

INQUÉRITO AOS BANCOS SOBRE O MERCADO DE CRÉDITO

Janeiro de 2005

Resultados para Portugal**I. Apreciação Geral**

De acordo com o inquérito realizado em Janeiro de 2005, quatro dos cinco grupos bancários que integram a amostra não reportaram alterações significativas nos critérios de concessão de empréstimos ou linhas de crédito a empresas no último trimestre de 2004, enquanto uma instituição indicou um ligeiro alívio dos critérios de aprovação. A mesma evolução foi referida para os critérios de concessão de empréstimos a particulares para a aquisição de habitação, ao passo que os critérios associados aos empréstimos a particulares para consumo e outros fins permaneceram praticamente sem alterações.

A evolução registada no quarto trimestre de 2004 está em linha com a verificada no trimestre anterior, invertendo-se, deste modo, no decurso do segundo semestre, a tendência de aperto dos critérios de concessão de empréstimos ao sector privado não financeiro reportada nos inquéritos anteriores. No entanto, esta inversão da tendência não foi evidente na concessão de crédito a particulares para consumo e outros fins.

De acordo com os bancos inquiridos, o aumento da pressão concorrencial, no último trimestre de 2004, em particular entre instituições bancárias, terá contribuído no sentido de uma menor restritividade na concessão de empréstimos a empresas e particulares. No segmento das empresas, foram também apontados como factores relevantes uma melhoria das condições de acesso ao financiamento de mercado e uma percepção mais favorável dos riscos associados às garantias exigidas, enquanto que, no segmento dos particulares para consumo e outros fins, registou-se uma melhoria dos custos de financiamento e das restrições de balanço dos bancos.

A evolução apresentada pelos critérios de concessão de crédito reflectiu-se numa diminuição dos *spreads* aplicados a empréstimos com risco médio, quer no segmento das empresas quer no segmento dos particulares, na prática de outras condições (que não o preço) mais favoráveis para as empresas e num aumento da maturidade contratual nos empréstimos a particulares. É de salientar que, em sentido oposto e em todos os segmentos, foi reportado um aumento dos *spreads* aplicados em empréstimos de maior risco.

No último trimestre de 2004, em linha com os resultados do inquérito anterior, a procura de empréstimos e linhas de crédito por parte das empresas terá verificado um aumento, em termos médios, destacando-se os empréstimos a pequenas e médias empresas e os empréstimos de curto prazo. Relativamente aos particulares, foi também reportado um aumento da procura de empréstimos para aquisição de habitação, enquanto a procura de empréstimos para consumo e outros fins manteve-se, em média, sem alterações.

Para o primeiro trimestre de 2005, os grupos bancários reportantes não antecipam alterações significativas nos critérios de aprovação de empréstimos a empresas, com excepção dos empréstimos a grandes empresas, segmento para o qual um dos bancos reportou intenções de realizar um ligeiro aperto nos critérios. No que aos particulares diz respeito, duas instituições prevêem critérios ligeiramente menos restritivos para a aprovação de crédito para aquisição de habitação, antecipando-se, globalmente, uma manutenção dos critérios aplicados aos empréstimos para consumo e outros fins. Por fim, os bancos participantes no inquérito esperam um aumento da procura de empréstimos, no primeiro trimestre de 2005, por parte das empresas e dos particulares para aquisição de habitação, antecipando uma ligeira diminuição da procura por parte dos particulares para consumo e outros fins.

II. Apresentação dos resultados***Empréstimos ou linhas de crédito a empresas***

No último trimestre de 2004, de acordo com os grupos bancários que integram a amostra, não se registaram alterações significativas nos critérios de concessão de empréstimos a empresas. Todavia, um dos grupos bancários reportou uma ligeira diminuição da restritividade dos seus critérios de aprovação, em todos os segmentos empresariais e maturidades.

