

# Paraná Banco S.A.

## Principais Fundamentos do Rating

**Capitalização e Qualidade dos Ativos Apoiam Ratings:** Os ratings do Paraná Banco S.A. refletem uma qualidade de ativos consistentemente melhor do que a média da indústria nacional, um baixo apetite por risco e uma sólida capitalização. Os ratings incorporam ainda o bom histórico de resiliência dos resultados, beneficiados pela diversificação das atividades de seguros, e sua conservadora gestão de liquidez. Na opinião da Fitch, esses fatores mitigam os riscos de concentração no segmento de crédito consignado, altamente sensível a ciclos de taxas de juros, alterações regulatórias e pressões competitivas.

**Forte Capitalização:** A capitalização do Paraná Banco é mantida com ampla margem em relação aos mínimos regulatórios e suportada pela boa retenção de lucros e pela conservadora gestão de capital da instituição. No final de junho de 2022, o indicador de Capital Principal era de elevados 22,2% e tem permanecido consistentemente acima do de seus pares domésticos. A boa qualidade dos empréstimos também é evidenciada pela baixa vulnerabilidade de seu capital a empréstimos duvidosos não provisionados, que ficou abaixo de 2% em junho de 2022. O índice de alavancagem (Patrimônio/Ativos) também era sólido (14,1%). A Fitch espera que, a médio prazo, o Paraná continue operando com indicadores de capital próximos aos atuais.

**Perfil de Riscos Conservador:** O banco mantém indicadores de qualidade de ativos resilientes e mais fortes do que os pares domésticos, inclusive em períodos de maior volatilidade econômica, devido a seu foco em empréstimos consignados e a padrões de subscrição conservadores. A instituição privilegia operações a aposentados e pensionistas do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) e demais convênios federais, tendo baixo apetite para estaduais e municipais, que podem apresentar mais riscos que os federais.

**Qualidade de Ativos Estável:** No fim de junho de 2022, o indicador de empréstimos duvidosos (que considera os empréstimos classificados entre D-H, de acordo com a resolução local) era baixo (2,2%). A cobertura da carteira D-H é robusta (86% no mesmo período) e fornece proteção adicional aos riscos do ambiente operacional domésticos.

**Rentabilidade Resiliente:** As métricas de rentabilidade operacional do Paraná Banco permanecem resilientes, apesar das pressões sobre as margens financeiras, e favorecidas pelas receitas nos segmentos de seguro-garantia e resseguros, que responderam por aproximadamente 20% dos lucros do banco nos últimos 18 meses, ajudando a mitigar os riscos de concentração no crédito consignado.

O indicador resultado operacional/ativos ponderados por risco caiu para 3,4% nos seis primeiros meses de 2022, de 6,7% no mesmo período de 2021, refletindo a pressão sobre as margens financeiras em função do aumento do custo de captação, devido à alta das taxas de juros. A Fitch acredita que a rentabilidade operacional da instituição continuará pressionada ao longo de 2023, mas não muito distante dos patamares atuais. As projeções da agência consideram uma expectativa de despesas de provisão ainda contidas, além da implementação de medidas de eficiência de custos ao longo dos próximos 18 meses.

**Gestão de Liquidez Conservadora:** Em junho de 2022, o índice de créditos/depósitos do Paraná Banco era de 133,4%, enquanto a maioria de seus pares registrava cerca de 100%. De qualquer forma, o banco tem mantido a diversificação de produtos de sua base de captação, e sua liquidez é confortável. O caixa livre somava BRL2,2 bilhões, cobrindo parcela elevada da captação com prazo de até um ano e ajudando a mitigar certa concentração por investidor em sua base de captação.

