

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

Apreciação Global

De acordo com os resultados do inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito nacional, em termos gerais, os critérios de aprovação de empréstimos a empresas mantiveram-se praticamente inalterados.[1] Igualmente, no caso dos empréstimos a particulares, em termos globais, os critérios de concessão de empréstimos permaneceram relativamente estáveis. As expectativas quanto à atividade económica em geral (e para setores específicos, no caso das empresas) influenciaram positivamente o comportamento dos bancos, na aplicação de critérios de seleção, enquanto o nível de incumprimento e os riscos associados a empresas sem contabilidade organizada e às garantias exigidas condicionaram desfavoravelmente a restritividade dos critérios.

No que respeita aos termos e condições de concessão de empréstimos, tanto no caso das empresas como no caso dos particulares, estes mantiveram-se praticamente inalterados no primeiro trimestre. No entanto, salienta-se, no caso das empresas, o contínuo aumento na diferenciação com base no *spread* aplicado a clientes com diferentes perfis de risco e a ligeira redução das taxas de juro e das comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro. No caso dos particulares, destaca-se a maior restritividade aplicada nas garantias exigidas.

Para o segundo trimestre de 2017, perspetiva-se um aumento ligeiro da restritividade dos critérios nos empréstimos a empresas, acompanhada por uma ligeira redução nos empréstimos a particulares.

Em relação à procura, em termos globais, registou-se uma ligeira redução tanto por empresas como por particulares. Essa redução é justificada, na perspetiva dos bancos, pela menor procura por empréstimos para financiamento do investimento e das necessidades

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

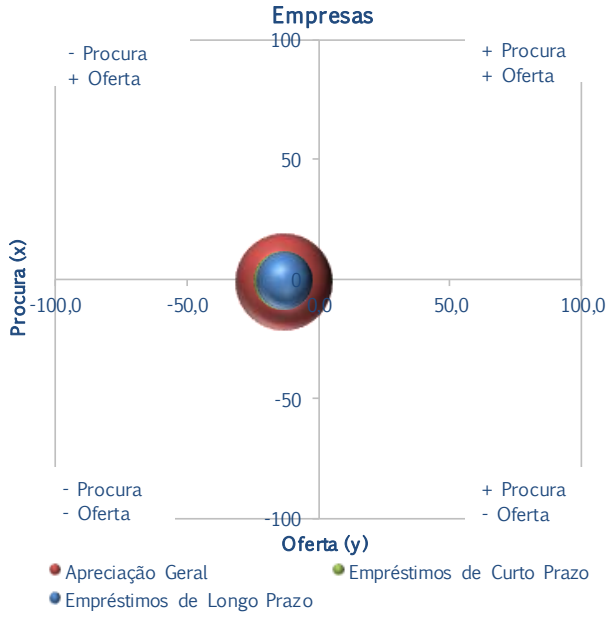
de fundo de maneio, pela concorrência entre as instituições bancárias e pela menor confiança dos consumidores (no caso dos empréstimos ao consumo).

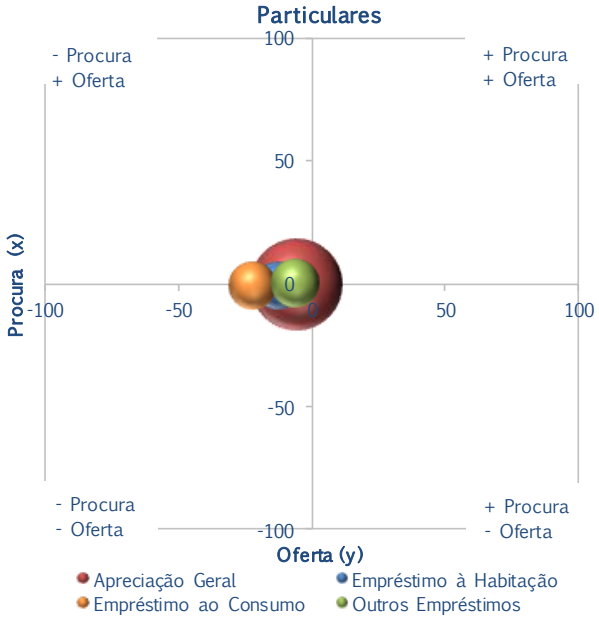
A expectativa para o próximo trimestre é, sobretudo, de um ligeiro aumento da procura global de empréstimos por empresas e particulares.