Para uma menor restritividade dos critérios contribuíram principalmente as pressões exercidas pela concorrência, em particular por parte de outras instituições bancárias, uma percepção mais favorável dos riscos associados a garantias e uma melhoria das condições de acesso ao financiamento de mercado. Em sentido oposto, dois bancos indicaram a percepção dos riscos associados a alguns sectores de actividade ou empresas específicas como elemento indutor de um aperto dos critérios de aprovação de crédito. Os restantes factores tiveram, em média, um efeito nulo, embora haja uma divergência nas respostas de duas instituições. A menor restritividade na concessão de empréstimos traduziu-se numa redução dos *spreads* aplicados a empréstimos de risco médio e num conjunto de outras condições (que não o preço) mais favoráveis (com excepção dos *covenants* que se apresentaram neutrais). No entanto, foi reportado por três bancos um aumento dos *spreads* aplicados aos empréstimos de maior risco.

No último trimestre de 2004, de acordo com as repostas apuradas, a procura de empréstimos e de linhas de crédito por parte de empresas terá aumentado, em termos líquidos agregados, uma vez que três dos cinco grupos bancários inquiridos reportaram um ligeiro aumento da procura, em particular no segmento das pequenas e médias empresas e dos empréstimos de menor maturidade. Note-se, contudo, que a procura de empréstimos de longo prazo terá registado uma ligeira diminuição, em resultado do reporte de uma instituição, a qual também indicou uma ligeira redução a nível global e por parte das pequenas e médias empresas. De acordo com os bancos inquiridos, a procura terá sido influenciada positivamente por um aumento das necessidades de financiamento, especialmente para reestruturação da dívida e para financiamento de existências e fundo maneio, e por uma diminuição da emissão de títulos. Em sentido oposto, foi apontado a menor necessidade de financiamento de fusões/aquisições ou reestruturação empresarial como contribuindo para uma diminuição da procura.

Em termos médios, as instituições bancárias reportantes não prevêem alterações significativas nos critérios de aprovação de empréstimos a empresas durante o primeiro trimestre de 2005. Ainda assim, um dos bancos reportou expectativas de um ligeiro au-

mento do grau de restritividade no segmento das grandes empresas. Quanto à evolução da procura, existe alguma dispersão nas respostas dos bancos inquiridos, esperando-se, em média, um aumento da procura por parte das pequenas e médias empresas, independentemente da maturidade dos contratos.

Empréstimos a particulares

Para aquisição de habitação

No quarto trimestre de 2004, uma instituição bancária indicou um ligeiro alívio da restritividade na concessão de empréstimos para aquisição de habitação, enquanto as restantes instituições mantiveram os seus critérios. Para uma diminuição da restritividade terá contribuído a maior pressão concorrencial exercida por outras instituições bancárias. Apesar de não traduzida num aperto dos critérios de concessão de empréstimos, um grupo bancário reportou uma apreciação menos favorável da evolução da actividade económica. Este comportamento menos restritivo por parte dos bancos que integram a amostra traduziu-se numa diminuição dos *spreads* associados aos empréstimos de risco médio e num alargamento da maturidade contratual. Em sentido contrário, verificou-se um agravamento dos *spreads* aplicados nos empréstimos de maior risco e um aumento das comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro.

No último trimestre de 2004, registou-se alguma dispersão nas respostas dos grupos bancários reportantes referentes à procura de crédito para aquisição de habitação. Ao passo que uma instituição indicou uma ligeira diminuição da procura, três outras instituições apontaram um ligeiro aumento. A instituição que reportou uma diminuição justificou esta evolução com a redução da confiança dos consumidores, o aumento de despesas de consumo não relacionadas com a aquisição de habitação e o financiamento junto de outras instituições bancárias. Como factor potencial para o aumento da procura apenas foi referido a melhoria das perspectivas para o mercado de habitação.

Para o primeiro trimestre de 2005, dois dos cinco grupos bancários antecipam a adopção de critérios menos restritivos na concessão de crédito para a aquisição de habitação. Relativamente às expectativas para a evolução da procura, as mesmas instituições prevêem um ligeiro aumento, enquanto outra instituição antecipa uma diminuição.

