

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/Dezembro 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 tornaram-se ligeiramente mais restritivos para as empresas, reflexo, sobretudo, da aversão dos bancos aos riscos associados às empresas sem contabilidade organizada e às garantias exigidas, do nível de incumprimento dos clientes e da concorrência entre as instituições bancárias.[1] Em termos gerais, os critérios de concessão de empréstimos a particulares tornaram-se ligeiramente menos restritivos, refletindo, principalmente, as expectativas quanto à atividade económica em geral, as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias e as perspetivas para o mercado de habitação.

Os termos e condições aplicados pelos bancos na aprovação de novos empréstimos a empresas e particulares tornaram-se ligeiramente menos restritivos, particularmente no caso dos empréstimos a particulares para aquisição de habitação e consumo. Em termos específicos, destaca-se a redução da restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio, nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro e nas garantias exigidas (no caso dos particulares).

Para o primeiro trimestre de 2018, perspetiva-se uma ligeira redução da restritividade dos critérios seguidos pelos bancos na aprovação de empréstimos, sobretudo no caso dos particulares.

Em termos gerais, os bancos reportaram um aumento considerável da procura por parte dos particulares, em especial de empréstimos à habitação. As perspetivas para o mercado de habitação, a confiança dos consumidores e o nível das taxas de juro (no caso dos

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

empréstimos à habitação e outros empréstimos) terão sido os principais fatores a contribuir positivamente para o aumento da procura.

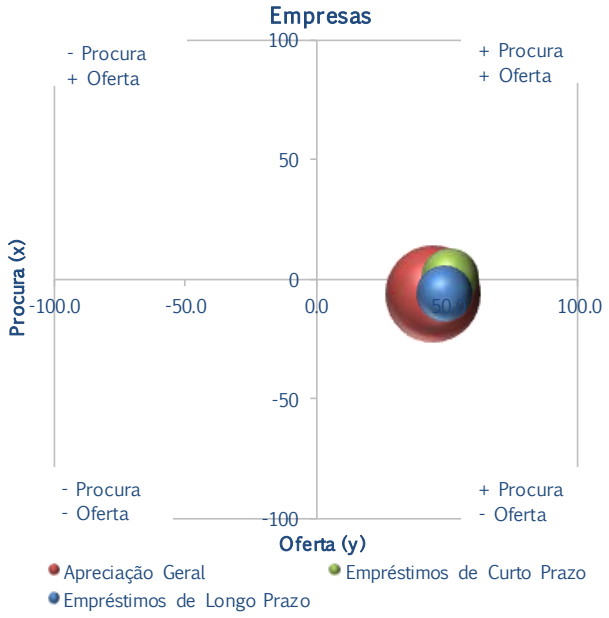
Igualmente, registou-se, em termos gerais, um aumento ligeiro da procura de empréstimos por empresas, mas considerável para os empréstimos de curto prazo. As necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneio, de financiamento do investimento e de refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida justificaram o comportamento da procura por empresas.

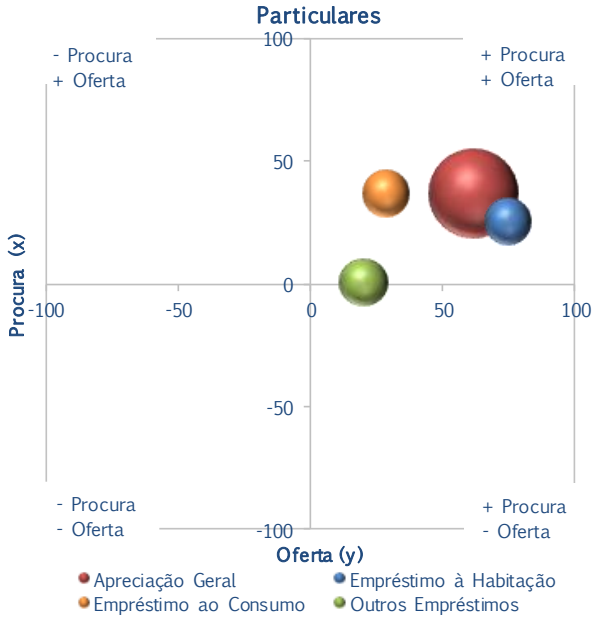
A expectativa para o próximo trimestre é de um aumento ligeiro da procura de empréstimos, especialmente de empréstimos de curto prazo a empresas e a particulares para o consumo e outros fins.

