



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Pesquisa Trimestral sobre Condições de Crédito

Brasília, 16/03/2015



Estrutura

- Definição do ICC e Experiência internacional
- Estrutura do questionário
- Amostra
- Principais resultados
 - Capacidade preditiva
 - Principais *drivers* da oferta e demanda



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Definição e Experiência Internacional

O que é ICC ?

São indicadores que visam avaliar a evolução da oferta e demanda do crédito bancário, complementando as informações existentes sobre o mercado de crédito (por ex. SCR).

Baseia-se em uma pesquisa periódica (trimestral) entre a diretoria de crédito das instituições financeiras.

Utiliza questionário com perguntas qualitativas.



Definição e Experiência Internacional

Outros bancos centrais que realizam essa pesquisa:

- Estados Unidos – desde 1967 com 73 IF's
- Japão – desde 2000 com 50 IF's
- Europa – desde 2003 com 86 IF's
- Chile – desde 2003 com 26 IF's
- Inglaterra – desde 2006 com 30 IF's



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Definição e Experiência Internacional

País/ Região	Indicadores		Observações do trimestre anterior	Expectativas do próximo trimestre	Número de instituições financeiras	Periodicidade	Início da pesquisa	Ponderação dos indicadores por ativos	
	Pessoas Jurídicas	Pessoas Físicas							
		Consumo							Imobiliário
Brasil	x	x	x	x	46 (1)	Trimestral	2011	Não	
Chile	x	x	x	x	26	Trimestral	2003	Não	
Espanha*	x	x	x	x	10	Trimestral	2003	Não	
EUA	x	x	x	x	73	Trimestral	1967	Não	
Europa	x (2)	x	x	x	86	Trimestral	2003	Sim (3)	
França*	x	x	x	x	15	Trimestral	2006	Não	
Hungria*	x (4)	x	x	x	7	Semestral	2002	Não	
Inglaterra	x	x	x	x	30	Trimestral	2007	Sim	
Irlanda*	x	x	x	x	ND	Trimestral	2003	Não	
Japão	x	x	x	x	50	Trimestral	2000	Não	
Lituânia*	x (2)	x	x	x	ND	Trimestral	2003	Não	
Polônia*	x (2)	x	x	x	24	Trimestral	2004	Sim	
Portugal*	x (2)	x	x	x	5	Trimestral	2003	Não	

Fonte: Adaptado e atualizado de Jara e Silva (2007)

* Contém os resultados da pesquisa realizada pelo Banco Central Europeu (BCE)

(1) No Brasil o número de instituições variou em função do segmento. Foram 22 no segmento de grandes empresas; 40 no de micro, pequenas e médias; 17 no de crédito para consumo e 8 no habitacional.

(2) Inclui pequenas e médias empresas, grandes empresas, crédito de longo prazo e crédito de curto prazo.

(3) A ponderação é utilizada para agrupar todos os países em uma única zona europeia, mas dentro de cada país as respostas não são ponderadas.

(4) Inclui pequenas empresas, médias empresas, grandes empresas e crédito imobiliário comercial.



Definição e Experiência Internacional

Exemplo de questionário aplicado – Chile:

Estrutura: 22 questões

➤ Créditos comerciais

- Grandes empresas
- Pequenas e médias empresas

➤ Créditos imobiliários e para construção

- Empresas imobiliárias
- Empresas de construção

➤ Crédito para pessoa física

- Crédito voltado para o consumo
- Créditos hipotecários



Estrutura do Questionário

Estrutura básica do questionário:

Parte 1: Oferta
de crédito

Tendência atual e para os próximos 3 meses
Fatores determinantes
Condições

Parte 2: Demanda
de crédito

Tendência atual e para os próximos 3 meses
Fatores determinantes



Experiência Internacional

Exemplo de questionário aplicado – UK:

LOAN DEMAND: PRIVATE NON-FINANCIAL CORPORATIONS

1 How has demand for lending from PRIVATE NON-FINANCIAL CORPORATIONS changed over the LATEST 3 MONTHS relative to the previous 3 months? And what do you expect over the NEXT 3 MONTHS relative to the latest 3 months?

[Help](#)

	Latest 3 Months	Next 3 Months
Medium corporates:	Latest 3 Months <input type="radio"/> Up a lot <input type="radio"/> Up a little <input type="radio"/> Same <input type="radio"/> Down a little <input type="radio"/> Down a lot <input type="radio"/> N/A	Next 3 Months <input type="radio"/> Up a lot <input type="radio"/> Up a little <input type="radio"/> Same <input type="radio"/> Down a little <input type="radio"/> Down a lot <input type="radio"/> N/A
Large corporates:	Latest 3 Months <input type="radio"/> Up a lot <input type="radio"/> Up a little <input type="radio"/> Same <input type="radio"/> Down a little <input type="radio"/> Down a lot <input type="radio"/> N/A	Next 3 Months <input type="radio"/> Up a lot <input type="radio"/> Up a little <input type="radio"/> Same <input type="radio"/> Down a little <input type="radio"/> Down a lot <input type="radio"/> N/A

Do you have additional comments? Yes No

Other Comments (optional)



Experiência Internacional

Exemplo de Indicadores utilizados – Chile:

$$b_{jt}^k \in \{R, MR, SC, MNR, NR\}$$

$$b_{jt}^k \in \{F, MF, SC, MD, D\}$$

$$\tilde{b}_{jt}^k \in \left\{ \begin{array}{l} 1 \text{ si } b_{jt}^k \in \{MNR, NR\} \\ 0 \text{ si } b_{jt}^k = SC \\ -1 \text{ si } b_{jt}^k \in \{R, MR\} \end{array} \right\},$$

$$\tilde{b}_{jt}^k \in \left\{ \begin{array}{l} 1 \text{ si } b_{jt}^k \in \{F, MF\} \\ 0 \text{ si } b_{jt}^k = SC \\ -1 \text{ si } b_{jt}^k \in \{MD, D\} \end{array} \right\}$$

$$\Delta O_t^k = \sum_{j=1}^N \tilde{b}_{jt}^k / N$$

$$\Delta D_t^k = \sum_{j=1}^N \tilde{b}_{jt}^k / N$$



Estrutura do questionário

Subdivisão em 4 segmentos:

- Grandes Empresas
- Micro, Pequenas e médias empresas
- Pessoa física
 - Crédito voltado ao consumo
 - Habitacional



Estrutura do questionário

Parte 1: Oferta de crédito

Tendência atual e para os próximos 3 meses
Fatores determinantes
Condições

Parte 2: Demanda de crédito

Tendência atual e para os próximos 3 meses
Fatores determinantes

Parte 3: Contratações de crédito

Tendência atual e para os próximos 3 meses



BANCO CENTRAL DO BRASIL

1) Em sua instituição, como você avalia a alteração dos padrões para aprovação de linhas de crédito para grandes empresas nos últimos três meses e para os próximos três meses?

Padrão de aprovação	Últimos três meses	Próximos três meses
Consideravelmente mais restritivo		
Moderadamente mais restritivo		
Basicamente inalterado		
Moderadamente mais flexível		
Consideravelmente mais flexível		



$$O_{bt}^s \in \{CR, MR, BI, MF, CF\}$$

$$D_{bt}^s \in \{SFc, MFc, MN, MF, SF\}$$

$$\tilde{O}_{bt}^s = \begin{cases} -2 & \text{se } O_{bt}^s = CR \\ -1 & \text{se } O_{bt}^s = MR \\ 0 & \text{se } O_{bt}^s = BI \\ 1 & \text{se } O_{bt}^s = MF \\ 2 & \text{se } O_{bt}^s = CF \end{cases}$$

$$\tilde{D}_{bt}^s = \begin{cases} -2 & \text{se } D_{bt}^s = SFc \\ -1 & \text{se } D_{bt}^s = MFc \\ 0 & \text{se } D_{bt}^s = MN \\ 1 & \text{se } D_{bt}^s = MF \\ 2 & \text{se } D_{bt}^s = SF \end{cases}$$

$$\omega_t^s = \sum_{b=1}^N \tilde{O}_{bt}^s / N$$

$$\delta_t^s = \sum_{b=1}^N \tilde{D}_{bt}^s / N$$



BANCO CENTRAL DO BRASIL

AMOSTRA



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Tamanho da amostra – Dez/2013

Segmento	Volume total de crédito (milhões)	Número total de Instituições Financeiras	Amostra		
			Volume total de crédito da amostra (milhões)	Percentual de participação da amostra	Número de IF's da amostra
PJ - gde Empresas (Endividamento > 10 MM)	616.881	521	565.290	92%	24
PJ - Micro, pq e médias empresas (Endividamento < 10MM)	506.611	957	469.173	93%	35
PF - Consumo	541.888	1.231	488.042	90%	23
PF - Habitacional	337.154	38	335.749	99,6%	9

➤ Total: 46 Conglomerados/IF's distintas



BANCO CENTRAL DO BRASIL

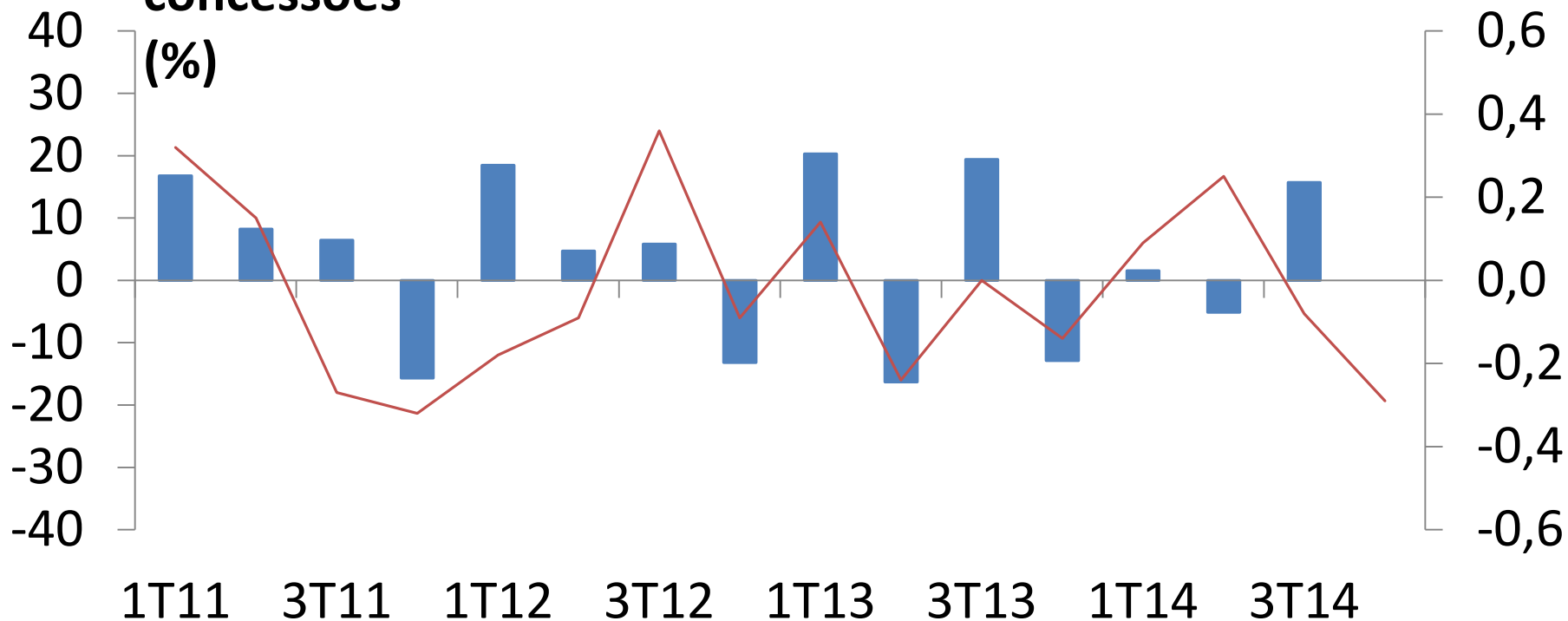
Resultados



Grandes empresas

Variação das concessões

Indicador



■ Concessões (t+1)