Para consumo e outros fins

Nos últimos três meses de 2004, os cinco bancos que integram a amostra não reportaram alterações significativas nos critérios de concessão de empréstimos para consumo e outros fins. Todavia, os bancos indicaram alguns factores com impacto nesses critérios. Uma avaliação menos favorável dos riscos associados a este segmento de crédito foi reportada por uma instituição como justificação de uma maior restritividade. Em sentido oposto, foram indicados um aumento da pressão concorrencial exercida por outras instituições bancárias e uma diminuição dos custos de financiamento e restrições de balanço dos bancos como contribuindo para a adopção de critérios de empréstimos menos restritivos.

Relativamente às condições específicas aplicadas neste segmento de empréstimos, referentes ao último trimestre de 2004, foi reportado um aumento da maturidade dos empréstimos e uma redução dos *spreads* aplicados aos empréstimos de risco médio. Contudo, duas instituições bancárias assinalaram um aumento dos *spreads* aplicados nos empréstimos de maior risco.

No quarto trimestre de 2004, um grupo bancário indicou uma ligeira diminuição da procura de crédito para consumo e outros fins, enquanto outra instituição reportou um aumento, pelo que, em média, a procura neste segmento terá permanecido sem alterações significativas. A procura terá sido condicionada pela redução da confiança dos consumidores, pelo recurso a outras fontes de financiamento e pela evolução das despesas de consumo afectas a bens duradouros.

Para os próximos três meses, os bancos reportantes não prevêem, em termos médios, alterações nas condições de concessão de crédito para consumo e outros fins. Quanto à evolução da procura existe alguma dispersão nas expectativas reportadas. Uma instituição antecipa um ligeiro aumento da procura, duas outras não esperam alterações significativas, enquanto as restantes prevêem uma ligeira diminuição.

NOTA METODOLÓGICA

Os quadros seguintes apresentam os resultados para Portugal dos Inquéritos aos Bancos sobre o Mercado de Crédito na Área do Euro (BLS), referentes a Janeiro de 2005.

O Inquérito consiste em dois blocos de quadros: o primeiro bloco respeita a empréstimos ou linhas de crédito a empresas não financeiras, enquanto que o segundo se refere a empréstimos a particulares. No caso das empresas, distinguem-se os segmentos PME/grandes empresas e curto prazo/longo prazo. Nos empréstimos a particulares, distingue-se o crédito à habitação do restante crédito.

Em cada bloco, existem dois tipos de quadros: i) de apreciação geral e prospectiva, quer dos critérios de aprovação, quer da procura, por segmentos (quadros 1, 4, 6, 7, 8, 13, 16 e 17); e ii) de avaliação de factores justificativos de alterações quer do lado da oferta (critérios e condições de aprovação), quer do lado da procura (respectivamente, quadros 2, 3, 9, 10, 11 e 12, e quadros 5, 14 e 15).

