

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/2º trimestre de 2018

Apreciação Global

De acordo com os resultados do inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito nacional, em termos gerais, os critérios de aprovação de empréstimos a empresas não registaram alterações significativas no segundo trimestre de 2018. Não obstante, as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias, as expectativas quanto à atividade económica em geral e as perspetivas para sectores de atividade específicos terão influenciado positivamente os bancos na aplicação dos critérios, enquanto os riscos associados a empresas sem contabilidade organizada e às garantias exigidas negativamente. Em relação aos particulares, os critérios de concessão de empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos, reflexo, sobretudo, das pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias.

Os termos e condições gerais aplicados pelos bancos na aprovação de novos empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos no caso das empresas e mantiveram-se sem alterações significativas para os particulares. Em termos específicos, destaca-se, em ambos os casos, a menor restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio.

Para o terceiro trimestre de 2018, perspetiva-se uma redução ligeira da restritividade dos critérios seguidos pelos bancos na aprovação de empréstimos a particulares. No caso das empresas, entretanto, preveem-se alterações pouco significativas nos critérios.

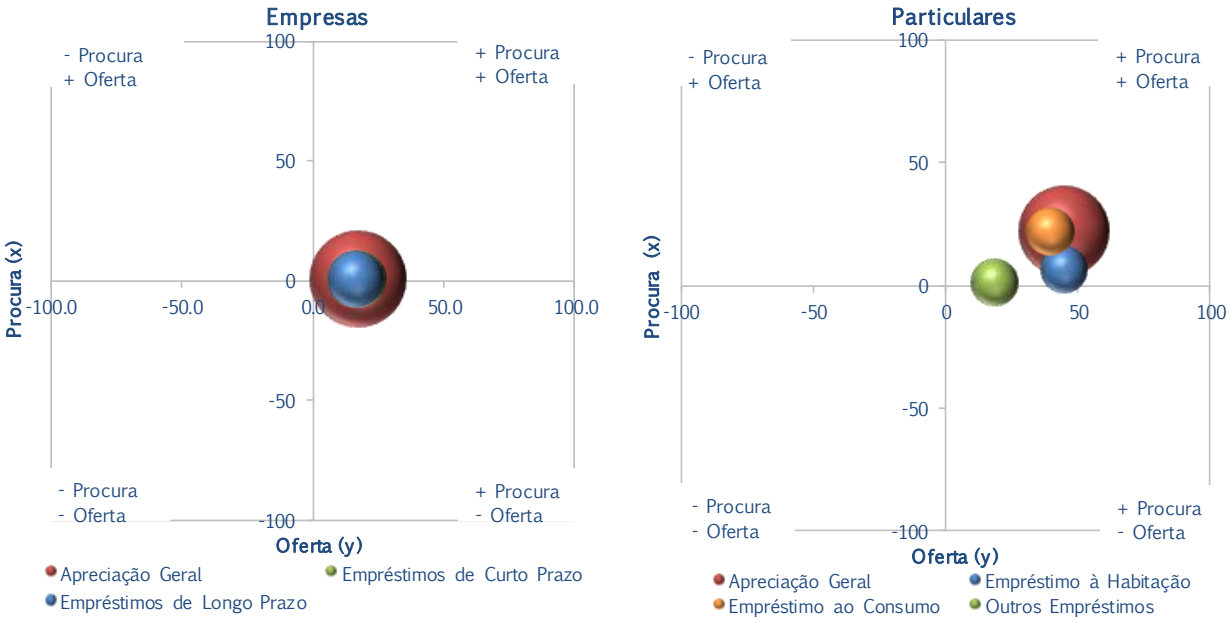
Em termos gerais, os bancos reportaram um ligeiro aumento da procura, mais acentuado no caso dos particulares. Esse aumento refletiu, principalmente, as necessidades de financiamento do investimento, as despesas de consumo não relacionadas com habitação e as despesas de consumo relativas a bens duradouros.

