

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/Junho de 2017

Apreciação Global

De acordo com os resultados do inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito nacional, em termos gerais, os critérios de aprovação de empréstimos a empresas e particulares permaneceram praticamente inalterados.[1] Contudo, o nível de incumprimento e os riscos associados às garantias exigidas e a empresas sem contabilidade organizada tiveram impacto negativo nos critérios de concessão de crédito, enquanto as expectativas quanto à atividade económica em geral influenciaram positivamente o comportamento dos bancos na aprovação de empréstimos a particulares para aquisição de habitação e para o consumo.

Os termos e condições aplicados pelos bancos na aprovação de novos empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos, particularmente no caso das empresas. Em termos específicos, destaca-se a redução do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e das comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro.

Para o terceiro trimestre de 2017, perspetiva-se uma ligeira redução da restritividade dos critérios seguidos pelos bancos na aprovação de empréstimos a empresas e a particulares.

Em termos globais, registou-se um ligeiro aumento da procura, sendo este aumento mais acentuado no caso dos particulares. A evolução da procura é explicada por maiores necessidades de fundo de maneio por parte das empresas, pela maior confiança dos consumidores e pelas despesas de consumo relativas a bens duradouros.

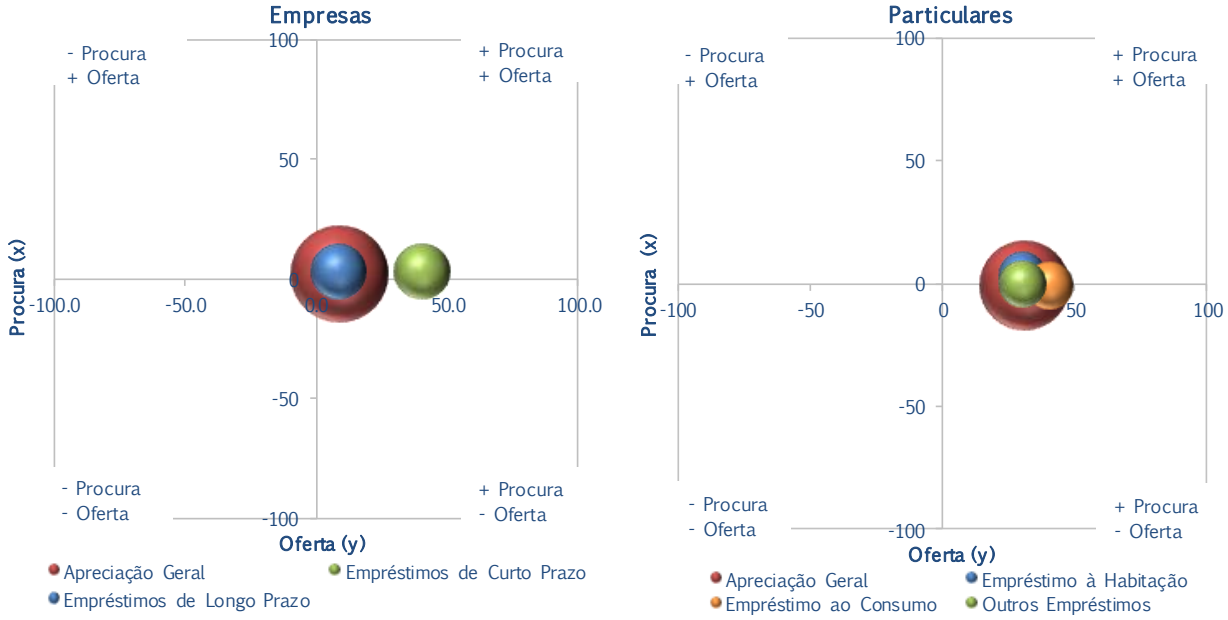
A expectativa para o próximo trimestre é de um ligeiro aumento da procura global de empréstimos por empresas e particulares.

[1] Inquérito realizado junto aos seis maiores bancos do país.