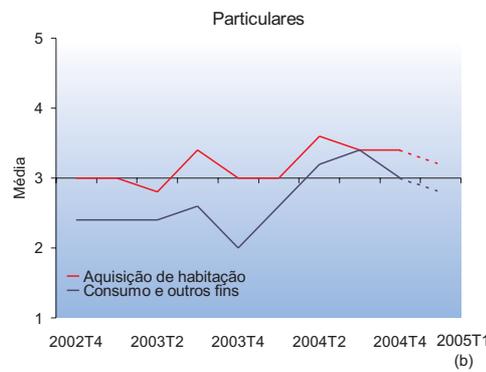
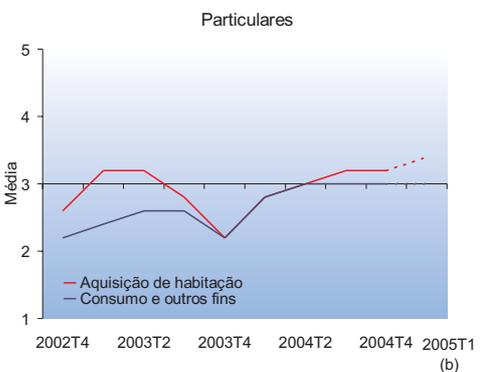
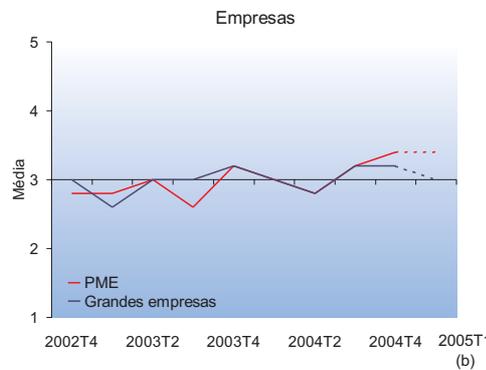
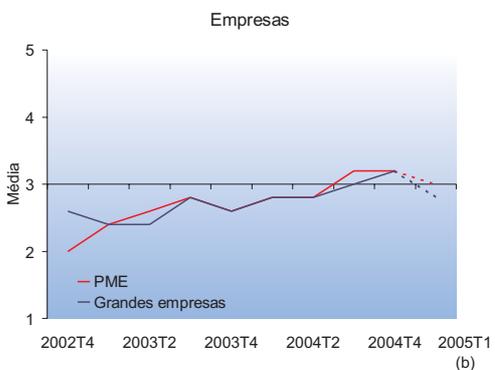
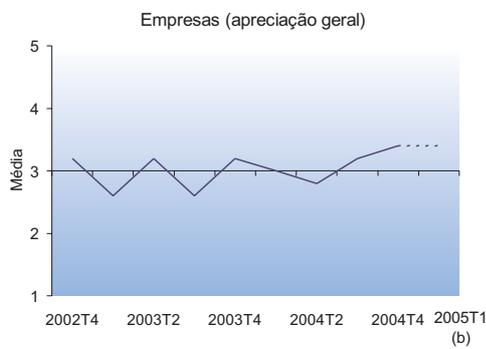
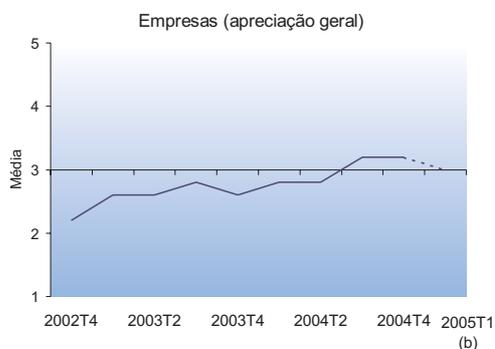
No caso do primeiro tipo de quadros, as respostas apresentam-se ao longo da coluna, para cada segmento; cinco respostas são possíveis traduzindo o sentido e a intensidade das alterações ocorridas ou perspectivadas. No segundo tipo, as respostas são indicadas ao longo da linha, para cada factor; são possíveis seis respostas, cinco das quais respeitam ao grau e sentido da influência do factor, prevendo-se a possibilidade da sua não aplicabilidade à questão em causa (NA).

Para cada quadro, é apresentada informação de dois tipos:

- Número de bancos que responderam em cada resposta possível;
- Média das respostas, calculada com utilização de uma escala que possibilita a agregação das respostas individuais, segundo a intensidade e sentido da resposta, a qual assume valores entre 1 e 5, correspondendo o valor 3 à situação "sem alterações". Valores inferiores a 3 indicam critérios mais restritivos ou um impacto dos factores no sentido de uma maior restritividade: o valor 2 corresponde a uma alteração "ligeira" (em termos de médias, tanto mais ligeira quanto mais próximo de 3 for o valor obtido), e o valor 1 a um agravamento considerável. Ao contrário, valores superiores a 3 indicam atenuação, quer da restritividade ao acesso a crédito bancário, quer das condições de risco dos mutuários: o valor 4 sinaliza alterações de intensidade ligeira enquanto o valor 5 indica alterações consideráveis. Nas perguntas sobre procura, aplica-se a mesma escala, representando 1 e 2 uma redução da procura dirigida ao banco inquirido e 4 e 5, um aumento (ou um contributo dos factores no mesmo sentido).