Em termos globais, a expectativa para o próximo trimestre é de um aumento ligeiro da procura de empréstimos por empresas e considerável da procura de empréstimos por particulares (especialmente no caso dos empréstimos a particulares para habitação).

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 às **empresas** permaneceu praticamente inalterada. Relativamente à procura, em termos gerais e nos empréstimos de curto e longo prazo registou-se um ligeiro aumento.[2]



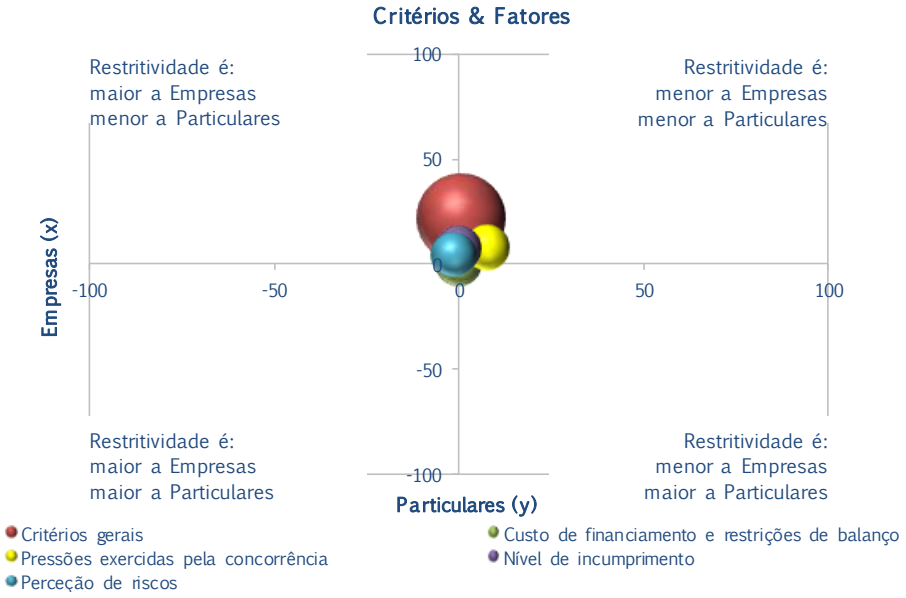
Fonte: Banco de Cabo Verde

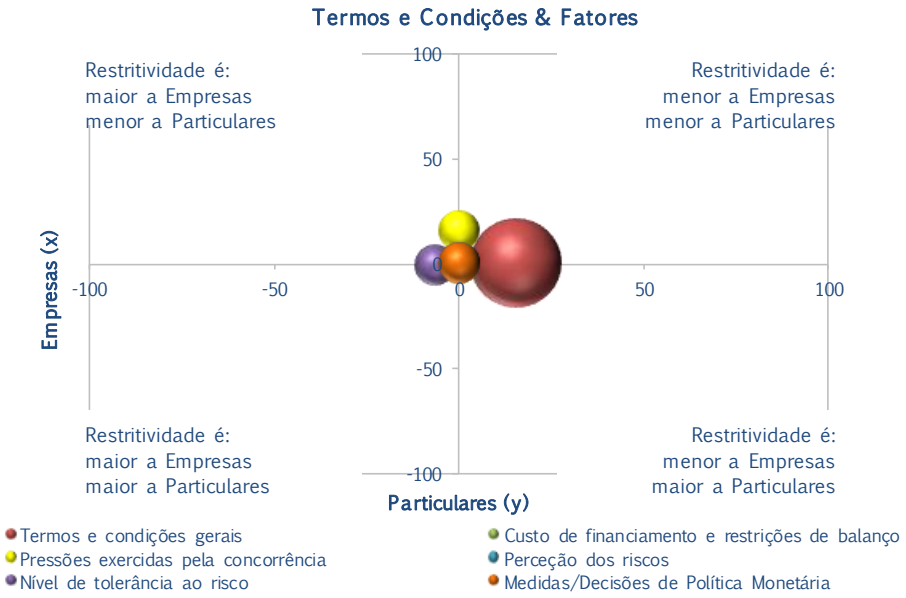
➢ No que respeita aos **particulares**, tanto em termos globais como nos empréstimos ao consumo, a oferta de crédito aumentou. A oferta de empréstimos à habitação aumentou muito ligeiramente, enquanto a oferta de outros empréstimos a particulares manteve-se praticamente sem alterações. A procura de empréstimos por particulares aumentou, particularmente no caso dos empréstimos à habitação e ao consumo.