Índices de Difusão[2]

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 às **empresas** aumentou muito ligeiramente. A procura de empréstimos por empresas aumentou ligeiramente, sendo esse aumento mais acentuado nos empréstimos de curto prazo.[3]



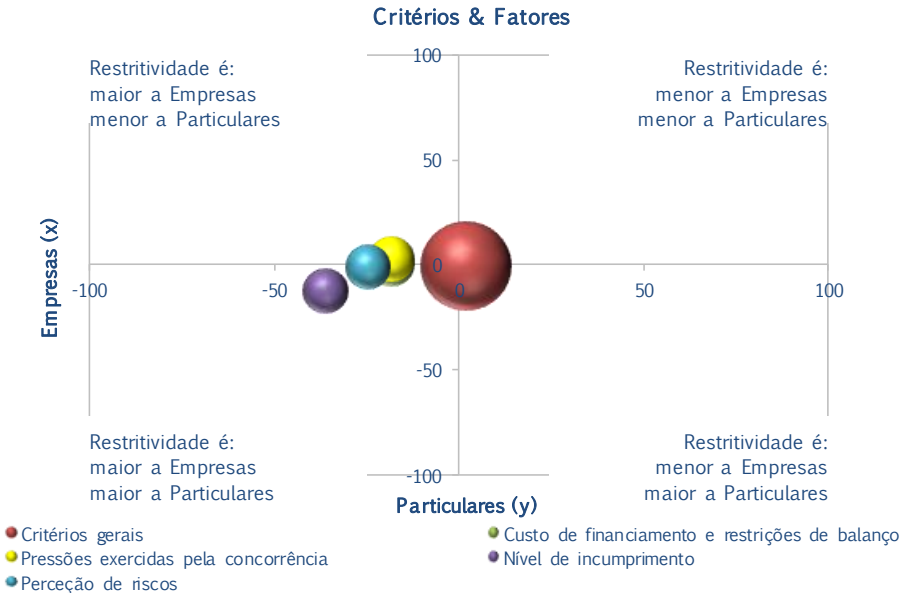
Fonte: Banco de Cabo Verde

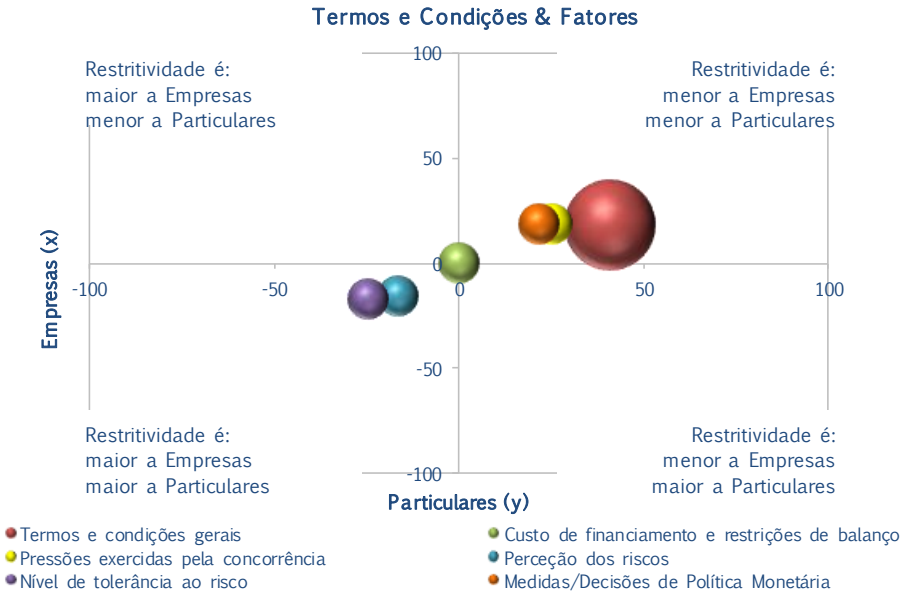
➢ No que respeita aos **particulares**, a oferta de crédito reduziu muito ligeiramente em termos globais e nos empréstimos ao consumo, aumentou muito ligeiramente nos empréstimos à habitação e manteve-se inalterada nos outros empréstimos. A procura de empréstimos por particulares aumentou ligeiramente, em especial para o crédito ao consumo.