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, os critérios de aprovação aplicados pelos bancos nos **empréstimos às empresas** agravaram-se muito ligeiramente (índice de difusão igual a -1,5), tanto nos empréstimos de curto prazo como nos de longo prazo. A procura de empréstimo por empresas diminuiu ligeiramente, sendo essa redução mais acentuada nos empréstimos de curto prazo.[3]





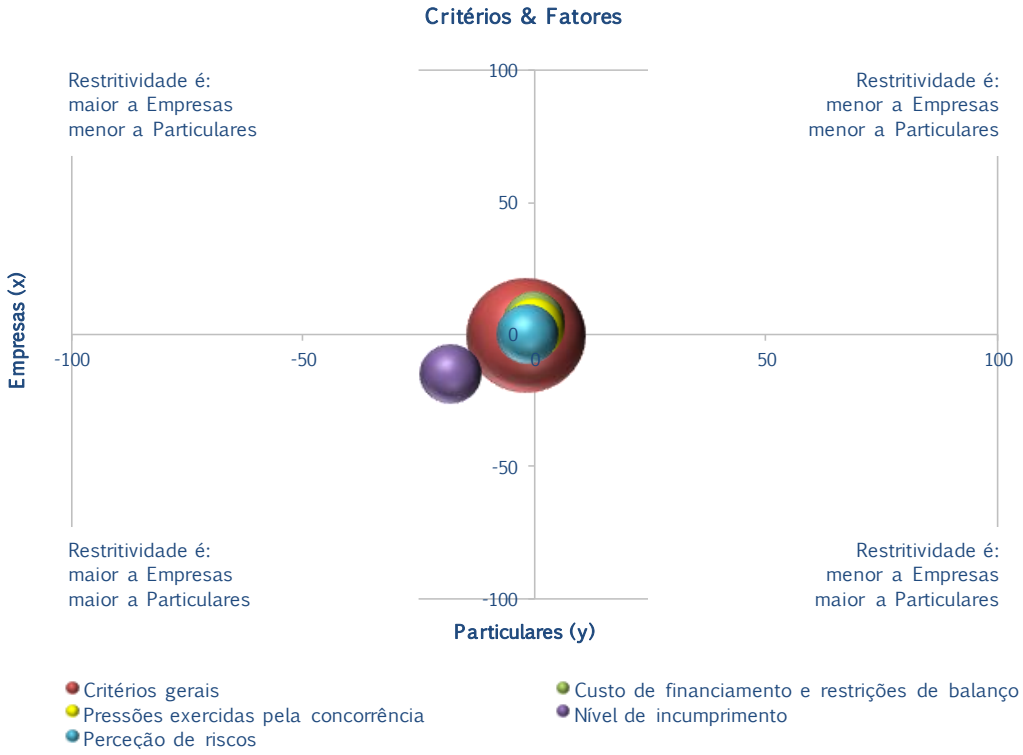
Fonte: Banco de Cabo Verde

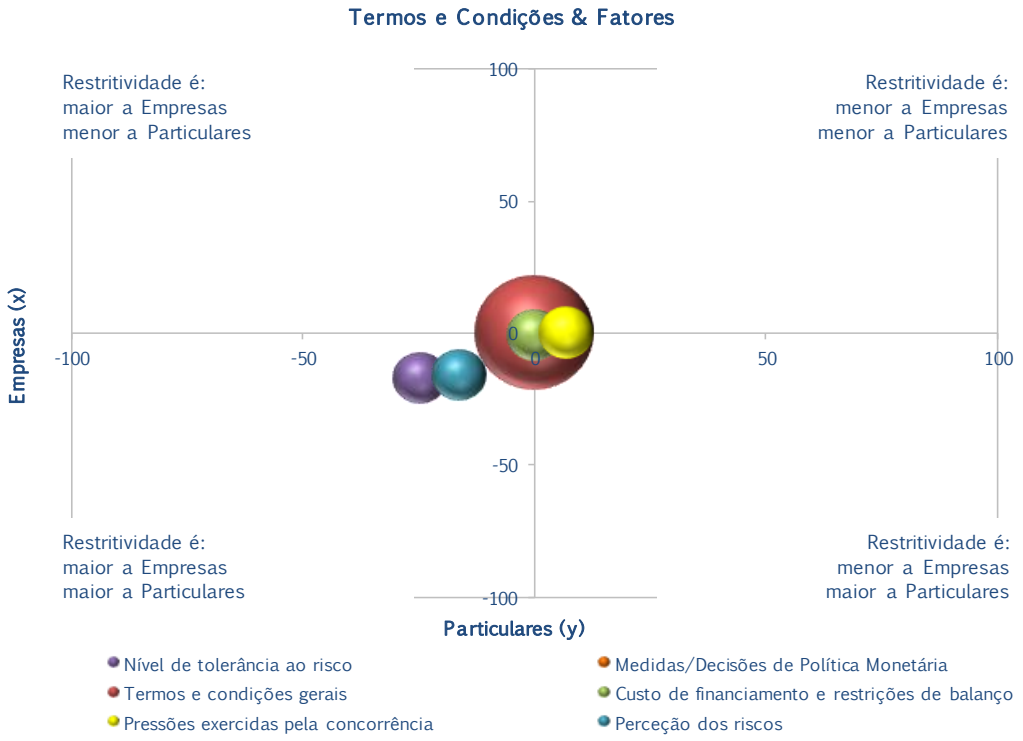
➢ No que respeita aos **empréstimos a particulares**, a restritividade dos critérios que afetam a oferta aumentou muito ligeiramente (índice de difusão igual a -0,8 pontos), com exceção para os outros empréstimos cujos critérios mantiveram-se inalterados. A procura de empréstimos por particulares reduziu ligeiramente, sobretudo para o crédito ao consumo.

[2] O índice de difusão resulta das respostas dos bancos, ponderadas pela sua quota de mercado, e pode assumir 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 a evolução da oferta e da procura.

➢ Os critérios, os termos e as condições, em termos gerais, permaneceram estáveis no primeiro trimestre. Contudo, o nível de incumprimento e a perceção dos riscos (no caso dos termos e condições) continuaram a influenciar negativamente o comportamento dos bancos.





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 1º trimestre de 2017

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

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