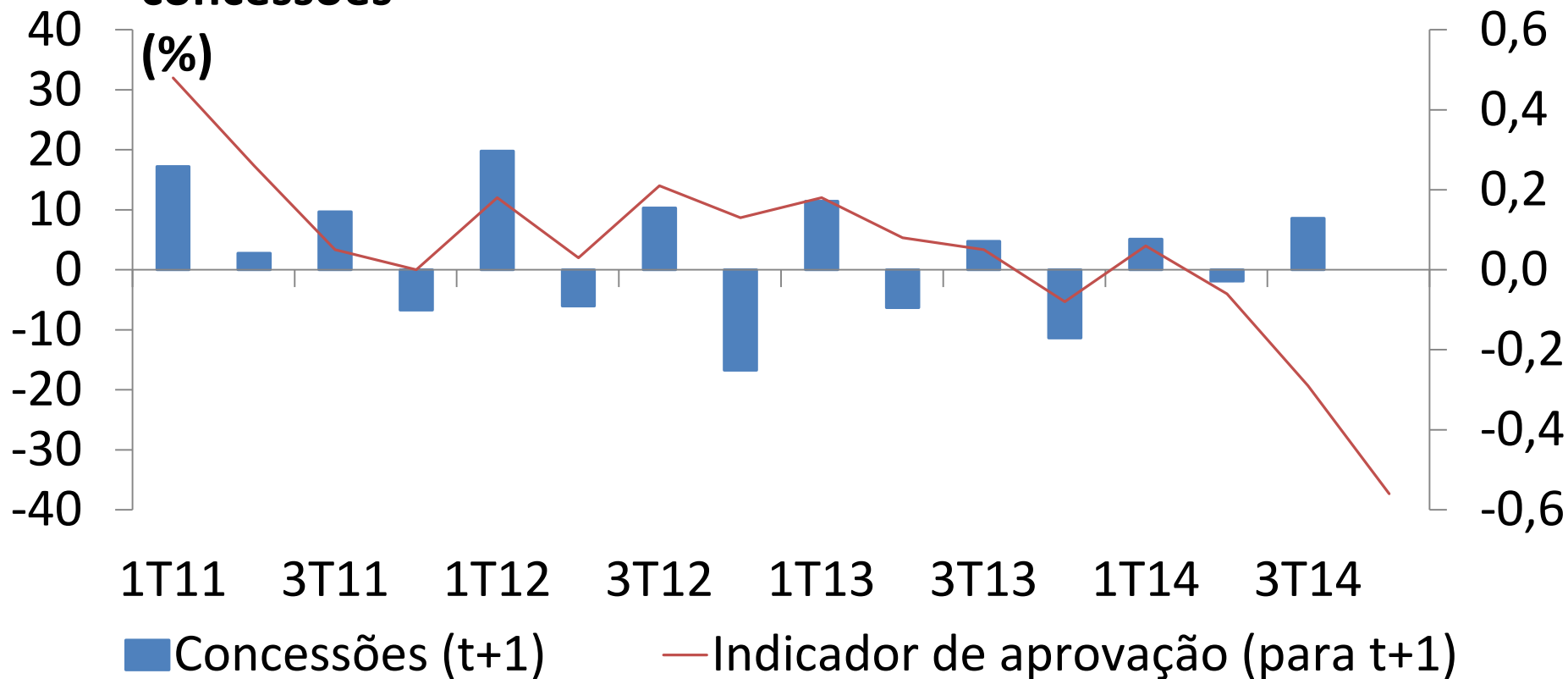
— Indicador de aprovação (para t+1)