[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, no segundo trimestre, mantiveram-se sem grandes alterações para as empresas e tornaram-se ligeiramente menos restritivos para os particulares. Os **termos e condições gerais** tornaram-se ligeiramente menos restritivos para as empresas, permanecendo sem alterações significativas para os particulares. As pressões exercidas pela concorrência terão sido o principal fator a contribuir positivamente para a evolução dos critérios e dos termos e condições (este último apenas no caso dos particulares).[3] Por outro lado, a perceção dos riscos terá influenciado negativamente o comportamento dos bancos na concessão de empréstimos a empresas, enquanto o nível de tolerância ao risco terá tido impacto negativo nos termos e condições aplicados nos empréstimos a empresas e a particulares para outros fins.





Fonte: Banco de Cabo Verde

[3] Apesar de em termos gerais não terem sido observadas alterações, em termos específicos foram registadas algumas melhorias nos termos e condições aplicados nos empréstimos a particulares.

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 2º trimestre de 2018

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

No segundo trimestre de 2018, em termos globais e nos empréstimos de curto e longo prazo, os critérios de concessão de crédito a empresas mantiveram-se sem grandes alterações, havendo apenas uma instituição a observar uma ligeira redução da sua restritividade.

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias, as expectativas quanto à atividade económica em geral e as perspetivas para sectores de atividade específicos terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos critérios de concessão de crédito. Por outro lado, os riscos associados às empresas sem contabilidade organizada e às garantias exigidas terão influenciado negativamente os critérios aplicados.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos no caso de uma instituição, permanecendo praticamente sem alterações para as restantes instituições. Em termos específicos, registou-se uma diminuição ligeira da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio, nas taxas de juro e nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro. Observou-se também um ligeiro aumento da restritividade aplicada no *spread* de empréstimos de maior risco, nas garantias exigidas e no montante do empréstimo ou linha de crédito, reflexo do menor nível de tolerância ao risco.

A proporção de pedidos de empréstimo rejeitados na íntegra a empresas (volume de empréstimos rejeitados em relação ao volume total de pedidos de empréstimo) aumentou ligeiramente para uma instituição e diminuiu ligeiramente para outra instituição, permanecendo sem alterações para as restantes instituições.

Em termos globais e no caso dos empréstimos de curto e longo prazo três instituições reportaram um ligeiro aumento e uma instituição uma ligeira redução da procura de empréstimos por empresas.

As necessidades de financiamento do investimento e, em menor grau, de refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida terão contribuído ligeiramente para o aumento da procura. Por sua vez, as necessidades de financiamento de existência

e de fundo de maneio foram positivamente apreciadas por duas instituições e negativamente por uma instituição.

Para o próximo trimestre, de uma forma geral e nos empréstimos de curto e longo prazo, uma instituição antecipa critérios de aprovação de empréstimos consideravelmente menos restritivos. Em relação à procura, em termos gerais, duas instituições antecipam um ligeiro aumento e outras duas um considerável aumento da procura. Nos empréstimos de curto prazo, quatro instituições preveem um ligeiro aumento da procura e uma instituição um aumento considerável. Por fim, nos empréstimos de longo prazo, uma instituição antevê uma ligeira redução, uma instituição antevê um ligeiro aumento e duas instituições anteveem um considerável aumento da procura.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

De acordo com as instituições inquiridas, no segundo trimestre de 2018, os critérios de concessão de empréstimos a particulares para aquisição de habitação tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma instituição e consideravelmente menos restritivos para outra instituição, mantendo-se praticamente sem alterações para as restantes.

