

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/3º trimestre de 2018

Apreciação Global

De acordo com os resultados do inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito nacional, em termos gerais, os critérios de aprovação de empréstimos a empresas e a particulares registaram uma redução muito ligeira da sua restritividade no terceiro trimestre de 2018, refletindo, sobretudo, a melhoria das expetativas quanto à atividade económica em geral e das perspetivas para setores de atividade específicos, assim como as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias (apenas no caso dos particulares).

Os termos e condições gerais aplicados pelos bancos na aprovação de novos empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos para empresas e particulares, reflexo das pressões exercidas pela concorrência. Em termos específicos, destacam-se, em ambos os casos, a menor restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio, no montante do empréstimo e nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro.

Para o quarto trimestre de 2018, perspetiva-se uma redução muito ligeira da restritividade dos critérios seguidos pelos bancos na aprovação de empréstimos a empresas e particulares.

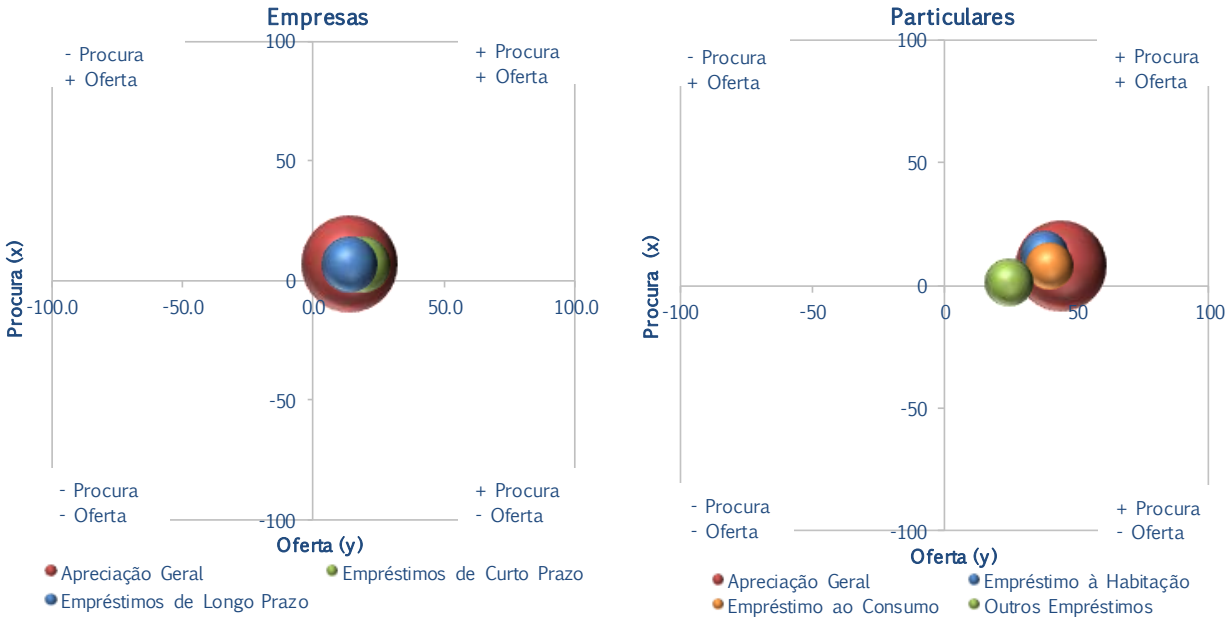
Em termos gerais, os bancos reportaram um ligeiro aumento da procura, mais acentuado no caso dos particulares. Esse aumento refletiu, principalmente, as necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneio, no caso das empresas, e o nível das taxas de juro, no caso dos particulares.

Em termos globais, a expectativa para o quarto trimestre é de um aumento ligeiro da procura de empréstimos, contudo, mais pronunciado no caso das empresas.

