

Análise Detalhada:

Paraná Banco S.A.

8 de julho de 2022

Rating de Crédito de Emissor

Escala global: BB-/Estável/B

Escala Nacional Brasil: brAA+/Estável/--

Tabela de Classificação de Ratings

SACP ¹	bb-		Suporte	0	Fatores Adicionais	0
Âncora	bb+		Suporte ALAC ³	0	Ratings de Crédito de Emissor BB-/Estável/B	
Posição de negócio	Limitada	-2	Suporte GRE ⁴	0		
Capital e rentabilidade	Forte	+1	Suporte do grupo	0		
Posição de risco	Adequada	0	Suporte soberano	0		
Funding	Moderado	-1				
Liquidez	Adequada					
Ajuste de CRA ²		0				

ANALISTA PRINCIPAL

Célio Neto
São Paulo
55 (11) 3039-4827
celio.neto@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3039-9754
guilherme.machado@spglobal.com

¹Perfil de crédito individual (SACP - *Stand-Alone Credit Profile*)

²Ajuste de análise de ratings comparáveis (CRA - *Comparable Ratings Analysis*)

³Capacidade adicional de absorver perdas (ALAC - *Additional Loss Absorbing Capacity*)

⁴Entidade vinculada ao governo (GRE - *Government-Related Entity*)

Principais Fatores de Crédito

Pontos fortes	Principais riscos
Expertise em crédito consignado, que representa a maior parte das operações do banco.	Modelo de negócios concentrado deixa o banco vulnerável a mudanças regulatórias e condições de mercado.
Forte posição de capital devido à sólida geração interna de capital.	Base de captação de recursos (funding) ainda concentrada em investidores institucionais.
O foco em um segmento de menor risco manteve estáveis as métricas de qualidade de ativos, apesar de um maior risco na economia.	Economia fraca pressiona as margens devido ao aumento da taxa básica de juros (Selic) no Brasil.

Os ratings do Paraná Banco S.A. (Paraná Banco) refletem seu perfil de negócios concentrado, especialmente em empréstimos consignados. Este é o segmento no qual o banco possui expertise. Além disso, o Paraná Banco tem investido em marketing e capacitação digital, aumentando sua capacidade de originação de crédito em preparação para a expansão de suas operações. Os ratings também refletem a forte posição de capital do banco graças à sólida geração interna de capital, às suas métricas de qualidade de ativos mais saudáveis do que a média do sistema financeiro e o seu perfil de captação concentrado.

Apesar de vermos uma operação voltada a uma única linha de negócio como um limitador da diversificação de receitas, isso gera menos perdas de crédito, dados os riscos intrinsecamente mais baixos dos consignados. Os tomadores de crédito do banco nesse segmento são, em grande parte, servidores públicos aposentados do governo federal e do estado do Paraná e foram menos afetados que outros tomadores durante a crise provocada pela COVID-19. Os empréstimos problemáticos (NPLs - *nonperforming loans*) do Paraná Banco permaneceram baixos desde o início da pandemia. Em março de 2022, seu índice de NPL estava em 1,67%, com média de 1,7% desde 2020, abaixo da média de 2018-2019. Ainda assim, os créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação estão mais elevadas em relação aos níveis anteriores à pandemia, sinalizando maiores riscos.

Os resultados do banco foram mais fortes em 2021 do que em 2020. Apesar de um maior custo de risco e do aumento da Selic, o retorno sobre o patrimônio líquido (ROE - *return on equity*) do Paraná Banco subiu para 9,9% em dezembro de 2021, ante 4,8% em dezembro de 2020. Isso refletiu o rápido crescimento de sua carteira em 2020, que permitiu juros acruados em 2021, e um menor índice custo versus receita, uma vez que o banco teve menores custos de aquisição e despesas digitais.

