

Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito Cabo-Verdiano/Setembro de 2016

Apreciação Global

De acordo com os resultados do inquérito aos seis bancos sobre o mercado de crédito nacional, os critérios de aprovação de empréstimos a empresas mantiveram-se praticamente inalterados no terceiro trimestre de 2016. No caso dos empréstimos a particulares, as instituições inquiridas reportaram uma redução muito ligeira da restritividade. As instituições identificaram melhores expectativas quanto à atividade económica em geral (e para sectores específicos, no caso das empresas), a maior pressão concorrencial de outras instituições bancárias e a redução dos custo de financiamento e restrições do balanço como os fatores que contribuíram para a prática de critérios menos restritivos, enquanto o nível de incumprimento e a perceção de riscos associados às garantias exigidas e às empresas sem contabilidade organizada como os fatores que influenciaram negativamente a restritividade dos critérios.

Os termos e as condições gerais de concessão de empréstimos mantiveram-se praticamente inalterados tanto para as empresas como para os particulares, tendo as instituições continuado a apostar na contínua diferenciação do *spread* aplicado aos clientes em função do seu perfil de risco.

A evolução dos critérios e das condições no mercado de crédito sugere, atendendo aos resultados dos índices de difusão ponderados, que o comportamento dos bancos evidenciou uma melhoria muito ligeira em relação à concessão de crédito à economia no terceiro trimestre do ano. Para o quarto trimestre de 2016, contudo, a expectativa é que ocorra um ligeiro agravamento da restritividade tanto nos empréstimos a empresas como nos empréstimos a particulares.

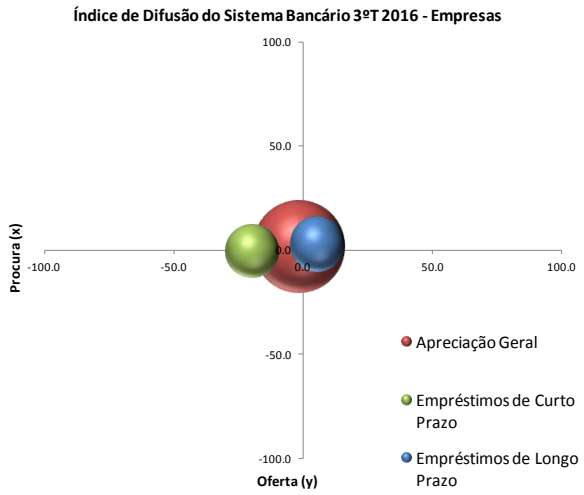
A procura de crédito reduziu ligeiramente, em termos gerais, tanto do lado das empresas como dos particulares. A menor necessidade de financiamento do fundo de maneio das empresas e o recurso a empréstimos de instituições bancárias concorrentes, por

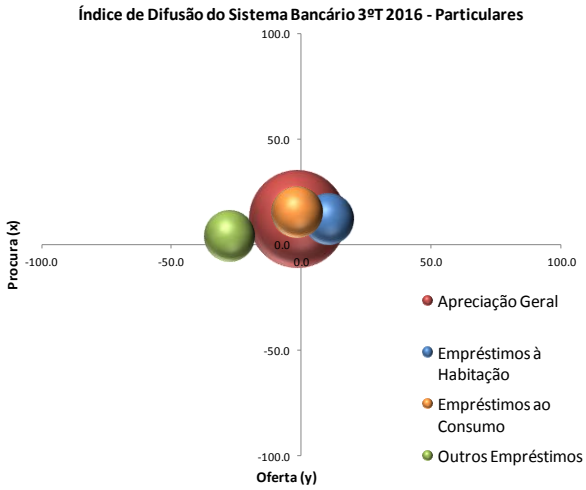
empresas e particulares, contribuíram para esta apreciação dos bancos. A expectativa para o próximo trimestre é de um ligeiro aumento da procura de empréstimos por empresas e particulares.

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:

➢ Os critérios de aprovação aplicados pelos bancos nos **empréstimos às empresas** mantiveram-se praticamente inalterados (índice de difusão igual a 1,7, muito inferior ao valor 50, que representa a situação em que ocorrem alterações ligeiras), contudo, negativamente enviesados nos empréstimos de curto prazo e positivamente enviesados nos empréstimos de longo prazo. A procura diminuiu ligeiramente, devido à redução da procura de empréstimos de curto prazo.[2]





Fonte: Banco de Cabo Verde

➢ No que respeita aos **empréstimos a particulares**, os critérios que afetam a oferta tornaram-se ligeiramente menos restritivos (índice de difusão igual a 12,2), sobretudo nos empréstimos ao consumo. A procura de empréstimos por particulares reduziu ligeiramente, em função da menor procura de empréstimos para o consumo e outros fins.