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 longo prazo, a oferta de crédito às **empresas** reduziu muito ligeiramente. A oferta de empréstimos de curto prazo, entretanto, permaneceu sem alterações significativas. Relativamente à procura, em termos gerais e nos empréstimos de longo prazo foi registado um ligeiro aumento (com índices próximos dos 50 pontos), enquanto nos empréstimos de curto prazo se registou um considerável aumento (índice de 51,4 pontos).[3]





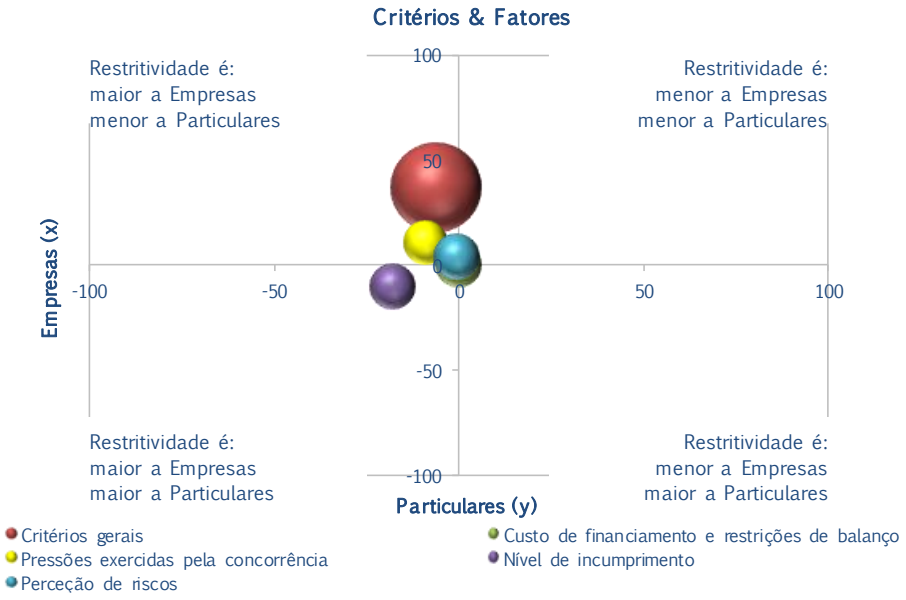
Fonte: Banco de Cabo Verde

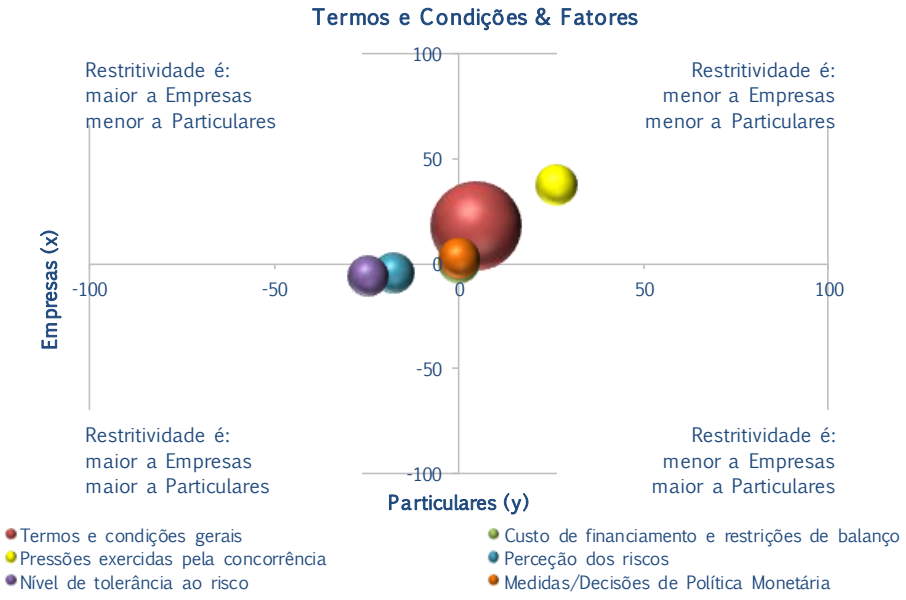
➢ No que respeita aos **particulares**, a oferta de crédito aumentou, exceto no caso dos outros empréstimos a particulares, que se manteve praticamente inalterada. A procura de empréstimos por particulares aumentou, tendo esse aumento sido considerável tanto em termos globais como no caso dos empréstimos à habitação.