Micro, pequenas e médias empresas

Varição das concessões

Indicador

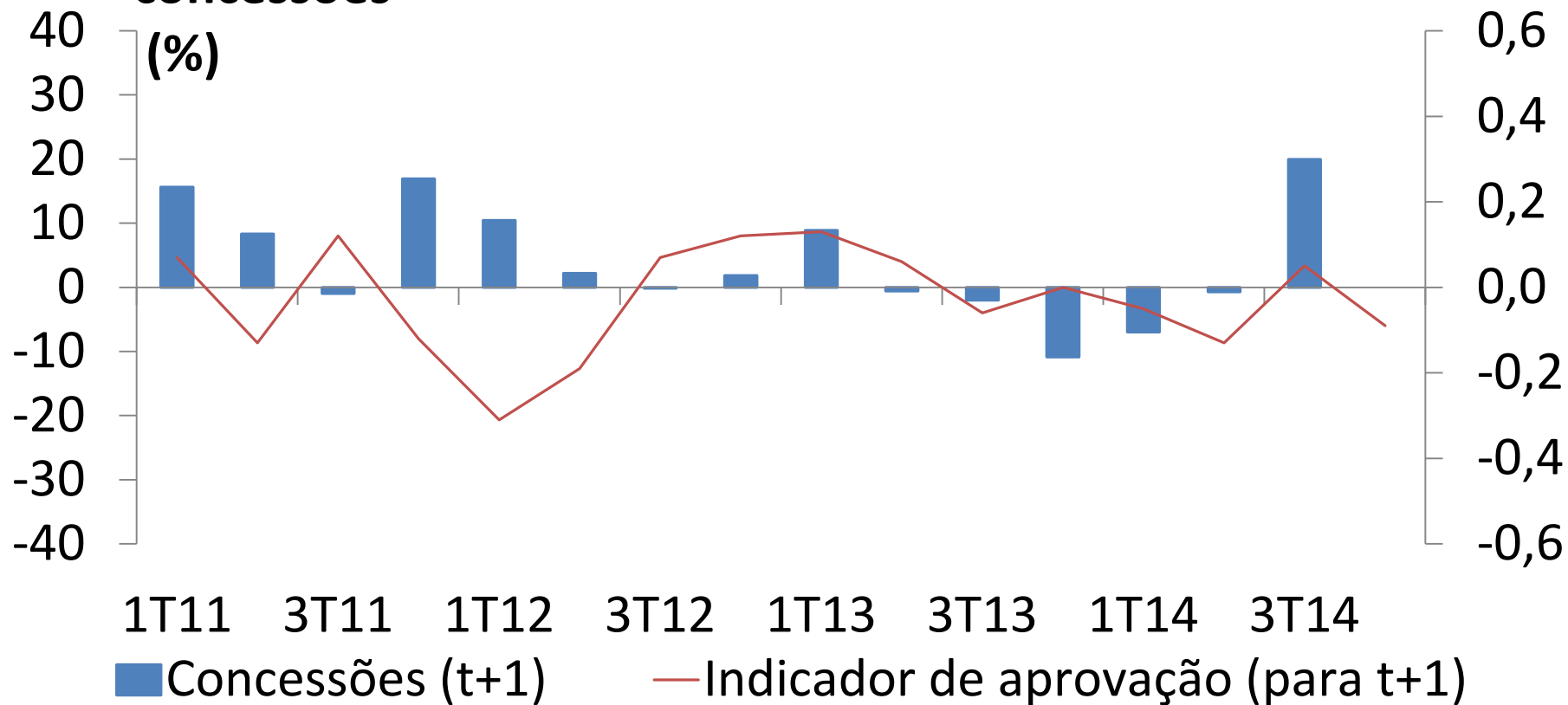




Crédito para consumo de pessoa física

Varição das concessões

Indicador





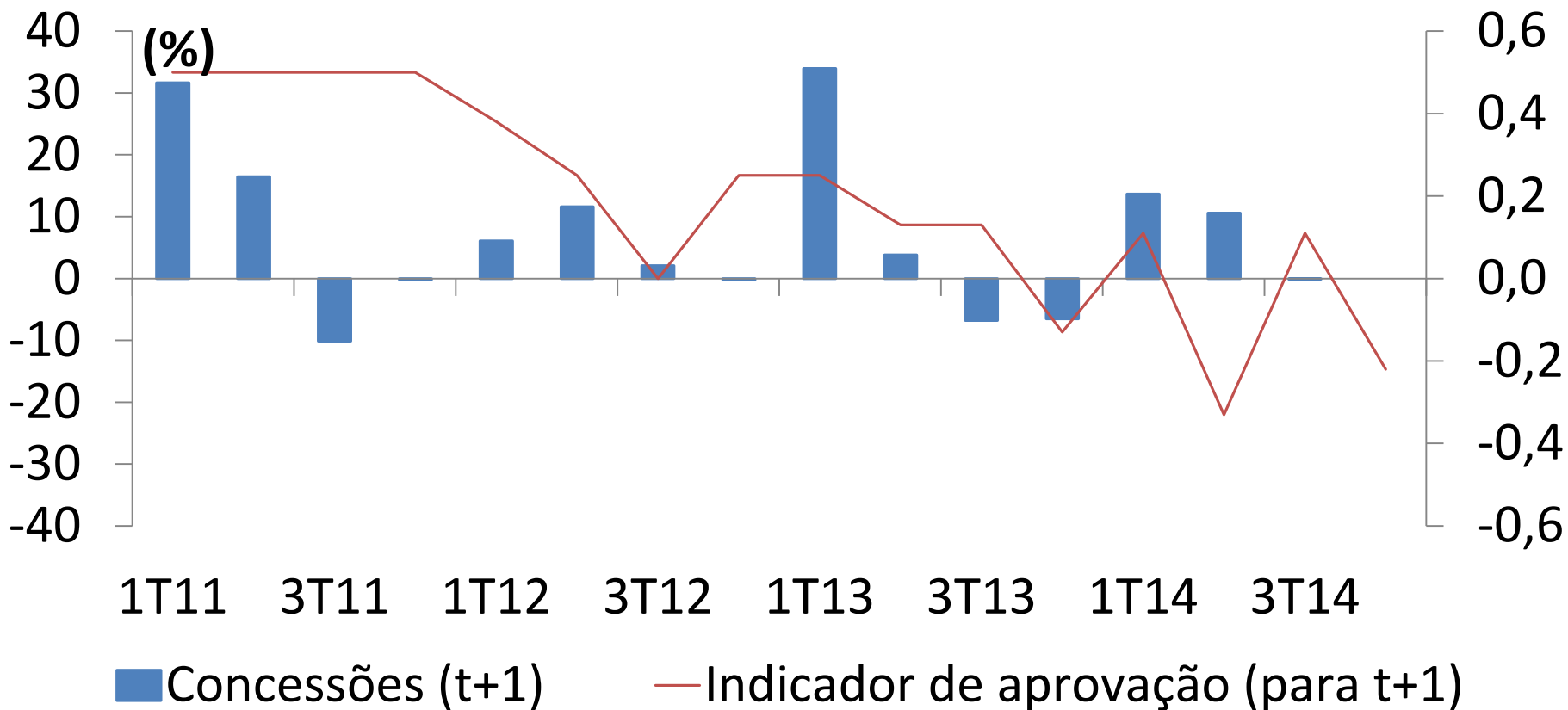
BANCO CENTRAL DO BRASIL

5 acertos / 15 trimestres

Crédito habitacional de pessoa física

Variação das concessões

Indicador

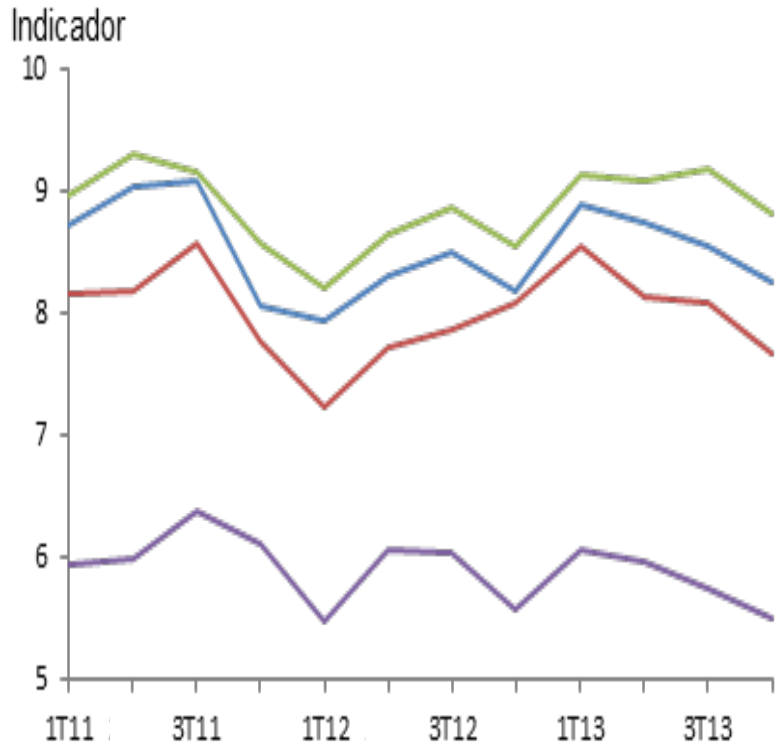




BANCO CENTRAL DO BRASIL

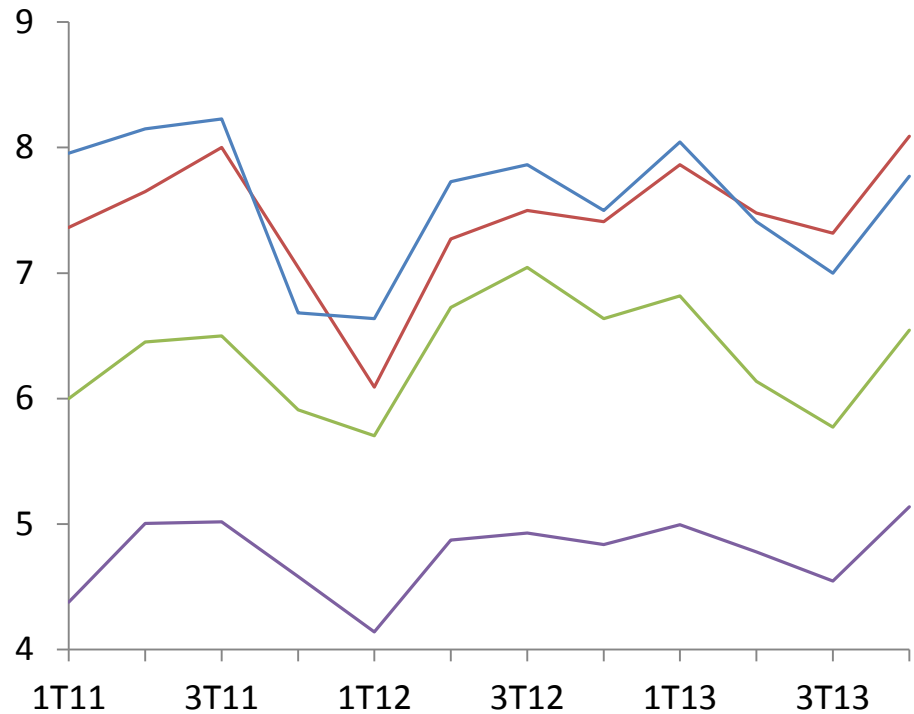
Grandes Empresas

Oferta



- Condições gerais da economia doméstica
- Condições específicas da indústria/setor ou da empresa
- Percepção de risco do cliente
- Outros fatores

Demanda



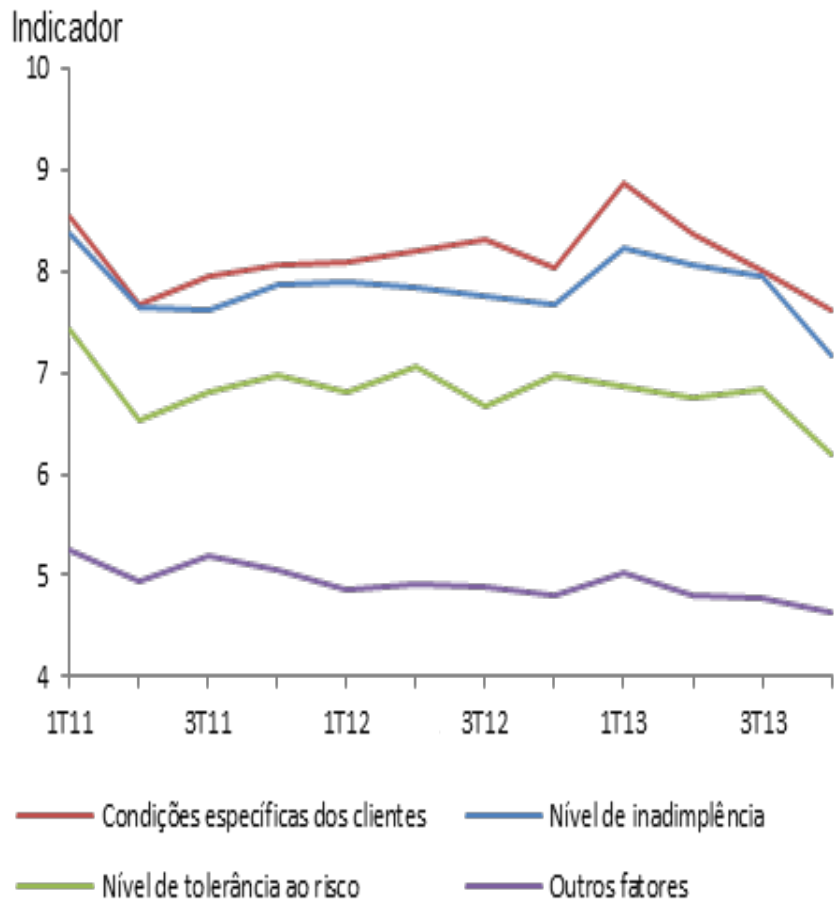
- Necessidade de capital de giro
- Necessidade de investimento em ativo fixo
- Concorrência de outros bancos
- Outros fatores