OFERTA DE CRÉDITO^(a)

PROCURA DE CRÉDITO^(a)



Notas: (a) Nas questões relacionadas com a oferta de crédito, valores inferiores a 3 representam critérios mais restritivos face ao trimestre anterior, enquanto que valores superiores a 3 representam, por sua vez, um alívio dos critérios de concessão de crédito. Nas questões referentes à procura de crédito, valores superiores a 3 representam um aumento da procura.

(b) Expectativas dos bancos inquiridos.

I. Empréstimos ou linhas de crédito a empresas

1. Nos últimos três meses, quais as alterações verificadas nos **critérios** seguidos pelo seu banco para aprovação de **empréstimos ou linhas de crédito a empresas**?

	Apreciação geral	Empréstimos a PME	Empréstimos a grandes empresas	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Passaram a ser consideravelmente mais restritivos					
Passaram a ser ligeiramente mais restritivos					
Permaneceram praticamente sem alterações	4	4	4	4	4
Passaram a ser ligeiramente menos restritivos	1	1	1	1	1
Passaram a ser consideravelmente menos restritivos					
Média Jan. 05	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
Out. 04	3.2	3.2	3.0	3.0	3.0

2. Nos últimos três meses, de que forma é que os **factores**, abaixo mencionados, influenciaram os critérios seguidos pelo seu banco para **aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas** (tal como indicado na pergunta 1, coluna "Apreciação geral")?

Avalie de que modo os factores, abaixo mencionados, contribuíram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos usando a seguinte escala:

- = contribuíram consideravelmente para torná-los mais restritivos
- = contribuíram para torná-los mais restritivos
- ° = contribuíram para que permanecessem praticamente inalterados
- + = contribuíram ligeiramente para torná-los menos restritivos
- ++ = contribuíram consideravelmente para torná-los menos restritivos
- NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média	
							Jan. 05	Out. 04
A) Custo de capital e restrições do balanço do banco								
* Custo de capital (relacionado com a captação de fundos próprios)		1	3	1			3.0	2.8
* Condições para o banco no acesso a financiamento de mercado (p. ex.: no mercado monetário ou no mercado obrigacionista)			4	1			3.2	3.0
* Posição de liquidez do banco		1	3	1			3.0	2.8
B) Pressões exercidas pela concorrência								
* De outras instituições bancárias			2	2	1		3.8	3.6
* De instituições financeiras não bancárias			4	1			3.2	3.0
* Com origem no mercado de capitais			4	1			3.2	3.0
C) Percepção dos riscos								
* Expectativas quanto à actividade económica em geral		1	3	1			3.0	3.2
* Perspectivas para sectores de actividade ou empresas específicas		2	2	1			2.8	3.0
* Riscos associados às garantias exigidas			4	1			3.2	3.0

3. Nos últimos três meses, quais as alterações efectuadas nas **condições** aplicadas pelo seu banco na aprovação de **empréstimos ou linhas de crédito a empresas**? Avalie cada um dos factores utilizando a seguinte escala:

- = tornou-se consideravelmente mais restritivo
 - = tornou-se ligeiramente mais restritivo
 ° = permaneceu praticamente sem alterações
 + = tornou-se ligeiramente menos restritivo
 ++ = tornou-se consideravelmente menos restritivo
 NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média Jan. 05 Out. 04	
A) Preço								
* Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio (spread mais elevado = mais restritivas; spread mais reduzido = menos restritivas)			3	2			3.4	3.4
* Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		3	2				2.4	2.6
B) Outras condições								
* Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro		1	2	2			3.2	3.2
* Montante do empréstimo ou da linha de crédito			4	1			3.2	3.2
* Garantias exigidas			4	1			3.2	3.2
* Condições contratuais não pecuniárias (covenants)			5				3.0	3.0
* Maturidade			4	1			3.2	3.2

4. Nos últimos três meses, quais as alterações verificadas na **procura de empréstimos ou linhas de crédito a empresas** oferecidos pelo seu banco, depois de descontadas as flutuações sazonais normais?

