



**BANCO DE PORTUGAL**

EUROSISTEMA

# INQUÉRITO AOS BANCOS SOBRE O MERCADO DE CRÉDITO | Resultados para Portugal | Outubro de 2014

## I. Apreciação Geral

De acordo com os resultados do inquérito realizado em outubro aos cinco grupos bancários incluídos na amostra portuguesa, os critérios de concessão de crédito e as condições aplicadas nos empréstimos ou linhas de crédito a empresas e particulares não registaram alterações significativas no decurso do terceiro trimestre de 2014. No segmento das empresas e dos particulares para aquisição de habitação continuou, contudo, a verificar-se uma redução dos *spreads* aplicados nos empréstimos de risco médio, que não se observa nos *spreads* aplicados aos empréstimos de maior risco. No quarto trimestre de 2014, os critérios de concessão de crédito ao sector privado não financeiro deverão permanecer globalmente sem alterações, podendo contudo ocorrer uma ligeira redução na restritividade dos empréstimos de curto prazo concedidos às empresas.

Os resultados do inquérito apontam para uma estabilização da procura global de empréstimos durante o terceiro trimestre, tendo ocorrido, no entanto, um ligeiro aumento da procura de empréstimos de curto prazo por parte das empresas. Para o quarto trimestre, os bancos antecipam um aumento da procura de empréstimos por parte das empresas, o qual deverá estar associado às pequenas e médias empresas (PME) e aos empréstimos de curto prazo. No caso dos particulares não são antecipadas alterações da procura no segmento da habitação mas existem expectativas de um ligeiro aumento no segmento do consumo e outros fins.

## II. Apresentação dos resultados

### Oferta

No terceiro trimestre de 2014, a maioria dos bancos reportou critérios de concessão de empréstimos ou de linhas de crédito a empresas praticamente inalterados, quer no caso das PME, quer no caso das grandes empresas. Uma instituição reportou, contudo, um aumento da restritividade, o qual foi mais acentuado nos empréstimos às grandes empresas e nos empréstimos de longo prazo. A concorrência entre instituições bancárias foi apontada por quatro instituições como um fator que contribuiu ligeiramente para diminuir a restritividade dos critérios de aprovação de empréstimos. Uma instituição considerou que o custo de capital, as condições no acesso ao financiamento de mercado e a sua posição de liquidez contribuíram consideravelmente para tornar os critérios de concessão de empréstimos mais restritivos. Tanto para PME, como para grandes empresas, a maioria das instituições reportou *spreads* aplicados nos empréstimos de risco médio mais reduzidos e algumas instituições reportaram aumentos nos montantes dos empréstimos ou linhas de crédito concedidos. No caso das PME, e em menor grau no caso das grandes empresas, algumas instituições reportaram uma redução das comissões e outros encargos não relacionados com juros e um aumento nas maturidades.

No segmento dos empréstimos a particulares, quer para aquisição de habitação, quer para consumo e outros fins, todos os bancos reportaram uma estabilidade dos critérios de concessão de crédito. Uma instituição considerou que as condições de financiamento e as restrições de balanço contribuíram ligeiramente para tornar os crité-

rios de concessão de crédito a particulares mais restritivos. Duas instituições consideraram que a concorrência entre instituições bancárias contribuiu ligeiramente para tornar os critérios de aprovação dos empréstimos à habitação menos restritivos. Neste segmento de crédito três instituições reportaram uma redução ligeira nos *spreads* aplicados a empréstimos de risco médio. As restantes condições praticadas no crédito aos particulares permaneceram estáveis.

Para o quarto trimestre de 2014, em termos gerais, as expectativas são de manutenção dos critérios de concessão de crédito ao setor privado não financeiro. Esta estabilidade é particularmente visível no caso dos particulares, para os quais todos os bancos antecipam uma estabilização dos critérios. No segmento dos empréstimos de curto prazo a empresas, dois bancos preveem uma ligeira redução da restritividade.

### Procura

De acordo com os resultados do inquérito, no terceiro trimestre de 2014, a procura de empréstimos ou linhas de crédito por parte das empresas permaneceu praticamente inalterada. Duas instituições reportaram, contudo, um aumento ligeiro da procura de empréstimos de curto prazo e uma instituição reportou um aumento da procura de empréstimos por parte das PME. Dos fatores que afetaram positivamente a procura de empréstimos, destacam-se uma redução dos empréstimos por parte de outras instituições bancárias, referida por três instituições, assim como o financiamento de existências e necessidades de fundo de maneo e o financiamento de fusões / aquisições e reestruturação empresarial, referidos por duas instituições.

No mesmo período, a procura de empréstimos por particulares para aquisição de habitação e para consumo e outros fins manteve-se relativamente estável segundo a maioria das instituições inquiridas. Em ambos os segmentos de crédito, uma instituição reportou uma ligeira redução da procura e uma instituição reportou um ligeiro aumento. Relativamente aos fatores, duas instituições indicaram que a melhoria da confiança dos consumidores terá tido um impacto positivo

na procura de empréstimos tanto para habitação, como para consumo e outros fins.