[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, no quarto trimestre, tornaram-se ligeiramente mais restritivos para as empresas e menos restritivos para os particulares. Os **termos e condições gerais** tornaram-se ligeiramente menos restritivos tanto para empresas como para particulares. O nível de incumprimento e tolerância ao risco continuaram a ser os principais fatores a influenciar negativamente o comportamento dos bancos na concessão de empréstimos, enquanto as pressões exercidas pela concorrência foram o principal fator a contribuir positivamente para a evolução dos critérios (no caso dos particulares) e dos termos e condições.





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 4º trimestre de 2017

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

No último de trimestre de 2017, em termos globais e nos empréstimos de longo prazo, os critérios de concessão de crédito a empresas tornaram-se ligeiramente mais restritivos. Não obstante uma instituição ter observado um ligeiro aumento da restritividade e outra uma ligeira diminuição, o índice ponderado das respostas apresentou valor negativo (-6 pontos em ambos os casos). Os critérios de aprovação de empréstimos de curto prazo, por sua vez, permaneceram sem alterações significativas (o índice ponderado das respostas registou 0,6 pontos).

Os riscos associados às garantias exigidas, às micro e pequenas empresas e às empresas sem contabilidade organizada, bem como o nível de incumprimento dos clientes e a concorrência entre as instituições bancárias, tiveram impacto negativo nos critérios aplicados na concessão de crédito, enquanto as perspetivas para setores de atividade específicos e as expectativas quanto à atividade económica em geral influenciaram favoravelmente o comportamento dos bancos na aplicação dos critérios.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos mantiveram-se praticamente inalterados, havendo apenas uma instituição a registar uma ligeira redução da restritividade. Em termos específicos, registou-se uma diminuição ligeira da restritividade aplicada nas taxas de juro, nas comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro, no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e na maturidade dos empréstimos. Por outro lado, observou-se um ligeiro aumento da restritividade no *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco, nas garantias exigidas e no montante do empréstimo concedido.

As pressões exercidas pela concorrência terão influenciado positivamente os termos e condições, enquanto o nível de tolerância ao risco e a perceção dos riscos terão influenciado os termos e condições no sentido de um aumento da sua restritividade.

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 duas instituições e aumentou consideravelmente para duas outras instituições.

No que diz respeito à procura, registou-se um aumento da procura de empréstimos tanto em termos gerais como nos empréstimos de curto e longo prazo, tendo o índice das respostas se fixado em 45, 51 e 49 pontos, respetivamente, o que compara com um, oito e -6 pontos no trimestre anterior.

As necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneio, de financiamento do investimento e de refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida terão contribuído positivamente para o comportamento da procura. O recurso a empréstimos de outras instituições bancárias, o nível geral das taxas de juro e o acesso a financiamento externo terão contribuído para diminuir a procura.[4]

Para o primeiro trimestre de 2018, de uma forma geral e nos empréstimos de curto e longo prazo uma instituição antecipa critérios de aprovação de empréstimos ligeiramente mais restritivos, uma instituição antevê critérios ligeiramente menos restritivos e outra instituição prevê critérios consideravelmente menos restritivos. Relativamente à procura, em termos gerais quatro instituições antecipam um ligeiro aumento da procura e uma prevê um aumento considerável. Nos empréstimos de curto prazo, três instituições antecipam um ligeiro aumento e duas instituições preveem um aumento considerável da procura. Por fim, nos empréstimos de longo prazo, três instituições anteveem um ligeiro aumento da procura e uma antecipa um aumento considerável.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

Segundo as instituições inquiridas, no último trimestre de 2017, os critérios de concessão de empréstimos a particulares para aquisição de habitação tornaram-se ligeiramente menos restritivos para quatro instituições, permanecendo sem alterações para as restantes.

