

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/1º trimestre de 2018

Apreciação Global

De acordo com os resultados do inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito nacional, em termos gerais, os critérios de aprovação de empréstimos a empresas registaram uma redução muito ligeira da sua restritividade, reflexo da melhoria das expectativas quanto à atividade económica em geral e das perspetivas para sectores de atividade específicos, e do aumento das pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias. Da mesma forma, 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 e as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias.

Os termos e condições gerais aplicados pelos bancos na aprovação de novos empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos no caso das empresas e mantiveram-se sem alterações significativas no caso dos particulares. Em termos específicos, destaca-se a menor restritividade aplicada no *spread* dos empréstimos de risco médio e de maior risco (este último apenas no caso dos particulares), nas taxas de juro e na maturidade.

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

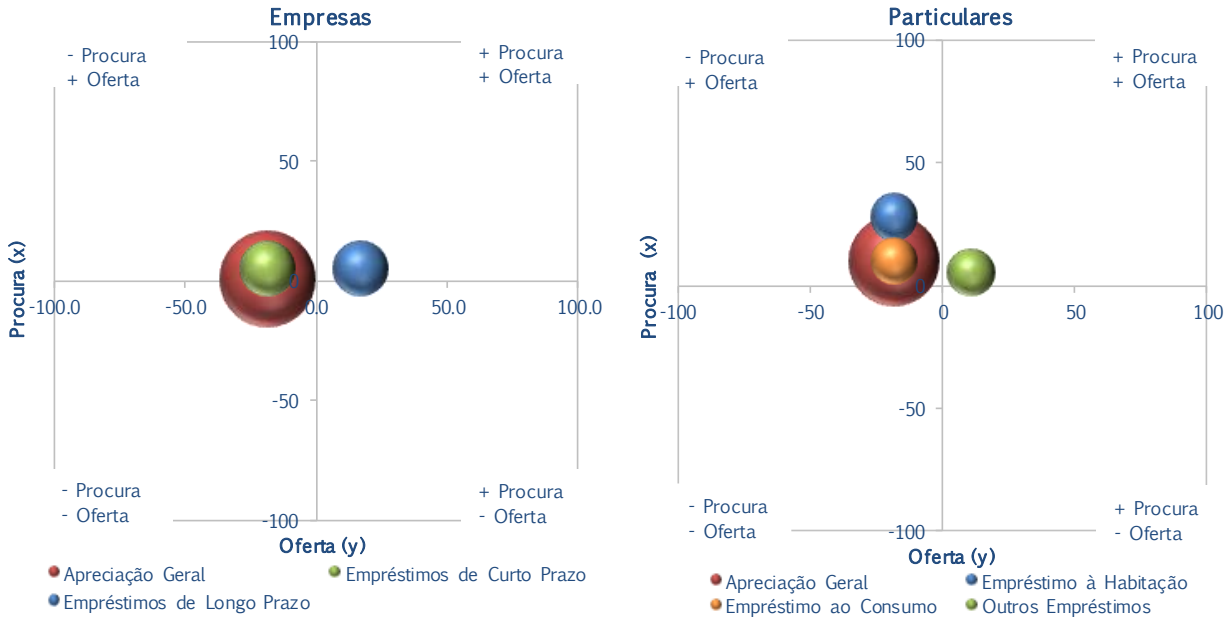
Em termos gerais, os bancos reportaram uma ligeira diminuição da procura por parte de empresas e particulares, reflexo, sobretudo, do maior recurso a empréstimos de outras instituições bancárias e a fontes alternativas de financiamento.

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

Índices de Difusão[1]

Analisando o índice de difusão, que agrega as respostas individuais das instituições ponderadas pela sua respetiva quota de mercado, pode-se concluir que, face ao trimestre anterior:

➢ Globalmente e nos empréstimos de curto e longo prazo, a oferta de crédito às **empresas** aumentou muito ligeiramente. Relativamente à procura, em termos gerais e nos empréstimos de curto prazo foi registada uma redução, enquanto nos empréstimos de longo prazo se registou um aumento da procura.[2]