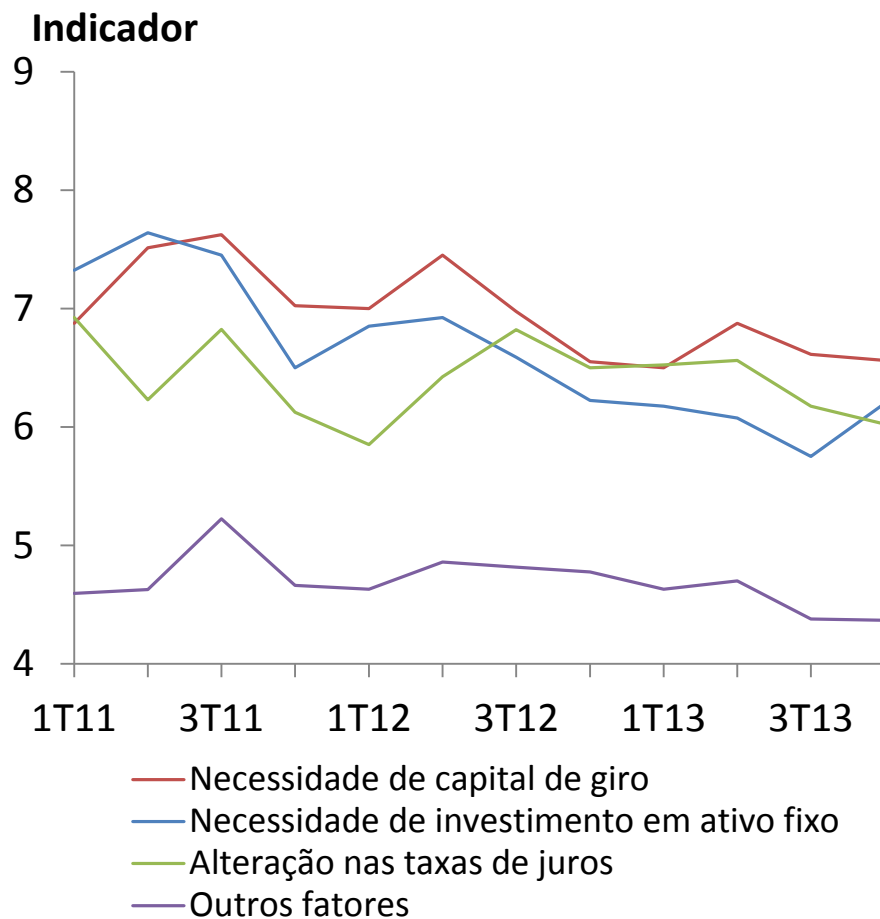
BANCO CENTRAL DO BRASIL

Micro, Pequenas e Médias Empresas

Oferta



Demanda



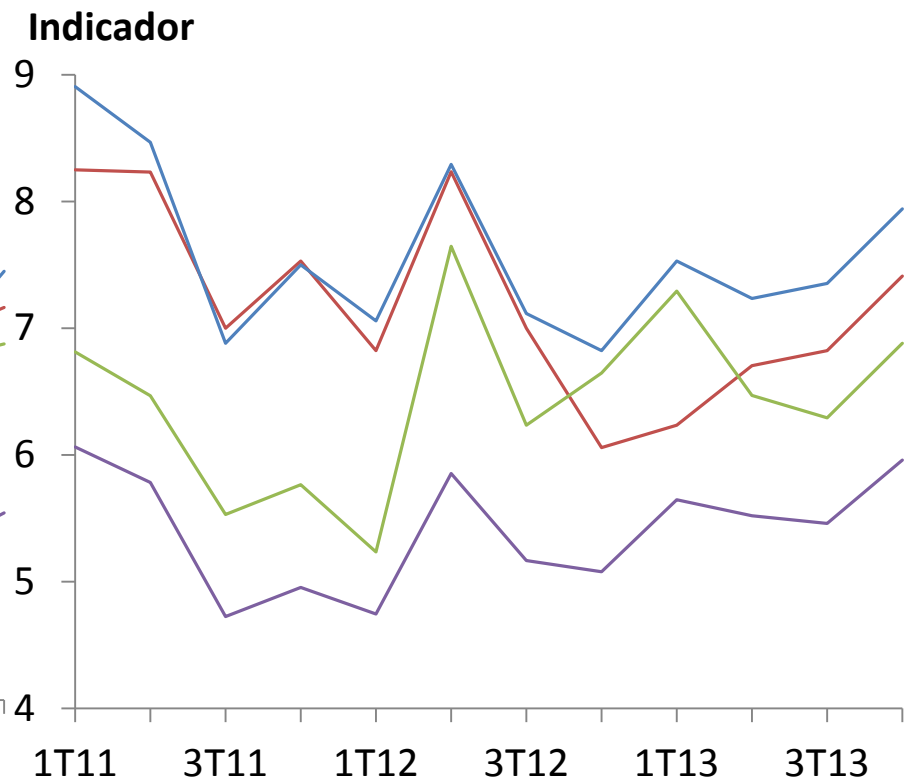
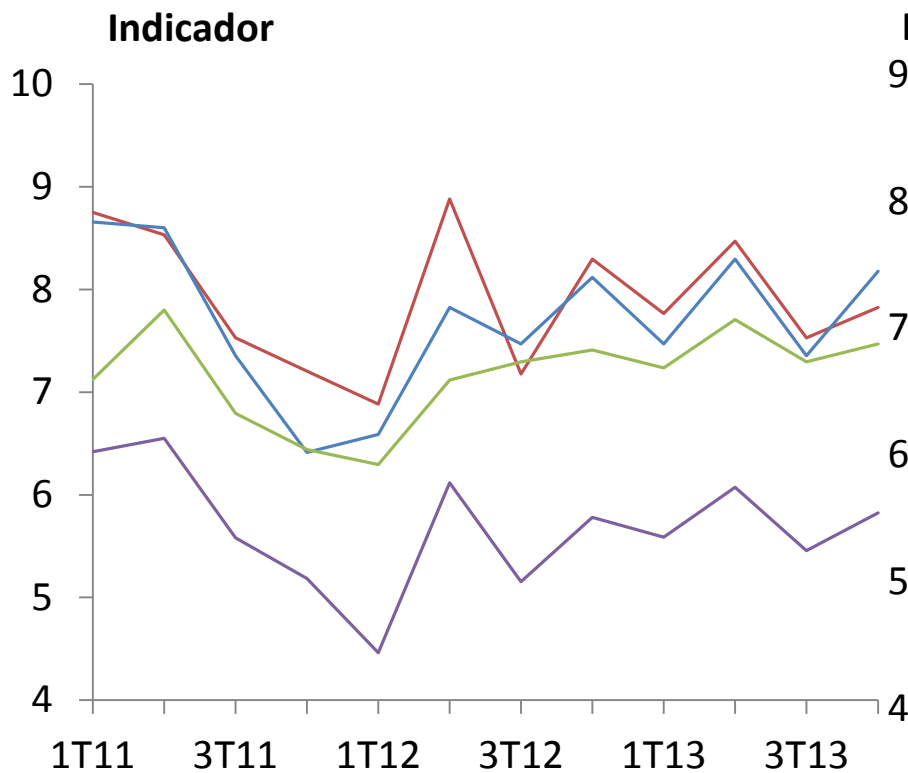


BANCO CENTRAL DO BRASIL

Crédito voltado para o consumo de Pessoa Física

Oferta

Demanda



- Nível de comprometimento da renda do consumidor
- Nível de inadimplência da carteira
- Nível de tolerância ao risco
- Outros fatores

- Nível de emprego/condições salariais
- Nível de comprometimento da renda do consumidor
- Alteração nas taxas de juros
- Outros fatores

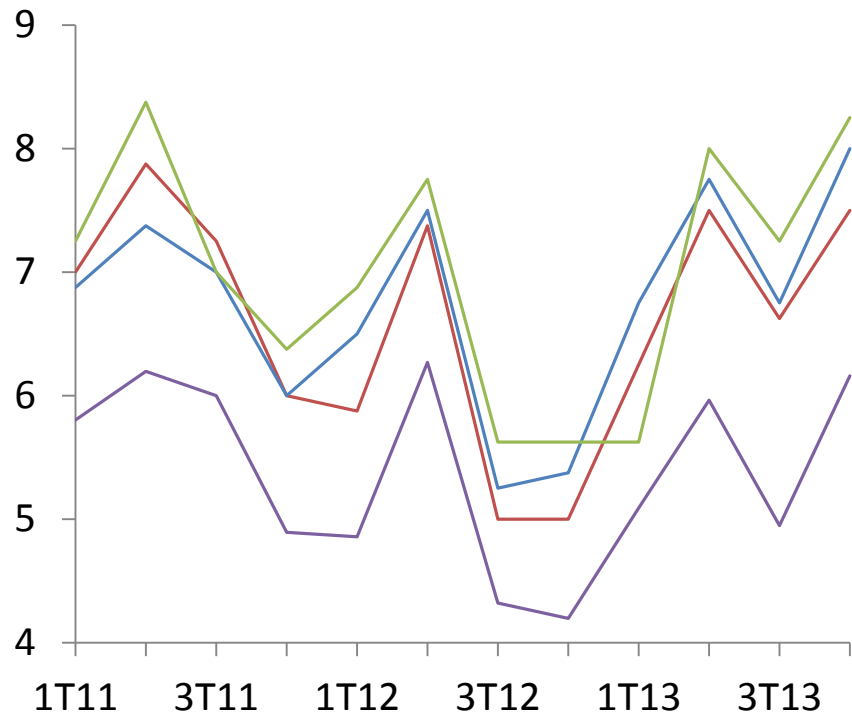


BANCO CENTRAL DO BRASIL

Crédito Habitacional de Pessoa Física

Oferta

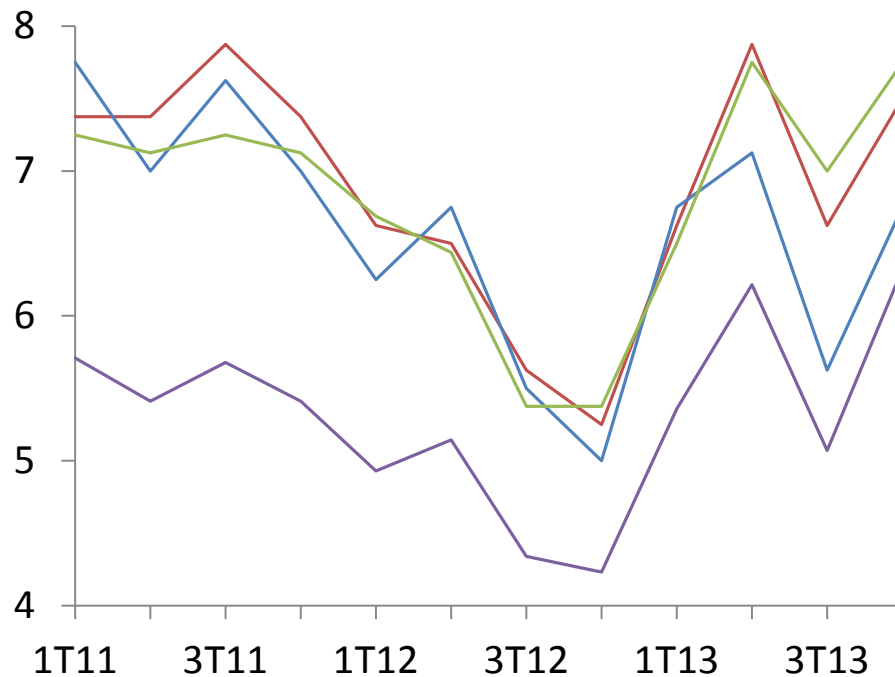
Indicador



- Nível de emprego e condições salariais
- Nível de tolerância ao risco
- Nível de comprometimento da renda do consumidor
- Outros fatores

Demanda

Indicador



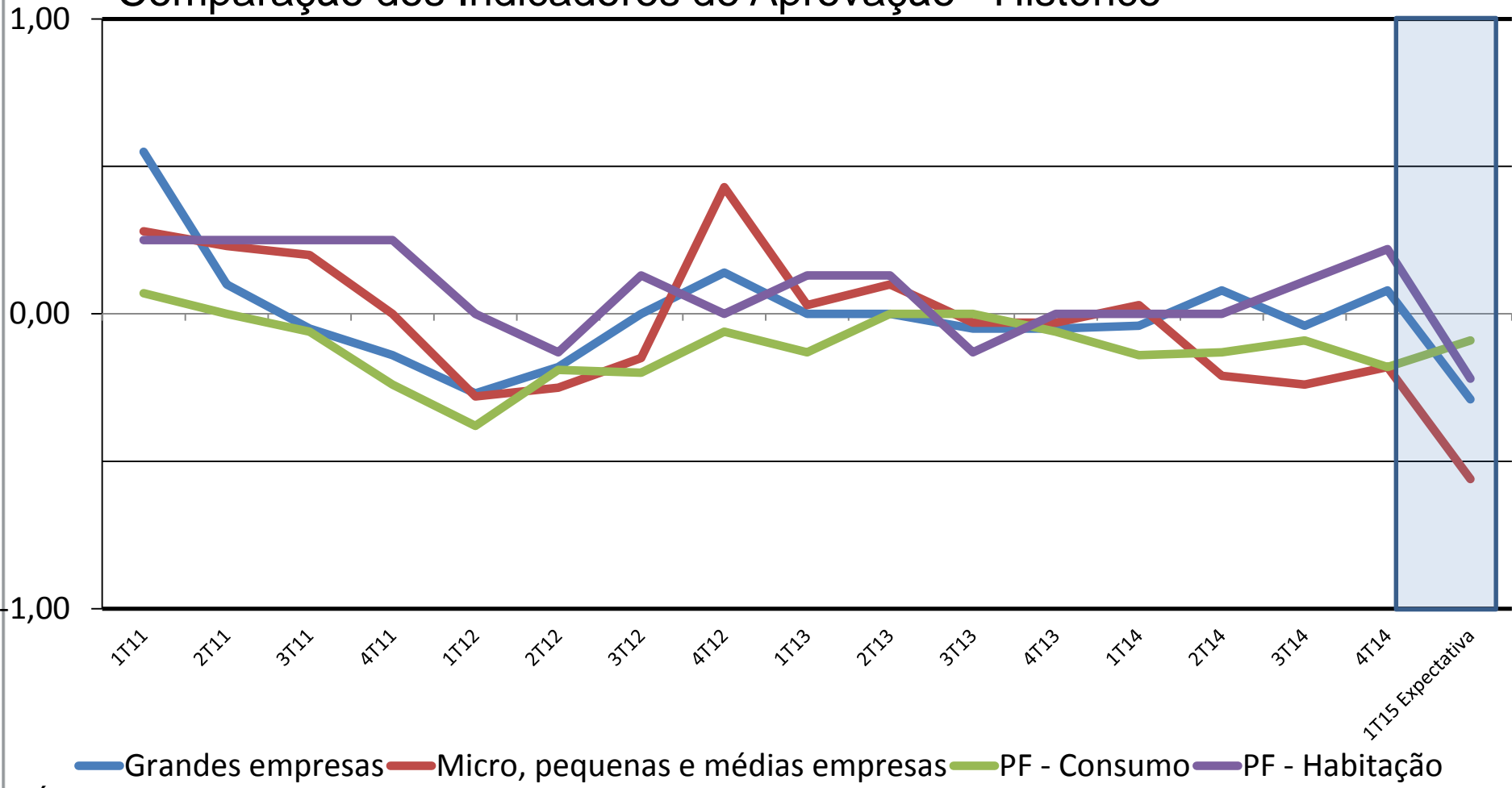
- Nível de emprego/condições salariais
- Confiança do consumidor
- Nível de comprometimento da renda do consumidor
- Outros fatores