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias, as expectativas quanto à atividade económica em geral, as perspetivas para o mercado de habitação, o nível de incumprimento e a qualidade creditícia do mutuário terão contribuído para o desagravamento dos critérios.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação permaneceram sem alterações significativas. Em termos específicos, entretanto, uma instituição registou uma ligeira redução da restritividade ao nível do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio, e outra instituição ao nível do rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia.

Para uma instituição as pressões exercidas pela concorrência terão sido o principal fator a influenciar positivamente os termos e condições, enquanto para outra instituição terá sido a perceção dos riscos.

O nível de endividamento dos clientes terá contribuído ligeiramente para aumentar o grau de cumprimento do serviço da dívida, segundo duas instituições. Igualmente, para uma instituição o emprego no sector formal terá contribuído positivamente para o grau de

cumprimento do serviço da dívida, enquanto outra instituição referiu as condições salariais do cliente.

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

A procura de empréstimos para aquisição de habitação por particulares aumentou ligeiramente para cinco instituições e permaneceu praticamente inalterada para uma instituição.

As despesas de consumo não relacionadas com habitação, as perspetivas para o mercado de habitação, o nível geral das taxas de juro, o nível de emprego e condições salariais dos clientes e a confiança dos consumidores terão contribuído para aumentar ligeiramente a procura. O recurso a empréstimos de outras instituições foi negativamente apreciado por duas instituições e positivamente apreciado por uma instituição

Para o terceiro trimestre, apenas uma instituição antecipa uma redução considerável da restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos para habitação. Em relação à procura, três instituições anteveem um ligeiro aumento e uma instituição antevê um aumento considerável da procura de empréstimos para aquisição de habitação.

III. Empréstimos a particulares para o consumo

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

As expectativas quanto à atividade económica em geral, a qualidade creditícia dos consumidores e as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias terão influenciado positivamente os bancos na aplicação dos critérios. Por sua vez, o nível de incumprimento dos clientes foi negativamente apreciado por um banco e positivamente apreciado por outro banco.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos para o consumo mantiveram-se praticamente inalterados. Em termos específicos, contudo, uma instituição registou uma ligeira redução da restritividade aplicada nos *spreads* de empréstimos de risco médio e nas garantias exigidas.

Para uma instituição as pressões exercidas pela concorrência terão contribuído ligeiramente para tornar os termos e condições menos restritivos. Para outra instituição o nível de tolerância ao risco terá também contribuído ligeiramente para tornar os termos e condições menos restritivos.

A proporção de pedidos de empréstimos para o consumo rejeitados na íntegra aumentou ligeiramente para uma instituição, permanecendo sem alterações para as restantes.

A procura de empréstimos para o consumo aumentou ligeiramente para quatro instituições e manteve-se praticamente inalterada para as restantes.

As despesas de consumo relativas a bens duradouros e, em menor grau, a confiança dos consumidores terão contribuído ligeiramente para aumentar a procura. Contrariamente, de acordo com uma das instituições, os empréstimos de outras instituições bancárias terão contribuído ligeiramente para diminuir a procura.

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

IV. Outros empréstimos a particulares

No segmento de empréstimos para outros fins a particulares, apenas uma instituição registou uma redução considerável da restritividade aplicada nos critérios de concessão de crédito. Não obstante, o nível de incumprimento foi referido por uma instituição como o fator que terá influenciado negativamente o comportamento dos bancos na aprovação de empréstimos.

Tanto em termos gerais como em termos específicos, os termos e condições de aprovação de empréstimos permaneceram sem alterações significativas.