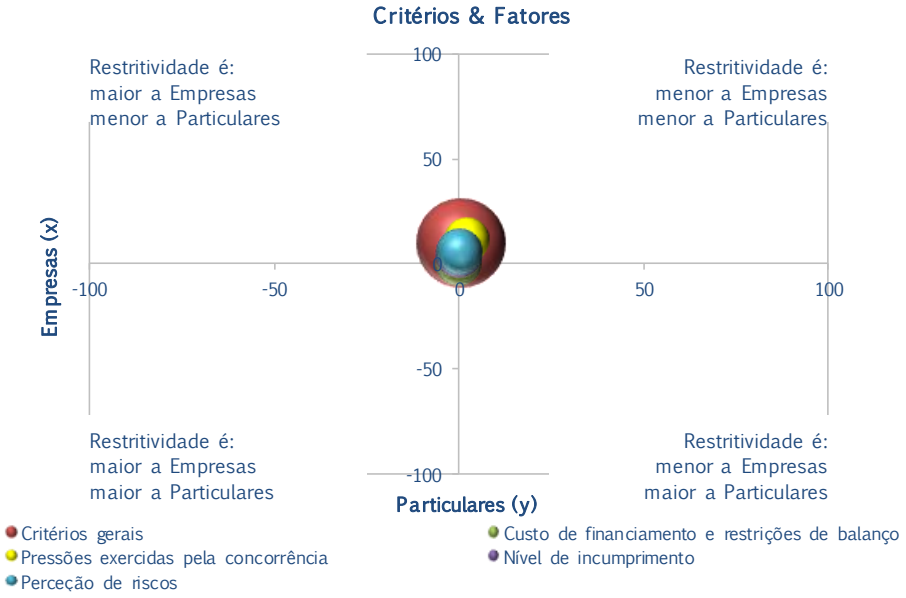
Fonte: Banco de Cabo Verde

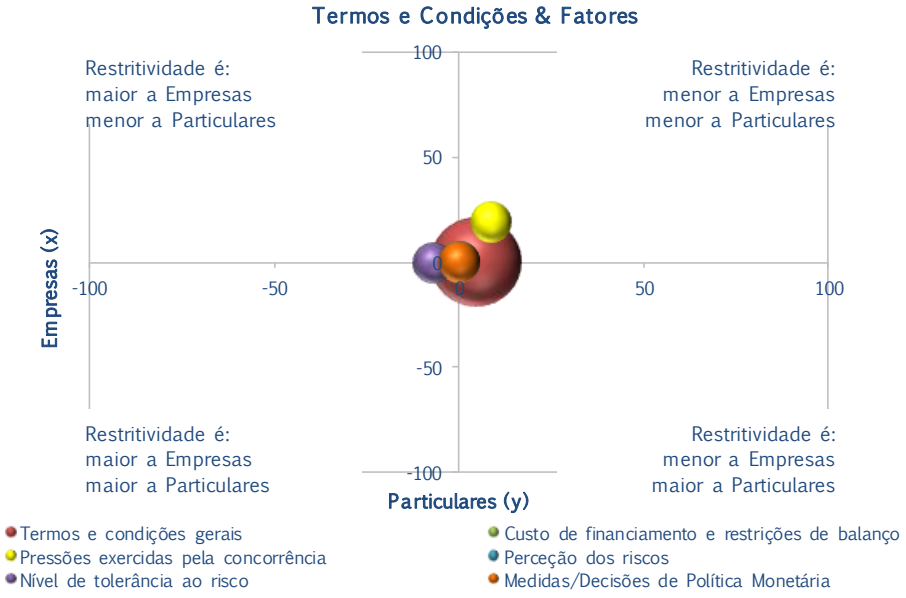
➢ No que respeita aos **particulares**, a oferta de crédito aumentou, particularmente no caso dos empréstimos à habitação. Tanto em termos globais como nos empréstimos à habitação e ao consumo registou-se uma redução da procura por particulares. A procura por outros empréstimos a particulares, no entanto, teve um ligeiro aumento.

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

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

➢ Os **critérios gerais** de aprovação de créditos, no primeiro trimestre, tornaram-se ligeiramente menos restritivos para empresas e particulares. Os **termos e condições gerais** tornaram-se ligeiramente menos restritivos para as empresas, permanecendo sem grandes alterações para os particulares. As pressões exercidas pela concorrência foram o principal fator a contribuir positivamente para a evolução dos critérios e dos termos e condições. Por outro lado, o nível de incumprimento influenciou negativamente o comportamento dos bancos na concessão de empréstimos a particulares para consumo e outros fins, enquanto o nível de tolerância ao risco teve impacto negativo nos termos e condições aplicados a empréstimos a empresas e a particulares para outros fins.