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Comparação dos Indicadores de Aprovação - Histórico



Último período de coleta: de 08 a 19.12.14



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Obrigado

E-mail de contato: clodoaldo.annibal@bcb.gov.br
sergio.koyama@bcb.gov.br



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Fatores de demanda por segmento

PJG - Grandes empresas	PJMPM - Micro, pequenas e médias empresas	PFC - Pessoas físicas crédito voltado ao consumo	PFH - Pessoas físicas crédito habitacional
Necessidade de capital de giro	Necessidade de capital de giro	Nível de emprego/condições salariais	Nível de emprego/condições salariais
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	Nível de comprometimento da renda do consumidor	Nível de comprometimento da renda do consumidor
Financiamento com capital próprio da empresa	Utilização de capital próprio	Confiança do consumidor	Confiança do consumidor
Concorrência de outros bancos	Concorrência de outros bancos	Concorrência de outros bancos	Concorrência de outros bancos
Concorrência de instituições não bancárias	Concorrência de instituições não bancárias	Concorrência de instituições não bancárias	Concorrência de instituições não bancárias
Concorrência com o mercado de capitais	Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	Alterações regulamentares de política econômica/fiscal
Condições do mercado externo (fatores que facilitar/dificultariam a captação no exterior)	Alteração nas taxas de juros	Alteração nas taxas de juros	Alteração nas taxas de juros
Financiamento para fusões ou aquisições	Perdas de períodos anteriores	Nível de aplicações financeiras do consumidor	Nível de aplicações financeiras do consumidor
			Evolução dos preços dos imóveis



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Fatores de oferta por segmento

PJG - Grandes empresas	PJMPM - Micro, pequenas e médias empresas	PFC - Pessoas físicas crédito voltado ao consumo	PFH - Pessoas físicas crédito habitacional
Condições gerais da economia doméstica	Condições específicas dos clientes	Nível de emprego / condições salariais	Nível de emprego e condições salariais
Condições específicas da indústria/setor ou da empresa	Nível de inadimplência	Nível de comprometimento da renda do consumidor	Evolução dos preços dos imóveis
Percepção de risco do cliente	Composição do portfólio do banco	Nível de inadimplência do mercado	Captação de novos clientes
Participação do BNDES	Competição de outros bancos	Nível de inadimplência da carteira	Concorrência de outros bancos
Competição de outros bancos (excetuando-se o BNDES)	Situação de capital do banco	Concorrência de outros bancos	Concorrência de instituições não bancárias
Competição do mercado de capitais	Custo de <i>funding</i>	Concorrência de instituições não bancárias	Custo/disponibilidade de <i>funding</i>
Situação de capital do banco	Condições de mercado para cessão de crédito	Custo/disponibilidade de <i>funding</i>	Nível de tolerância ao risco
Custo de <i>funding</i>	Nível de tolerância ao risco	Nível de tolerância ao risco	Mudança no portfólio do banco
Condições de liquidez do mercado doméstico	Ambiente institucional (arcabouço normativo e jurídico)	Mudança na composição do portfólio do banco	Ambiente institucional (arcabouço normativo e/ou jurídico)
Condições de liquidez do mercado externo	Repasse do BNDES e Finame	Ambiente institucional (arcabouço jurídico/regras operacionais dos órgãos)	Nível de comprometimento da renda do consumidor
Nível de tolerância ao risco	Captação de novos clientes	Captação de novos clientes	



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Condições e termos de linhas de crédito por segmento

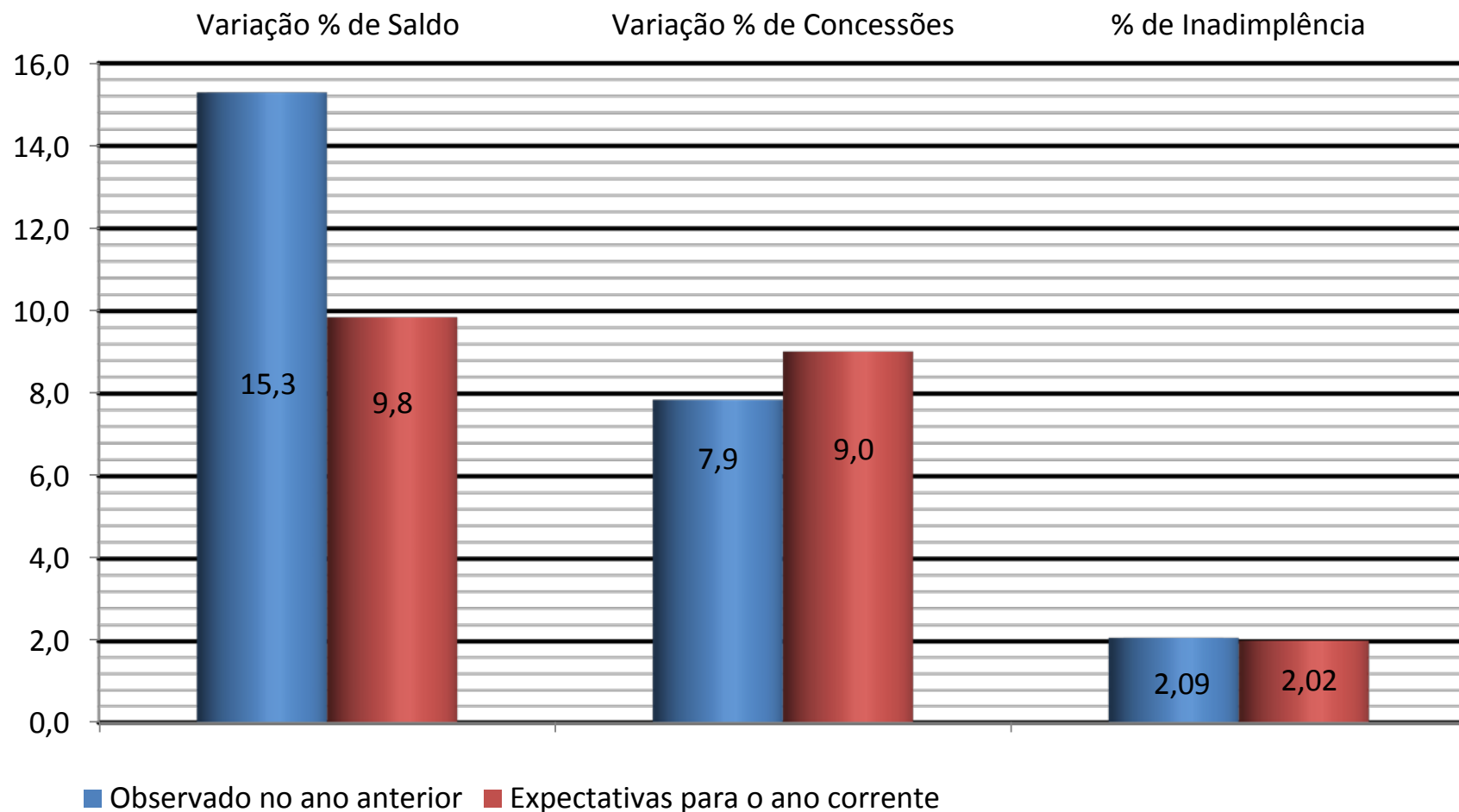
PJG - Grandes empresas	PJMPM - Micro, pequenas e médias empresas	PFC - Pessoas físicas crédito voltado ao consumo	PFH - Pessoas físicas crédito habitacional
Limites das linhas de crédito	Limites das linhas de crédito	Limites das linhas de crédito	Limites das linhas de crédito
<i>Spreads</i> das linhas em geral	<i>Spreads</i> das linhas em geral	<i>Spreads</i> das linhas em geral	<i>Spreads</i> em geral
<i>Spreads</i> das operações de maior risco	<i>Spreads</i> das operações de maior risco	<i>Spreads</i> das operações de maior risco	<i>Spreads</i> nas operações de maior risco
Tarifas e outros custos administrativos	Tarifas e outros custos administrativos	Tarifas e outros custos administrativos	Tarifas e outros custos administrativos
Exigência de garantias	Exigência de garantias	Exigência de garantias (inclusive, percentual máximo a ser financiado na aquisição de veículos)	Percentual máximo a ser financiado
Exigência de outras condições contratuais	Exigência de outras condições contratuais	Valor de aceitação de <i>credit score</i> (alteração no ponto de corte do <i>score</i>)	Exigência de outras condições contratuais
Prazos	Prazos	Prazos	Prazos
		Valor de aceitação de <i>behavior score</i> (alteração no ponto de corte do <i>score</i>)	