Para o quarto trimestre de 2014, três instituições antevêm um aumento ligeiro da procura de empréstimos por parte das empresas e as restantes duas instituições consideram que a procura deverá permanecer inalterada. Este aumento da procura deverá ser determinado pelos empréstimos às PME e pelos empréstimos de curto prazo. No caso dos particulares, três instituições consideram que a procura de empréstimos deverá permanecer inalterada. No caso da habitação, um banco prevê uma redução da procura, enquanto outro banco prevê um aumento. No caso do consumo e outros fins, duas instituições consideram que a procura irá aumentar ligeiramente.

### III. Perguntas *ad-hoc*

O inquérito aos bancos sobre o mercado de crédito inclui algumas perguntas *ad-hoc* que visam avaliar o impacto sobre as condições de concessão de crédito bancário a empresas e particulares de eventos específicos e / ou localizados no tempo. O inquérito conduzido em outubro de 2014 inclui cinco perguntas deste tipo.

A primeira questão avalia o impacto da situação nos mercados financeiros sobre o acesso dos bancos a financiamento e sobre a sua capacidade de transferência de risco. A maioria dos bancos inquiridos reportou uma melhoria no financiamento de retalho de curto prazo e não reportou alterações significativas nas restantes fontes de financiamento. Uma instituição reportou, contudo, uma deterioração de todas as fontes de financiamento. Para o quarto trimestre de 2014, a maioria dos bancos prevê uma melhoria no acesso ao mercado de títulos de dívida com maturidade mais longa e uma estabilização das restantes fontes de financiamento. Uma instituição prevê uma deterioração de todas as fontes de financiamento, com exceção do acesso ao mercado de titularização de empréstimos a empresas. Existem expectativas individuais de ligeiras melhorias no acesso ao financiamento de retalho, no acesso ao mercado monetário de curto prazo, no acesso à titularização de empréstimos de empresas e ao mercado de *repos*.

A segunda questão procura avaliar o impacto da evolução do mercado de dívida soberana nas condições de financiamentos dos bancos, nos respetivos critérios de concessão de crédito e nos *spreads* praticados junto dos clientes, no decurso dos últimos três meses. De acordo com os resultados obtidos, a evolução do mercado de dívida soberana não teve impactos significativos. Apenas uma instituição indicou que os desenvolvimentos nos mercados de dívida soberana contribuíram para uma melhoria nas suas condições de financiamento.

As últimas três questões *ad-hoc* estão relacionadas com as operações de refinanciamento de prazo alargado direcionadas (ORPA direcionadas) realizadas e a realizar pelo Eurosistema entre setembro de 2014 e junho de 2016.

A primeira questão identifica quais as razões subjacentes à decisão dos bancos participarem ou não na ORPA direcionada inicial de setembro de 2014, na ORPA direcionada inicial de dezembro de 2014 e nas ORPA direcionadas adicionais a conduzir em 2015 e 2016. Na ORPA direcionada inicial de setembro de 2014 participaram dois dos bancos inquiridos, tendo um dos bancos apontado como o principal motivo para essa participação as condições atrativas da operação e o outro questões de precaução (ou seja para reduzir as dificuldades de financiamento atuais e / ou prevenir dificuldades de financiamento futuras). De entre os três bancos que não participaram nesta operação, dois apontaram como motivo para essa decisão o facto das condições da operação não serem atrativas, quando comparadas com as restantes operações de refinanciamento do Eurosistema, e o terceiro banco a existência de preocupações de que a procura de empréstimos fosse insuficiente. Na ORPA direcionada de dezembro de 2014 pretendem participar três dos bancos inquiridos por considerarem que as condições da operação são atrativas. Um dos bancos inquiridos não pretende participar nessa operação por ter excedido na operação de setembro o montante da autorização de empréstimo inicial e outro banco ainda não tomou uma decisão quanto à participação. Nas ORPA adicionais a conduzir em 2015 e 2016

pretendem participar dois dos bancos inquiridos, os quais apontam como principal motivo para essa participação questões de precaução. Os restantes três bancos inquiridos ainda não decidiram se participarão ou não.

A segunda questão pretende identificar os fins para os quais os bancos utilizaram, utilizarão ou utilizariam os fundos obtidos nas ORPA. Relativamente às ORPA direcionadas iniciais de setembro e dezembro de 2014, todos os bancos inquiridos consideram que os fundos obtidos serão utilizados para substituir outras operações de cedência de liquidez do Eurosistema. Adicionalmente, três bancos consideram que os fundos destas operações contribuem para aumentar os empréstimos a empresas. No caso das ORPA direcionadas adicionais de 2015 e 2016, quatro bancos consideraram que estas operações contribuem para substituir outras operações de cedência de liquidez do Eurosistema e todos os bancos referiram que contribuem para financiar empréstimos às empresas. Alguns bancos referiram ainda que estas operações contribuem para substituir dívida vencida, colmatar défices de depósitos, substituir crédito interbancário, aumentar o crédito aos particulares, principalmente no segmento de consumo e outros fins, e para a aquisição de obrigações soberanas nacionais.