As razões apontadas para o aumento da restritividade foram os riscos associados a empresas sem contabilidade organizada e às garantias exigidas e o nível de incumprimento dos clientes. No entanto, as expectativas quanto à atividade económica em geral e as perspetivas para setores de atividade específicos terão influenciado positivamente o comportamento dos bancos, coibindo a maior restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos mantiveram-se praticamente inalterados. Em termos específicos, contudo, salienta-se que uma instituição aumentou ligeiramente o *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco e uma instituição tornou-se ligeiramente menos restritiva no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio, nas comissões e outros encargos não relacionados com taxa de juro e nas taxas de juro.

O nível de tolerância ao risco e, em menor grau, a perceção dos riscos terão influenciado os termos e condições no sentido de um aumento da sua restritividade, enquanto a pressão exercida pela concorrência terá sido o único fator a influenciar 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) manteve-se inalterada para todas as instituições.

De acordo com os resultados do inquérito, de um modo geral e nos empréstimos de longo prazo, a procura de empréstimos por empresas aumentou ligeiramente para duas instituições e diminuiu ligeiramente para outras duas. Nos empréstimos de curto prazo, duas instituições referiram uma ligeira redução da procura e uma instituição indicou um ligeiro aumento da procura. Contudo, o índice ponderado das respostas aponta para uma

ligeira diminuição da procura tanto em termos gerais (-12,8 pontos) como nos empréstimos de longo prazo (-12,8 pontos) e curto prazo (-13,5 pontos).