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** registou um aumento muito ligeiro. No mesmo sentido, a procura, tanto em termos gerais e como no caso dos empréstimos de curto e longo prazo, assinalou um ligeiro aumento.[2]



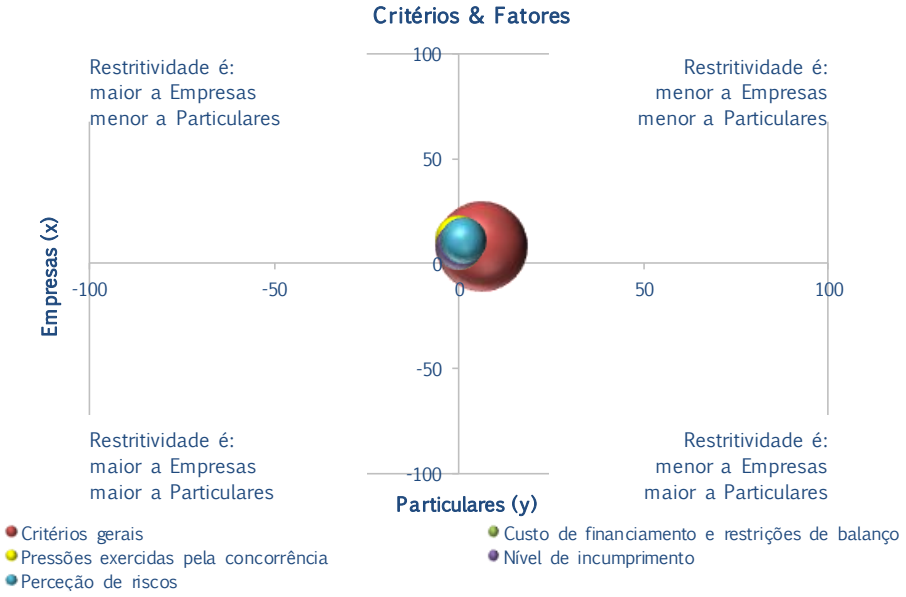
Fonte: Banco de Cabo Verde

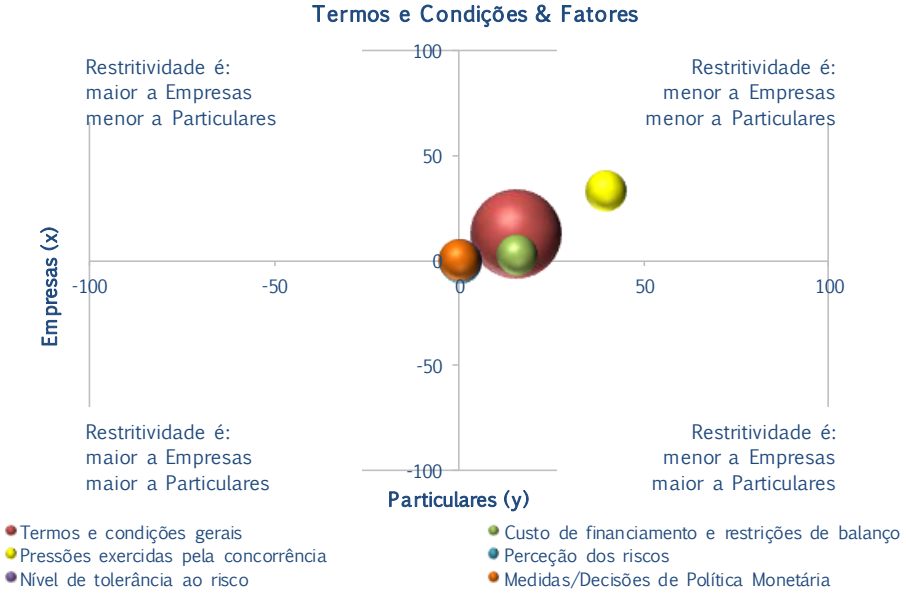
➢ No que respeita aos **particulares**, tanto em termos globais como nos empréstimos à habitação e ao consumo, a oferta de crédito aumentou muito ligeiramente. A oferta de outros empréstimos a particulares, por sua vez, manteve-se praticamente sem alterações. A procura de empréstimos por particulares aumentou, embora esse aumento tenha sido ligeiramente inferior no caso de outros empréstimos a particulares.