[1] O índice de difusão resulta das respostas ponderadas dos bancos, de acordo com a 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.

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

Síntese dos Resultados do Inquérito Qualitativo ao Crédito relativo ao 3º trimestre de 2016

I. Empréstimos e linhas de crédito a empresas

Em termos gerais, no terceiro trimestre de 2016, os critérios de concessão de empréstimos a empresas permaneceram praticamente sem alterações, havendo uma instituição a observar critérios ligeiramente menos restritivos e outra a indicar critérios consideravelmente mais restritivos. Em particular, nos empréstimos de curto prazo uma instituição reportou critérios de aprovação de empréstimos ligeiramente mais restritivos, tendo as restantes mantido inalterados os critérios. Quanto aos empréstimos de longo prazo, uma instituição reportou critérios de aprovação ligeiramente menos restritivos e outra registou critérios ligeiramente mais restritivos.

No que diz respeito aos fatores que influenciaram positivamente o comportamento dos bancos na aplicação de critérios de seleção de empréstimos, destacam-se as expectativas mais favoráveis de evolução da atividade económica em geral e de setores de atividade específicos e a menor perceção de riscos associados a micro e pequenas empresas (ou seja, à dimensão das empresas). Contrariamente, o nível de incumprimento, a perceção de riscos associados a empresas sem contabilidade organizada (não obstante a maior abertura dos bancos em conceder créditos à empresas de menor dimensão) e às garantias exigidas influenciaram negativamente os bancos na aplicação de critérios de seleção dos empréstimos.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de novos empréstimos mantiveram-se praticamente inalterados. Apenas uma instituição agravou ligeiramente as condições (no *spread* aplicado nos empréstimos de maior risco), enquanto metade das instituições aliviaram ligeiramente outras condições (nomeadamente, o *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio, as comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro, o montante de empréstimo ou da linha de crédito e as alterações nas taxas de juro). A pressão exercida pela concorrência foi o único fator que determinou a redução da restritividade verificada. Por sua vez, o nível de tolerância ao risco continuou a exercer um efeito negativo na aplicação de condições contratuais específicas.

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 a maioria das instituições, tendo aumentado ligeiramente para uma

instituição e diminuído ligeiramente para outra. Em termos genéricos, o índice ponderado das respostas aponta para uma ligeira redução dos pedidos rejeitados.

De acordo com os resultados do inquérito, de um modo geral e nos empréstimos de longo prazo, a procura de empréstimos por empresas aumentou para quatro das instituições e reduziu para uma instituição. Nos empréstimos de curto prazo, duas instituições referiram um ligeiro aumento da procura e outras duas indicaram uma ligeira diminuição da procura. As respostas ponderadas pela quota de mercado, entretanto, sugerem uma redução da procura das empresas.

O financiamento de investimentos, o refinanciamento/restruturação e renegociação da dívida e, em menor medida, o nível das taxas de juro foram apontados pelas instituições como os fatores que motivaram o aumento da procura. Por seu turno, as menores necessidades de financiamento de existências e de fundos de maneio, bem como o recurso a empréstimos de outras instituições bancárias, terão contribuído para reduzir a procura.

Para o quarto trimestre de 2016, de uma forma geral e nos empréstimos de curto prazo, metade das instituições antecipam critérios ligeiramente menos restritivos nos empréstimos a empresas e uma instituição prevê a adoção de critérios ligeiramente mais restritivos. Nos empréstimos de longo prazo, duas instituições preveem critérios ligeiramente menos restritivos e uma instituição prevê critérios ligeiramente mais restritivos. Relativamente à procura, na apreciação geral e nos empréstimos de curto prazo, cinco instituições preveem um ligeiro aumento da procura e, nos empréstimos de longo prazo, três instituições anteveem um aumento ligeiro da procura.

II. Empréstimos a particulares para aquisição de habitação

No terceiro trimestre de 2016, nos empréstimos a particulares para aquisição de habitação, três instituições aplicaram critérios de concessão de crédito ligeiramente menos restritivos. A pressão exercida pela concorrência de outras instituições bancárias, a melhoria das expectativas de evolução da atividade económica em geral, os menores custos de financiamento e restrições do balanço e a melhoria da qualidade creditícia dos mutuários, no período em análise, contribuíram para a diminuição da restritividade dos critérios. O nível de incumprimento continuou, entretanto, a exercer uma pressão negativa sobre os critérios aplicados pelos bancos.

De acordo com as instituições inquiridas, os termos e condições gerais aplicados nos empréstimos à habitação permaneceram inalterados. Em termos específicos, apenas uma instituição agravou as condições (no rácio entre o valor do empréstimo e o valor das garantias). Uma instituição reduziu ligeiramente o *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e outra tornou-se menos restritiva a nível das maturidades. Os fatores determinantes da aplicação de termos e condições aos novos empréstimos mantiveram-se inalterados, com a exceção do nível de incumprimento, que continua a influenciar negativamente a posição dos bancos nas negociações contratuais.