## Ratings

### Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo AA-(bra)  
Rating Nacional de Curto Prazo F1+(bra)

### Perspectivas

Rating Nacional de Curto Prazo Estável

### Risco Soberano

IDR de Longo Prazo em Moeda BB-  
Estrangeira  
IDR de Longo Prazo em Moeda BB-  
Local

## Metodologia Aplicada

[Metodologia de Rating de Bancos](#)  
(Setembro de 2022)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional](#)  
(Dezembro de 2020)

## Pesquisa Relacionada

[Fitch Afirma Rating 'AA-\(bra\)' do Paraná Banco; Perspectiva Estável](#)  
(21 de outubro de 2022)

## Analistas

Raphael Nascimento  
+55 11 3957 3680  
[raphael.nascimento@fitchratings.com](mailto:raphael.nascimento@fitchratings.com)

Matheus Sa  
+55 21 4503 2612  
[matheus.sa@fitchratings.com](mailto:matheus.sa@fitchratings.com)

## Sensibilidades do Rating

### Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

A longo prazo, uma elevação de rating demandaria fortalecimento de franquia, diversificação e ganhos de escala, o que também exigiria manutenção dos índices de capital atuais, apetite de risco estável e melhores perspectivas para o ambiente operacional doméstico.

### Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

Caso haja deterioração relevante da qualidade de ativos, que comprometa os indicadores de rentabilidade, como resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 2,0%.

## Principais Desenvolvimentos Recentes

### Perspectiva do Rating Soberano Brasileiro Revisada Para Estável

Em 14 de julho de 2022, a Fitch afirmou os IDRs 'BB-' do Brasil e revisou a Perspectiva para Estável, de Negativa. A revisão refletiu a evolução acima do esperado das finanças públicas em meio às sucessivas crises econômicas dos últimos anos, desde que a Fitch revisou a Perspectiva dos ratings soberanos para Negativa, em maio de 2020. Os desafios fiscais e de crescimento persistem, e seu enfrentamento ainda é incerto, tendo em vista as eleições de outubro de 2022. No entanto, estes desafios estão incorporados aos ratings do Brasil, e a Fitch espera continuidade das políticas macroeconômicas após as eleições.

Apesar da ação de rating no soberano e do crescimento econômico acima do esperado no início de 2022, o score 'bb' do ambiente operacional das instituições bancárias brasileiras continua negativo. Entre as principais restrições para aumento do score estão os elevados índices de inflação, o aumento do endividamento das famílias e a incerteza eleitoral. O aperto monetário do Banco Central, apesar da assertividade em meio a altas pressões inflacionárias, também deve impactar o crescimento do crédito. A melhora das perspectivas de crescimento econômico, se a economia mostrar estabilidade e os índices de inflação forem controlados, pode ser positiva para a avaliação, a médio prazo.

## Perfil da Companhia

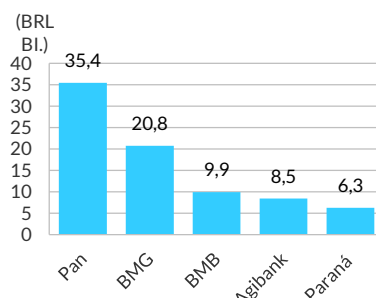
O Paraná Banco é uma instituição financeira de médio porte, com BRL9,1 bilhões em ativos ao final de junho de 2022. Apesar de seu relativamente pequeno porte em termos nacionais, o Paraná Banco tem uma boa franquia de crédito em seu estado de origem, onde acumula adequada penetração e longo histórico de atuação no segmento de empréstimos consignados a aposentados e pensionistas do INSS e servidores públicos federais. Seu canal de distribuição é baseado em correspondentes bancários (majoritariamente exclusivos) e lojas próprias, mas nos últimos anos vem sendo apoiado por canais digitais. Estes, nos seis primeiros meses de 2022, já representavam 30% das novas concessões de crédito. O canal tem aumentado a resiliência dos volumes de negócios, reduzido custos de aquisição de clientes e ampliado o acesso geográfico.