[1] O índice de difusão agrega as respostas dos bancos, ponderadas pela sua quota de mercado, assumindo valores entre -100 e 100. Quando o índice assume o valor 0 significa que nenhum dos bancos reportou alterações, quando atinge os valores 50 ou -50 significa que todos os bancos reportaram uma ligeira alteração (favorável ou desfavorável, respetivamente) e quando atinge os valores 100 ou -100 significa que todos os bancos reportaram uma significativa alteração na variável analisada (favorável ou desfavorável, respetivamente). Valores diferentes de -100, -50, 0, 50 e 100 surgem quando as respostas dos bancos não convergem todas num único sentido.

[2] A Oferta (critérios de oferta de crédito) é apresentada no eixo dos yy e a Procura de Crédito no eixo dos xx. Assim, o deslocamento das esferas na horizontal representa as alterações na Procura, enquanto o deslocamento das esferas na vertical representa alterações na Oferta. O gráfico dispõe de quatro quadrantes que combinam as tendências da Oferta e da Procura.

➢ Os **critérios gerais** de aprovação de créditos a empresas e particulares assinalaram, no terceiro trimestre, uma melhoria muito ligeira da sua restritividade. Igualmente, os **termos e condições gerais** tornaram-se ligeiramente menos restritivos para empresas e particulares. As pressões exercidas pela concorrência terão sido o principal fator a contribuir positivamente para a evolução dos termos e condições e dos critérios (este último apenas no caso dos particulares).





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 3º trimestre de 2018

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

No terceiro 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 alterações significativas, havendo uma instituição a observar uma ligeira redução da sua restritividade e outra instituição a registar uma redução considerável.

As expectativas quanto à atividade económica em geral e as perspetivas para sectores de atividade específicos, bem como a posição de liquidez do banco e a perceção de redução dos riscos associados a micro e pequenas empresas, terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos critérios de concessão de crédito. Os riscos associados às empresas sem contabilidade organizada e às garantias exigidas, por sua vez, terão influenciado negativamente os critérios aplicados.

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

As pressões exercidas pela concorrência e, em menor grau, a perceção dos riscos, o nível de tolerância ao risco e o custo de financiamento e restrições de balanço terão influenciado positivamente os termos e condições.

A proporção de pedidos de empréstimo rejeitados na íntegra a empresas (volume de empréstimos rejeitados em relação ao volume total de pedidos de empréstimo) aumentou ligeiramente para uma instituição, mantendo-se praticamente sem alterações para as restantes instituições.

Em termos globais e no caso dos empréstimos de longo prazo uma instituição reportou um ligeiro aumento, uma instituição observou um aumento considerável e outra instituição reportou uma ligeira diminuição da procura de empréstimos por empresas. No caso dos

empréstimos de curto prazo a empresas, uma instituição registou um ligeiro aumento e outra um aumento considerável da procura.

As necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneio foram o principal fator a contribuir para o aumento da procura. No mesmo sentido, as necessidades de refinanciamento/reestruturação e renegociação e de financiamento de fusões/aquisições e reestruturação empresarial terão contribuído ligeiramente para o aumento da procura. As necessidades de financiamento do investimento 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 uma diminuição considerável e outra uma ligeira redução da restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos. Em relação à procura, em termos gerais e no caso dos empréstimos de longo prazo, três 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 duas instituições um aumento considerável.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

Os critérios de concessão de empréstimos a particulares para aquisição de habitação, no terceiro trimestre, tornaram-se ligeiramente menos restritivos para metade das instituições inquiridas e mantiveram-se sem alterações significativas para a outra metade.

