

**INQUÉRITO AOS BANCOS SOBRE O MERCADO DE CRÉDITO**

Julho de 2004

**Resultados para Portugal****I. Apreciação geral**

De acordo com os resultados do inquérito realizado em Julho de 2004, no segundo trimestre de 2004, quatro dos cinco grupos bancários portugueses integrados na amostra não reportaram, de um modo geral, alterações significativas nos critérios de aprovação de empréstimos a sociedades não financeiras, tendo apenas um dos bancos apertado ligeiramente os critérios de aprovação. No caso dos empréstimos a particulares, os critérios de aprovação permaneceram praticamente inalterados.

Para o ligeiro aperto dos critérios de concessão de empréstimos a empresas (com excepção do segmento dos empréstimos de curto prazo que não terá sofrido alterações) terão contribuído, de acordo com os bancos inquiridos, o custo de financiamento relacionado com a captação de fundos próprios e o risco de crédito associado quer à evolução de sectores de actividade ou empresas específicas quer, em menor grau, às perspectivas negativas sobre a evolução global da actividade económica. Por sua vez, a manutenção dos critérios de aprovação de empréstimos a particulares teve associada alguma dispersão de respostas quanto aos factores que tiveram impacto sobre a política de crédito, designadamente no segmento de crédito à habitação.

A maior restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos a sociedades não financeiras reflectiu-se, essencialmente, nos *spreads* aplicados aos empréstimos de maior risco. Nas condições de aprovação de empréstimos a particulares ter-se-á também observado um aumento dos *spreads* aplicados aos empréstimos de maior risco, em particular no que respeita ao crédito ao consumo e outros fins.

No segundo trimestre de 2004, a procura de empréstimos e linhas de crédito por parte das empresas terá diminuído ligeiramente, em termos médios, apesar de se ter verificado alguma dispersão nas respostas dos cinco bancos inquiridos. Por sua vez, os bancos inquiridos reportaram um aumento da procura de empréstimos a particulares, por comparação com o trimestre anterior. Em particular, a procura de empréstimos para outros fins que não a aquisição de habitação interrompeu a tendência de diminuição que tinha vindo a ser observada nos últimos trimestres.

Os cinco bancos inquiridos não antecipam alterações nos critérios de aprovação de empréstimos ao sector privado não financeiro durante o terceiro trimestre de 2004. Finalmente, em termos globais, os bancos esperam algum aumento da procura de empréstimos no decurso do terceiro trimestre de 2004, em particular no segmento das empresas.

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

No segundo trimestre de 2004, a amostra dos bancos integrados no inquérito reportou, em termos globais, um ligeiro aperto nos critérios de concessão de empréstimos a empresas, em linha com a tendência observada em inquéritos anteriores. Contudo, dos cinco bancos inquiridos apenas um reportou uma maior restritividade na aprovação de empréstimos a empresas, com destaque para os segmentos de grandes empresas e de empréstimos de longo prazo. Outro dos bancos inquiridos assinalou um maior aperto nos critérios de aprovação de crédito a pequenas e médias empresas.

O aperto dos critérios subjacentes à aprovação de empréstimos a empresas continuou a reflectir a percepção de riscos associados à actividade económica em geral e a alguns sectores de actividade ou empresas específicas, denotando algum grau de selectividade na concessão de crédito. O custo de capital associado à captação de fundos próprios foi, também, apontado por dois bancos como estando subjacente a uma maior restritividade dos respectivos critérios. Em sentido contrário, dois bancos consideraram que as pressões exercidas pela concorrência de outras instituições bancárias contribuíram para aliviar as condições de aprovação de crédito neste segmento. Em termos gerais, os bancos reflectiram a maior restritividade na aprovação de empréstimos em *spreads* mais elevados, em particular para empréstimos com maior risco.