Os empréstimos de outras instituições financeiras e as necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneio foram apontados por uma das instituições como os fatores que terão motivado a redução da procura. As necessidades de financiamento do investimento terão contribuído positivamente para a evolução da procura para duas das instituições inquiridas, e negativamente para uma das instituições. No entanto, o resultado do índice ponderado das respostas (-12,0 pontos) sugere que a redução da procura terá sido também determinada pela menor necessidade de investimento no período. As necessidades de refinanciamento/restruturação e renegociação da dívida, segundo duas das instituições, terão contribuído para aumentar a procura.

Para o segundo trimestre de 2017, de uma forma geral e nos empréstimos de curto e longo prazo, uma instituição antecipa critérios ligeiramente menos restritivos na aprovação de empréstimos a empresas e uma instituição antecipa critérios ligeiramente mais restritivos. Porém, analisando o índice ponderado das respostas antecipa-se, em termos gerais (-12,4 pontos) e nos empréstimos de curto prazo (-12,4 pontos) e longo prazo (-12,4 pontos), um ligeiro aumento da restritividade dos critérios. Relativamente à procura, de um modo geral e nos empréstimos de curto prazo, cinco instituições preveem um ligeiro aumento da procura. Nos empréstimos de longo prazo, quatro instituições anteveem um aumento ligeiro da procura e uma instituição antevê uma ligeira redução da procura.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

De acordo com as instituições inquiridas, no primeiro trimestre de 2017, observou-se uma estabilização dos critérios de concessão de empréstimos a particulares para aquisição de habitação, havendo apenas uma instituição a registar critérios ligeiramente mais restritivos. O nível de incumprimento dos clientes terá sido o único fator a contribuir para o agravamento dos critérios. Em sentido contrário, a redução do custo de financiamento e das restrições do balanço, a pressão exercida pela concorrência de outras instituições bancárias, as expetativas quanto à atividade económica em geral e a qualidade creditícia dos mutuários influenciaram positivamente os bancos na definição dos critérios.

Segundo os resultados do inquérito, os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação permaneceram estáveis. Entretanto, em termos específicos, duas instituições foram ligeiramente mais restritivas no rácio entre o valor do empréstimo e o

valor da garantia e uma instituição foi mais restritiva nas garantias exigidas. No que diz respeito aos fatores, uma instituição reportou que o nível de tolerância ao risco e a perceção dos riscos influenciaram negativamente os termos e condições aplicados pelos bancos e outra instituição reportou que esses mesmos fatores influenciaram positivamente os termos e condições. Todavia, tendo em conta o índice ponderado das respostas, o nível de tolerância ao risco (-16,0 pontos) e a perceção dos riscos pelas instituições (-16,0 pontos) tiveram um impacto global negativo nos termos e condições.

Ainda, de acordo com duas instituições, as condições salariais do cliente tiveram impacto positivo no grau de cumprimento do serviço da dívida. Para duas das instituições as condições do emprego no setor formal terão contribuído para aumentar o grau de cumprimento do serviço da dívida, enquanto para uma outra instituição terá ocorrido o inverso. Por último, o nível de endividamento do cliente influenciou negativamente o cumprimento do serviço da dívida para uma instituição e positivamente para outras três instituições.

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

A procura de empréstimos para aquisição de habitação por particulares aumentou ligeiramente para uma instituição e diminuiu ligeiramente para uma outra instituição. Contudo, tendo em consideração o índice ponderado das respostas (-12,4 pontos), a procura por empréstimos para aquisição de habitação reduziu ligeiramente. Segundo uma instituição, a confiança dos consumidores terá influenciado positivamente a procura, enquanto a poupança dos consumidores terá contribuído para diminuir procura.

Para o próximo trimestre, duas instituições antecipam uma ligeira diminuição da restritividade nos critérios de aprovação de empréstimos para habitação e três instituições anteveem um ligeiro aumento da procura de empréstimos para aquisição de habitação.