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias, as expectativas quanto à atividade económica em geral, o nível de incumprimento e o custo de financiamento e restrições do balanço terão contribuído para o desagravamento dos critérios. As perspetivas para o mercado de habitação foram positivamente apreciadas por duas instituições e negativamente apreciadas por uma instituição.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma das instituições, permanecendo sem grandes alterações para as restantes. Em termos específicos, registou-se uma ligeira redução da restritividade ao nível do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio, do rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia, das comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro e dos outros limites do montante do empréstimo. Por outro lado, observou-se um ligeiro aumento da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de maior risco.

As pressões exercidas pela concorrência terão sido o principal fator a influenciar positivamente os termos e condições, enquanto a perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco terão contribuído para a sua maior restritividade.

O emprego no setor formal terá contribuído ligeiramente para aumentar o grau de cumprimento do serviço da dívida, segundo duas instituições. Igualmente, para uma instituição as condições salariais do cliente terão contribuído positivamente para o grau de cumprimento do serviço da dívida. O nível de endividamento dos clientes foi positivamente apreciado por uma instituição e negativamente apreciado por outra.

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 praticamente sem alterações para as restantes.

A procura de empréstimos para aquisição de habitação por particulares aumentou ligeiramente para quatro instituições, permanecendo praticamente inalterada para duas instituições.

O nível das taxas de juro, o nível de emprego e condições salariais dos clientes, as perspetivas para o mercado de habitação, a confiança dos consumidores e as alterações regulamentares de política económica terão contribuído para aumentar ligeiramente a procura. O recurso a empréstimos de outras instituições terá contribuído ligeiramente para reduzir a procura.

Para o quarto trimestre, uma instituição antecipa uma redução considerável e outra uma redução ligeira da restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos para habitação. Em relação à procura, uma instituição antevê um ligeiro aumento e outra instituição prevê um aumento considerável da procura de empréstimos para aquisição de habitação.

III. Empréstimos a particulares para o consumo

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

As expectativas quanto à atividade económica em geral e a qualidade creditícia dos consumidores, bem como as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições

bancárias, o custo de financiamento e as restrições do balanço, terão influenciado positivamente os bancos na aplicação dos critérios. O nível de incumprimento dos clientes, por sua vez, foi negativamente apreciado por um banco e positivamente apreciado por dois bancos.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos para o consumo tornaram-se ligeiramente mais restritivos para uma instituição e ligeiramente menos restritivos para outra instituição.

Em termos específicos, no entanto, foi registada uma ligeira redução da restritividade aplicada nas garantias exigidas, no montante do empréstimo e nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro. Contrariamente, observou-se um ligeiro agravamento do *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco.

Para duas instituições as pressões exercidas pela concorrência terão contribuído ligeiramente para tornar os termos e condições menos restritivos, para uma instituição terá sido o nível de tolerância ao risco e para outra instituição terá sido o custo de financiamento e restrições do balanço.

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

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

Segundo duas instituições, as despesas de consumo relativas a bens duradouros e o nível geral das taxas de juro terão contribuído ligeiramente para aumentar a procura, enquanto que para uma instituição terá sido a confiança dos consumidores a contribuir para esse aumento.

Para o quarto trimestre, uma instituição prevê uma ligeira redução e outra instituição prevê uma considerável redução da restritividade aplicada nos critérios de concessão de empréstimos a particulares para o consumo. Relativamente à procura, quatro 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 do banco na aprovação de empréstimos.

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

Contudo, no que diz respeito aos fatores determinantes das alterações nos termos e condições contratuais, o nível de tolerância ao risco e as pressões exercidas pela concorrência foram positivamente apreciados por uma instituição, enquanto a perceção dos riscos e o custo de financiamento e restrições do balanço foram negativamente apreciados 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 e consideravelmente para uma instituição.

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 as necessidades de financiamento do investimento.