Esperamos que os resultados sejam beneficiados por um menor custo de risco em 2022 à medida que os efeitos da pandemia de COVID-19 diminuem. Com o avanço da vacinação e a queda de óbitos de aposentados por COVID-19 desde seu pico em 2021, esperamos que o custo de risco do Paraná Banco diminua em 2022. Além disso, o índice custo versus receita deve manter-se bastante estável. Por outro lado, as margens estão pressionadas devido ao contínuo aumento da Selic, mesmo com os esforços do banco para ajustar a precificação de sua carteira de crédito.

Perspectiva

A perspectiva estável dos ratings do Paraná Banco reflete nossa visão de que os fatores de crédito que compõem seu perfil de crédito individual (SACP - *stand-alone credit profile*) devem permanecer estáveis nos próximos 12 meses. Esperamos que o banco continue focando os empréstimos consignados, principalmente aqueles vinculados ao INSS, e mantendo as perdas baixas, dado o risco intrinsecamente menor dessa modalidade.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar os ratings do Paraná Banco se seu índice de capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) ficar abaixo de 10% de forma consistente, devido ao rápido crescimento dos negócios, de novas ofertas de produtos digitais e da geração interna de capital insuficiente. Além

disso, uma deterioração na capitalização de sua seguradora/resseguradora operacionais poderia levar a uma queda no índice RAC do banco.

Cenário de elevação

Não esperamos elevar nossos ratings na escala global do Paraná Banco porque eles estão no mesmo nível do rating de crédito soberano do Brasil. Poderemos elevar o rating na Escala Nacional Brasil se o Paraná Banco diversificar seus negócios e superar, de forma consistente, seus pares em termos de rentabilidade, ao mesmo tempo que mantém um índice RAC estável e métricas de qualidade de ativos saudáveis.

Principais métricas

Paraná Banco S.A. – Principais Índices e Projeções					
-- Ano fiscal findo em 31 de dezembro de --					
(%)	2019r	2020r	2021r	2022p	2023p
Crescimento das receitas operacionais (%)	(8,5)	12,5	16,5	(8,0)-(10,0)	10,0-12,0
Crescimento dos empréstimos a clientes (%)	9,7	54,2	5,6	7,0-9,0	12,0-15,0
Crescimento dos ativos totais (%)	3,4	57,7	(3,4)	8,0-10,0	12,0-15,0
Resultado de intermediação financeira líquida/Ativos remunerados médios (NIM) (%)	11,7	10,0	9,3	8,0-9,0	8,0-9,0
Índice de custos versus receitas (%)	48,5	71,6	51,3	54,0-57,0	52,0-55,0
Retorno sobre patrimônio líquido (%)	19,1	4,8	9,9	8,0-12,0	8,0-12,0
Retorno sobre ativos (%)	4,4	0,8	1,4	1,2-1,5	1,2-1,5
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa / Média de empréstimos a clientes (%)	0,7	2,8	4,3	2,4-2,6	2,4-2,6
Empréstimos problemáticos brutos / Empréstimos a clientes (%)	2,1	2,0	1,5	1,6-2,0	1,6-2,0
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação / empréstimos a clientes médios (%)	1,6	2,4	4,5	1,9-2,2	1,7-2,0
Índice de capital ajustado pelo risco (%)	12,2	10,7	11,4	10,5-11,0	10,5-11,0

Todos os números foram ajustados pela S&P Global Ratings. r--Realizado. p--Projetado.

Âncora: 'bb+' para bancos que operam no Brasil

Nosso critério de bancos utiliza as classificações de risco econômico e de risco da indústria bancária de nossa Avaliação do Risco da Indústria Bancária de um país (BICRA - *Banking Industry Country Risk Assessment*) para determinar a âncora de um banco, a qual é o ponto de partida para atribuímos um rating de crédito de emissor. A âncora para bancos que operam somente no Brasil é 'bb+', com base nas classificações de risco econômico '7' e de risco da indústria '5' do país.