III. Empréstimos a particulares para o consumo

No segmento de crédito a particulares para o consumo, os critérios de aprovação de empréstimos tornaram-se ligeiramente mais restritivos para uma instituição (permanecendo estáveis para as restantes), reflexo, sobretudo, do nível de incumprimento dos clientes. Por outro lado, as expectativas quanto à atividade económica em geral foram o fator com maior influência positiva na aplicação dos critérios.

Em termos gerais, observou-se uma estabilização dos termos e condições aplicados na aprovação de empréstimos para o consumo. Não obstante, houve um ligeiro aumento da restritividade no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e nas garantias exigidas, justificado pela perceção dos riscos e pelo nível de tolerância ao risco dos bancos.

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

Em relação à procura de empréstimos para consumo, uma instituição observou um ligeiro aumento da procura, uma instituição registou um aumento considerável da procura, uma instituição observou uma ligeira redução da procura e uma outra instituição registou uma diminuição considerável da procura. Em termos gerais, o resultado do índice ponderado das respostas (-22,1 pontos) sugere que a procura de empréstimos para consumo tenha diminuído ligeiramente. A redução da procura terá sido motivada por um nível de confiança dos consumidores ainda não suficientemente robusto (com um índice ponderado de respostas igual a -16,0 pontos), não obstante as necessidades de consumo de bens duradouros, segundo duas instituições, terem contribuído positivamente para a procura.

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

IV. Outros empréstimos a particulares

No que diz respeito aos critérios de concessão de empréstimos para outros fins a particulares, as instituições mantiveram-nas praticamente inalteradas. Não obstante, 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 o comportamento dos bancos.

Os termos e condições gerais de aprovação de empréstimos permaneceram praticamente inalterados para as instituições inquiridas. Em termos específicos, uma instituição referiu um ligeiro aumento da restritividade nas garantias exigidas. A avaliação feita pelos bancos dos fatores determinantes da alteração dos termos e condições contratuais esteve negativamente enviesada, com três instituições a reportarem um agravamento do nível de tolerância ao risco, duas instituições a observarem um agravamento da perceção dos riscos e uma instituição a referir um aumento dos custos de financiamento e das restrições do balanço.

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

A procura de empréstimos para outros fins por particulares diminuiu ligeiramente para duas instituições e aumentou consideravelmente para uma outra instituição. A confiança dos consumidores e outros fatores terão influenciado positivamente a procura.

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

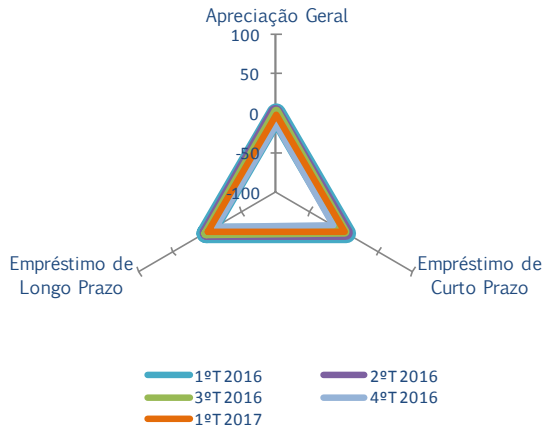
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