As expectativas quanto à atividade económica em geral, as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias e as perspetivas para o mercado de habitação terão contribuído para o desagravamento dos critérios. O nível de incumprimento dos clientes terá influenciado os critérios de forma positiva para duas instituições e negativa para uma instituição. Ainda, a qualidade creditícia do mutuário contribuiu positivamente para a definição dos critérios segundo uma das instituições e negativamente para uma outra instituição.

[4] A redução da procura devido à concorrência entre instituições bancárias, foi reportada por apenas um banco.

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma instituição, permanecendo inalterados para as restantes. Em termos específicos, destaca-se a redução considerável da restritividade ao nível do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio, bem como a ligeira redução da restritividade nas outras condições dos empréstimos (exceto a nível das maturidades, que se manteve sem alterações).

As pressões exercidas pela concorrência terão sido o principal fator a influenciar positivamente os termos e condições, tendo sido referidas por quatro das instituições. Embora em menor grau, a menor perceção dos riscos e as medidas/decisões de política monetária terão também tido impacto positivo nos termos e condições.

Conforme o reporte de uma das instituições, o emprego no sector formal terá contribuído positivamente para o grau de cumprimento do serviço da dívida. O nível de endividamento e as condições salariais dos clientes terão contribuído para aumentar o grau de cumprimento do serviço da dívida no caso de duas das instituições, tendo ocorrido o inverso para uma outra instituição.

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

A procura de empréstimos para aquisição de habitação por particulares diminuiu ligeiramente para uma instituição, aumentou ligeiramente para três instituições e aumentou consideravelmente para duas instituições.

As perspetivas para o mercado de habitação terão sido o principal fator a contribuir para o aumento da procura. O nível geral das taxas de juro, o nível de emprego e condições salariais do cliente, a confiança dos consumidores e as despesas de consumo não relacionadas com habitação terão também contribuído positivamente para a procura, enquanto os empréstimos de outras instituições bancárias negativamente.

Para o próximo trimestre, duas instituições antecipam uma ligeira diminuição e uma instituição antecipa uma redução considerável da restritividade nos critérios de aprovação de empréstimos para habitação. Em relação à procura, três instituições anteveem um ligeiro aumento, uma instituição antevê um aumento considerável e uma instituição prevê uma redução ligeira 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 menos restritivos para duas instituições e consideravelmente menos restritivos para uma instituição, permanecendo inalterados para as restantes.

As expectativas quanto à atividade económica para três das instituições influenciaram positivamente os critérios, enquanto para uma instituição influenciaram negativamente. Para uma instituição as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias tiveram impacto positivo na aplicação dos critérios e para outra o nível de incumprimento dos clientes teve impacto negativo. A qualidade creditícia dos consumidores foi negativamente apreciada por um banco e positivamente apreciada por outro banco.

Em termos gerais, os termos e condições aplicados na aprovação de empréstimos para o consumo tornaram-se consideravelmente menos restritivos para uma instituição, mantendo-se inalterados para as restantes instituições. Em termos específicos, registou-se uma redução restritividade aplicada nas garantias exigidas, no montante do empréstimo, na maturidade e no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e de maior risco.

As pressões exercidas pela concorrência influenciaram positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos termos e condições. A perceção dos riscos e o nível de tolerância ao risco foram negativamente apreciados por um banco e positivamente apreciados por outro banco.

A proporção de pedidos de empréstimos para o consumo rejeitados na íntegra manteve-se inalterada para todas as instituições.

Em relação à procura de empréstimos para consumo, uma instituição observou um ligeiro aumento, duas instituições registaram um aumento considerável e outra instituição reportou uma redução ligeira da procura.