A última questão pretende avaliar o impacto das ORPA direcionadas na situação financeira dos bancos e no seu comportamento em termos de concessão de crédito. A maioria dos bancos considera que as ORPA de 2014 não têm impacto na situação financeira do respetivo banco. As ORPA de 2015 e 2016 contribuirão segundo três bancos para aumentar a rentabilidade e segundo dois bancos para melhorar a posição de liquidez e as condições de financiamento no mercado. Relativamente ao impacto nos critérios, termos e condições de concessão de empréstimos, a maioria dos bancos considera que as ORPA contribuem para reduzir a restritividade nos empréstimos às empresas, mas apenas uma minoria de bancos considera que têm impacto nos critérios e termos aplicáveis aos empréstimos a particulares.

## Nota metodológica

Os quadros seguintes apresentam os resultados para Portugal do Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito na Área do Euro, referente a outubro de 2014.

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: pequenas e médias empresas (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 prospetiva, 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 fatores justificativos de alterações quer do lado da oferta (critérios e condições de aprovação), quer do lado da procura (respetivamente, 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 perspetivadas. No segundo tipo, as respostas são indicadas ao longo das linhas, para cada fator; são possíveis seis respostas, cinco das quais respeitam ao grau e sentido da influência do fator, prevendo-se a possibilidade da sua não aplicabilidade à questão em causa (NA).

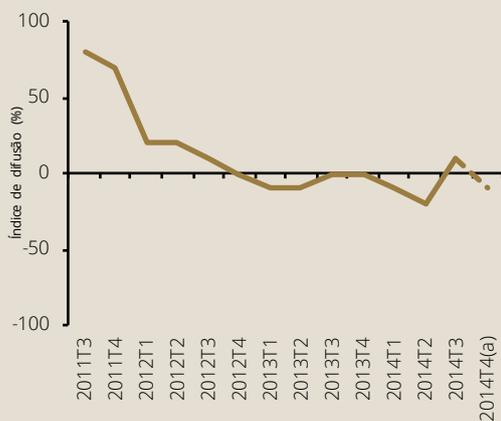
Para cada quadro, é apresentada informação de dois tipos:

- o número de bancos que responderam em cada resposta possível;
- o índice de difusão das respostas, calculado com utilização de uma escala que possibilita a agregação das respostas individuais, segundo a intensidade e sentido da resposta, a qual assume valores entre -100 e 100, correspondendo o valor 0 à situação “sem alterações”.

Nas questões referentes à oferta, valores inferiores a 0 indicam critérios menos restritivos ou um impacto dos fatores no sentido de uma menor restritividade: o valor -50 corresponde a uma alteração “ligeira” (em termos de índice de difusão, tanto mais ligeira quanto mais próximo de 0 for o valor obtido), e o valor -100 a uma alteração considerável. Ao contrário, valores superiores a 0 indicam um aumento, quer da restritividade ao acesso a crédito bancário, quer das condições de risco dos mutuários: o valor 50 sinaliza alterações de intensidade ligeira, enquanto o valor 100 indica alterações consideráveis. Nas perguntas sobre procura, aplica-se a mesma escala, representando valores negativos uma redução da procura dirigida ao banco inquirido e valores positivos um aumento (ou um contributo dos fatores no mesmo sentido).

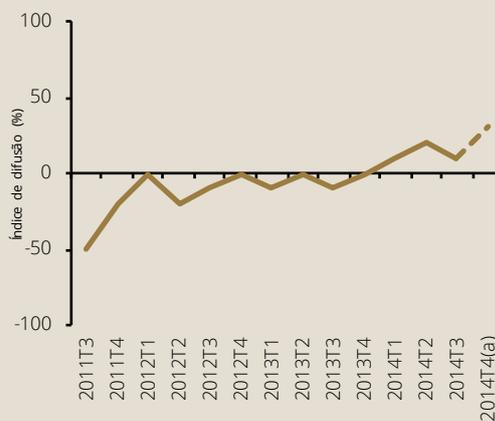
### Oferta de crédito

#### Empresas (apreciação global)



### Procura de crédito

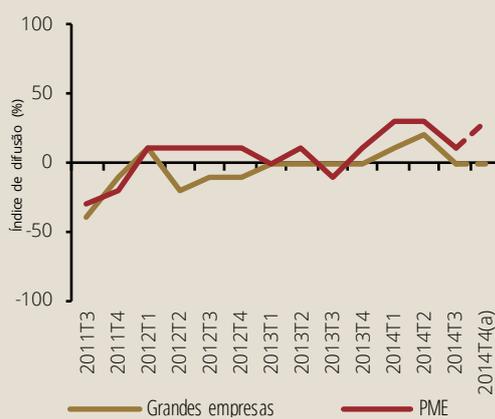
#### Empresas (apreciação global)



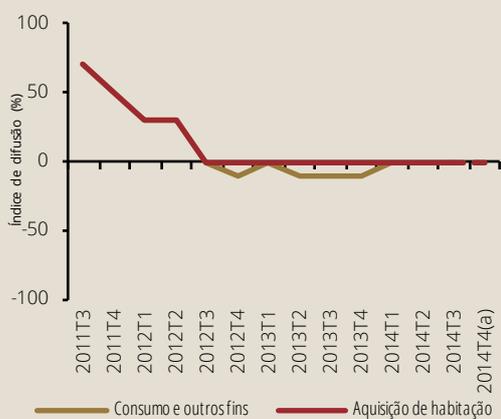
#### Empresas



#### Empresas



#### Particulares



#### Particulares



Nota: (a) Expetativas 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 na 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			1		1	
Passaram a ser ligeiramente mais restritivos	1	1		1		
Permaneceram praticamente sem alterações	4	3	3	3	4	
Passaram a ser ligeiramente menos restritivos		1	1	1		
Passaram a ser consideravelmente menos restritivos						
Índice de difusão %	Out.14	10	0	10	0	20
	Jul.14	-20	-20	-10	-20	-10