[2] 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.

[3] 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 permaneceram estáveis no segundo trimestre, enquanto os t**ermos e condições gerais** tornaram-se ligeiramente menos restritivos, particularmente no caso das empresas. Não obstante, o nível de incumprimento e a perceção dos riscos continuaram a ser os principais fatores a influenciar negativamente o comportamento dos bancos na concessão de empréstimos.





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 2º trimestre de 2017

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

No segundo trimestre de 2017, em termos globais, os critérios de concessão de crédito a empresas permaneceram praticamente sem alterações, havendo uma instituição a reportar critérios consideravelmente mais restritivos e outra a reportar critérios ligeiramente menos restritivos. Ao nível das maturidades, tanto nos empréstimos de curto prazo como de longo prazo uma instituição registou critérios de aprovação de empréstimos ligeiramente menos restritivos e uma outra ligeiramente mais restritivos.

No que diz respeito aos fatores que influenciaram negativamente os critérios de seleção dos empréstimos, destacam-se os riscos associados às garantias exigidas e a empresas sem contabilidade organizada e o nível de incumprimento dos clientes. Note-se que o índice ponderado das respostas registou no segundo trimestre uma deterioração na apreciação de todos os fatores que influenciam os critérios de concessão de crédito a empresas.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos aprovados tornaram-se ligeiramente menos restritivos. Em termos específicos, com exceção do *spread* aplicado pelos bancos nos empréstimos de maior risco que aumentou ligeiramente para uma instituição, observou-se uma melhoria de todas as condições aplicadas na aprovação de novos empréstimos ou linhas de crédito a empresas, em especial as taxas de juro, as comissões e outros encargos não relacionados com taxa de juro, o montante do empréstimo ou da linha de crédito e o *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio.

O nível de tolerância ao risco e, em menor grau, a perceção dos riscos terão influenciado os termos e condições no sentido de um aumento da sua restritividade, enquanto as pressões exercidas pela concorrência e as medidas/decisões de política monetária terão influenciado positivamente os termos e condições.

A proporção de pedidos de empréstimo rejeitados na íntegra a empresas (volume de empréstimos rejeitados em relação ao volume total de pedidos de empréstimo) diminuiu ligeiramente para uma instituição.

De um modo geral e nos empréstimos de curto e longo prazo, a procura de empréstimos por empresas aumentou ligeiramente para duas instituições e consideravelmente para outras

duas. Contrariamente, em termos gerais e nos empréstimos de longo prazo, uma instituição referiu uma ligeira redução da procura.

O fator com maior impacto positivo na procura foi as necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneio, tendo sido apontado por quatro instituições. As necessidades de financiamento do investimento, por sua vez, terão contribuído positivamente para a evolução da procura para quatro instituições e negativamente para apenas uma instituição, mas o resultado do índice ponderado (-1 ponto) sugere que este fator terá tido impacto negativo na procura. As necessidades de refinanciamento/restruturação e renegociação da dívida, segundo duas instituições, terão contribuído para aumentar a procura, enquanto os empréstimos de outras instituições, conforme reportado por uma instituição, terão contribuído para diminuir a procura.

Para o segundo trimestre de 2017, de uma forma geral e nos empréstimos de curto e longo prazo, duas instituições antecipam critérios ligeiramente menos restritivos na aprovação de empréstimos a empresas. Em relação à procura, de um modo geral e nos empréstimos de curto e longo prazo, cinco instituições preveem um ligeiro aumento da procura.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

De acordo com as instituições inquiridas, no segundo trimestre de 2017, observou-se uma estabilização dos critérios de concessão de empréstimos a particulares para aquisição de habitação, havendo uma instituição a reportar critérios ligeiramente mais restritivos e uma outra instituição a observar critérios ligeiramente menos restritivos.