As despesas de consumo relativas a bens duradouros e a confiança dos consumidores terão contribuído para aumentar a procura. Contrariamente, os empréstimos de outras instituições e o nível da taxa de juros terão contribuído para diminuir a procura.

Nos próximos três meses, duas instituições preveem critérios de concessão de empréstimos ao consumo ligeiramente menos restritivos e uma instituição prevê critérios consideravelmente menos restritivos. Duas instituições anteveem um ligeiro aumento da

procura, duas instituições anteveem um aumento considerável e uma instituição prevê uma ligeira redução da procura de empréstimos para o consumo.

IV. Outros empréstimos a particulares

Os critérios de concessão de empréstimos para outros fins a particulares mantiveram-se praticamente sem alterações.

No entanto, 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, enquanto a concorrência entre os bancos e as expetativas quanto à atividade económica em geral positivamente.

Os termos e condições gerais de aprovação de empréstimos permaneceram inalterados. No que concerne aos termos e condições específicos, registou-se uma ligeira redução da restritividade no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e na maturidade.

Relativamente aos fatores determinantes das alterações nos termos e condições contratuais, as pressões exercidas pela concorrência foram o principal fator a influenciar positivamente os termos e condições, ao passo que, tendo em conta o índice ponderado das respostas, o nível de tolerância ao risco e a perceção dos riscos influenciaram negativamente os termos e condições.

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, permanecendo inalterada para as restantes. O nível das taxas de juro, a confiança dos consumidores, os empréstimos garantidos por ativos imobiliários e as necessidades de financiamento do investimento tiveram impacto positivo na procura.

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

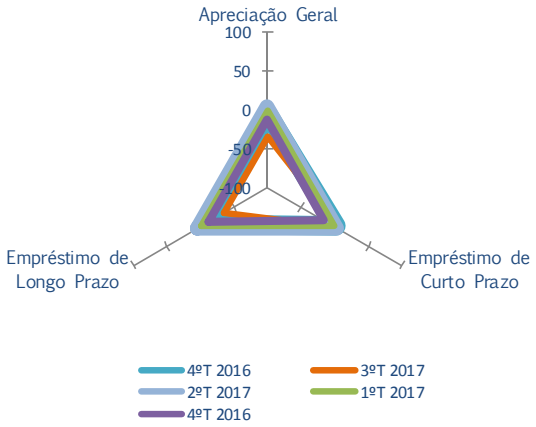
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