2. Nos últimos três meses, de que forma é que os fatores abaixo mencionados influenciaram os critérios seguidos pelo seu banco na aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas (tal como indicado na pergunta 1, coluna "Apreciação geral")? Avalie de que modo os fatores 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 sem alterações
- + = contribuíram ligeiramente para torná-los menos restritivos
- ++ = contribuíram consideravelmente para torná-los menos restritivos
- NA = Não Aplicável

	Apreciação geral						Índice de difusão %	
	--	-	°	+	++	NA	Out.14	Jul.14
<b>a) Custo de capital e restrições do balanço do banco</b>								
Custo de capital (relacionado com a captação de fundos próprios) <sup>(1)</sup>	1		4				20	0
Condições para o banco no acesso a financiamento de mercado (p. ex.: no mercado monetário ou no mercado obrigacionista, incluindo titularização fora do balanço) <sup>(2)</sup>	1		4				20	0
Posição de liquidez do banco	1		3	1			10	-10
<b>b) Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			1	4			-40	-30
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de capitais			5				0	0
<b>c) Perceção dos riscos</b>								
Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	1			-10	-20
Perspetivas para setores de atividade ou empresas específicas		1	3	1			0	-10
Riscos associados às garantias exigidas			5				0	0

(continua)

	Empréstimos a PME						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.14	Jul.14
<b>a) Custo de capital e restrições do balanço do banco</b>								
Custo de capital (relacionado com a captação de fundos próprios) <sup>(1)</sup>	1		4				20	0
Condições para o banco no acesso a financiamento de mercado (p. ex.: no mercado monetário ou no mercado obrigacionista, incluindo titularização fora do balanço) <sup>(2)</sup>	1		4				20	0
Posição de liquidez do banco	1		3	1			10	-10
<b>b) Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			2	3			-30	-20
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de capitais			5				0	0
<b>c) Perceção dos riscos</b>								
Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	1			-10	-20
Perspetivas para setores de atividade ou empresas específicas			4	1			-10	-10
<b>d) Riscos associados às garantias exigidas</b>			5				0	0

(continua)

	Empréstimos a grandes empresas						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.14	Jul.14
<b>a) Custo de capital e restrições do balanço do banco</b>								
Custo de capital (relacionado com a captação de fundos próprios) <sup>(1)</sup>	1		3	1			10	0
Condições para o banco no acesso a financiamento de mercado (p. ex.: no mercado monetário ou no mercado obrigacionista, incluindo titularização fora do balanço) <sup>(2)</sup>	1		3	1			10	0
Posição de liquidez do banco	1		3	1			10	-10
<b>b) Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			3	1	1		-30	-30
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Com origem no mercado de capitais			4		1		-20	-10
<b>c) Perceção dos riscos</b>								
Expetativas quanto à atividade económica em geral			4	1			-10	-20
Perspetivas para setores de atividade ou empresas específicas			5				0	-20
<b>d) Riscos associados às garantias exigidas</b>			5				0	0

(1) Pode envolver a utilização de derivados de crédito e os empréstimos permanecerem no balanço do banco.

(2) Envolve a venda de empréstimos constantes do balanço do banco, *i.e.* financiamento extrapatrimonial.

3. Nos últimos três meses, quais as alterações efetuadas nas condições aplicadas pelo seu banco na aprovação de empréstimos ou linhas de crédito a empresas? Avalie cada um dos fatores 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

	Apreciação geral					NA	Índice de difusão %	
	--	-	°	+	++		Out.14	Jul.14
<b>a) Preço</b>								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio ( <i>spread</i> mais elevado = mais restritivas; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivas)			1	4			-40	-40
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	3	1			0	-10
<b>b) Outras condições</b>								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			4	1			-10	-10
Montante do empréstimo ou da linha de crédito			3	2			-20	-40
Garantias exigidas			5				0	-10
Condições contratuais não pecuniárias ( <i>covenants</i> )			5				0	-10
Maturidade			5				0	-30

	Empréstimos a PME					NA	Índice de difusão %	
	--	-	°	+	++		Out.14	Jul.14
<b>a) Preço</b>								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio ( <i>spread</i> mais elevado = mais restritivas; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivas)			1	3	1		-50	-40
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	3		1		-10	-20
<b>b) Outras condições</b>								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			2	3			-30	-10
Montante do empréstimo ou da linha de crédito			3	1	1		-30	-40
Garantias exigidas			4		1		-20	-20
Condições contratuais não pecuniárias ( <i>covenants</i> )			4		1		-20	-20
Maturidade			3	1	1		-30	-40

	Empréstimos a grandes empresas						Índice de difusão %	
	--	-	o	+	++	NA	Out.14	Jul.14
<b>a) Preço</b>								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio ( <i>spread</i> mais elevado = mais restritivas; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivas)			1	3	1		-50	-50
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco		1	3	1			0	-10
<b>b) Outras condições</b>								
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			4	1			-10	-10
Montante do empréstimo ou da linha de crédito			3	2			-20	-20
Garantias exigidas			4	1			-10	-10
Condições contratuais não pecuniárias ( <i>covenants</i> )			4	1			-10	-10
Maturidade			3	2			-20	-30