No próximo trimestre, uma instituição prevê critérios ligeiramente menos restritivos e outra instituição antevê critérios consideravelmente menos restritivos nos empréstimos a particulares para outros fins. No que diz respeito à procura, quatro instituições anteveem um ligeiro aumento da procura de empréstimos para outros fins a particulares.

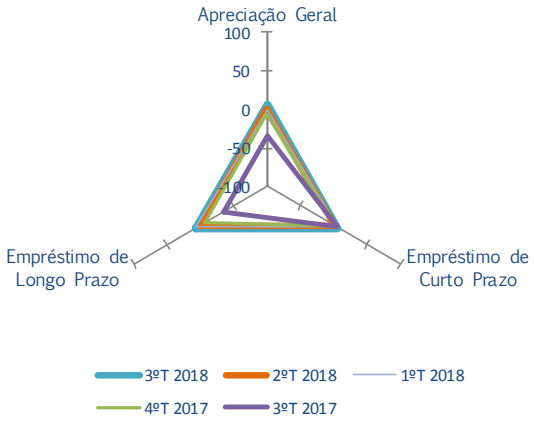
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

Oferta & Procura

3º Trimestre 2017 – 3º Trimestre 2018

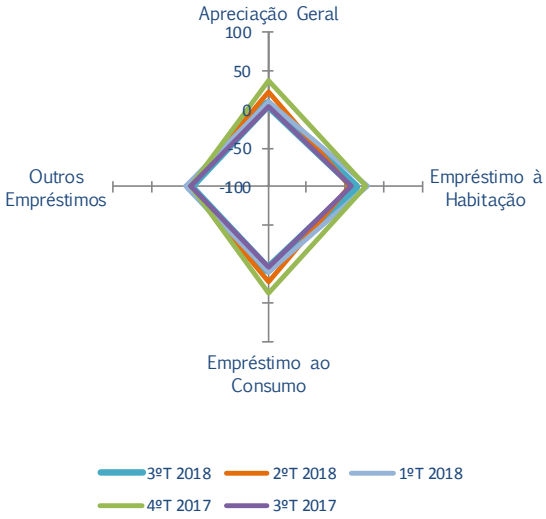
Empresas - Oferta



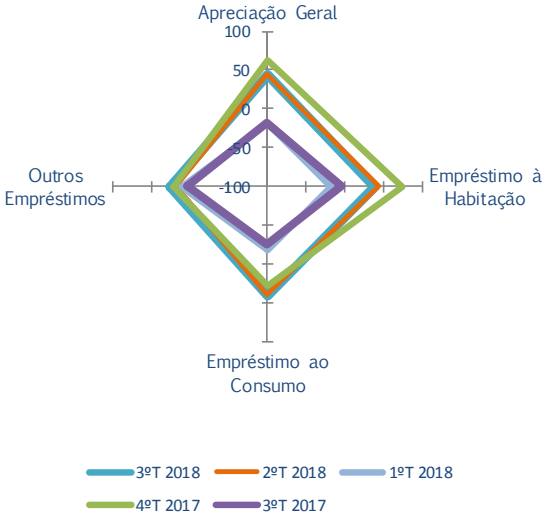
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



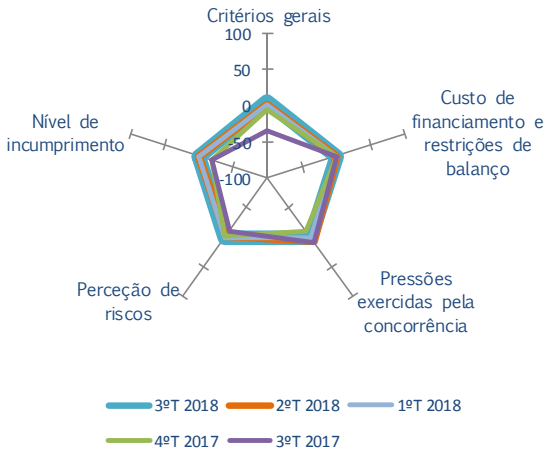
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