Não obstante, no que diz respeito aos fatores determinantes das alterações nos termos e condições contratuais, o nível de tolerância ao risco foi negativamente apreciado por uma instituição e positivamente apreciado por outra instituição.

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

A procura de empréstimos para outros fins por particulares aumentou ligeiramente para duas instituições, mantendo-se praticamente inalterada para as restantes. Para uma das instituições a confiança dos consumidores e o nível das taxas de juro terão contribuído ligeiramente para o aumento da procura, enquanto para outra instituição terão sido os empréstimos garantidos por ativos imobiliários e as necessidades de financiamento do investimento a contribuir para esse aumento.

No próximo trimestre, uma instituição prevê critérios ligeiramente mais restritivos e outra instituição antevê critérios consideravelmente menos restritivos nos empréstimos a particulares para outros fins. No que respeita à procura, apenas uma instituição antevê um ligeiro aumento da procura de empréstimos para outros fins a particulares.

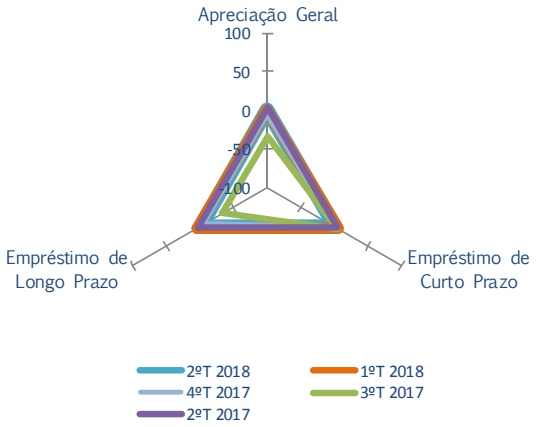
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