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						
Permaneceu praticamente sem alterações		4	4	5	3	5
Aumentou ligeiramente		1	1		2	
Aumentou consideravelmente						
Índice de difusão %	Out.14	10	10	0	20	0
	Jul.14	20	30	20	20	10

5. Nos últimos três meses, de que forma é que os **fatores** 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 fatores 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	Índice de difusão %	
							Out.14	Jul.14
<b>a) Necessidades de financiamento das empresas</b>								
Financiamento do investimento			5				0	10
Financiamento de existências e de necessidades de fundo de manei			3	2			20	30
Financiamento de fusões / aquisições e reestruturação empresarial			3	2			20	20
Reestruturação da dívida			4	1			10	20
<b>b) Recurso a fontes de financiamento alternativas por parte das empresas</b>								
Geração interna de fundos			4	1			10	0
Empréstimos de outras instituições bancárias			2	3			30	10
Empréstimos de instituições financeiras não bancárias			5				0	0
Emissão de títulos de dívida			5				0	20
Emissão de ações ou outros títulos de participação no capital			5				0	10

6. Quais as suas **expetativas** quanto a alterações, nos próximos três meses, nos **critérios seguidos pelo seu banco na 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	
Permanecerão praticamente sem alterações	4	4	4	3	4	
Tornar-se-ão ligeiramente menos restritivos	1	1	1	2		
Tornar-se-ão consideravelmente menos restritivos						
Índice de difusão %	Out.14	-10	-10	-10	-20	10
	Jul.14	0	0	-10	-10	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
Diminuirá consideravelmente						
Diminuirá ligeiramente						
Permanecerá praticamente sem alterações		2	2	5	2	5
Aumentará ligeiramente		3	3		3	
Aumentará consideravelmente						
Índice de difusão %	Out.14	30	30	0	30	0
	Jul.14	10	10	10	10	0

## II • Empréstimos a particulares

8. Nos últimos três meses, quais as alterações verificadas nos **critérios** seguidos pelo seu banco na 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			
Índice de difusão %	Out.14	0	0
	Jul.14	0	0

9. Nos últimos três meses, de que forma é que os **fatores** abaixo mencionados influenciaram os critérios seguidos pelo seu banco na **aprovação de empréstimos a particulares para aquisição de habitação** (tal como indicado na pergunta 8)? Avalie de que modo os fatores 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	Índice de difusão %	
							Out.14	Jul.14
a) Custo de financiamento e restrições de balanço		1	4				10	-10
b) Pressões exercidas pela concorrência								
De outras instituições bancárias			3	2			-20	0
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
c) Perceção dos riscos								
Expetativas quanto à atividade económica em geral			5				0	-20
Perspetivas para o mercado da habitação			4	1			-10	-10

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

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

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.14	Jul.14
<b>a) Preço</b>								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio ( <i>spread</i> mais elevado = mais restritivas; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivas)			2	3			-30	-20
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			5				0	0
<b>b) Outras condições</b>								
Garantias exigidas			5				0	0
Rácio entre o valor do empréstimo e o valor da garantia			5				0	0
Maturidade			5				0	0
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5				0	0

11. Nos últimos três meses, de que forma é que os **fatores** abaixo mencionados influenciaram os critérios seguidos no seu banco na **aprovação de crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares** (tal como indicado na pergunta 8)? Avalie de que modo os fatores 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
- o = contribuíram para que permanecessem praticamente sem alterações
- + = contribuíram ligeiramente para torná-los menos restritivos
- ++ = contribuíram consideravelmente para torná-los menos restritivos
- NA = Não Aplicável

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.14	Jul.14
<b>a) Custo de financiamento e restrições de balanço</b>								
		1	4				10	-10
<b>b) Pressões exercidas pela concorrência</b>								
De outras instituições bancárias			5				0	-10
De instituições financeiras não bancárias			5				0	0
<b>c) Perceção dos riscos</b>								
Expectativas quanto à atividade económica em geral			4	1			-10	-20
Capacidade dos consumidores de assegurarem o serviço da dívida			4	1			-10	-10
Riscos associados às garantias exigidas			5				0	0

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

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

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.14	Jul.14
<b>a) Preço</b>								
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de risco médio ( <i>spread</i> mais elevado = mais restritivas; <i>spread</i> mais reduzido = menos restritivas)			4	1			-10	-10
<i>Spread</i> aplicado pelo banco nos empréstimos de maior risco			5				0	0
<b>b) Outras condições</b>								
Garantias exigidas			5				0	0
Maturidade			5				0	0
Comissões e outros encargos não relacionados com taxas de juro			5				0	-10

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	3		3
Aumentou ligeiramente	1		1
Aumentou consideravelmente			
Índice de difusão %	Out.14	0	0
	Jul.14	10	10