No segundo trimestre de 2004, a procura de empréstimos e linhas de crédito por parte das empresas terá diminuído ligeiramente, em termos médios, tendo ocorrido algum aumento da procura apenas no segmento de empréstimos de curto prazo. Em termos das respostas individuais, observou-se alguma dispersão das mesmas. Nomeadamente, dois grupos bancários reportaram um decréscimo da procura na generalidade dos segmentos considerados, enquanto que outra instituição registou um aumento da procura de crédito face ao trimestre anterior em todos os segmentos considerados com excepção dos empréstimos de longo prazo. De acordo com as respostas dos bancos inquiridos, a procura terá sido influenciada por factores de natureza divergente: por um lado, o maior recurso a fontes de financiamento alternativas (com excepção da emissão de títulos de dívida) e menores necessidades de financiamento para reestruturações empresariais deverão ter contribuído para uma diminuição da procura de crédito por parte das empresas; por outro lado, a reestruturação da dívida e o aumento das necessidades de financiamento de existências e de fundo de maneo deverão ter contribuído em sentido contrário para a evolução global da procura.

Os cinco bancos inquiridos não prevêem alterações nos critérios a aplicar na aprovação de financiamento a empresas no terceiro trimestre de 2004, antecipando, por sua vez, um aumento da procura de crédito, em especial por parte das pequenas e médias empresas.

**Empréstimos a particulares*****Para aquisição de habitação***

No segundo trimestre de 2004, apesar de não terem sido reportadas alterações nos critérios de concessão de empréstimos a particulares para aquisição de habitação, verificou-se alguma dispersão nas respostas dos cinco bancos inquiridos relativamente aos factores que tiveram impacto nesses critérios. Nomeadamente, três grupos bancários consideraram que as expectativas quanto à

evolução da actividade económica contribuíram para um menor grau de restritividade na concessão de crédito à habitação, enquanto que duas instituições reportaram o custo de financiamento e restrições de balanço como contribuindo para um ligeiro aperto dos critérios de concessão de empréstimos para aquisição de habitação. A dispersão observada nos factores com impacto nos critérios de aprovação foi também observada nas respostas quanto às condições específicas aplicadas na aprovação dos empréstimos. Assim *spreads* mais elevados para empréstimos de maior risco, uma maior exigência de garantias e um rácio entre o valor da dívida e da garantia mais restritivo foram reportados pelos bancos inquiridos como reflectindo o aperto das condições de oferta de crédito para aquisição de habitação. Em sentido contrário, um dos bancos indicou o alongamento de maturidades e *spreads* mais reduzidos para empréstimos de risco médio como contribuindo para uma menor restritividade neste segmento.

No segundo trimestre de 2004, três dos bancos inquiridos reportaram um aumento ligeiro da procura de crédito para aquisição de habitação que lhes foi dirigida. De acordo com os bancos inquiridos, o aumento da procura de crédito para aquisição de habitação deverá reflectir, essencialmente, o aumento dos níveis de confiança dos consumidores e, em menor grau, uma melhoria das perspectivas para o mercado de habitação.

Relativamente ao terceiro trimestre de 2004, os cinco bancos inquiridos não prevêem efectuar alterações nos critérios aplicados na concessão de crédito à habitação. No que respeita a perspectivas relativas à evolução da procura nesse trimestre, apenas um dos bancos prevê algum aumento da procura de empréstimos para aquisição de habitação.

#### **Para consumo e outros fins**

Em paralelo com os resultados relativos a empréstimos para aquisição de habitação, os cinco bancos inquiridos reportaram a manutenção dos critérios de concessão de empréstimos a particulares para consumo e outros fins, ainda que tenham reportado alguns factores com impacto nesses critérios. Nomeadamente, um grupo bancário considerou que as expectativas quanto à evolução da actividade económica, o risco associado à capacidade dos consumidores assegurarem o serviço da dívida e os riscos associados às garantias subjacentes ao financiamento contribuíram para um maior grau de restritividade na concessão de crédito ao consumo e outros fins. Em sentido contrário, um dos bancos inquiridos reportou um menor grau de restritividade na concessão de crédito neste segmento devido às maiores pressões exercidas por outras instituições bancárias. As comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro, os *spreads* aplicados a empréstimos com grau de risco médio e as garantias exigidas foram reportadas com efeito neutro sobre os critérios no segundo semestre de 2004. *Spreads* mais elevados para empréstimos de maior risco foram reportados como reflectindo o aperto das condições de oferta de crédito para consumo e outros fins. Finalmente, um dos bancos indicou um alongamento da maturidade dos empréstimos.