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Grandes empresas

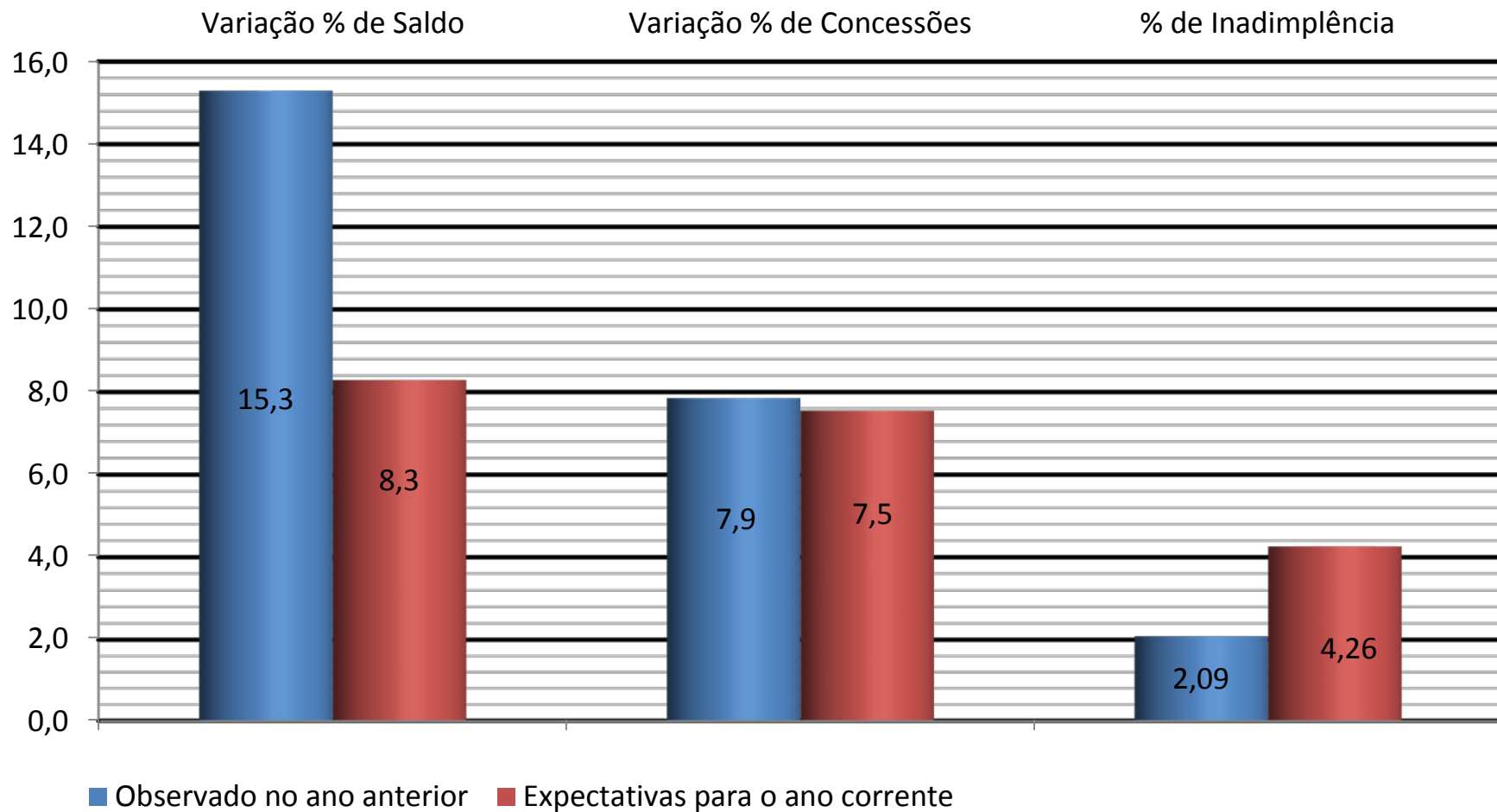




BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Micro, pequenas e médias empresas

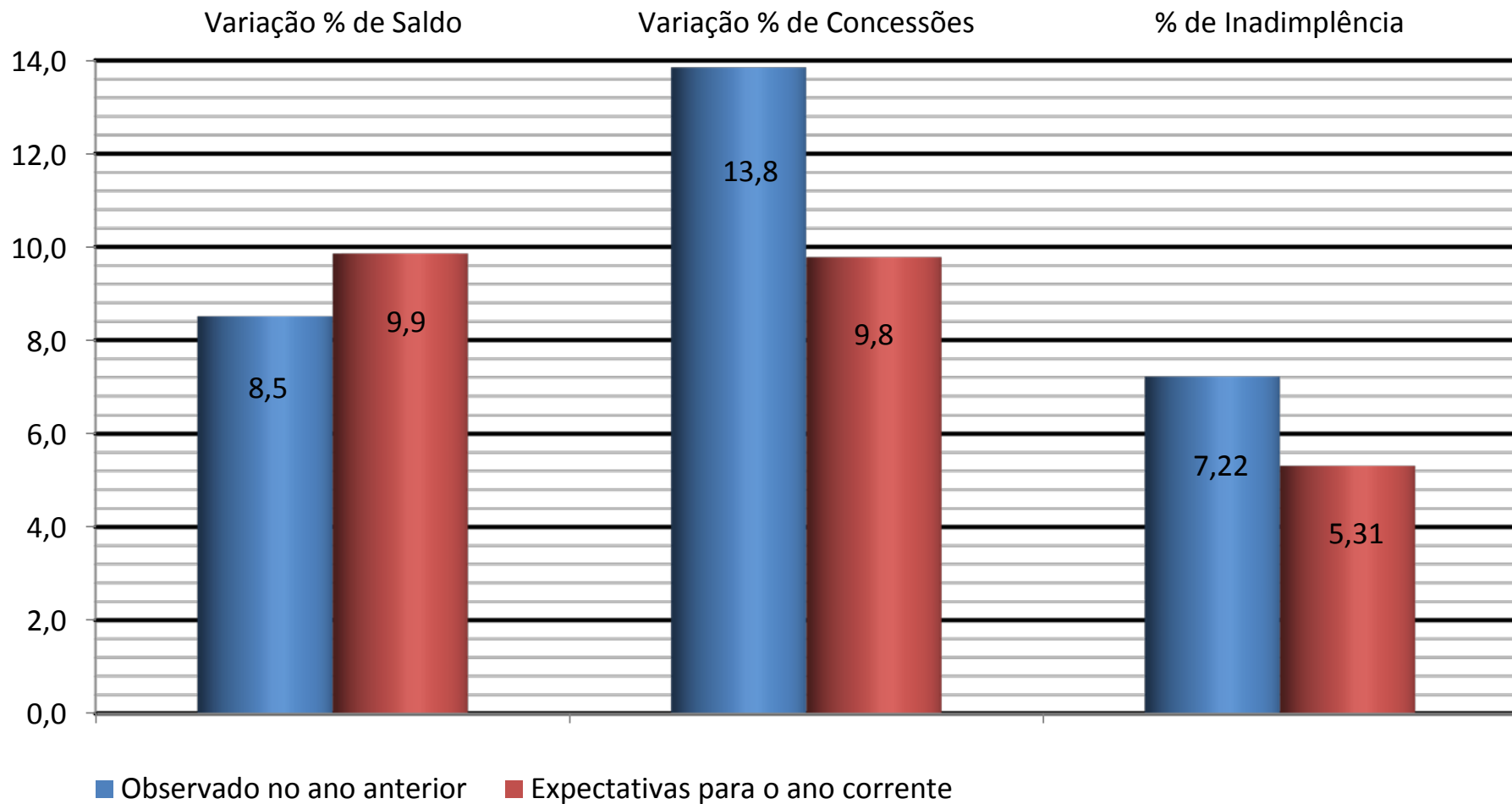




BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Pessoa física - crédito voltado ao consumo

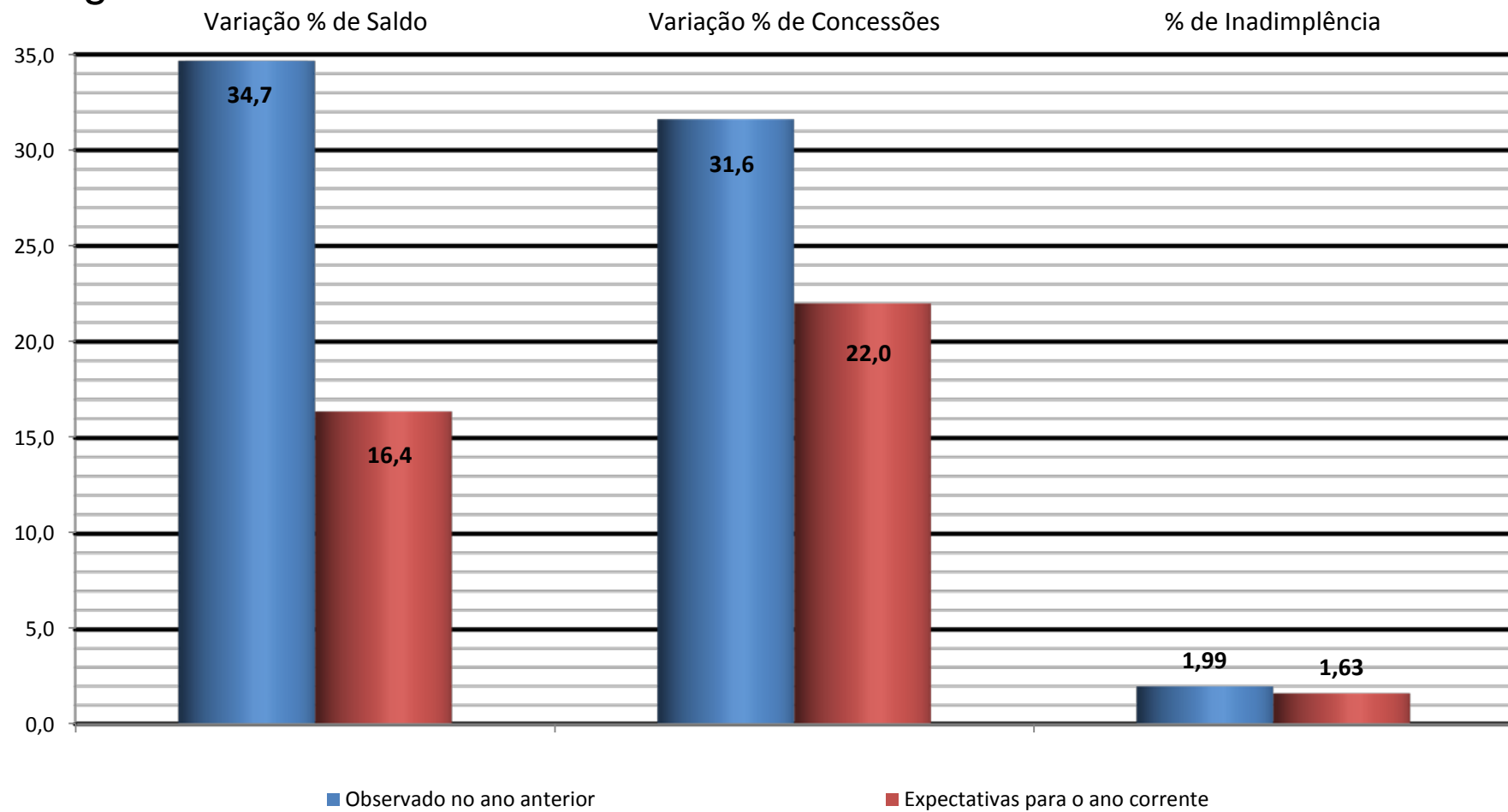




BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Pessoa física - crédito habitacional