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

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

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.14	Jul.14
<b>a) Necessidades de financiamento dos particulares</b>								
Perspetivas para o mercado da habitação			4	1			10	0
Confiança dos consumidores			3	2			20	20
Despesas de consumo não relacionadas com a aquisição de habitação			5				0	0
<b>b) Recurso a outras fontes de financiamento por parte dos particulares</b>								
Poupanças dos particulares			5				0	0
Empréstimos de outras instituições bancárias			5				0	10
Outras fontes de financiamento			5				0	0

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

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

	--	-	o	+	++	NA	Índice de difusão %	
							Out.14	Jul.14
<b>a) Necessidades de financiamento dos particulares</b>								
Despesas de consumo relativas a bens duradouros (ex.: automóveis, mobiliário, etc.)			4	1			10	20
Confiança dos consumidores			3	2			20	20
Aquisição de títulos			5				0	0
<b>b) Recurso a outras fontes de financiamento por parte dos particulares</b>								
Poupanças dos particulares			5				0	0
Empréstimos de outras instituições bancárias			5				0	0
Outras fontes de financiamento			5				0	0

16. Quais as suas **expetativas** quanto a alterações, nos próximos três meses, nos **critérios seguidos pelo seu banco na 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 muito menos restritivos			
Índice de difusão %	Out.14	0	0
	Jul.14	0	-10

17. Quais as suas **expetativas** 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
Diminuirá consideravelmente			
Diminuirá ligeiramente		1	
Permanecerá praticamente sem alterações		3	3
Aumentará ligeiramente		1	2
Aumentará consideravelmente			
Índice de difusão %	Out.14	0	20
	Jul.14	0	10

Perguntas *ad-hoc*

1. Em resultado da situação nos mercados financeiros <sup>(1)</sup>, nos últimos três meses, houve alterações para o seu banco no acesso ao mercado através das habituais fontes de financiamento por grosso e de retalho e / ou na capacidade de transferência do risco, ou, nas suas expectativas, o acesso e / ou a capacidade referidos irão alterar-se nos próximos três meses? Avalie cada um dos fatores utilizando a seguinte escala:

-- = houve / haverá uma deterioração considerável

- = houve / haverá uma ligeira deterioração

o = não houve / não haverá alterações

+ = houve / haverá uma ligeira melhoria

++ = houve / haverá uma melhoria considerável

NA = Não Aplicável

	Nos últimos três meses					Nos próximos três meses					NA <sup>(2)</sup>
	--	-	o	+	++	--	-	o	+	++	
<b>a) Financiamento de retalho</b>											
Depósitos de curto prazo (até um ano)	1			4		1	3	1			
Depósitos de longo prazo (mais de um ano) e outros instrumentos de financiamento de retalho	1		1	3		1	3	1			
<b>b) Mercado monetário interbancário sem garantia</b>											
Mercado monetário de muito curto prazo (até uma semana)	1			4		1	4				
Mercado monetário de curto prazo (mais de uma semana)	1			4		1	3	1			
<b>c) Títulos de dívida negociados por grosso <sup>(3)</sup></b>											
Títulos de dívida de curto prazo (por exemplo, certificados de depósito ou papel comercial)	1			4		1	4				
Títulos de dívida de médio a longo prazo (incluindo obrigações hipotecárias)	1	1	2	1		1	1	3			
<b>d) Titularização <sup>(4)</sup></b>											
Titularização de empréstimos a empresas		1	4				3	2			
Titularização de empréstimos para aquisição de habitação	1		4			1	4				
<b>e) Capacidade de transferência de risco de crédito para fora do balanço <sup>(5)</sup></b>		1	3			1	3				1
<b>f) Outros mercados (especificar)</b>											
Mercado de reportes			1				1				

(1) Deverá também ter em conta os efeitos da concessão de avales estatais para títulos de dívida e do apoio à recapitalização da banca.

(2) Seleccione "NA" (não aplicável) apenas se a fonte de financiamento não for relevante para o seu banco.

(3) Em geral, envolve financiamento inscrito no balanço.

(4) Em geral, envolve a cedência de empréstimos inscritos nos balanços dos bancos, representando financiamento fora do balanço.

(5) Em geral, envolve a utilização de derivados de crédito, mantendo-se os empréstimos inscritos nos balanços dos bancos.

## Pergunta *ad hoc* sobre o impacto da crise da dívida soberana

2. Atendendo às tensões no mercado europeu de dívida soberana <sup>(1)</sup>, em que medida é que, nos últimos três meses, os fatores seguintes contribuíram para provocar alterações nas condições de financiamento / nos critérios de concessão de crédito / nos spreads do seu banco?

Avalie cada um dos fatores utilizando a seguinte escala:

-- = contribuíram consideravelmente para uma deterioração das condições de financiamento / para tornar os critérios de concessão de crédito mais restritivos / para o alargamento dos *spreads*

- = contribuíram ligeiramente para uma deterioração das condições de financiamento / para tornar os critérios de concessão de crédito mais restritivos / para o alargamento dos *spreads*

o = não afetaram praticamente as condições de financiamento / os critérios de concessão de crédito / os *spreads*

+ = contribuíram ligeiramente para uma melhoria das condições de financiamento / para tornar os critérios de concessão de crédito menos restritivos / para uma redução dos *spreads*

++ = contribuíram consideravelmente para uma melhoria das condições de financiamento / para tornar os critérios de concessão de crédito menos restritivos / para uma redução dos *spreads*