A franquia de negócios de nicho do Paraná Banco resulta em um modelo de negócios relativamente concentrado, em termos de produtos e de receitas, mas seu perfil de negócios se beneficia de um grau de diversificação de resultados de suas operações de seguros e resseguros, por meio de suas controladas, Junto Seguros S.A. e Junto Resseguros S.A., em conjunto com a Travelers Companies Inc.,

A Junto Seguros continua sendo uma das maiores seguradoras do país no segmento de seguro-garantia, em termos de prêmios de seguros, e a Junto Resseguros Re é a segunda maior resseguradora. Estas operações apoiam a resiliência e a estabilidade dos resultados e ajudam a compensar riscos inerentes ao segmento de consignados, que, apesar de ter bom perfil de risco, está sujeito a limites operacionais regulatórios (incluindo de precificação) e limita a proteção de resultados ao longo dos ciclos econômicos e de taxa de juros.

A carteira de crédito do Paraná Banco atingiu BRL6,2 bilhões no final de junho de 2022. Seus indicadores de qualidade de ativos mostram bom desempenho em relação aos níveis pré-pandemia. As operações a aposentados e pensionistas do INSS e governo federal representavam 81% das operações, em linha com a estratégia de priorizar esses contratos e limitar produção nos demais convênios estaduais e municipais, mais expostos a riscos fiscais.

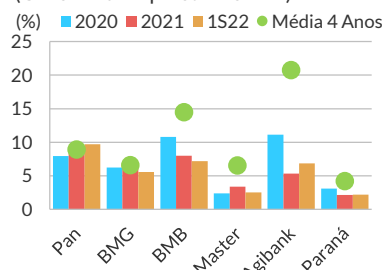
## Empréstimos Brutos - 2T22



Fonte: Fitch Ratings, Bancos

## Índice de Créditos Duvidosos

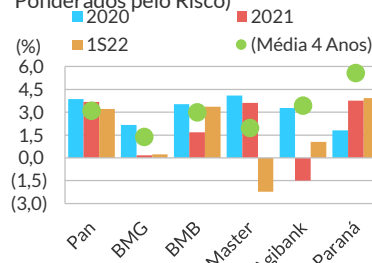
(Considera empréstimos D-H)



Fonte: Fitch Ratings, Bancos

## Rentabilidade

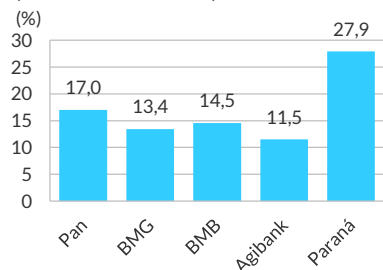
(Resultado Operacional/Ativos Ponderados pelo Risco)



Fonte: Fitch Ratings, Bancos

## Capitalização Regulatória

(Basileia Total - 2T22)