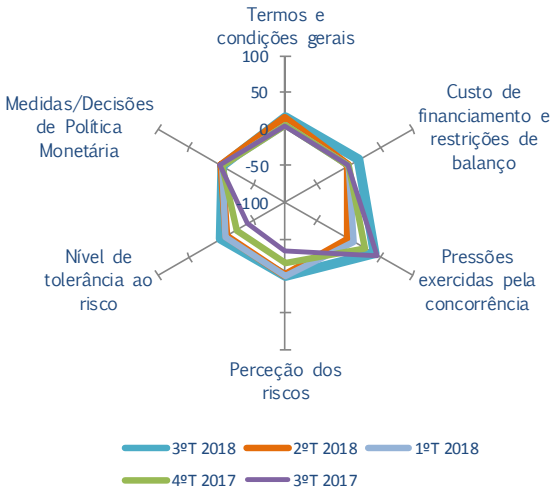
Critérios & Termos e Condições

3º Trimestre 2017 – 3º Trimestre 2018

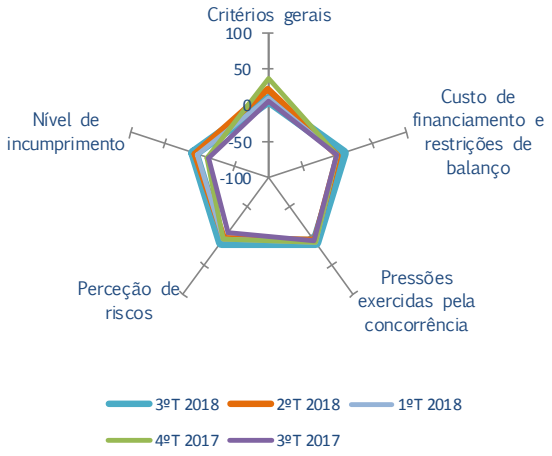
Empresas - Critérios & Fatores



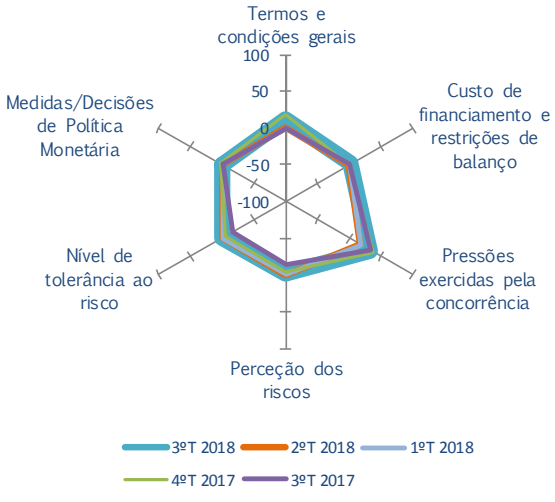
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

3º 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)	4	4	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	1	1	1
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)	1	1	1

2. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **critérios** seguidos pelo banco na **aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas**

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço					
• Custo de capital (relacionados com os fundos próprios)			6		
• Condições de acesso ao financiamento (exemplo MMI)			6		
• Posição de liquidez do banco			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias			6		
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			3	3	
• Perspetivas para sectores de atividade específicos			4	2	
• Riscos associados às garantias exigidas		1	5		
• Riscos associados a empresas sem contabilidade organizada	1		5		
• Riscos associados à dimensão das empresas (micro e pequenas empresas)			5	1	
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento			6		

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

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

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			5	1	
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			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			4	2	
• Montante do empréstimo ou da linha de crédito		1	4	1	
• Garantias exigidas		1	5		
• Condições contratuiais não pecuniárias			6		
• 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			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência			3	3	
C) Perceção dos riscos			5	1	
D) Nível de tolerância ao risco			5	1	
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