Fonte: Banco de Cabo Verde

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 1º trimestre de 2018

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

No primeiro de trimestre de 2018, em termos globais e nos empréstimos de curto e longo prazo, os critérios de concessão de crédito a empresas tornaram-se ligeiramente menos restritivos.

As expectativas quanto à atividade económica em geral, as perspetivas para sectores de atividade específicos e as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias influenciaram positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos critérios de concessão de crédito. Não obstante, os riscos associados às empresas sem contabilidade organizada e às garantias exigidas tiveram impacto negativo nos critérios aplicados.

Em relação aos termos e condições gerais aplicados na aprovação de empréstimos, apenas uma instituição registou uma ligeira redução da sua 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.[3]

As pressões exercidas pela concorrência terão influenciado positivamente os termos e condições, enquanto o nível de tolerância ao risco terá influenciado os termos e condições no sentido do 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) aumentou ligeiramente para duas instituições, permanecendo sem alterações para as restantes instituições.

Em termos globais e no caso dos empréstimos de curto prazo, não obstante quatro instituições terem reportado um ligeiro aumento e duas instituições uma ligeira redução da procura, o índice ponderado das respostas apresentou em ambos os casos valor

[3] Não obstante uma empresa ter apreciado positivamente o ”montante do empréstimo” e outra negativamente, o índice ponderado das respostas apresentou valor negativo.

negativo igual a -18,4 pontos (o índice varia entre -100 e 100 pontos). No caso dos empréstimos de longo prazo, uma instituição reportou uma ligeira diminuição, três instituições reportaram um ligeiro aumento e uma instituição observou um aumento considerável da procura, tendo o índice ponderado das respostas se fixado em 16,8 pontos.

As necessidades de financiamento do investimento e de refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida e o nível das taxas de juro terão contribuído positivamente para o comportamento da procura. Em sentido contrário, a geração interna de fundos e os empréstimos de outras instituições bancárias terão contribuído para diminuir a procura. As necessidades de financiamento de existência e de fundo de maneio, por sua vez, foram positivamente apreciadas por duas instituições e negativamente por outras duas instituições.

Para o segundo trimestre de 2018, de uma forma geral e nos empréstimos de curto e longo prazo uma instituição antecipa critérios de aprovação de empréstimos ligeiramente menos restritivos. Relativamente à procura, em termos gerais, cinco instituições antecipam um ligeiro aumento da procura. Nos empréstimos de curto prazo, quatro instituições preveem um ligeiro aumento da procura. Por fim, nos empréstimos de longo prazo, uma instituição antevê uma ligeira redução e cinco instituições anteveem um ligeiro aumento da procura.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

De acordo com as instituições inquiridas, no primeiro trimestre de 2018, os critérios de concessão de empréstimos a particulares para aquisição de habitação tornaram-se ligeiramente menos restritivos para três instituições e consideravelmente menos restritivos para uma instituição.

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

Os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação permaneceram sem alterações significativas. Em termos específicos, contudo, destaca-se a redução da restritividade ao nível do *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e de maior risco e da maturidade.

As pressões exercidas pela concorrência terão sido o principal fator a influenciar positivamente os termos e condições, tendo sido referidas por três das instituições. Embora em menor grau, a menor perceção dos riscos terá também tido impacto positivo nos termos e condições.

Conforme o reporte de três das instituições, o nível de endividamento dos clientes terá contribuído para aumentar o grau de cumprimento do serviço da dívida. O emprego no sector formal e as condições salariais dos clientes terão também contribuído positivamente para o grau de cumprimento do serviço da dívida, de acordo com duas das 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, mantendo-se sem alterações para as restantes.

A procura de empréstimos para aquisição de habitação por particulares diminuiu ligeiramente para duas instituições e aumentou ligeiramente para quatro instituições.

As perspetivas para o mercado de habitação, o nível geral das taxas de juro, o nível de emprego e condições salariais dos clientes, a confiança dos consumidores e as despesas de consumo não relacionadas com habitação terão contribuído para aumentar a procura. Contrariamente, o recurso a empréstimos de outras instituições bancárias e a outras fontes de financiamento terá contribuído para reduzir a procura.[4]

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

III. Empréstimos a particulares para o consumo

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.