	Impacto nos critérios de concessão de crédito do seu banco																			
	Impacto nas condições de financiamento do seu banco					Empréstimos ou linhas de crédito a empresas					Empréstimos a particulares para aquisição de habitação					Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares				
	--	-	o	+	++	--	-	o	+	++	--	-	o	+	++	--	-	o	+	++
a) Exposição direta a dívida soberana			5					5					5					5		
b) Valor dos ativos de garantia de dívida soberana disponíveis para operações no mercado por grosso <sup>(2)</sup>		4	1					5					5					5		
c) Outros efeitos <sup>(3)</sup>			3					3					3					3		

(continua)

	Impacto nos <i>spreads</i> aplicados pelo seu banco														
	Empréstimos ou linhas de crédito a empresas					Empréstimos a particulares para aquisição de habitação					Crédito ao consumo e outros empréstimos a particulares				
	--	-	o	+	++	--	-	o	+	++	--	-	o	+	++
a) Exposição direta a dívida soberana			5					5					5		
b) Valor dos ativos de garantia de dívida soberana disponíveis para operações no mercado por grosso <sup>(2)</sup>			5					5					5		
c) Outros efeitos <sup>(3)</sup>			3					3					3		

(1) Deverá também ter em conta os efeitos da concessão de avales estatais para títulos de dívida e do apoio à recapitalização da banca.

(2) Por exemplo, acordos de recompra ou operações com garantia envolvendo derivados.

(3) Por exemplo, qualquer redução automática de notação de crédito que afete o seu banco, após uma redução da notação de crédito soberana ou variações no valor da garantia implícita do Estado, bem como efeitos de repercussão em outros ativos, incluindo a carteira de empréstimos.

### Perguntas *ad hoc* sobre as operações de refinanciamento de prazo alargado direcionadas (ORPA direcionadas)

Estas perguntas *ad hoc* visam avaliar o impacto das operações de refinanciamento de prazo alargado direcionadas (ORPA direcionadas) realizadas pelo Eurosistema entre setembro de 2014 e junho de 2016.

3. O seu banco participou na ORPA direcionada inicial de setembro de 2014? O seu banco pretende participar na ORPA direcionada inicial a realizar em dezembro de 2014? O seu banco pretende participar nas ORPA direcionadas adicionais a conduzir em 2015 e 2016?

Explique as razões subjacentes às decisões tomadas pelo seu banco.

#### Participação

	Sim	Não	Participação presentemente ainda não decidida
ORPA direcionada inicial de setembro de 2014	2	3	
ORPA direcionada inicial de dezembro de 2014	3	1	1
ORPA direcionadas adicionais a conduzir em 2015 e 2016	2		3

#### Razões

Selecione a categoria que melhor se aplique:

Caso o seu banco tenha participado / pretenda participar:

	As condições atrativas das ORPA direcionadas (motivos de rentabilidade)	Questões de precaução (para reduzir dificuldades de financiamento atuais e / ou prevenir dificuldades de financiamento futuras)	Cumprimento mais adequado dos requisitos de liquidez regulamentares <sup>(1)</sup>	Outra razão importante
ORPA direcionada inicial de setembro de 2014	1	1		
ORPA direcionada inicial de dezembro de 2014	3	1		
ORPA direcionadas adicionais a conduzir em 2015 e 2016		3		

Selecione a categoria que melhor se aplique:

Caso o seu banco não tenha participado / não pretenda participar:

	Ausência de restrições de financiamento	Preocupações em termos de uma procura de empréstimos insuficiente <sup>(2)</sup>	Restrições de fundos próprios	Restrições de ativos de garantia	Preocupações em termos de estigma do mercado	Outra razão importante <sup>(3)</sup>
ORPA direcionada inicial de setembro de 2014		1				2
ORPA direcionada inicial de dezembro de 2014						1
ORPA direcionadas adicionais a conduzir em 2015 e 2016						

(1) Os fundos proporcionados a longo prazo pelas ORPA direcionadas poderão permitir um cumprimento mais adequado do rácio de financiamento líquido estável.

(2) Inclui preocupações relativamente ao cumprimento do valor de referência em termos de crédito líquido, aplicável no âmbito das ORPA direcionadas.

(3) Por exemplo, restrições legais relacionadas com as regras em matéria de ajudas estatais e a perceção de que as condições das ORPA direcionadas não são suficientemente atrativas.

4. Para que fins utilizou, utilizará ou utilizaria o seu banco os fundos obtidos nas ORPA direcionadas iniciais de setembro e dezembro de 2014?

Para que efeitos pretende o seu banco utilizar os fundos obtidos nas ORPA direcionadas adicionais a conduzir em 2015 e 2016?