	Apreciação geral	Empréstimos a PME	Empréstimos a grandes empresas	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Diminuiu consideravelmente					
Diminuiu ligeiramente	1	1			1
Permaneceu praticamente sem alterações	1	1	4	2	4
Aumentou ligeiramente	3	3	1	3	
Aumentou consideravelmente					
Média Jan. 05	3.4	3.4	3.2	3.6	2.8
Out. 04	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2

5. Nos últimos três meses, de que forma é que os **factores**, abaixo mencionados, influenciaram a **procura de empréstimos ou linhas de crédito a empresas** (tal como indicado na pergunta 4, coluna "Apreciação geral")? Avalie cada um dos factores utilizando a seguinte escala:

- = contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
 - = contribuiu ligeiramente para diminuir a procura
 ° = a procura permaneceu praticamente sem alterações
 + = contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
 ++ = contribuiu consideravelmente para aumentar a procura
 NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média Jan. 05 Out. 04	
A) Necessidades de financiamento das empresas								
* Financiamento do investimento			4	1			3.2	3.4
* Financiamento de existências e de necessidades de fundo de maneo			1	4			3.8	3.8
* Financiamento de fusões/aquisições e reestruturação empresarial		1	4				2.8	2.8
* Reestruturação da dívida			2	3			3.6	3.6
B) Recurso a fontes de financiamento alternativas por parte das empresas								
* Geração interna de fundos			5				3.0	2.8
* Empréstimos de outras instituições bancárias			5				3.0	3.0
* Empréstimos de instituições financeiras não bancárias			5				3.0	3.0
* Emissão de títulos de dívida			4	1			3.2	3.4
* Emissão de acções ou outros títulos de participação no capital			5				3.0	3.0

6. Quais as suas **expectativas** quanto a alterações, nos próximos três meses, nos **critérios seguidos pelo seu banco para aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas?**

	Apreciação geral	Empréstimos a PME	Empréstimos a grandes empresas	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos					
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos	1	1	1	1	1
Permanecerão praticamente sem alterações	3	3	4	3	3
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos	1	1		1	1
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos					
Média Jan. 05	3.0	3.0	2.8	3.0	3.0
Out. 04	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0

7. Quais as suas **expectativas** quanto à evolução, nos próximos três meses, da **procura de empréstimos ou linhas de crédito a empresas oferecidos pelo seu banco** (depois de descontadas as flutuações sazonais normais)?

	Apreciação geral	Empréstimos a PME	Empréstimos a grandes empresas	Empréstimos de curto prazo	Empréstimos de longo prazo
Irá diminuir consideravelmente					
Irá diminuir ligeiramente	1	1	1		1
Irá permanecer praticamente sem alterações	1	1	3	2	1
Irá aumentar ligeiramente	3	3	1	3	3
Irá aumentar consideravelmente					
Média Jan. 05	3.4	3.4	3.0	3.6	3.4
Out. 04	3.4	3.4	3.2	3.4	3.2

II. Empréstimos a particulares

8. Nos últimos três meses, quais as alterações verificadas nos **critérios** seguidos pelo seu banco para aprovação de **empréstimos a particulares?**

	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
Tornaram-se consideravelmente mais restritivos		
Tornaram-se ligeiramente mais restritivos		
Permaneceram praticamente sem alterações	4	5
Tornaram-se ligeiramente menos restritivos	1	
Tornaram-se consideravelmente menos restritivos		
Média Jan. 05	3.2	3.0
Out. 04	3.2	3.0