As expectativas quanto à atividade económica em geral, as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias e a qualidade creditícia dos mutuários terão contribuído positivamente para a definição dos critérios. O nível de incumprimento dos clientes terá influenciado os critérios de forma positiva para uma instituição e negativa para uma outra instituição.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação permaneceram estáveis, havendo apenas uma instituição a reportar termos e condições ligeiramente menos restritivos. Em termos específicos, destaca-se a menor restritividade ao nível do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e nas comissões e outros empréstimos não relacionados com taxa de juro, e a maior restritividade aplicada no rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia.

Relativamente aos fatores, uma instituição reportou que as pressões exercidas pela concorrência e as medidas/decisões de política monetária influenciaram positivamente os termos e condições e o nível de tolerância ao risco negativamente. Ainda, uma instituição referiu que a perceção dos riscos influenciou negativamente os termos e condições aplicados pelos bancos e outra instituição referiu que este mesmo fator influenciou positivamente os termos e condições.

O emprego no setor formal e as condições salariais do cliente, conforme duas das instituições inquiridas, tiveram impacto positivo no grau de cumprimento do serviço da dívida. O nível de endividamento do cliente terá contribuído para aumentar o grau de cumprimento do serviço da dívida no caso de duas das instituições, enquanto para uma outra instituição terá ocorrido o inverso.

No segmento de crédito a particulares para aquisição de habitação, a proporção de pedidos de crédito rejeitados na íntegra diminuiu ligeiramente para uma instituição.

A procura de empréstimos para aquisição de habitação por particulares aumentou ligeiramente para uma instituição e consideravelmente para uma outra instituição. Segundo uma instituição, as despesas de consumo não relacionadas com habitação terão influenciado positivamente a procura.

Para o próximo trimestre, três instituições antecipam uma ligeira diminuição da restritividade nos critérios de aprovação de empréstimos para habitação. Em relação à procura, cinco instituições anteveem um ligeiro aumento e uma instituição prevê uma ligeira redução da procura de empréstimos para aquisição de habitação.

III. Empréstimos a particulares para o consumo

No segmento de crédito a particulares para o consumo, os critérios de aprovação de empréstimos tornaram-se ligeiramente mais restritivos para uma instituição (permanecendo estáveis para as restantes), refletindo, sobretudo, o nível de incumprimento dos clientes e os riscos associados às garantias exigidas. A qualidade creditícia dos consumidores teve, segundo o resultado do índice ponderado (-15 pontos), impacto negativo nos critérios de concessão de empréstimos. Por outro lado, as expectativas quanto à atividade económica em geral foram o único fator com influência positiva na aplicação dos critérios.

Em termos gerais, observou-se uma estabilização dos termos e condições aplicados na aprovação de empréstimos para o consumo, tendo apenas uma instituição registado termos

e condições ligeiramente menos restritivos. Em termos específicos, houve uma ligeira diminuição da restritividade no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro, justificada pelas pressões exercidas pela concorrência e pelas medidas/decisões de política monetária. Não obstante, a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco dos bancos influenciaram negativamente os termos e condições aplicados nos contratos.

A proporção de pedidos de empréstimos para o consumo rejeitados na íntegra diminuiu ligeiramente para duas instituições.

Em relação à procura de empréstimos para consumo, duas instituições observaram um ligeiro aumento e uma instituição registou um aumento considerável da procura. O aumento terá sido motivado pelas despesas de consumo relativas a bens duradouros e por uma maior confiança dos consumidores.

Nos próximos três meses, duas instituições preveem critérios de concessão de empréstimos ao consumo ligeiramente menos restritivos e quatro instituições anteveem um ligeiro aumento da procura de empréstimos para consumo.

IV. Outros empréstimos a particulares

No que diz respeito aos critérios de concessão de empréstimos para outros fins a particulares, as instituições mantiveram-nas praticamente sem alterações. Contudo, o nível de incumprimento, a qualidade creditícia dos consumidores e os riscos associados às garantias exigidas foram apontados pelas instituições como fatores que influenciaram negativamente a aprovação de empréstimos.

Os termos e condições gerais de aprovação de empréstimos permaneceram praticamente inalterados para a maioria das instituições inquiridas, havendo apenas uma instituição a reportar uma ligeira diminuição da restritividade. A nível de termos e condições específicos, uma instituição referiu um ligeiro aumento da restritividade nas garantias exigidas e uma ligeira redução da restritividade no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro.