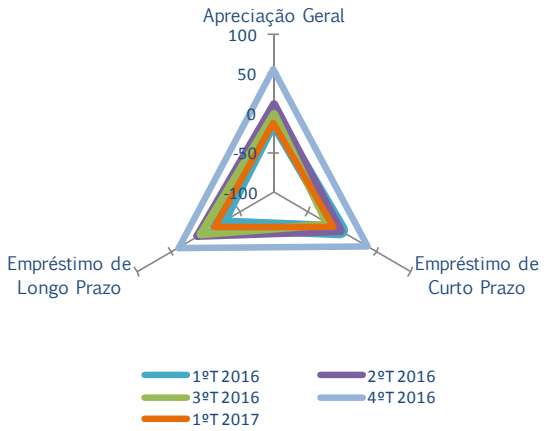
Oferta & Procura

1º Trimestre 2016 – 1º Trimestre 2017

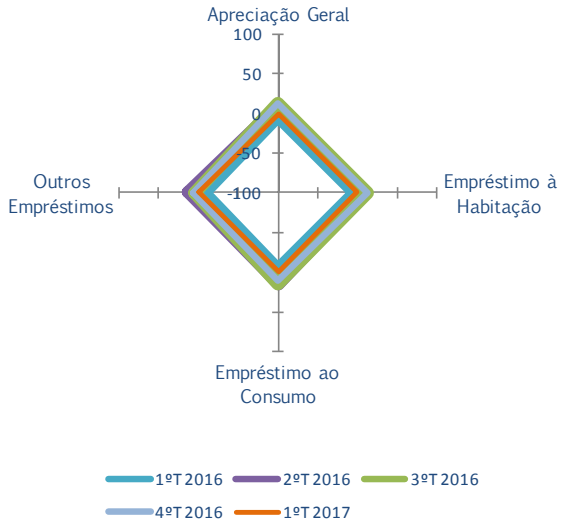
Empresas - Oferta



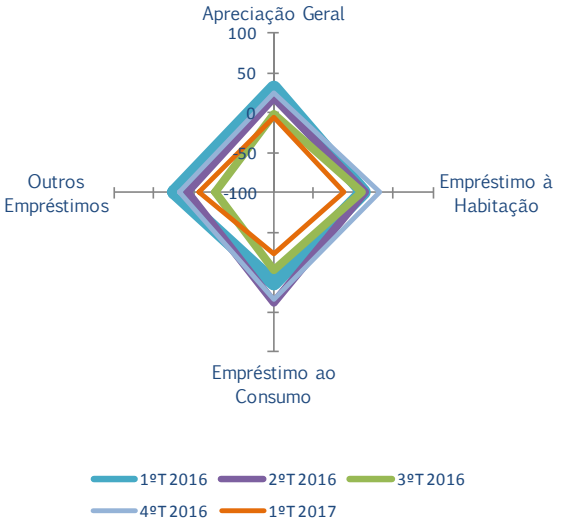
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



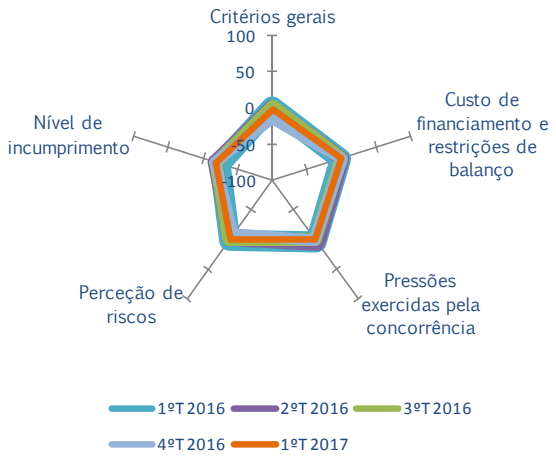
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