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

[4] Note-se que o "recurso a empréstimos de outras instituições" foi positivamente apreciado por duas instituições e negativamente apreciado por uma instituição, e o seu índice ponderado das respostas apresentou valor positivo.

influenciaram positivamente os bancos na aplicação dos critérios. O nível de incumprimento dos clientes, por sua vez, foi negativamente apreciado por um banco.

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

Para uma instituição, as pressões exercidas pela concorrência influenciaram positivamente o comportamento dos bancos na aplicação dos termos e condições. Para outra instituição o nível de tolerância ao risco terá também tido impacto positivo nos termos e condições.

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

Em relação à procura de empréstimos para o consumo, quatro instituições observaram um ligeiro aumento e duas instituições registaram uma redução ligeira da procura.

As despesas de consumo relativas a bens duradouros, a confiança dos consumidores e o nível geral das taxas de juro terão contribuído para aumentar a procura. Contrariamente, os empréstimos de outras instituições bancárias terão contribuído para diminuir a procura.

Nos próximos três meses, apenas uma instituição prevê critérios de concessão de empréstimos ao consumo consideravelmente menos restritivos. Em relação à procura, quatro instituições anteveem um ligeiro aumento e duas instituições anteveem um aumento considerável da procura de empréstimos para o consumo.

IV. Outros empréstimos a particulares

Os critérios de concessão de empréstimos para outros fins a particulares tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma instituição e consideravelmente menos restritivos para outra instituição.

As pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias e as expectativas quanto à atividade económica em geral foram apontados como os fatores que influenciaram positivamente a aprovação de empréstimos, enquanto o nível de incumprimento negativamente.

Os termos e condições gerais de aprovação de empréstimos permaneceram sem grandes alterações. No que concerne aos termos e condições específicos, contudo, foi observada uma ligeira redução da restritividade aplicada no *spread* de empréstimos de risco médio e na maturidade.

Relativamente aos fatores determinantes das alterações nos termos e condições contratuais, as pressões exercidas pela concorrência influenciaram positivamente os termos e condições. Por outro lado, e tendo em conta o índice ponderado das respostas, o nível de tolerância influenciou 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 quatro instituições e diminuiu ligeiramente para uma instituição. O menor recurso a empréstimos de outras instituições bancárias, as necessidades de financiamento do investimento, os empréstimos garantidos por ativos imobiliários, o nível geral das taxas de juro e a confiança dos consumidores tiveram impacto positivo na procura.