Interrompendo a tendência observada em inquéritos anteriores, os bancos reportaram, em termos líquidos agregados, um aumento da procura de crédito ao consumo e outros fins. Deste modo, dois dos bancos registaram um aumento ligeiro da procura de crédito ao consumo e outros fins, um banco reportou, em contraste, uma diminuição ligeira da procura e, por fim, os outros dois bancos inquiridos não registaram alterações de magnitude assinalável na procura de crédito neste segmento. Tal aumento da procura de crédito ao consumo e outros fins deverá reflectir, de acordo com os bancos inquiridos, a melhoria da confiança dos consumidores e, em particular, o aumento da despesa de consumo em bens duradouros.

De acordo com as perspectivas dos bancos reportantes para o terceiro trimestre de 2004, a orientação de política de concessão de crédito ao consumo não deverá sofrer alterações significativas. Para além disso, não se antecipam alterações de magnitude relevante na procura de crédito para tal finalidade.

## 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 Julho de 2004.

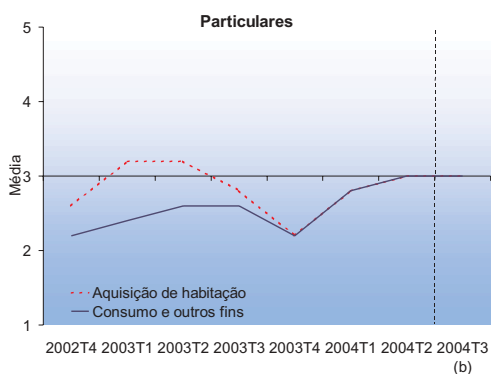
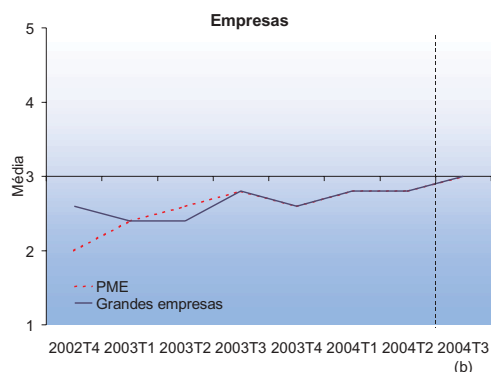
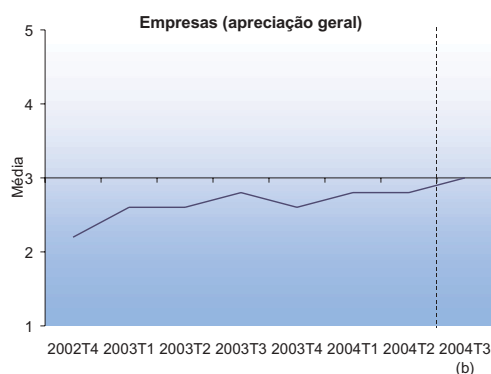
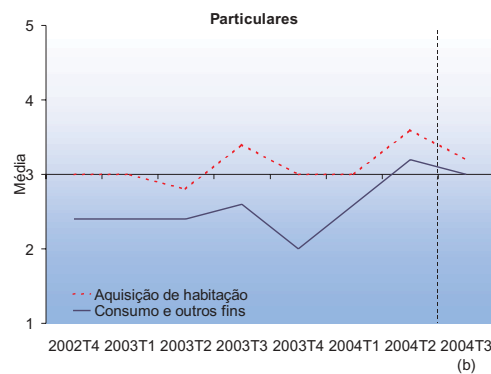
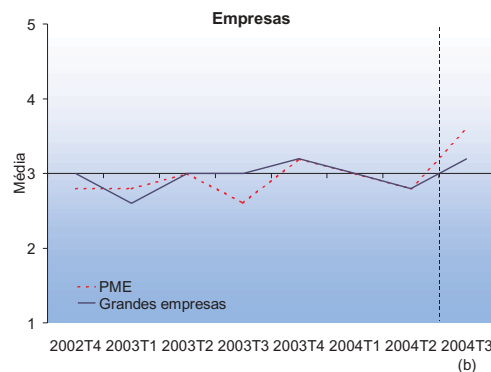
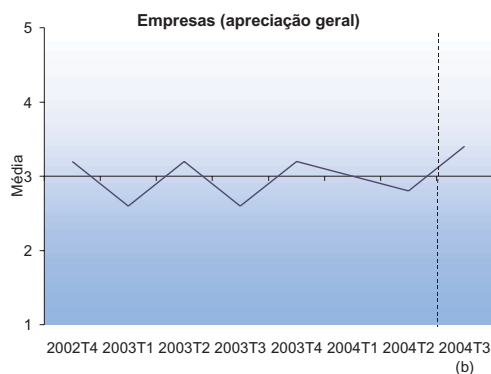
O Inquérito consiste em dois blocos de quadros: o primeiro bloco respeita a empréstimos ou linhas de crédito a empresas não financeiras, enquanto que o segundo se refere a empréstimos a particulares. No caso das empresas, distinguem-se os segmentos PME/grandes empresas e curto prazo/longo prazo. Nos 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<sup>(a)</sup>PROCURA DE CRÉDITO<sup>(a)</sup>