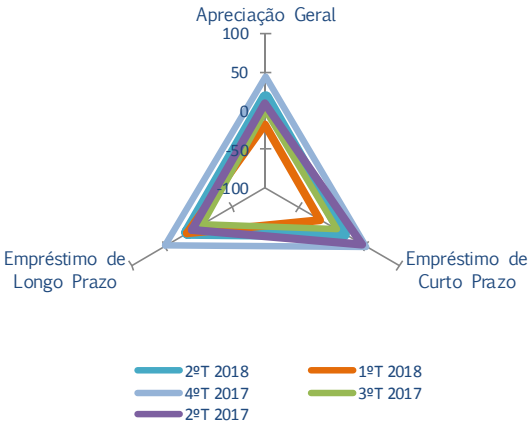
Oferta & Procura

2º Trimestre 2017 – 2º Trimestre 2018

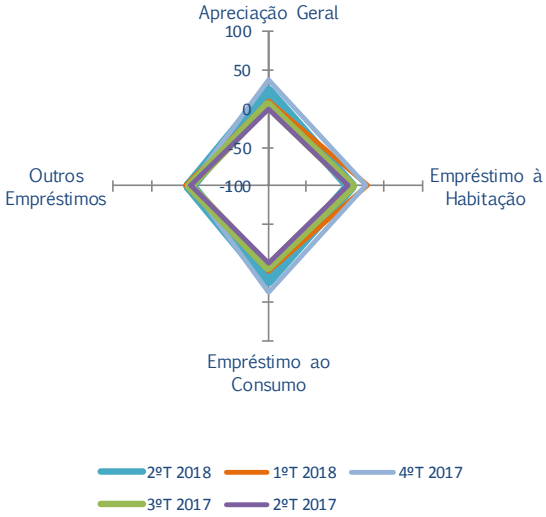
Empresas - Oferta



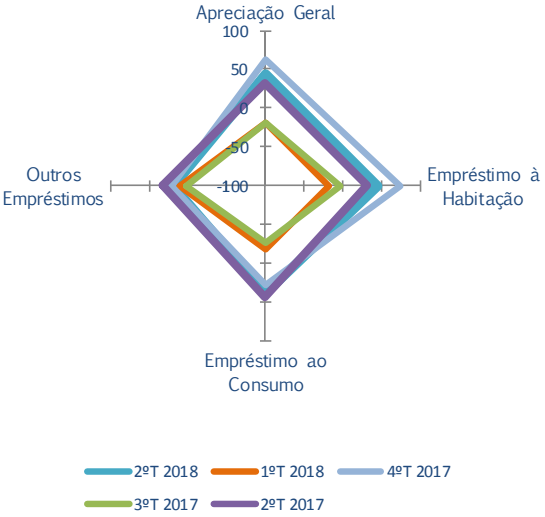
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



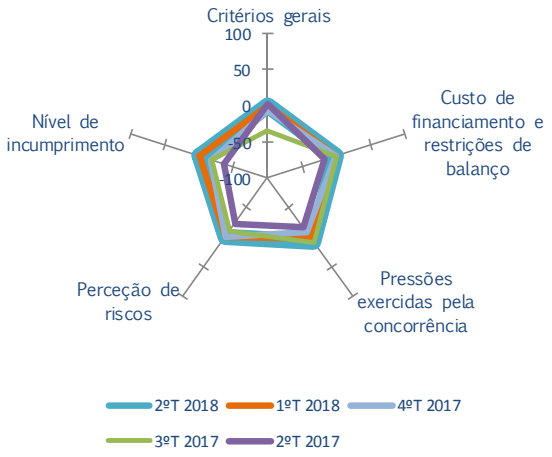
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

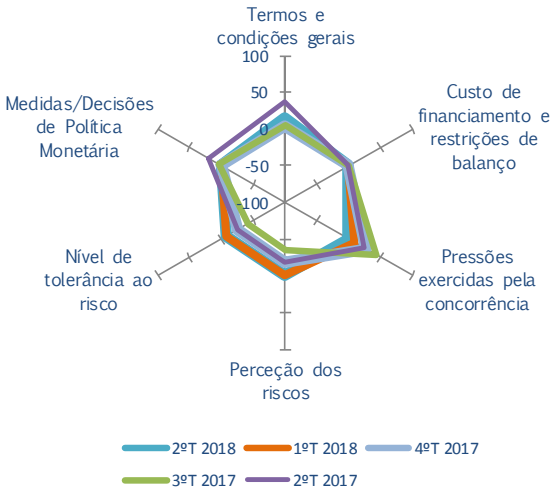
Critérios & Termos e Condições

2º Trimestre 2017 – 2º Trimestre 2018

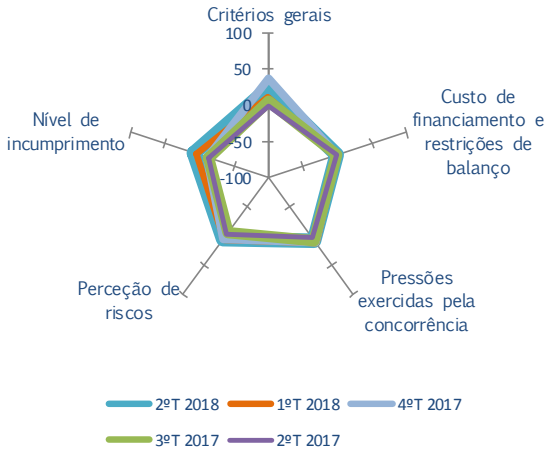
Empresas - Critérios & Fatores



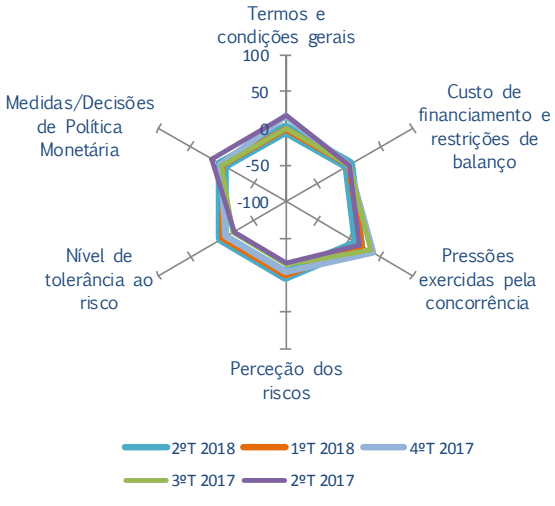
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