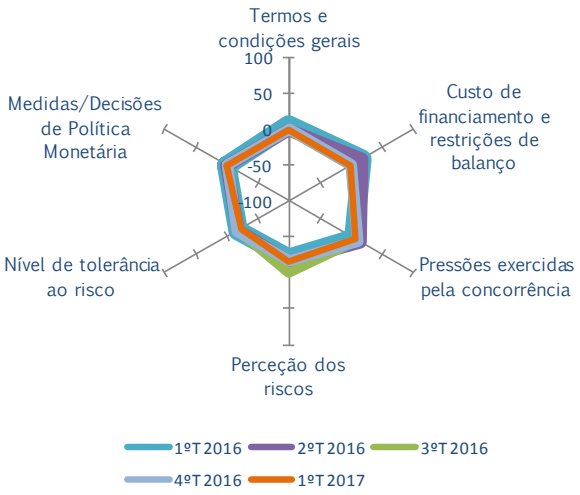
Critérios & Termos e Condições

1º Trimestre 2016 – 1º Trimestre 2017

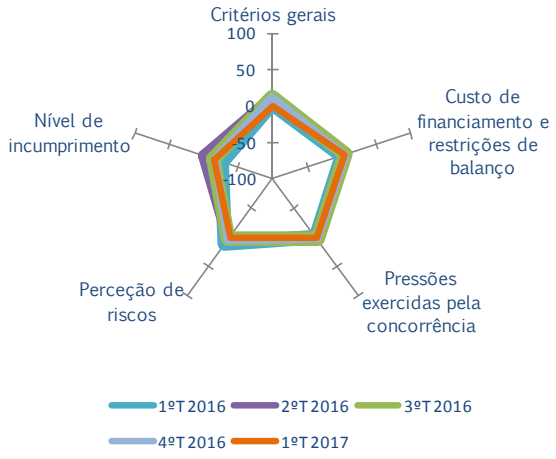
Empresas - Critérios & Fatores



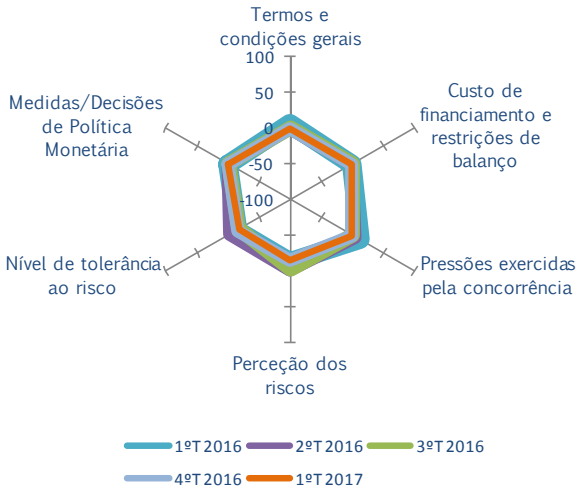
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

1º trimestre de 2017

Inquéritos Qualitativos aos Bancos

Empresas não Financeiras

Informações referentes ao último trimestre

Oferta

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

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos (--)	1		
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)		1	1
Permaneceram praticamente inalterados (0)	5	5	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)			
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)			

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

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

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

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

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

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

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

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			5	1	
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco	1	2	3		
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	6
Aumentou ligeiramente	
Aumentou consideravelmente	

Procura

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

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

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento das empresas					
• Financiamento do investimento		1	3	2	
• Financiamento de existências e de necessidades de fundo de maneio		1	5		
• Financiamento de fusões/ aquisições e reestruturação empresarial			6		
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			6		
B) Recurso a fontes de financiamento alternativas					
• Geração interna de fundos			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• Empréstimos de instituições financeiras não bancárias			6		
• Emissão / reembolso de títulos de dívida			6		
• Emissão de ações ou outras participações no capital / recibimento de dividendos			6		
• Acesso a financiamento externo			6		

Informações referentes aos próximos três meses

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

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

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

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Diminuirá consideravelmente (--)			
Diminuirá ligeiramente (-)			1
Permanecerá praticamente inalterada (0)	1	1	1
Aumentará ligeiramente (+)	5	5	4
Aumentará consideravelmente (++)			

Particulares

Informações referentes ao último trimestre

Oferta

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

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos (--)				
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)	1	1	1	
Permaneceram praticamente inalterados (0)	5	5	5	6
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)				
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)				

Crédito à habitação

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

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			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 actividade económica em geral			4	2	
• Perspetivas do mercado da habitação			6		
• Qualidade creditíca do mutuário			5	1	
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		2	3	1	

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

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

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			6		
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			6		
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			6		
C) Outras condições					
• Garantias exigidas		1	5		
• Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia		2	4		
• Outros limites do montante do empréstimo			6		
• Maturidade			6		
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			6		