Relativamente ao grau de cumprimento do serviço da dívida, metade dos bancos considerou que a evolução do nível de endividamento dos clientes favoreceu ligeiramente o cumprimento do serviço da dívida, contrariamente a duas outras instituições que reportaram o oposto. Igualmente, um banco reportou que o emprego no sector formal beneficiou ligeiramente o pagamento das dívidas bancárias e outro reportou o contrário. Ainda, as condições salariais dos clientes contribuíram positivamente para o cumprimento dos serviços da dívida num dos bancos inquiridos. Em termos globais, o índice ponderado das respostas das instituições sugere uma evolução mais favorável dos fatores que condicionam o grau de cumprimento do serviço da dívida.

A proporção de pedidos de crédito, para aquisição de habitação, rejeitados na íntegra manteve-se inalterada para as instituições inquiridas.

A procura de empréstimos para aquisição de habitação por particulares registou algum aumento, tendo crescido ligeiramente para quatro instituições, não obstante a redução considerável reportada por outra instituição. As perspetivas para o mercado de habitação, as condições no mercado de trabalho, o nível geral das taxas de juro, o refinanciamento/reestruturação e renegociação da dívida e a evolução das despesas de consumo não relacionadas com a habitação influenciaram positivamente a procura. Por sua vez, o recurso a empréstimos de outras instituições bancárias influenciou negativamente a procura.

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

III. Empréstimos a particulares para o consumo

No segmento do crédito a particulares para o consumo, os critérios de aprovação de empréstimos tornaram-se ligeiramente menos restritivos para quatro instituições, refletindo as expectativas quanto à atividade económica em geral e a qualidade creditícia dos consumidores. O nível de incumprimento, contudo, influenciou negativamente a posição dos bancos em relação aos critérios de seleção exigidos.

Os termos e condições gerais aplicados na aprovação de novos empréstimos mantiveram-se globalmente inalterados no terceiro trimestre, contudo, com tendência a alguma melhoria, conforme reportado por uma instituição, no *spread* aplicado nos empréstimos de risco médio e nas maturidades contratualizadas. O aumento da pressão exercida pela concorrência de outras instituições bancárias influenciou positivamente a posição dos bancos nas negociações dos termos e condições contratuais, enquanto o nível de tolerância ao risco continuou a influenciar negativamente o comportamento dos bancos.

A proporção de pedidos de empréstimos para o consumo rejeitados na íntegra diminuiu ligeiramente para duas instituições, enquanto para as restantes permaneceu inalterada.

Em relação à procura de empréstimos para consumo, quatro instituições observaram um ligeiro aumento da procura e uma outra instituição registou uma ligeira redução da procura. O aumento da procura terá sido favorecido pela necessidade de consumo de bens duradouros, pelo nível geral das taxas de juro e pela confiança dos consumidores, enquanto o recurso a empréstimos em outras instituições bancárias continuou a contribuir negativamente para a evolução da procura.

Para os próximos três meses, duas instituições preveem a aplicação de critérios de concessão de empréstimos ao consumo ligeiramente menos restritivos, contrariamente a uma instituição que os prevê agravar ligeiramente. Cinco instituições preveem um ligeiro aumento da procura de financiamento para consumo no quarto trimestre de 2016.

IV. Outros empréstimos a particulares

Os critérios de concessão de empréstimos a particulares para outros fins tornaram-se ligeiramente menos restritivos para uma instituição, mantendo-se inalterados para as restantes. A pressão concorrencial de outras instituições bancárias e a qualidade creditícia dos consumidores foram apontadas como fatores que influenciaram

positivamente os critérios aplicados. Contudo, quatro instituições referiram que o nível de incumprimento influenciou negativamente a restritividade dos critérios.

Os termos e condições de aprovação de empréstimos permaneceram inalterados para as instituições inquiridas, quer a nível geral quer em termos específicos. O nível de tolerância ao risco, a perceção dos riscos e o custo de financiamento e restrições do balanço influenciaram negativamente o comportamento dos bancos nas negociações contratuais.

A proporção de pedidos de crédito a particulares para outros fins rejeitados na íntegra diminuiu ligeiramente para uma instituição, permanecendo inalterada para as outras instituições.

A procura de empréstimos para outros fins por particulares reduziu em termos gerais. Não obstante uma instituição ter reportado um ligeiro aumento da procura, uma instituição reportou uma ligeira redução e outra declarou uma considerável redução da procura. A menor procura terá sido determinada pelo recurso ao financiamento em outras instituições bancárias por parte dos clientes. Contudo, fatores como a confiança dos consumidores, o nível geral das taxas de juro e as necessidades de financiamento de investimentos exerceram uma influência positiva no comportamento da procura.