	ORPA direcionadas iniciais de setembro e dezembro de 2014				ORPA direcionadas adicionais de 2015 e 2016			
	Contribuíram, contribuíram ou contribuiriam para este fim	Contribuíram, contribuíram ou contribuiriam ligeiramente para este fim	Não tiveram, terão ou teriam qualquer impacto	NA <sup>(1)</sup>	Contribuíram ou contribuiriam para este fim	Contribuíram ou contribuiriam ligeiramente para este fim	Não terão ou teriam qualquer impacto	NA <sup>(2)</sup>
<b>Refinanciamento</b>								
Colmatagem de défices de depósitos	1		4		2		3	
Substituição de dívida vencida	1		4		1	1	3	
Substituição de crédito interbancário	1		4			2	3	
Substituição de outras operações de cedência de liquidez do Eurosistema <sup>(3)</sup>	3	2			2	2	1	
<b>Concessão de empréstimos</b>								
Empréstimos a empresas		3	2		3	2		
Empréstimos a particulares para aquisição de habitação			5			1	4	
Crédito ao consumo e outro tipo de empréstimos a particulares			5		2		3	
<b>Aquisição de ativos</b>								
Obrigações soberanas nacionais			5			1	4	
Outros ativos financeiros <sup>(4)</sup>			5				5	

(1) Utilizar a categoria "NA" apenas se o seu banco não participou na ORPA direcionada inicial de setembro de 2014 e se decidiu não participar na ORPA direcionada inicial de dezembro de 2014.

(2) Utilizar a categoria "NA" apenas se o seu banco decidiu não participar nas ORPA direcionadas adicionais.

(3) Incluindo em alternativa ao recurso a fundos proporcionados pelas ORPA com prazo de 3 anos.

(4) Refere-se a ativos denominados em euros, exceto obrigações soberanas nacionais, e ativos não denominados em euros, incluindo empréstimos a outros bancos e outros intermediários financeiros.

5. As ORPA direcionadas iniciais de setembro e dezembro de 2014 melhoraram, melhorarão ou melhorariam a situação financeira do seu banco nos domínios abaixo indicados e tal teve, terá ou teria impacto no comportamento do seu banco em termos de concessão de crédito? As ORPA direcionadas adicionais a conduzir em 2015 e 2016 melhorarão ou melhorariam a situação financeira do seu banco nos domínios abaixo indicados e, em caso afirmativo, tal terá ou teria impacto no comportamento do seu banco em termos de concessão de crédito?

#### Situação financeira do seu banco

	ORPA direcionadas iniciais de setembro e dezembro de 2014				ORPA direcionadas adicionais de 2015 e 2016			
	Melhoraram, melhorarão ou melhorariam consideravelmente	Melhoraram, melhorarão ou melhorariam ligeiramente	Não tiveram, terão ou teriam qualquer impacto	NA <sup>(1)</sup>	Melhorarão ou melhorariam consideravelmente	Melhorarão ou melhorariam ligeiramente	Não terão ou teriam qualquer impacto	NA <sup>(2)</sup>
Posição de liquidez do seu banco	1		4		1	1	3	
Condições de financiamento no mercado aplicáveis ao seu banco			5		1	1	3	
Capacidade do seu banco de aumentar a rentabilidade		1	4		1	2	2	
Capacidade do seu banco de melhorar a posição de capital (mediante a retenção de lucros)		1	4			1	4	
	Reduziram, reduzirão ou reduziriam consideravelmente	Reduziram, reduzirão ou reduziriam ligeiramente	Não tiveram, terão ou teriam qualquer impacto	NA <sup>(1)</sup>	Reduzirão ou reduziriam consideravelmente	Reduzirão ou reduziriam ligeiramente	Não terão ou teriam qualquer impacto	NA <sup>(2)</sup>
Necessidade de desalavancagem do seu banco <sup>(3)</sup>		1	4			1	4	

(continua)

## Impacto nos critérios, termos e condições de concessão de empréstimos pelo seu banco

	ORPA direcionadas iniciais de setembro e dezembro de 2014			ORPA direcionadas adicionais de 2015 e 2016		
	Contri- buíram, ou contri- buiriam considera- velmente para os tor- nar menos restritivos	Contri- buíram, ou contri- buiriam ligeiramente para os tor- nar menos restritivos	Praticamen- te não tive- ram, terão ou teriam impacto	Contribui- rão ou con- tribuiriam ou contri- considera- velmente para os tor- nar menos restritivos	Contribuirão ou contri- buiriam ligeiramente para os tor- nar menos restritivos	Praticamen- te não terão ou teriam impacto
<b>Critérios de concessão de empréstimos</b>			NA <sup>(1)</sup>			NA <sup>(2)</sup>
Aplicáveis a empréstimos a empresas	3	2		1	2	2
Aplicáveis a empréstimos a particulares para aquisição de habitação	1	4			1	4
Aplicáveis ao crédito ao consumo e a outro tipo de empréstimos a particulares		5				5
<b>Termos e condições dos empréstimos</b>						
Aplicáveis a empréstimos a empresas	3	2		1	3	1
Aplicáveis a empréstimos a particulares para aquisição de habitação	1	4			1	4
Aplicáveis ao crédito ao consumo e a outro tipo de empréstimos a particulares	1	4		1	1	3

(1) Utilizar a categoria "NA" apenas se o seu banco não participou na ORPA direcionada inicial de setembro de 2014 e se decidiu não participar na ORPA direcionada inicial de dezembro de 2014.

(2) Utilizar a categoria "NA" apenas se o seu banco decidiu não participar nas ORPA direcionadas adicionais.

(3) A diminuição da necessidade de desalavancagem do seu banco deve ser entendida como o abrandamento de pressões no sentido de uma redução do ativo do balanço do seu banco, devido a dificuldades de financiamento.