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

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			6		
C) Perceção dos riscos		1	4	1	
D) Nível de tolerância ao risco		1	4	1	
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		1	3	2	
Condições salariais do cliente			4	2	
Disponibilidade de outras fontes de rendimento			6		
Nível de endividamento do cliente		1	2	3	

Crédito ao Consumo

15. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **critérios** seguidos pelo banco na **aprovação de empréstimos ao consumo a particular**

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

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

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

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

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

17. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **termos e condições** aplicados pelo banco na aprovação de **novos créditos ao consum a particulares**

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

	--	-	0	+	++
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			6		
B) Pressões exercidas pela concorrência			6		
C) Perceção dos riscos		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco		2	4		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

Outros Empréstimos

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

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

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

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

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

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

Procura de crédito ao consumo

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Despesas de consumo relativas a bens duradouros			4	2	
• Confiança dos consumidores		1	4	1	
• Nível geral das taxas de juro			6		
• Despesa de consumo financiada através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			6		
• Outras fontes de financiamento			6		

Procura de outros empréstimos

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Confiança dos consumidores			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			6		
• Empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
• Investimento			6		
• Outros			5	1	
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			6		
• Outras fontes de financiamento			6		

Informações referentes aos próximos três meses

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

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

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

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros empréstimos
Diminuirá consideravelmente (--)				
Diminuirá ligeiramente (-)				
Permanecerá praticamente inalterada (0)	2	3	2	2
Aumentará ligeiramente (+)	4	3	4	3
Aumentará consideravelmente (++)				1

Metodologia

O inquérito é realizado no início de cada trimestre e é dirigido aos responsáveis pela execução da política de crédito dos bancos.[4] A recolha dos dados acontece na primeira quinzena após o fim de cada trimestre e a divulgação dos resultados é feita 45 dias após o término do trimestre a que se refere.[5]

O questionário

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

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

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

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

Índice de Difusão e Agregação dos Resultados

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

[4] O inquérito vem sendo realizado regularmente desde o primeiro trimestre de 2012. Os dados recolhidos desde então passaram por um processo de consolidação e validação prévia à sua disseminação para o público geral. O inquérito é dirigido a seis dos oito bancos, nomeadamente ao Banco Comercial do Atlântico, à Caixa Económica de Cabo Verde, ao Banco Interatlântico, ao Banco Cabo-Verdiano de Negócios, ao Banco Internacional de Cabo Verde e ao Banco Angolano de Investimentos.

[5] Os dados são recolhidos via *e-mail* e compilados em suporte *excel.*

entre um trimestre e outro.

No que respeita às questões da oferta, valores negativos indicam critérios e condições de aprovação mais restritivos, sendo que -50 representa uma alteração de intensidade ligeira e -100 uma alteração considerável dos mesmos. Em oposição, valores positivos indicam uma redução da restritividade ou um impacto dos fatores no sentido de uma menor restritividade, sendo que 50 representa uma alteração ligeira e 100 uma alteração considerável dos mesmos. Ao nível do índice de difusão, quanto mais perto de 0 for o valor obtido mais ligeira é a alteração e quanto mais perto de -100 ou 100 for o valor obtido mais significativa é a alteração.

Em relação às questões do lado da procura, aplica-se a mesma escala, correspondendo valores inferiores a 0 a uma redução da procura dirigida ao banco inquirido ou a um impacto dos fatores no mesmo sentido, e valores superiores a 0 a um aumento da procura ou a um contributo dos fatores no mesmo sentido.

De forma a garantir a confidencialidade da informação facultada por cada banco inquirido, salvaguardada na Lei n.º 35/VII/2009, os resultados são apresentados em termos agregados. Para este fim, os resultados individuais são agregados utilizando diferentes pesos por banco. Estes correspondem à participação de cada banco no saldo total de crédito concedido, tendo em consideração apenas os segmentos abrangidos neste inquérito, isto é, empréstimos a sociedades não financeiras, crédito à habitação, crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares. O peso de cada banco é atualizado anualmente, com base no saldo total de crédito do final do ano anterior.