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       | 1                | 1                 | 1                              |                            | 1                          |
| Permaneceram praticamente sem alterações           | 4                | 4                 | 4                              | 5                          | 4                          |
| Passaram a ser ligeiramente menos restritivos      |                  |                   |                                |                            |                            |
| Passaram a ser consideravelmente menos restritivos |                  |                   |                                |                            |                            |
| Média Jul.04                                       | 2.8              | 2.8               | 2.8                            | 3.0                        | 2.8                        |
| Abr.04                                             | 2.8              | 2.8               | 2.8                            | 2.8                        | 2.6                        |

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  |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|--------|--------|
|                                                                                                                           |    |   |   |   |    |    | Jul.04 | Abr.04 |
| <b>A) Custo de capital e restrições do balanço do banco</b>                                                               |    |   |   |   |    |    |        |        |
| * Custo de capital (relacionado com a captação de fundos próprios)                                                        |    | 2 | 3 |   |    |    | 2.6    | 2.8    |
| * Condições para o banco no acesso a financiamento de mercado (p. ex.: no mercado monetário ou no mercado obrigacionista) |    |   | 5 |   |    |    | 3.0    | 3.4    |
| * Posição de liquidez do banco                                                                                            |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8    | 3.0    |
| <b>B) Pressões exercidas pela concorrência</b>                                                                            |    |   |   |   |    |    |        |        |
| * De outras instituições bancárias                                                                                        |    |   | 3 | 2 |    |    | 3.4    | 3.0    |
| * De instituições financeiras não bancárias                                                                               |    |   | 5 |   |    |    | 3.0    | 3.2    |
| * Com origem no mercado de capitais                                                                                       |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2    | 3.0    |
| <b>C) Percepção dos riscos</b>                                                                                            |    |   |   |   |    |    |        |        |
| * Expectativas quanto à actividade económica em geral                                                                     |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8    | 2.6    |
| * Perspectivas para sectores de actividade ou empresas específicas                                                        |    | 2 | 3 |   |    |    | 2.6    | 2.4    |
| * Riscos associados às garantias exigidas                                                                                 |    |   | 5 |   |    |    | 3.0    | 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<br>Jul.04 Abr.04 |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|------------------------|-----|
| <b>A) Preço</b>                                                                                                                                |    |   |   |   |    |    |                        |     |
| * Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio (spread mais elevado = mais restritivas; spread mais reduzido = menos restritivas) |    | 1 | 3 | 1 |    |    | 3.0                    | 2.6 |
| * Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco                                                                                    |    | 2 | 3 |   |    |    | 2.6                    | 2.0 |
| <b>B) Outras condições</b>                                                                                                                     |    |   |   |   |    |    |                        |     |
| * Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro                                                                               |    | 1 | 3 | 1 |    |    | 3.0                    | 2.2 |
| * Montante do empréstimo ou da linha de crédito                                                                                                |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                    | 2.8 |
| * Garantias exigidas                                                                                                                           |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                    | 2.6 |
| * Condições contratuais não pecuniárias (covenants)                                                                                            |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                    | 2.6 |
| * Maturidade                                                                                                                                   |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                    | 2.8 |

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                  | 2                | 2                 | 2                              |                            | 2                          |
| Permaneceu praticamente sem alterações | 2                | 2                 | 2                              | 4                          | 2                          |
| Aumentou ligeiramente                  | 1                | 1                 | 1                              | 1                          | 1                          |
| Aumentou consideravelmente             |                  |                   |                                |                            |                            |
| Média Jul.04                           | 2.8              | 2.8               | 2.8                            | 3.2                        | 2.8                        |
| Abr.04                                 | 3.0              | 3.0               | 3.0                            | 3.2                        | 2.8                        |