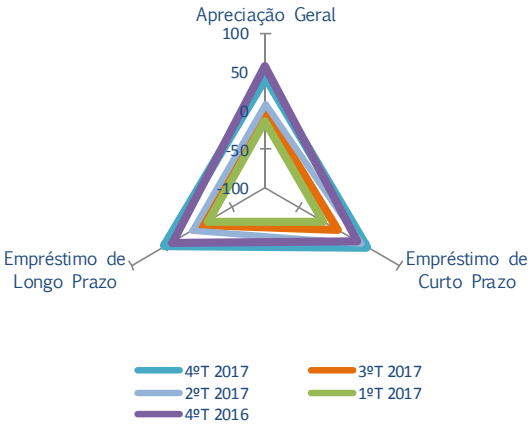
Oferta & Procura

4º Trimestre 2016 – 4º Trimestre 2017

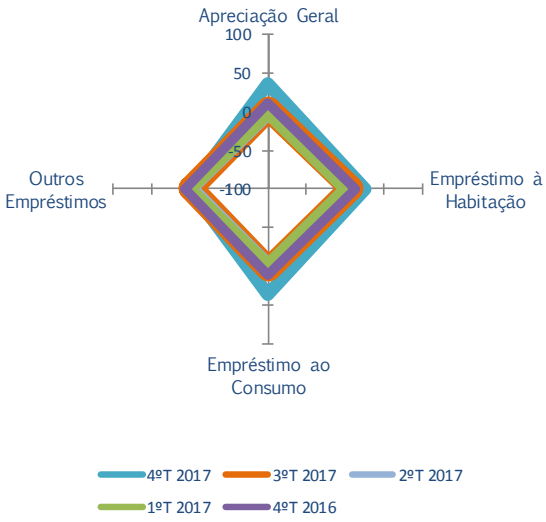
Empresas - Oferta



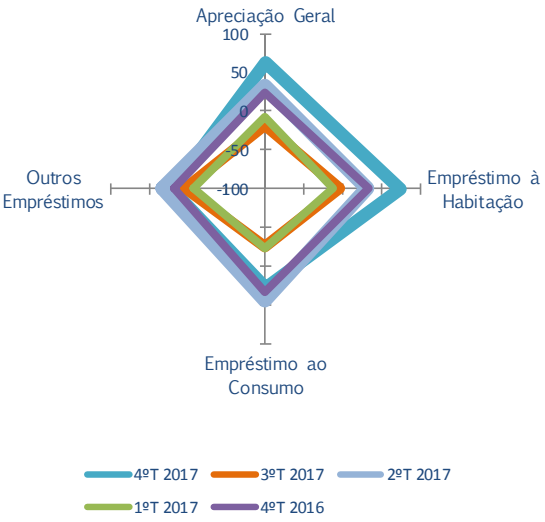
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



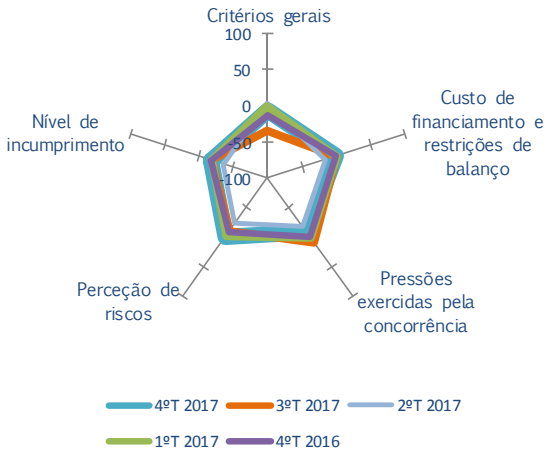
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