9. Nos últimos três meses, de que forma é que os **factores**, abaixo mencionados, influenciaram os critérios seguidos pelo seu banco para **aprovação de empréstimos a particulares para aquisição de habitação** (tal como indicado na pergunta 8)? Avalie de que modo os factores, abaixo mencionados, contribuíram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos, usando a seguinte escala:

- = contribuíram consideravelmente para torná-los mais restritivos
- = contribuíram ligeiramente para torná-los mais restritivos
- ° = contribuíram para que permanecessem praticamente sem alterações
- + = contribuíram ligeiramente para torná-los menos restritivos
- ++ = contribuíram consideravelmente para torná-los menos restritivos
- NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média Jan. 05 Out. 04	
A) Custo de financiamento e restrições de balanço		1	3	1			3.0	2.8
B) Pressões exercidas pela concorrência								
* De outras instituições bancárias			3	2			3.4	3.4
* De instituições financeiras não bancárias			4			1	3.0	3.0
C) Percepção dos riscos								
* Expectativas quanto à actividade económica em geral		1	4				2.8	3.2
* Perspectivas para o mercado da habitação			5				3.0	3.2

10. Nos últimos três meses, quais as alterações efectuadas nas **condições** aplicadas pelo seu banco na aprovação de **empréstimos a particulares para aquisição de habitação**? Avalie cada um dos factores utilizando a seguinte escala:

- = tornou-se consideravelmente mais restritivo
- = tornou-se ligeiramente mais restritivo
- ° = permaneceu praticamente sem alterações
- + = tornou-se ligeiramente menos restritivo
- ++ = tornou-se consideravelmente menos restritivo
- NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média	
							Jan. 05	Out. 04
A) Preço								
* Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio (spread mais elevado = mais restritivas; spread mais reduzido = menos restritivas)			4	1			3.2	3.2
* Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	4				2.8	2.8
B) Outras condições								
* Garantias exigidas			5				3.0	3.0
* Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia			5				3.0	3.0
* Maturidade			3	2			3.4	3.4
* Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro		1	4				2.8	3.0

11. Nos últimos três meses, de que forma é que os **factores**, abaixo mencionados, influenciaram os critérios seguidos no seu banco para **aprovação de créditos ao consumo e outros empréstimos a particulares** (tal como indicado na pergunta 8)? Avalie de que modo os factores, abaixo mencionados, contribuíram para tornar os critérios de concessão de crédito mais ou menos restritivos, usando a seguinte escala:

- = contribuíram consideravelmente para torná-los mais restritivos
- = contribuíram ligeiramente para torná-los mais restritivos
- ° = contribuíram para que permanecessem praticamente sem alterações
- + = contribuíram ligeiramente para torná-los menos restritivos
- ++ = contribuíram consideravelmente para torná-los menos restritivos
- NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média	
							Jan. 05	Out. 04
A) Custo de financiamento e restrições de balanço			4	1			3.2	3.0
B) Pressões exercidas pela concorrência								
* De outras instituições bancárias			4	1			3.2	3.2
* De instituições financeiras não bancárias			5				3.0	3.0
C) Percepção dos riscos								
* Expectativas quanto à actividade económica em geral		1	4				2.8	2.8
* Capacidade dos consumidores de assegurarem o serviço da dívida		1	4				2.8	2.8
* Riscos associados às garantias exigidas		1	4				2.8	2.8

12. Nos últimos três meses, quais as alterações efectuadas nas **condições** aplicadas pelo seu banco na aprovação de **créditos ao consumo e de outros empréstimos a particulares**? Avalie cada um dos factores utilizando a seguinte escala:

- = tornou-se consideravelmente mais restritivo
- = tornou-se ligeiramente mais restritivo
- ° = permaneceu praticamente sem alterações
- + = tornou-se ligeiramente menos restritivo
- ++ = tornou-se consideravelmente menos restritivo
- NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média Jan. 05 Out. 04	
A) Preço								
* Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio (<i>spread</i> mais elevado = mais restritivas; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivas)			4	1			3.2	3.0
* Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco	1	1	3				2.4	2.6
B) Outras condições								
* Garantias exigidas			5				3.0	3.0
* Maturidade			4	1			3.2	3.4
* Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5				3.0	3.0

13. Nos últimos três meses, como evoluiu a **procura de empréstimos a particulares** oferecidos pelo seu banco, depois de descontadas as flutuações sazonais normais?