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<br>Jul.04 Abr.04 |     |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|------------------------|-----|
| <b>A) Necessidades de financiamento das empresas</b>                            |    |   |   |   |    |    |                        |     |
| * Financiamento do investimento                                                 |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                    | 2.8 |
| * Financiamento de existências e de necessidades de fundo de maneo              |    |   | 3 | 2 |    |    | 3.4                    | 3.2 |
| * Financiamento de fusões/aquisições e reestruturação empresarial               |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8                    | 2.8 |
| * Reestruturação da dívida                                                      |    |   | 2 | 3 |    |    | 3.6                    | 3.6 |
| <b>B) Recurso a fontes de financiamento alternativas por parte das empresas</b> |    |   |   |   |    |    |                        |     |
| * Geração interna de fundos                                                     |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8                    | 2.8 |
| * Empréstimos de outras instituições bancárias                                  |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8                    | 3.0 |
| * Empréstimos de instituições financeiras não bancárias                         |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                    | 3.0 |
| * Emissão de títulos de dívida                                                  |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                    | 3.0 |
| * 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       |                  |                   |                                |                            |                            |
| Permanecerão praticamente sem alterações         | 5                | 5                 | 5                              | 5                          | 5                          |
| Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos      |                  |                   |                                |                            |                            |
| Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos |                  |                   |                                |                            |                            |
| Média Jul.04                                     | 3.0              | 3.0               | 3.0                            | 3.0                        | 3.0                        |
| Abr.04                                           | 3.0              | 3.0               | 3.2                            | 3.2                        | 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                  |                  |                   |                                |                            |                            |
| Irá permanecer praticamente sem alterações | 3                | 2                 | 4                              | 4                          | 3                          |
| Irá aumentar ligeiramente                  | 2                | 3                 | 1                              | 1                          | 2                          |
| Irá aumentar consideravelmente             |                  |                   |                                |                            |                            |
| Média Jul.04                               | 3.4              | 3.6               | 3.2                            | 3.2                        | 3.4                        |
| Abr.04                                     | 3.4              | 3.2               | 3.2                            | 3.2                        | 3.4                        |

## 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        | 5                   | 5                                       |
| Tornaram-se ligeiramente menos restritivos      |                     |                                         |
| Tornaram-se consideravelmente menos restritivos |                     |                                         |
| Média Jul.04                                    | 3.0                 | 3.0                                     |
| Abr.04                                          | 2.8                 | 2.8                                     |

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 Jul.04 Abr.04 |     |
|----------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|---------------------|-----|
| <b>A) Custo de financiamento e restrições de balanço</b> |    | 2 | 3 |   |    |    | 2.6                 | 3.0 |
| <b>B) Pressões exercidas pela concorrência</b>           |    |   |   |   |    |    |                     |     |
| * De outras instituições bancárias                       |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                 | 3.4 |
| * De instituições financeiras não bancárias              |    |   | 4 |   |    | 1  | 3.0                 | 3.0 |
| <b>C) Percepção dos riscos</b>                           |    |   |   |   |    |    |                     |     |
| * Expectativas quanto à actividade económica em geral    |    | 1 | 1 | 3 |    |    | 3.4                 | 2.8 |
| * Perspectivas para o mercado da habitação               |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8                 | 2.8 |

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<br>Jul.04    Abr.04 |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|---------------------------|-----|
| <b>A) Preço</b>                                                                                                                                |    |   |   |   |    |    |                           |     |
| * Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio (spread mais elevado = mais restritivas; spread mais reduzido = menos restritivas) |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                       | 2.8 |
| * Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco                                                                                    |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8                       | 2.6 |
| <b>B) Outras condições</b>                                                                                                                     |    |   |   |   |    |    |                           |     |
| * Garantias exigidas                                                                                                                           |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8                       | 3.0 |
| * Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia                                                                                      |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8                       | 2.6 |
| * Maturidade                                                                                                                                   |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                       | 3.0 |
| * Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro                                                                               |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                       | 2.8 |