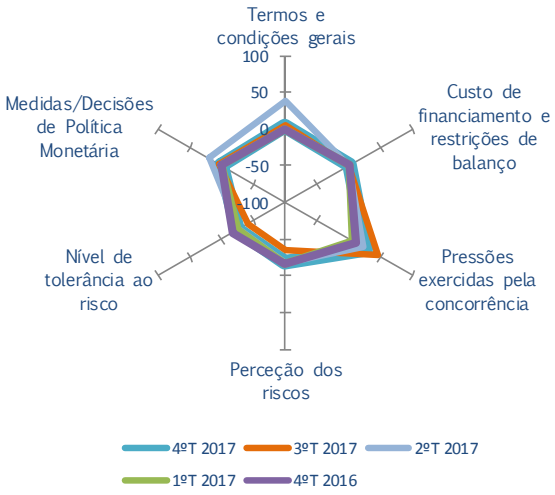
Critérios & Termos e Condições

4º Trimestre 2016 – 4º Trimestre 2017

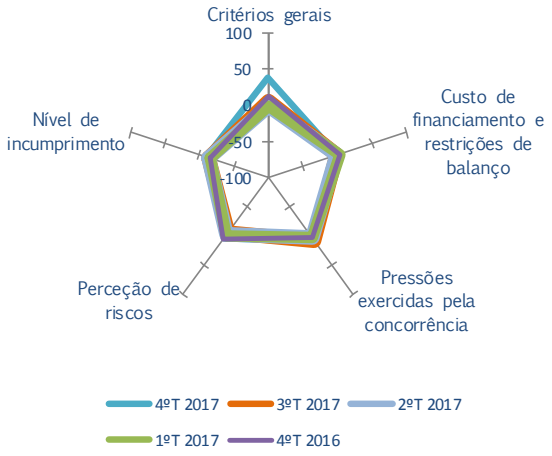
Empresas - Critérios & Fatores



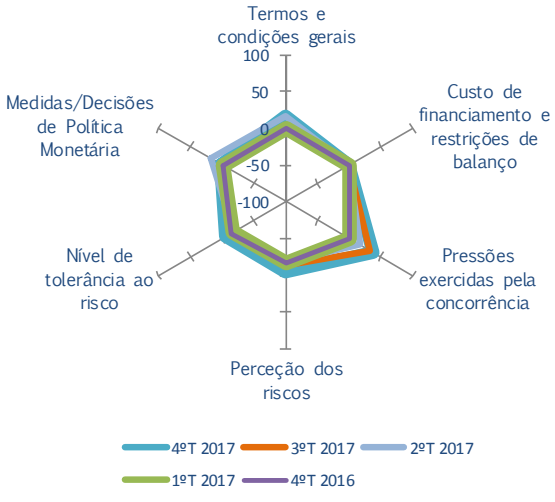
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

4º trimestre de 2017

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 (-)	1		1
Permaneceram praticamente inalterados (0)	4	5	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)			6		
• Condições de acesso ao financiamento (exemplo MMI)			6		
• Posição de liquidez do banco			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência					
• De outras instituições bancárias		1	5		
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	2	
• Perspetivas para sectores de atividade específicos			3	3	
• Riscos associados às garantias exigidas		2	4		
• 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		1	5		

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			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			3	3	
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco		2	4		
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	2
Permaneceu praticamente inalterada	2
Aumentou ligeiramente	
Aumentou consideravelmente	2

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
Aumentou ligeiramente (+)	4	3	4
Aumentou consideravelmente (++)	1	2	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			3	2	1
• Financiamento de existências e de necessidades de fundo de maneio		1	2	2	1
• Financiamento de fusões/ aquisições e reestruturação empresarial			6		
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			3	3	
• Nível geral das taxas de juro		1	5		
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		1	5		

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 (-)	1	1	1
Permanecerão praticamente inalterados (0)	3	3	3
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	2
Aumentará ligeiramente (+)	4	3	3
Aumentará consideravelmente (++)	1	2	1

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	2	3	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	2	4	2	1
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)	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			3	3	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			2	4	
• Perspetivas do mercado da habitação			4	2	
• Qualidade creditícia do mutuário		1	4	1	
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		1	3	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			2	3	1
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			5	1	
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			5	1	
• Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia			5	1	
• 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			2	4	
C) Perceção dos riscos			5	1	
D) Nível de tolerância ao risco			6		
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 pararedu zir 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		1	3	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 particulares**

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

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

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			5	1	
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			5		1
• Montante do empréstimo			5	1	
• Maturidade			5	1	
• 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 consumo a particulares**

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

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

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			4	2	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			6		
B) Outras condições					
• Garantias exigidas			6		
• Montante do empréstimo			6		
• Maturidade			4	2	
• 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 outros 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			3	3	
C) Perceção dos riscos		1	4	1	
D) Nível de tolerância ao risco		2	2	2	
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	5	6	6
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 (-)		1	1	
Permaneceu praticamente inalterada (0)	1		2	4
Aumentou ligeiramente (+)	4	3	1	2
Aumentou consideravelmente (++)	1	2	2	

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			3	2	1
• Nível de emprego e condições salariais do cliente			4	2	
• Nível geral das taxas de juro		1	2	2	1
• 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			5	1	
B) Recurso a outras fontes de financiamento para aquisição de habitação					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• Outras fontes de financiamento			6		

Procura de crédito ao consumo

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Despesas de consumo relativas a bens duradouros			3	3	
• Confiança dos consumidores			4	2	
• Nível geral das taxas de juro		1	5		
• Despesa de consumo financiada através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			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			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			4	2	
• 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	3	2
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	2	2	2	2
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 (-)	1	1	1	
Permanecerá praticamente inalterada (0)		1	1	3
Aumentará ligeiramente (+)	4	3	2	3
Aumentará consideravelmente (++)	1	1	2	

Metodologia

O inquérito é realizado no início de cada trimestre e é dirigido aos responsáveis pela execução da política de crédito dos bancos.[5] 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.[6]

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

[5] 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.

[6] 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.