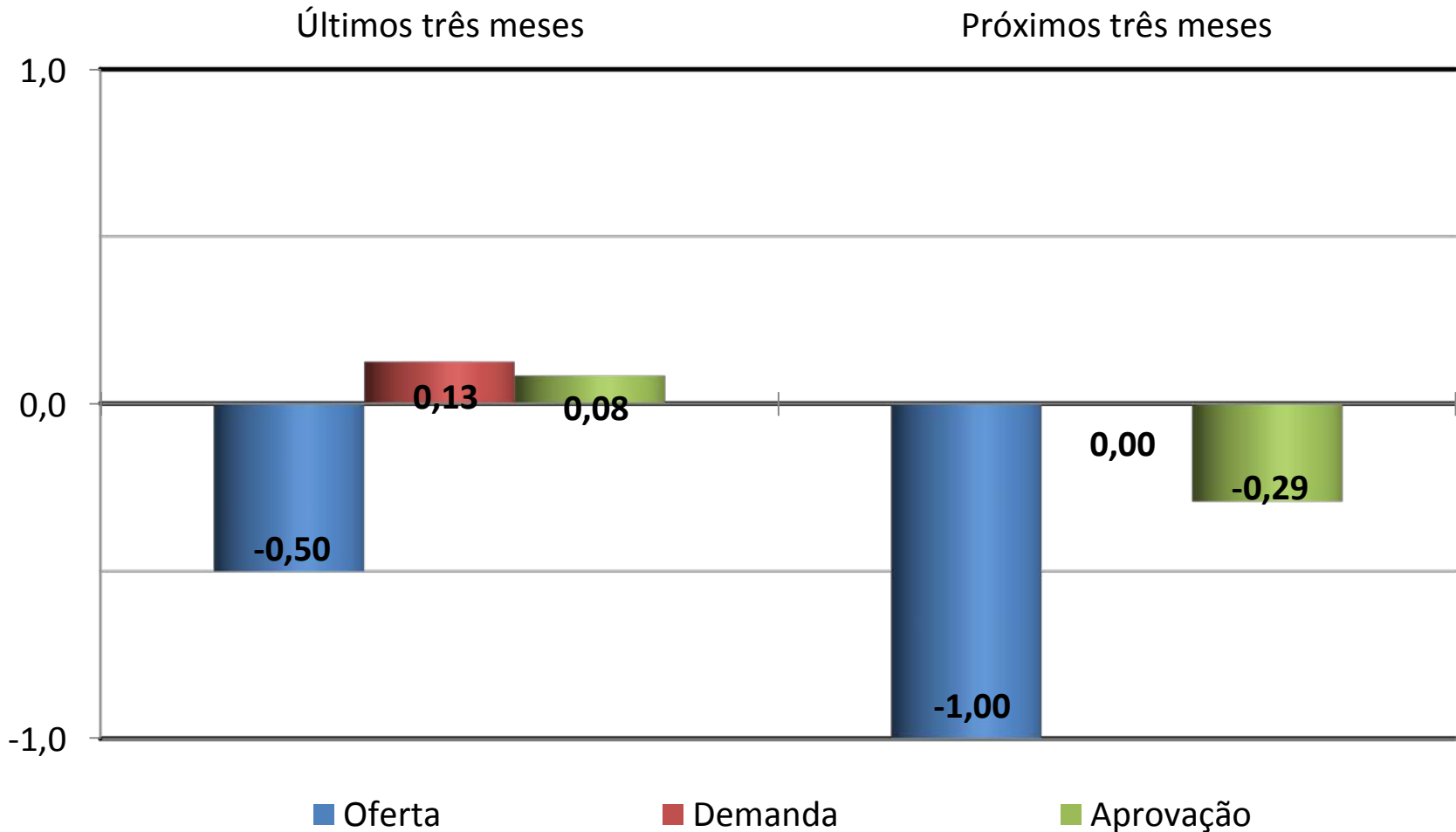




BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Grandes empresas





Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Grandes empresas

Fatores de Oferta	Média do Grau de importância	Mediana do Grau de importância	Comportamento nos últimos três meses	Comportamento nos próximos três meses
Condições gerais da economia doméstica	8,4	9,0	-0,83	-1,17
Condições específicas da indústria/setor ou da empresa	8,5	9,0	-0,67	-0,96
Percepção de risco do cliente	8,8	9,5	-0,63	-0,83
Participação do BNDES	5,6	6,0	0,00	-0,13
Competição de outros bancos (excetuando-se o BNDES)	5,4	6,0	0,04	0,08
Competição do mercado de capitais	4,1	5,0	0,04	0,04
Situação de capital do banco	5,9	6,5	-0,04	-0,13
Custo de <i>funding</i>	6,0	7,0	-0,17	-0,42
Condições de liquidez do mercado doméstico	6,3	7,0	-0,17	-0,29
Condições de liquidez do mercado externo	5,4	6,5	-0,08	-0,33
Nível de tolerância ao risco	7,9	9,0	-0,67	-0,46



Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Grandes empresas

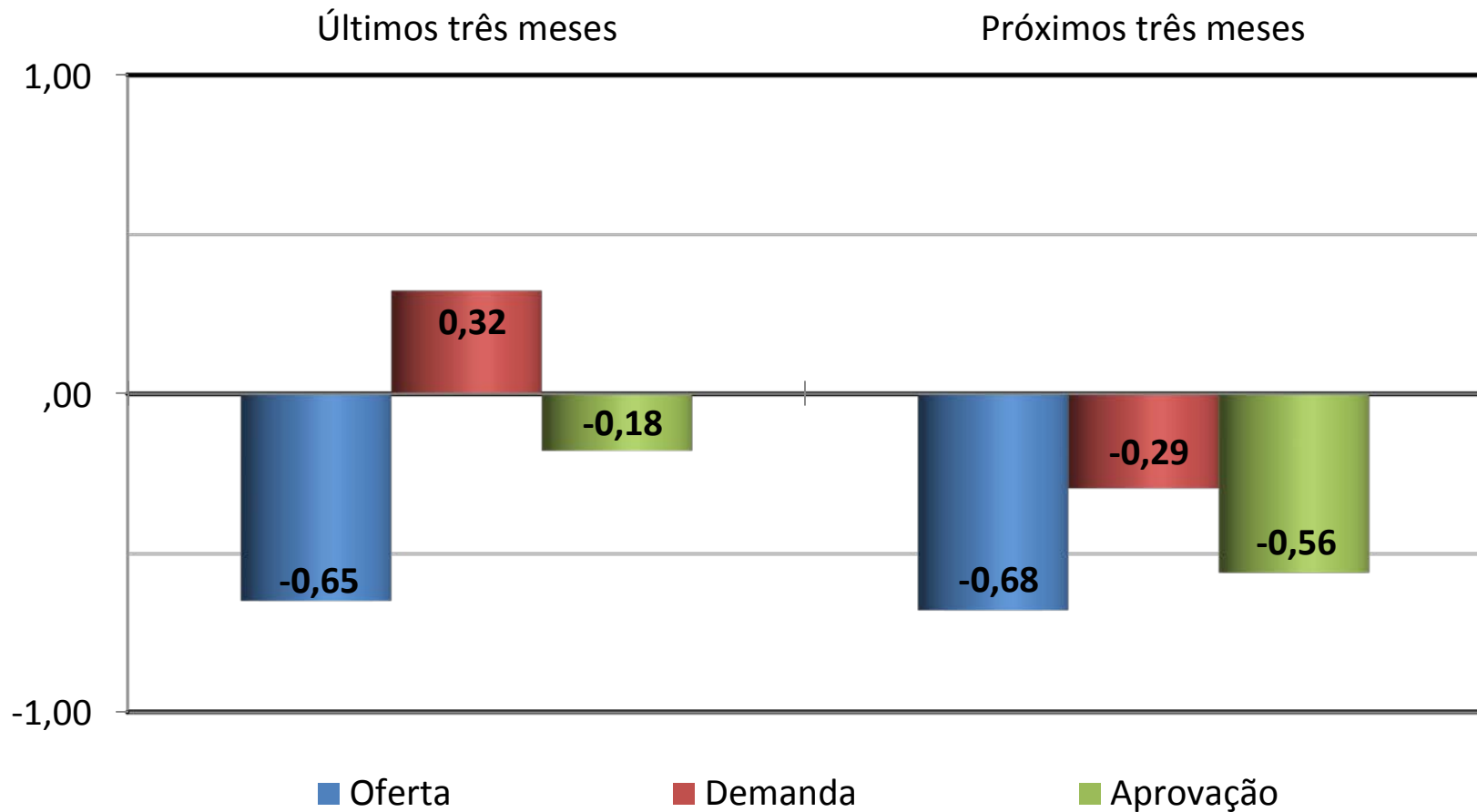
Quais os fatores que afetaram/afetarão a demanda por crédito local de grandes empresas?	Média do Grau de importância	Mediana do Grau de importância	Comportamento nos últimos três meses	Comportamento nos próximos três meses
Necessidade de capital de giro	7,3	8,0	0,38	0,25
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	7,3	8,0	-0,25	-0,54
Financiamento para fusões ou aquisições	3,6	4,0	-0,25	-0,25
Financiamento com capital próprio da empresa	5,0	6,0	-0,04	0,04
Concorrência de outros bancos	5,8	6,5	0,00	0,08
Condições do mercado externo (fatores que facilitarão/dificultarão a captação no exterior)	5,9	7,0	0,08	0,13
Concorrência de instituições não bancárias	3,2	3,5	-0,04	0,04
Concorrência com o mercado de capitais	4,1	5,0	-0,08	0,17



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Micro, pequenas e médias empresas





BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Micro, pequenas e médias empresas

Quais os fatores que afetaram/afetarão sua capacidade/disposição de conceder crédito para micro, pequenas e médias empresas?	Média do Grau de importância	Mediana do Grau de importância	Comportamento nos últimos três meses	Comportamento nos próximos três meses
Condições específicas dos clientes	8,5	10,0	-0,50	-0,47
Nível de inadimplência	8,3	9,0	-0,59	-0,62
Composição do portfólio do banco	5,6	5,5	-0,09	-0,06
Competição de outros bancos	5,0	5,0	0,09	0,03
Situação de capital do banco	4,9	5,0	-0,06	0,06
Custo de <i>funding</i>	5,0	6,0	-0,12	-0,12
Condições de mercado para cessão de crédito	3,5	4,0	0,00	-0,03
Nível de tolerância ao risco	7,3	8,0	-0,59	-0,62
Ambiente institucional (arcabouço normativo e jurídico)	5,6	5,5	-0,18	-0,18
Repasses do BNDES e Finame	5,6	5,0	0,06	0,15
Captação de novos clientes	6,3	7,0	-0,06	-0,03



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Micro, pequenas e médias empresas