	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
Diminuiu consideravelmente		
Diminuiu ligeiramente	1	1
Permaneceu praticamente sem alterações	1	3
Aumentou ligeiramente	3	1
Aumentou consideravelmente		
Média Jan. 05	3.4	3.0
Out. 04	3.4	3.4

14. Nos últimos três meses, de que forma é que os **factores**, abaixo mencionados, influenciaram a **procura de empréstimos a particulares para aquisição de habitação** (tal como indicado na pergunta 13)? Avalie cada um dos factores utilizando a seguinte escala:

- = contribuiu consideravelmente para diminuir a procura
- = contribuiu ligeiramente para diminuir a procura
- ° = a procura permaneceu praticamente sem alterações
- + = contribuiu ligeiramente para aumentar a procura
- ++ = contribuiu consideravelmente para aumentar a procura
- NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média Jan. 05 Out.04	
A) Necessidades de financiamento dos particulares								
* Perspectivas para o mercado da habitação			4	1			3.2	3.2
* Confiança dos consumidores		1	4				2.8	3.0
* Despesas de consumo não relacionadas com a aquisição de habitação		1	4				2.8	2.8
B) Recurso a outras fontes de financiamento por parte dos particulares								
* Poupanças dos particulares			5				3.0	3.0
* Empréstimos de outras instituições bancárias		1	4				2.8	2.6
* Outras fontes de financiamento			5				3.0	3.0

15. Nos últimos três meses, de que forma é que os **factores**, abaixo mencionados, influenciaram a **procura de créditos ao consumo e de outros empréstimos a particulares** (tal como indicado na pergunta 13)? Avalie cada um dos factores utilizando a seguinte escala:

- = contribuiu para uma diminuição considerável
- = contribuiu para uma diminuição
- ° = não contribuiu nem para uma diminuição, nem para um aumento
- + = contribuiu para um aumento
- ++ = contribuiu para um aumento considerável
- NA = Não Aplicável

	--	-	°	+	++	NA	Média	
							Jan. 05	Out. 04
A) Necessidades de financiamento dos particulares								
* Despesas de consumo relativas a bens duradouros (ex.: automóveis, mobiliário, etc.)		1	3	1			3.0	3.0
* Confiança dos consumidores		1	4				2.8	3.0
* Aquisição de títulos			5				3.0	3.0
B) Recurso a outras fontes de financiamento por parte dos particulares								
* Poupanças dos particulares			5				3.0	2.8
* Empréstimos de outras instituições bancárias			5				3.0	3.0
* Outras fontes de financiamento		1	4				2.8	2.8

16. Quais as suas **expectativas** quanto a alterações, nos próximos três meses, nos **critérios seguidos pelo seu banco para aprovação de empréstimos a particulares**?

	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
Tornar-se-ão consideravelmente mais restritivos		
Tornar-se-ão ligeiramente mais restritivos		1
Permanecerão praticamente sem alterações	3	3
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos	2	1
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos		
Média Jan. 05	3.4	3.0
Out. 04	3.2	3.2

17. Quais as suas **expectativas** quanto à evolução, nos próximos três meses, da **procura de empréstimos a particulares** oferecidos pelo seu banco (depois de descontadas as flutuações sazonais normais)?

	Crédito à habitação	Crédito ao consumo e outros empréstimos
Irá diminuir consideravelmente		
Irá diminuir ligeiramente	1	2
Permanecerá praticamente sem alterações	2	2
Irá aumentar ligeiramente	2	1
Irá aumentar consideravelmente		
Média Jan. 05	3.2	2.8
Out. 04	3.4	3.2