recurso a fontes de financiamento alternativas					
• Geração interna de fundos			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			6		
• 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 (--)			1
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos (-)	1		
Permanecerão praticamente inalterados (0)	4	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	1	2	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 (-)			
Permanecerá praticamente inalterada (0)	1	1	3
Aumentará ligeiramente (+)	5	3	3
Aumentará consideravelmente (++)		2	

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 (--)		1		
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)	2	1	1	1
Permaneceram praticamente inalterados (0)	3	3	4	3
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	1	1	1	2
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	3	1	1	
• Perspetivas do mercado da habitação	1		4	1	
• Qualidade creditíca do mutuário		3	3		
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		1	5		
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			5		1

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

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			4	2	
C) Perceção dos riscos	1		5		
D) Nível de tolerância ao risco	1	1	4		
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 parareduzir o grau de cumprimento
0 = contribuiu para que o grau de cumprimento permanecesse praticamente inalterado
+ = contribuiu ligeiramente para aumentar o grau de cumprimento
+ + = contribuiu consideravelmente para aumentar o grau de cumprimento

	--	-	0	+	++
Emprego no setor formal		1	3	2	
Condições salariais do cliente			5	1	
Disponibilidade de outras fontes de rendimento		1	5		
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			6		
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral		2	3	1	
• Qualidade creditíca dos consumidores		2	4		
• 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			6		
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			5	1	
• 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			6		
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco		1	5		
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			6		
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		2	4		
• Qualidade creditíca dos consumidores		2	4		
• 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			5	1	
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			6		
C) Perceção dos riscos		3	3		
D) Nível de tolerância ao risco		2	4		
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			
Permaneceu praticamente inalterada	5	4	5
Aumentou ligeiramente	1	2	1
Aumentou consideravelmente			

Procura

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

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Diminuiu consideravelmente (--)				
Diminuiu ligeiramente (-)				
Permaneceu praticamente inalterada (0)	4	3	4	4
Aumentou ligeiramente (+)	2	3	2	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			5	1	
• Nível de emprego e condições salariais do cliente			5	1	
• Nível geral das taxas de juro			5	1	
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			5	1	
• Alterações regulamentares de Política Económica			5	1	
• Confiança dos consumidores			5	1	
• Despesas de consumo não relacionadas com habitação			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento para aquisição de habitação					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• Outras fontes de financiamento			6		

Procura de crédito ao consumo

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Despesas de consumo relativas a bens duradouros			5	1	
• Confiança dos consumidores		1	5		
• Nível geral das taxas de juro			6		
• Despesa de consumo financiada através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			6		
• 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		1	4	1	
• Nível geral das taxas de juro			5	1	
• Empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
• Investimento			6		
• Outros			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			6		
• Outras fontes de financiamento			6		

Informações referentes aos próximos três meses

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

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros empréstimos
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos (--)				
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos (-)	1	1	1	1
Permanecerão praticamente inalterados (0)	4	3	5	5
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	1	2		
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 (-)				
Permanecerá praticamente inalterada (0)	1	2	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

[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.*

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 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.