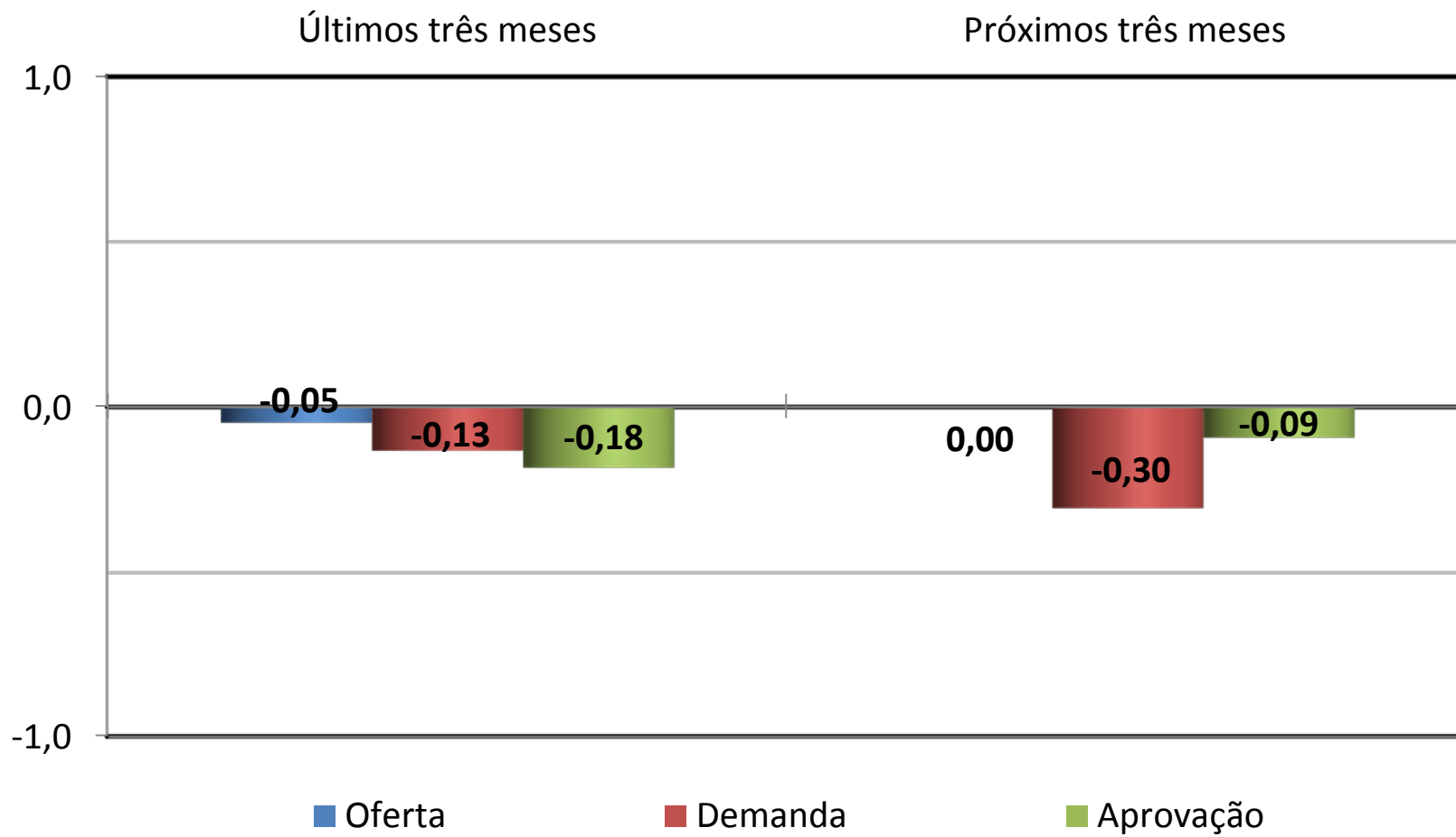
Como você avalia a demanda por linhas de crédito para micro, pequenas e médias empresas nos últimos três meses e para os próximos três meses?	Média do Grau de importância	Mediana do Grau de importância	Comportamento nos últimos três meses	Comportamento nos próximos três meses
Necessidade de capital de giro	7,1	8,0	0,35	0,35
Necessidade de investimento em ativo fixo (aumento da capacidade instalada)	6,8	8,0	-0,09	-0,18
Utilização de capital próprio	4,8	5,0	-0,03	-0,09
Concorrência de outros bancos	5,4	6,0	-0,03	0,03
Concorrência de instituições não bancárias	2,9	3,0	-0,12	-0,12
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	5,9	6,5	-0,03	-0,18
Alteração nas taxas de juros	6,8	7,0	-0,15	-0,47
Perdas de períodos anteriores	5,2	5,5	-0,15	-0,18
Alteração nos prazos para pagamento	5,6	7,0	0,00	0,00



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Pessoa física - crédito voltado ao consumo





BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Pessoa física - crédito voltado ao consumo

Quais os fatores que afetaram/afetarão sua capacidade/disposição de conceder novas linhas de créditos voltadas ao consumo?	Média do Grau de importância	Mediana do Grau de importância	Comportamento nos últimos três meses	Comportamento nos próximos três meses
Nível de emprego / condições salariais	7,5	8,0	-0,04	-0,43
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8,2	10,0	-0,26	-0,35
Nível de inadimplência do mercado	7,7	8,0	-0,26	-0,48
Nível de inadimplência da carteira	8,3	9,0	-0,39	-0,35
Concorrência de outros bancos	5,6	6,0	0,00	0,00
Concorrência de instituições não bancárias	3,3	3,0	0,04	0,00
Custo/disponibilidade de <i>funding</i>	6,5	7,0	-0,22	-0,26
Nível de tolerância ao risco	7,4	8,0	-0,26	-0,35
Mudança na composição do portfólio do banco	4,9	5,0	-0,09	-0,09
Ambiente institucional (arcabouço jurídico/regras operacionais dos órgãos)	6,1	7,0	0,00	0,00
Captação de novos clientes	5,4	6,0	0,00	0,00



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Pessoa física - crédito voltado ao consumo

Fatores de Demanda	Média do Grau de importância	Mediana do Grau de importância	Comportamento nos últimos três meses	Comportamento nos próximos três meses
Nível de emprego/condições salariais	7,9	8,0	-0,26	-0,35
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8,0	8,0	-0,48	-0,52
Confiança do consumidor	7,6	8,0	-0,30	-0,43
Nível de aplicações financeiras do consumidor	4,5	5,0	-0,13	-0,09
Concorrência de outros bancos	6,7	7,0	-0,04	-0,09
Concorrência de instituições não bancárias	3,8	4,0	-0,04	-0,13
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	6,2	7,0	-0,04	-0,09
Alteração nas taxas de juros	7,2	8,0	-0,26	-0,43
Alteração nos prazos para pagamento	6,6	7,0	0,04	0,17



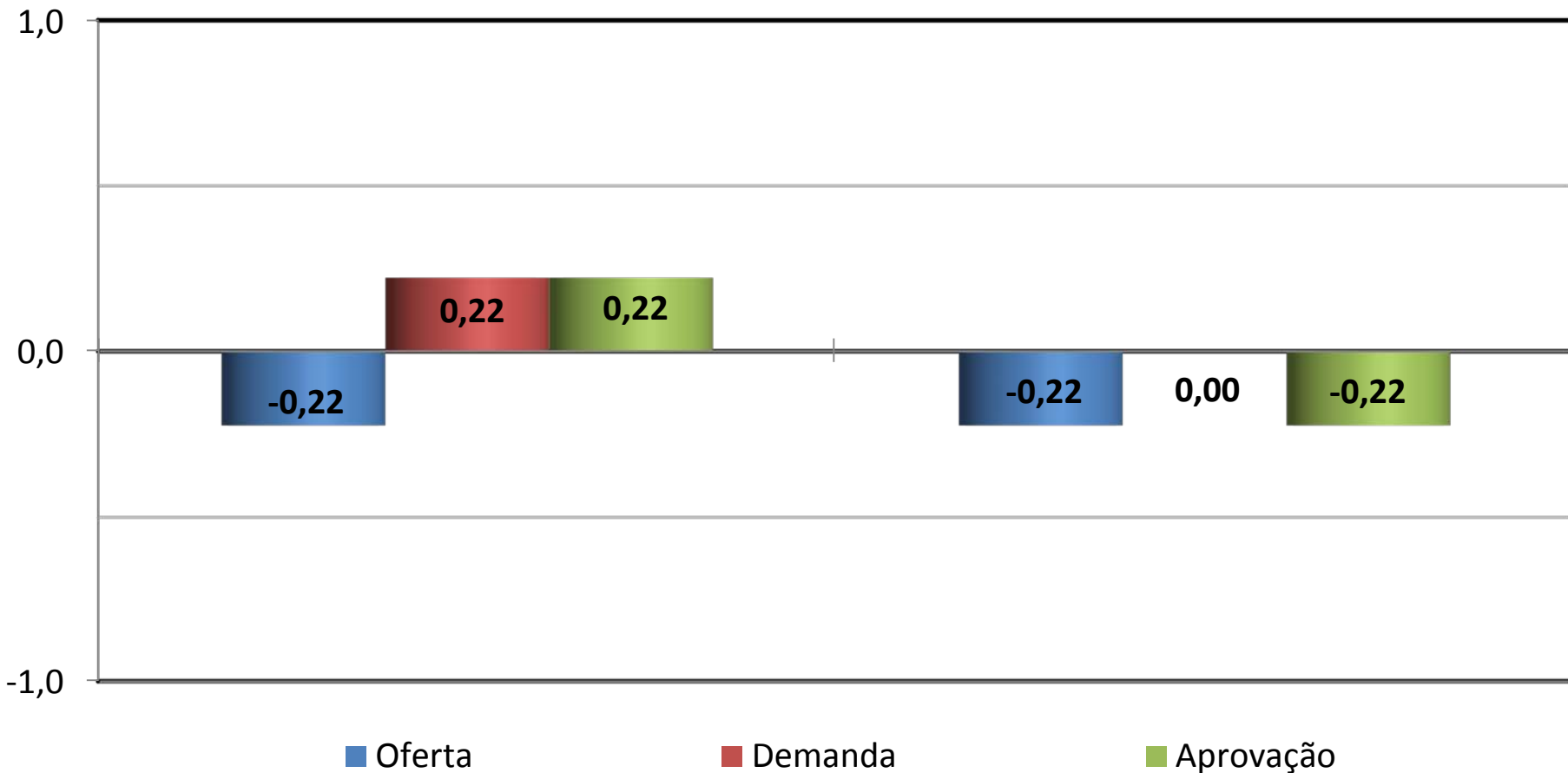
BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Pessoa física - crédito habitacional

Últimos três meses

Próximos três meses





BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Pessoa física - crédito habitacional

Quais os fatores que afetaram/afetarão sua capacidade/disposição de conceder novas linhas de crédito habitacional?	Média do Grau de importância	Mediana do Grau de importância	Comportamento nos últimos três meses	Comportamento nos próximos três meses
Nível de emprego e condições salariais	6,4	8,0	-0,22	-0,78
Evolução dos preços dos imóveis	5,4	6,0	0,22	0,00
Captação de novos clientes	5,0	7,0	0,11	-0,11
Concorrência de outros bancos	6,1	8,0	0,33	0,00
Concorrência de instituições não bancárias	1,9	2,0	0,00	0,00
Custo/disponibilidade de <i>funding</i>	6,8	8,0	-0,22	-0,22
Nível de tolerância ao risco	7,2	9,0	-0,11	-0,33
Mudança no portfólio do banco	4,7	7,0	0,11	0,00
Ambiente institucional (arcabouço normativo e/ou jurídico)	6,1	7,0	0,11	0,22
Nível de comprometimento da renda do consumidor	7,3	9,0	-0,22	-0,33



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores de Condições de Crédito

Segmento: Pessoa física - crédito habitacional

Quais os fatores que afetaram/afetarão a demanda por linhas de crédito habitacional?	Média do Grau de importância	Mediana do Grau de importância	Comportamento nos últimos três meses	Comportamento nos próximos três meses
Nível de emprego/condições salariais	8,0	9,0	-0,11	-0,56
Evolução dos preços dos imóveis	7,2	8,0	0,11	-0,22
Confiança do consumidor	7,4	7,0	-0,22	-0,44
Nível de aplicações financeiras do consumidor	5,8	6,0	0,00	0,00
Concorrência de outros bancos	6,2	7,0	-0,11	-0,11
Concorrência de instituições não bancárias	3,2	3,0	0,00	0,00
Alterações regulamentares de política econômica/fiscal	6,9	7,0	0,00	0,11
Alteração nas taxas de juros	7,3	8,0	0,00	-0,33
Nível de comprometimento da renda do consumidor	8,3	10,0	-0,22	-0,33
Alteração nos prazos para pagamento	5,7	7,0	0,00	0,00