A avaliação feita pelas instituições dos fatores determinantes da alteração dos termos e condições contratuais foi de que a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco tiveram impacto negativo nos termos e condições, enquanto as pressões exercidas pela concorrência e as medidas/decisões de política monetária tiveram impacto positivo.

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

A procura de empréstimos para outros fins por particulares aumentou ligeiramente para uma instituição e consideravelmente para uma outra instituição. A confiança dos consumidores, os empréstimos garantidos por ativos imobiliários e as maiores necessidades de financiamento de investimentos terão influenciado positivamente a procura.

No próximo trimestre, uma instituição prevê critérios ligeiramente mais restritivos e duas instituições antecipam critérios ligeiramente menos restritivos nos empréstimos a particulares para outros fins. Em relação à procura, três instituições anteveem um ligeiro aumento da procura e uma instituição antecipa uma ligeira redução da procura de empréstimos para outros fins a particulares.

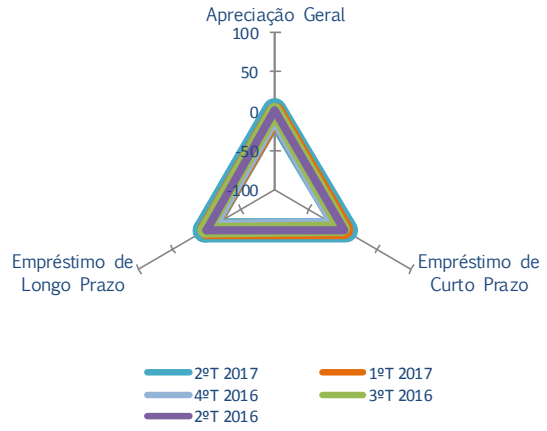
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