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

	Proporção de pedidos rejeitados
Diminuiu consideravelmente	
Diminuiu ligeiramente	
Permaneceu praticamente inalterada	5
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
Permaneceu praticamente inalterada (0)	3	4	3
Aumentou ligeiramente (+)	1	1	1
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			2	4	
• Financiamento de fusões/ aquisições e reestruturação empresarial			5	1	
• 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			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)	4	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	1	1	1
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 (-)			
Permanecerá praticamente inalterada (0)	1		1
Aumentará ligeiramente (+)	3	4	3
Aumentará consideravelmente (++)	2	2	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)	4	3	4	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	1	3	1	
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)	1		1	1

Crédito à habitação

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

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias			3	3	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à actividade económica em geral			4	2	
• Perspetivas do mercado da habitação		1	3	2	
• Qualidade creditíca do mutuário			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento			4	2	

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

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

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

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de finaciamento e restrições de balanço			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias			5	1	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	2	
• Qualidade creditíca dos consumidores			4	2	
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		1	3	2	

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		1	4	1	
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			4	2	
• Montante do empréstimo			4	2	
• 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			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência			4	2	
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			5	1	
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias			6		
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			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		1	5		
B) Pressões exercidas pela concorrência			5	1	
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco			5	1	
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

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

	Porporção de pedidos rejeitados		
	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Diminuiu consideravelmente			
Diminuiu ligeiramente	1		
Permaneceu praticamente inalterada	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	2	2	3
Aumentou ligeiramente (+)	4	4	3	2
Aumentou consideravelmente (++)	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			5	1	
• Nível de emprego e condições salariais do cliente			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			3	3	
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			6		
• Alterações regulamentares de Política Económica			5	1	
• Confiança dos consumidores			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		2	4		
• 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			4	2	
• 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			6		
• 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 (-)				
Permanecerão praticamente inalterados (0)	4	4	4	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	1	1	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	4	1	2
Aumentará ligeiramente (+)	3	1	4	4
Aumentará consideravelmente (++)	1	1	1	

Metodologia

O inquérito é realizado no início de cada trimestre e é dirigido aos responsáveis pela execução da política de crédito dos bancos.[3] A recolha dos dados acontece na primeira quinzena após o fim de cada trimestre e a divulgação dos resultados é feita 45 dias após o término do trimestre a que se refere.[4]

O questionário

Pretende-se que o inquérito seja um complemento às informações sobre o crédito que são obtidas mensalmente através dos balanços das Instituições Financeiras e à informação sobre a repartição do crédito bancário à economia por sectores e ramos de atividade.

As questões são todas de natureza qualitativa e estão divididas em dois blocos: o primeiro bloco refere-se aos empréstimos ou linhas de crédito a sociedades não financeiras e o segundo aos particulares. Ainda, o questionário apresenta dois tipos de quadros: o primeiro para apreciação geral e prospetiva dos critérios de aprovação e da procura, e o segundo para avaliação dos fatores que explicam as alterações dos critérios e condições de aprovação e da procura. No total, o questionário considera vinte e três perguntas *backward-looking* e quatro *forward-looking*, que visam captar os desenvolvimentos passados e esperados do mercado de crédito.

O número de respostas possíveis para as questões são cinco: --; -; 0; +; e ++. O objetivo é conhecer melhor em que proporção as mudanças se processam no mercado de crédito, quer do lado da oferta quer do lado da procura.

Igualmente, em relação ao sentido das respostas, os sinais negativos (- e --) representam sempre situações menos favoráveis (de/contribuem para menor procura ou maior restrição da oferta) e os sinais positivos (+ e ++) representam sempre situações mais favoráveis (de/contribuem para maior procura ou menor restrição da oferta).

Índice de Difusão e Agregação dos Resultados

O índice de difusão das respostas é calculado com base numa escala que permite a agregação das respostas individuais dos bancos e que assume valores entre -100 e 100. Em função da intensidade e do sentido da resposta o índice pode assumir valores negativos ou positivos, correspondendo o valor zero (0) à situação de manutenção das condições

[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.