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

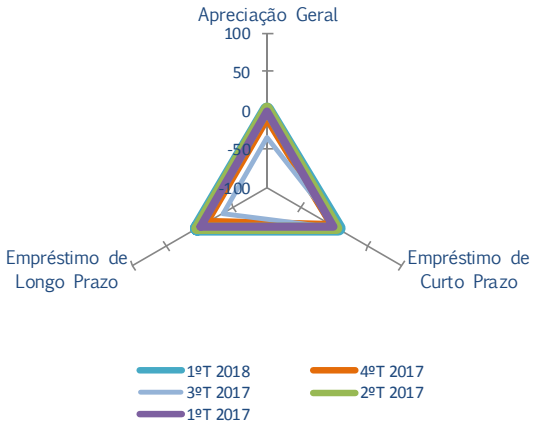
Anexos

Evolução do Índice de Difusão

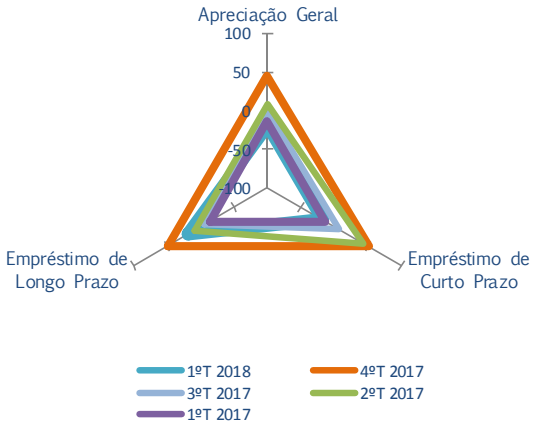
Oferta & Procura

1º Trimestre 2017 – 1º Trimestre 2018

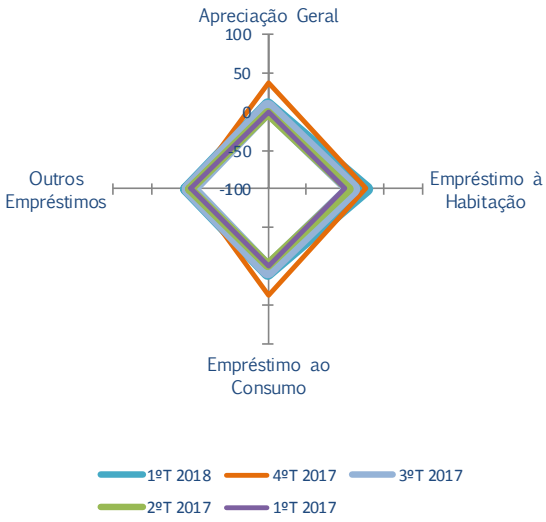
Empresas - Oferta



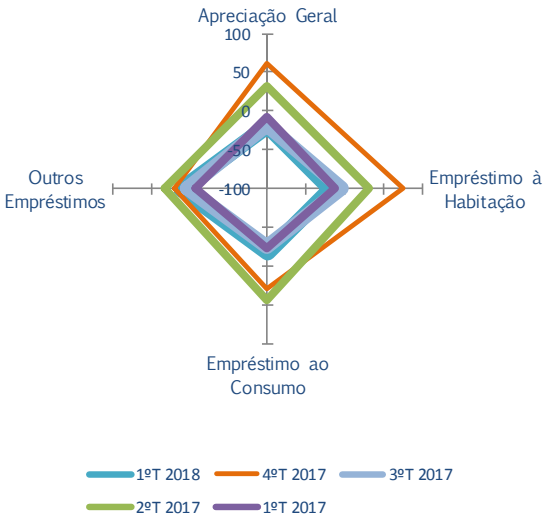
Empresas - Procura



Particulares - Oferta



Particulares - Procura



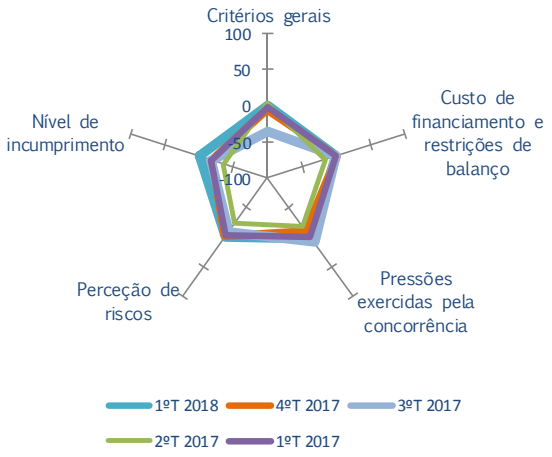
Fonte: Banco de Cabo Verde

Evolução do Índice de Difusão

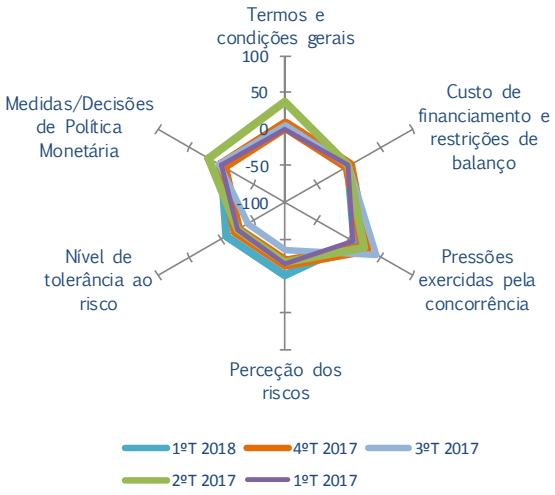
Critérios & Termos e Condições

1º Trimestre 2017 – 1º Trimestre 2018

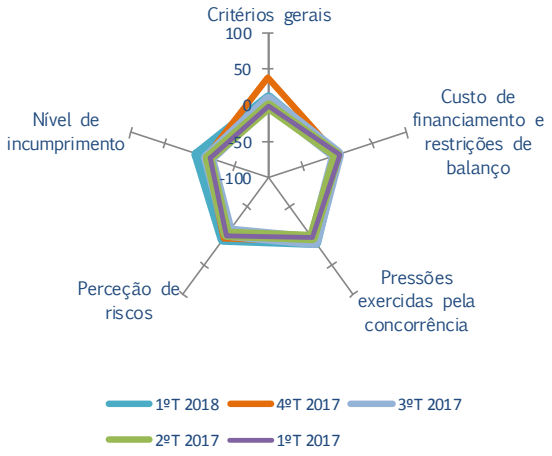
Empresas - Critérios & Fatores



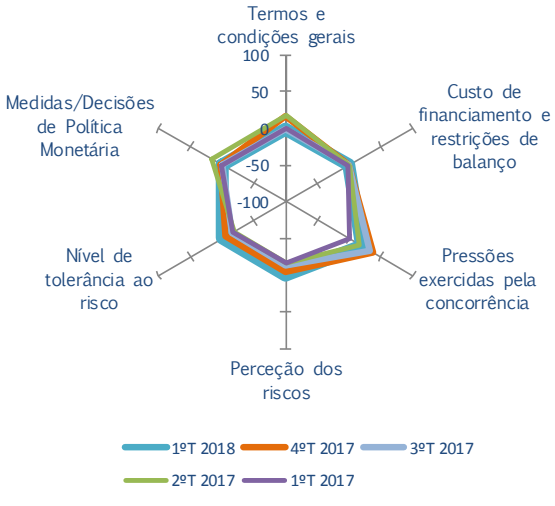
Empresas - Termos e Condições & Fatores



Particulares - Critérios & Fatores



Particulares - Termos e Condições & Fatores



Fonte: Banco de Cabo Verde

Questionário e Respostas Agregadas

1º trimestre de 2018

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 (--)			
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)			
Permaneceram praticamente inalterados (0)	5	4	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	1	2	2
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)			

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

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

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

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

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

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			5	1	
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			4	2	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5	1	
• Alterações nas taxas de juro			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			4	2	
C) Perceção dos riscos			6		
D) Nível de tolerância ao risco		1	5		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

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

	Proporção de pedidos rejeitados
Diminuiu consideravelmente	
Diminuiu ligeiramente	
Permaneceu praticamente inalterada	4
Aumentou ligeiramente	2
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	1
Permaneceu praticamente inalterada (0)			1
Aumentou ligeiramente (+)	4	4	3
Aumentou consideravelmente (++)			1

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

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

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

Informações referentes aos próximos três meses

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

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

Particulares

Informações referentes ao último trimestre

Oferta

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

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos (--)				
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos (-)				
Permaneceram praticamente inalterados (0)	3	2	3	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	2	3	2	1
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos (++)	1	1	1	1

Crédito à habitação

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

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

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