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<br>Jul.04    Abr.04 |     |
|------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|---------------------------|-----|
| <b>A) Custo de financiamento e restrições de balanço</b>         |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                       | 2.8 |
| <b>B) Pressões exercidas pela concorrência</b>                   |    |   |   |   |    |    |                           |     |
| * De outras instituições bancárias                               |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                       | 3.0 |
| * De instituições financeiras não bancárias                      |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                       | 3.0 |
| <b>C) Percepção dos riscos</b>                                   |    |   |   |   |    |    |                           |     |
| * Expectativas quanto à actividade económica em geral            |    | 1 | 3 | 1 |    |    | 3.0                       | 2.6 |
| * 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<br>Jul.04   Abr.04 |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|--------------------------|-----|
| <b>A) Preço</b>                                                                                                                                |    |   |   |   |    |    |                          |     |
| * Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio (spread mais elevado = mais restritivas; spread mais reduzido = menos restritivas) |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                      | 2.8 |
| * Spread aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco                                                                                    | 1  | 1 | 3 |   |    |    | 2.4                      | 2.4 |
| <b>B) Outras condições</b>                                                                                                                     |    |   |   |   |    |    |                          |     |
| * Garantias exigidas                                                                                                                           |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                      | 2.8 |
| * Maturidade                                                                                                                                   |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                      | 2.8 |
| * Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro                                                                               |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                      | 2.8 |

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                                       |
| Permaneceu praticamente sem alterações | 2                   | 2                                       |
| Aumentou ligeiramente                  | 3                   | 2                                       |
| Aumentou consideravelmente             |                     |                                         |
| Média Jul.04                           | 3.6                 | 3.2                                     |
| Abr.04                                 | 3.0                 | 2.6                                     |

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<br>Jul.04   Abr.04 |     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|--------------------------|-----|
| <b>A) Necessidades de financiamento dos particulares</b>                      |    |   |   |   |    |    |                          |     |
| * Perspectivas para o mercado da habitação                                    |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                      | 2.4 |
| * Confiança dos consumidores                                                  |    |   | 3 | 2 |    |    | 3.4                      | 2.6 |
| * Despesas de consumo não relacionadas com a aquisição de habitação           |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                      | 2.8 |
| <b>B) Recurso a outras fontes de financiamento por parte dos particulares</b> |    |   |   |   |    |    |                          |     |
| * Poupanças dos particulares                                                  |    |   | 5 |   |    |    | 3.0                      | 2.8 |
| * Empréstimos de outras instituições bancárias                                |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2                      | 3.0 |
| * 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  |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|---|---|---|----|----|--------|--------|
|                                                                                       |    |   |   |   |    |    | Jul.04 | Abr.04 |
| <b>A) Necessidades de financiamento dos particulares</b>                              |    |   |   |   |    |    |        |        |
| * Despesas de consumo relativas a bens duradouros (ex.: automóveis, mobiliário, etc.) |    |   | 2 | 3 |    |    | 3.6    | 2.8    |
| * Confiança dos consumidores                                                          |    |   | 3 | 2 |    |    | 3.4    | 2.6    |
| * Aquisição de títulos                                                                |    |   | 5 |   |    |    | 3.0    | 3.0    |
| <b>B) Recurso a outras fontes de financiamento por parte dos particulares</b>         |    |   |   |   |    |    |        |        |
| * Poupanças dos particulares                                                          |    |   | 5 |   |    |    | 3.0    | 2.8    |
| * Empréstimos de outras instituições bancárias                                        |    |   | 4 | 1 |    |    | 3.2    | 3.0    |
| * Outras fontes de financiamento                                                      |    | 1 | 4 |   |    |    | 2.8    | 3.0    |

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       |                     |                                         |
| Permanecerão praticamente sem alterações         | 5                   | 5                                       |
| Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos      |                     |                                         |
| Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos |                     |                                         |
| Média Jul. 04                                    | 3.0                 | 3.0                                     |
| Abr. 04                                          | 3.0                 | 3.0                                     |

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               |                     |                                         |
| Permanecerá praticamente sem alterações | 4                   | 5                                       |
| Irá aumentar ligeiramente               | 1                   |                                         |
| Irá aumentar consideravelmente          |                     |                                         |
| Média Jul. 04                           | 3.2                 | 3.0                                     |
| Abr. 04                                 | 3.2                 | 3.0                                     |