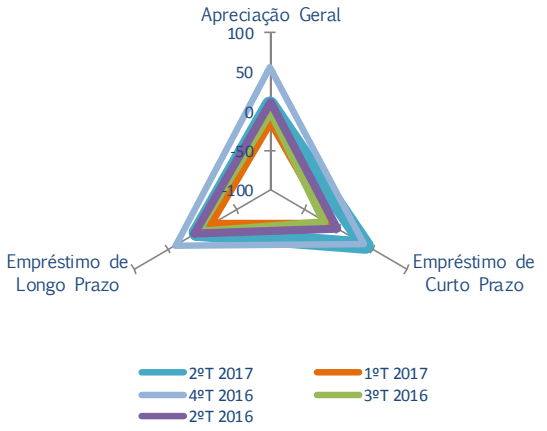
Oferta & Procura

2º Trimestre 2016 – 2º Trimestre 2017

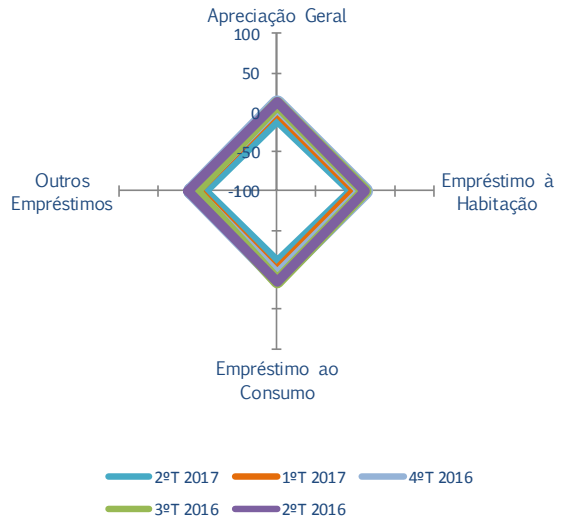
Empresas - Oferta



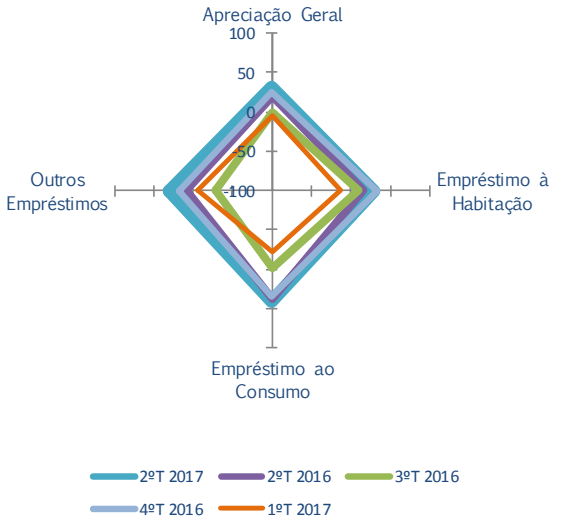
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



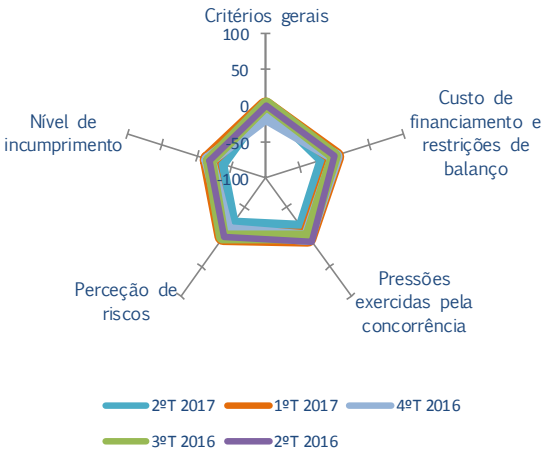
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

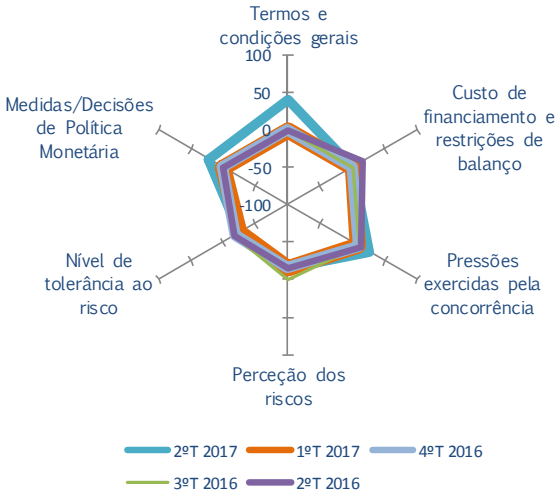
Critérios & Termos e Condições

2º Trimestre 2016 – 2º Trimestre 2017

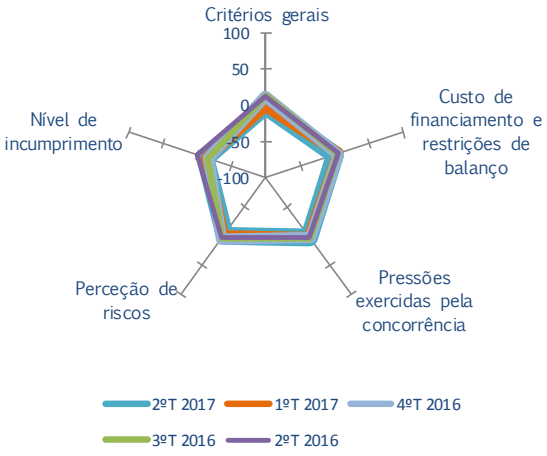
Empresas - Critérios & Fatores



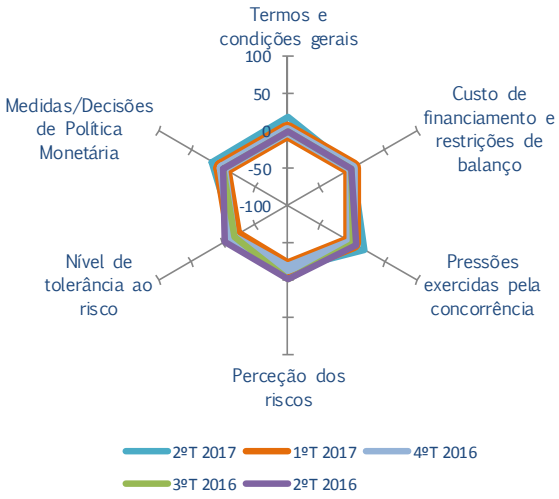
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