Fonte: Fitch Ratings, Bancos

## Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	6 Meses USDmi	30 Jun 2022 6 Meses BRLmi	31 Dez 2021 12 Meses BRLmi	31 Dez 2020 12 Meses BRLmi	31 Dez 2019 12 Meses BRLmi	31 Dez 2018 12 Meses BRLmi
	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas
<b>Resumo Demonstração do Resultado</b>						
Receita Financeira Líquida e Dividendos	67	349,4	772,7	673,5	556,6	615,1
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	0	0,3	0,6	0,5	0,3	9,9
Outras Receitas Operacionais	2	11,6	46,8	25,3	36,8	39,8
Total de Receitas Operacionais	69	361,3	820,1	699,3	593,7	664,8
Despesas Operacionais	36	189,2	429,5	513,5	292,1	247,6
Lucro Operacional antes de Provisão	33	172,1	390,6	185,8	301,6	417,2
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	16	83,5	229,5	110,6	-8,2	110,0
Lucro Operacional	17	88,6	161,1	75,2	309,8	307,2
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impostos	3	17,8	37,4	16,6	61,5	91,6
Lucro Líquido	14	70,8	123,7	58,6	248,3	215,6
Outros Resultados Abrangentes	-8	-42,4	83,7	-27,5	n.a.	n.a.
Resultado Abrangente Fitch	5	28,4	207,4	31,1	248,3	215,6
<b>Resumo do Balanço</b>						
<b>Ativos</b>						
Créditos Brutos	1.201	6.289,6	6.052,6	5.730,5	3.715,9	3.388,3
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	26	137,8	130,3	177,5	160,1	242,1
Provisões para Créditos	22	117,3	113,0	147,2	132,4	196,5
Créditos Líquidos de Provisão	1.179	6.172,3	5.939,6	5.583,3	3.583,5	3.191,8
Depósitos Interfinanceiros	0	1,3	52,5	0,2	n.a.	0,3
Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Outros Títulos e Ativos Operacionais	512	2.679,1	2.639,1	3.267,2	1.982,9	2.183,8
Total de Ativos Operacionais	1.690	8.852,7	8.631,2	8.850,7	5.566,4	5.375,9
Caixa e Disponibilidades	0	0,0	0,0	0,1	0,7	0,6
Outros Ativos	35	182,4	169,1	257,7	207,3	207,2
Total de Ativos	1.725	9.035,1	8.800,3	9.108,5	5.774,4	5.583,7
<b>Passivos</b>						
Depósitos de Clientes	900	4.714,3	4.748,2	4.590,0	1.661,0	1.978,9
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	28	147,7	97,9	206,0	1.109,0	1.011,4
Outras Captações de Longo Prazo	534	2.798,2	2.537,7	2.848,0	1.515,9	1.013,2
Passivos de Negociação e Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Captação e Derivativos	1.463	7.660,2	7.383,8	7.644,0	4.285,9	4.003,5
Outros Passivos	19	97,6	128,2	253,6	266,7	195,6
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	244	1.277,3	1.288,3	1.210,9	1.221,8	1.384,6
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	1.725	9.035,1	8.800,3	9.108,5	5.774,4	5.583,7
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL5,2374	USD1 = BRL5,6904	USD1 = BRL5,1734	USD1 = BRL4,0301	USD1 = BRL3,8742

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions

**Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores**

	30 Jun 2022	31 Dez 2021	31 Dez 2020	31 Dez 2019	31 Dez 2018
<b>Indicadores (anualizados quando apropriado)</b>					
<b>Rentabilidade</b>					
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	4,0	3,8	1,8	8,2	8,5
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	8,0	8,8	9,7	10,0	11,5
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	54,8	53,6	75,0	53,6	39,8
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	11,1	9,6	4,9	18,4	16,0
<b>Qualidade de Ativos</b>					
Índice de Créditos Duvidosos	2,2	2,2	3,1	4,3	7,2
Evolução de Créditos Brutos	3,9	5,6	54,2	9,7	-8,0
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	85,1	86,7	82,9	82,7	81,2
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	2,7	3,9	2,3	-0,2	3,1
<b>Capitalização</b>					
Índice de Capital Principal	22,2	24,5	23,1	20,6	24,4
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	12,9	13,5	11,2	21,2	24,8
Créditos Duvidosos Líquidos / Patrimônio Líquido	1,6	1,3	2,5	2,3	3,3
<b>Captação e Liquidez</b>					
Crédito / Depósitos de Clientes	133,4	127,5	124,9	223,7	171,2
Depósitos de Clientes / Captação Total (excluindo Instrumentos de capital)	61,5	64,3	60,1	38,8	49,4

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor, e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings

Todos os ratings de crédito da Fitch estão sujeitos a algumas limitações e termos de isenção de responsabilidade. Por favor, veja no link a seguir essas limitações e termos de isenção de responsabilidade: <http://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste site. O código de conduta da Fitch e as políticas de confidencialidade, conflitos de interesse; segurança de informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste site, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no site da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO - Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de rating de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2022 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.