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

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

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			6		
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			3	3	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			5		
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			6		
• Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia			6		
• Outros limites do montante do empréstimo			6		
• Maturidade			5	1	
• 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			3	3	
C) Perceção dos riscos			5	1	
D) Nível de tolerância ao risco			6		
E) Medidas/Decisões de Política Monetária			6		

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

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

	--	-	0	+	++
Emprego no setor formal			4	2	
Condições salariais do cliente			4	2	
Disponibilidade de outras fontes de rendimento			6		
Nível de endividamento do cliente			3	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			4	2	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			3	3	
• Qualidade creditíca dos consumidores			4	2	
• 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			6		
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			6		
• Maturidade			6		
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			6		

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

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

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

Outros Empréstimos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Porporção de pedidos rejeitados		
	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros Empréstimos
Diminuiu consideravelmente			
Diminuiu ligeiramente	1		
Permaneceu praticamente inalterada	5	5	6
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 (--)				
Diminuiu ligeiramente (-)	2	2	2	1
Permaneceu praticamente inalterada (0)				1
Aumentou ligeiramente (+)	4	4	4	4
Aumentou consideravelmente (++)				

Procura de crédito à habitação

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Perspetivas para o mercado de habitação			4	2	
• Nível de emprego e condições salariais do cliente			4	2	
• Nível geral das taxas de juro			4	2	
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			6		
• Alterações regulamentares de Política Económica			6		
• Confiança dos consumidores			4	2	
• 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	3	2	
• Outras fontes de financiamento		1	5		

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			5	1	
• 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			4	2	
• Outros			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias			5	1	
• 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)	5	5	5	4
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)				
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos (++)	1	1	1	1

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

	Apreciação geral	Crédito à habitação	Crédito ao consumo	Outros empréstimos
Diminuirá consideravelmente (--)				
Diminuirá ligeiramente (-)				
Permanecerá praticamente inalterada (0)		1		3
Aumentará ligeiramente (+)	5	4	4	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.