No próximo trimestre, uma instituição prevê aplicar critérios ligeiramente menos restritivos nos empréstimos a particulares para outros fins, enquanto outra antecipa um ligeiro agravamento dos mesmos. A expectativa é de um ligeiro aumento da procura para quatro das instituições.

Anexos

Questionário e Respostas Agregadas

Empresas não Financeiras **3º Trimestre de 2016**

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)	4	5	4
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos (+)	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			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			5	1	
• Riscos associados às garantias exigidas		1	5		
• Riscos associados a empresas sem contabilidade organizada	1		5		
• Riscos associados à dimensão das empresas (micro e pequenas empresas)			5	1	
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			4	2	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	5		
C) Outras condições					
• Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5	1	
• Alterações nas taxas de juro			5	1	
• Montante do empréstimo ou da linha de crédito			5	1	
• Garantias exigidas			6		
• Condições contratuais 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			4	2	
C) Perceção dos riscos			6		
D) Nível de tolerância ao risco	1	1	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	1
Permaneceu praticamente inalterada	4
Aumentou ligeiramente	1
Aumentou consideravelmente	

Procura

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

	Apreciação geral	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Diminuiu consideravelmente (--)			
Diminuiu ligeiramente (-)	1	2	1
Permaneceu praticamente inalterada (0)	1	2	1
Aumentou ligeiramente (+)	4	2	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		5	
• 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			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		2	4		
• 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)	2	2	3
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos (+)	3	3	2
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 (-)			
Permanecerá praticamente inalterada (0)	1	1	3
Aumentará ligeiramente (+)	5	5	3
Aumentará consideravelmente (++)			

Particulares **3º Trimestre de 2016**

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

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

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

	--	-	0	+	++
Emprego no setor formal		1	4	1	
Condições salariais do cliente			5	1	
Disponibilidade de outras fontes de rendimento			6		
Nível de endividamento do cliente		2	1	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 creditícia dos consumidores			4	2	
• Riscos associados às garantias exigidas			6		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		3	3		

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

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

	--	-	0	+	++
A) Termos e condições gerais			6		
B) *Spreads*					
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio			5	1	
• *Spread* aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			6		
C) Outras condições					
• Garantias exigidas			6		
• Montante do empréstimo			6		
• 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			5	1	
C) Perceção dos riscos			6		
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			5	1	
• De instituições financeiras não bancárias			6		
C) Perceção dos riscos					
• Expetativas quanto à atividade económica em geral			6		
• Qualidade creditícia dos consumidores			5	1	
• Riscos associados às garantias exigidas		1	5		
D) Nível de tolerância ao risco					
• Nível de incumprimento		4	2		

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

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

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

20. Relativamente aos **fatores** descritos na tabela que terão influenciado os **termos e condições** aplicados pelo banco na **aprovação de novos empréstimos para 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		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		2	1
Permaneceu praticamente inalterada	6	4	5
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 (--)		1		1
Diminuiu ligeiramente (-)	1		1	1
Permaneceu praticamente inalterada (0)	1	1	1	3
Aumentou ligeiramente (+)	4	4	4	1
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			5	1	
• Nível de emprego e condições salariais do cliente			5	1	
• Nível geral das taxas de juro			5	1	
• Refinanciamento / reestruturação e renegociação da dívida			5	1	
• Alterações regulamentares de Política Económica			6		
• Confiança dos consumidores			6		
• 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			5	1	
• Nível geral das taxas de juro			4	2	
• Despesa de consumo financiada através de empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• Outras fontes de financiamento			6		

Procura de outros empréstimos

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

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

	--	-	0	+	++
A) Necessidades de financiamento					
• Confiança dos consumidores			5	1	
• Nível geral das taxas de juro			5	1	
• Empréstimos garantidos por ativos imobiliários			6		
• Investimento			4	2	
• Outros			6		
B) Recurso a outras fontes de financiamento					
• Poupança de particulares			6		
• Empréstimos de outras instituições bancárias		1	5		
• 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		1	1
Permanecerão praticamente inalterados (0)	3	4	3	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)	1	4	1	2
Aumentará ligeiramente (+)	5	2	5	4
Aumentará consideravelmente (++)				

Metodologia

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

O questionário

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

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

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

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

Índice de Difusão e Agregação dos Resultados

O índice de difusão das respostas é calculado com base numa escala que permite a agregação das respostas individuais dos bancos e que assume valores entre -100 e 100. Em função da intensidade e do sentido da resposta o índice pode assumir valores

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

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

negativos ou positivos, correspondendo o valor zero (0) à situação de manutenção das condições 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.