2º trimestre de 2017

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 (-)		1	1
Permaneceram praticamente inalterados (0)	4	4	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	1	1	1
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)		1	5		
• Posição de liquidez do banco		1	5		
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias		1	5		
• De instituições financeiras não bancárias		1	5		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral		1	3	2	
• Perspetivas para sectores de atividade específicos		1	3	2	
• Riscos associados às garantias exigidas		3	3		
• 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	1	2	3		

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			4	1	1
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	1	1
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			4	1	1
• Alterações nas taxas de juro			3	2	1
• Montante do empréstimo ou da linha de crédito			4	1	1
• Garantias exigidas			5	1	
• Condições contratuais não pecuniárias			5	1	
• Maturidade			5	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			4	2	
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco	1	2	3		
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 volu de pedidos de empréstimo)

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

Procura

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

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

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

Informações referentes aos próximos três meses

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

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos (--)			
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos (-)			
Permanecerão praticamente inalterados (0)	4	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	2	2	2
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	1
Aumentará ligeiramente (+)	5	5	5
Aumentará consideravelmente (++)			

Particulares

Informações referentes ao último trimestre

Oferta

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

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos (--)				
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)	1	1	1	
Permaneceram praticamente inalterados (0)	5	4	5	6
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)		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			5	1	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	2	
• Perspetivas do mercado da habitação			6		
• Qualidade creditícia do mutuário			5	1	
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		1	4	1	

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

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

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			5	1	
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	2	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			6		
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			6		
• 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			5	1	
C) Perceção dos riscos		1	4	1	
D) Nível de tolerância ao risco		1	5		
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			4	2	
Condições salariais do cliente			4	2	
Disponibilidade de outras fontes de rendimento			6		
Nível de endividamento do cliente		1	3	2	

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			4	2	
• Qualidade creditícia dos consumidores		1	4	1	
• Riscos associados às garantias exigidas		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		2	4		

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

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

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

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			5	1	
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco		2	4		
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			6		
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			6		
• Qualidade creditícia dos consumidores		1	5		
• Riscos associados às garantias exigidas		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		3	3		

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

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

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

20. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **termos e condições** aplicados pelo banco na **aprovação de novos empréstimos para 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			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			5	1	
C) Perceção dos riscos		2	4		
D) Nível de tolerância ao risco		3	3		
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	2	2
Permaneceu praticamente inalterada	5	4	4
Aumentou ligeiramente			
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)	3	4	3	4
Aumentou ligeiramente (+)	2	1	2	1
Aumentou consideravelmente (++)	1	1	1	1

Procura de crédito à habitação

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Perspetivas para o mercado de habitação			6		
• Nível de emprego e condições salariais do cliente			6		
• Nível geral das taxas de juro			6		
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			6		
• Alterações regulamentares de Política Económica			6		
• Confiança dos consumidores			6		
• Despesas de consumo não relacionadas com habitação			5	1	
B) Recurso a outras fontes de financiamento para aquisição de habitação					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			6		
• 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			4	2	
• Confiança dos consumidores			5	1	
• 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			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			6		
• Empréstimos garantidos por ativos imobiliários			5	1	
• Investimento			5	1	
• 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
Permanecerão praticamente inalterados (0)	3	3	4	3
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	3	3	2	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 (--)				
Diminuirá ligeiramente (-)		1		1
Permanecerá praticamente inalterada (0)	1		2	2
Aumentará ligeiramente (+)	5	5	4	3
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.[4] 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.[5]

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

[4] 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 Cabo-Verdiano de Negócios, ao Banco Internacional de Cabo Verde e ao Banco Angolano de Investimentos.

[5] 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.