2º trimestre de 2018

Inquéritos Qualitativos aos Bancos

Empresas não Financeiras

Informações referentes ao trimestre em análise

Oferta

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

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos (--)			
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)			
Permaneceram praticamente inalterados (0)	5	5	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	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)			6		
• Condições de acesso ao financiamento (exemplo MMI)			6		
• 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			5	1	
• Perspetivas para sectores de atividade específicos			5	1	
• Riscos associados às garantias exigidas		1	5		
• Riscos associados a empresas sem contabilidade organizada	1		5		
• Riscos associados à dimensão das empresas (micro e pequenas empresas)			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento			6		

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

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

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			5	1	
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	2	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5	1	
• Alterações nas taxas de juro			5	1	
• Montante do empréstimo ou da linha de crédito		1	5		
• Garantias exigidas		1	5		
• Condições contratuiais não pecuniárias			6		
• Maturidade			6		

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

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

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

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

	Proporção de pedidos rejeitados
Diminuiu consideravelmente	
Diminuiu ligeiramente	1
Permaneceu praticamente inalterada	4
Aumentou ligeiramente	1
Aumentou consideravelmente	

Procura

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

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

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

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

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Diminuirá consideravelmente (--)			
Diminuirá ligeiramente (-)			1
Permanecerá praticamente inalterada (0)	2	1	2
Aumentará ligeiramente (+)	2	4	1
Aumentará consideravelmente (++)	2	1	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 (--)				
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)				
Permaneceram praticamente inalterados (0)	3	4	3	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	2	1	2	
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)	1	1	1	1

Crédito à habitação

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

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

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

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

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

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			6		
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		
• Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia			5	1	
• Outros limites do montante do empréstimo			6		
• Maturidade			6		
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			6		

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

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

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

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

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

	--	-	0	+	++
Emprego no setor formal			5	1	
Condições salariais do cliente			5	1	
Disponibilidade de outras fontes de rendimento			6		
Nível de endividamento do cliente			4	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			5	1	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	2	
• Qualidade creditíca dos consumidores			4	2	
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		1	4	1	

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			6		
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			5	1	
C) Perceção dos riscos			6		
D) Nível de tolerância ao risco			5	1	
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

Outros Empréstimos

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

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de finaciamento e restrições de balanço			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 creditíca dos consumidores			6		
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		1	5		

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

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

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

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

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

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

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

	Porporção de pedidos rejeitados		
	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Diminuiu consideravelmente			
Diminuiu ligeiramente	1		
Permaneceu praticamente inalterada	4	5	6
Aumentou ligeiramente	1	1	
Aumentou consideravelmente			

Procura

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

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

Procura de outros empréstimos

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Confiança dos consumidores			5	1	
• Nível geral das taxas de juro			5	1	
• Empréstimos garantidos por ativos imobiliários			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)	4	5	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	1		1	
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos (++)	1	1	1	1

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

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros empréstimos
Diminuirá consideravelmente (--)				
Diminuirá ligeiramente (-)				
Permanecerá praticamente inalterada (0)	2	1	2	5
Aumentará ligeiramente (+)	2	3	3	1
Aumentará consideravelmente (++)	2	2	1	

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 Caboverdiano de Negócios, ao Banco Internacional de Cabo Verde e ao Banco BAI Cabo Verde.

[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.