Em nossa opinião, os baixos níveis de renda no Brasil e a posição fiscal fraca do governo restringem a resiliência econômica do país. Esperamos um crescimento econômico de 1,2% em 2022 e 1,4% em 2023, à medida que as condições monetárias e a inflação alta enfraquecem a demanda doméstica. O crescimento do crédito provavelmente será moderado em meio à inflação crescente, ao aumento das taxas de juros, ao crescimento econômico lento e à incerteza política, dadas as eleições presidenciais de outubro. A qualidade dos ativos deve diminuir em função da desaceleração econômica, baixo crescimento do crédito e efeito residual da pandemia em certos setores econômicos, mas as perdas de crédito devem permanecer gerenciáveis devido à alta cobertura de provisões.

Nossa avaliação do risco da indústria para o Brasil reflete a regulação financeira bem desenvolvida do país, que é bastante alinhada aos padrões internacionais, e o bom histórico do regulador local, que ajudou o sistema financeiro a enfrentar as últimas desacelerações econômicas. A rentabilidade dos bancos permaneceu resiliente graças à alta cobertura de provisões e ao mix diversificado de receitas. A rentabilidade deve cair à medida que crescem as provisões, mas as margens líquidas de intermediação financeira devem mitigar o impacto em alguma medida. O sistema bancário brasileiro dispõe de um mix de funding adequado, com uma base de depósitos de clientes ampla e estável.

Posição de negócio: Um banco de nicho com foco em crédito consignado

Nossa avaliação da posição de negócios do banco reflete sua operação com uma única linha de negócios e um porte relativamente pequeno, que enfraquecem seu perfil geral de negócio. Os empréstimos consignados da instituição representam apenas cerca de 2% do volume nacional, enquanto a participação da região Sul e Sudeste do país na carteira do banco é de aproximadamente 80%. Contudo, a expansão para empréstimos digitais pode aumentar a diversificação geográfica do Paraná Banco. Em nossa visão, seu modelo de negócio carece de diversificação, o que aumenta a vulnerabilidade do banco a mudanças nas condições operacionais. Por outro lado, o desempenho de sua carteira de consignados tem sido melhor que o de outros tipos de crédito durante a atual crise econômica por ser um segmento de menor risco.

Nos últimos anos, o Paraná Banco priorizou os consignados, seu principal negócio, em detrimento das operações de crédito a empresas de médio porte e a financiamentos ao consumo. Ao mesmo tempo, o banco reduziu sua exposição a servidores estaduais e municipais, e ampliou a concessão de crédito para aposentados e pensionistas do INSS e para servidores públicos federais. No final de 2021, o Paraná Banco passou a oferecer uma antecipação do saque-aniversário do FGTS. Em março de 2022, essa carteira atingiu R\$ 42,5 milhões, representando apenas 0,7% de sua carteira de crédito total. Além disso, em 2022, o banco e a Wiz Soluções lançaram uma *joint venture* de corretagem de seguros, que deve permitir oportunidades de vendas cruzadas. Essas iniciativas devem representar uma fração das operações do banco, pois esperamos que o negócio de empréstimo consignado continue sendo o seu principal negócio nos próximos anos.

Esperamos que a rentabilidade seja beneficiada pelo custo menor de risco e pelas perspectivas de crescimento à medida que os efeitos da pandemia se dissipam. Ao mesmo tempo e apesar das perspectivas favoráveis de crescimento, esperamos que as margens continuem pressionadas devido à alta da Selic. Isso porque os custos de captação do banco estão indiretamente vinculados a ela e não são integralmente protegidos por hedge pela carteira de títulos e valores mobiliários do Paraná Banco ou por sua posição de futuros, enquanto sua carteira de crédito é remunerada em taxas pré-fixadas. O banco está reprecificando parte de sua carteira após o aumento, em dezembro de 2021, da taxa máxima de juros do crédito consignado no Brasil para aposentados de 1,80% para 2,14% ao mês. No entanto, acreditamos que a concorrência acirrada restringe a capacidade do banco de reprecificar sua carteira.

O Paraná Banco também é o acionista controlador da Junto Holding Brasil S.A., a holding que detém a Junto Seguros S.A. e a Junto Resseguros S.A. (ambas avaliadas em brAAA/Estável/-). O Paraná Banco detém 50,5% das ações da holding e a The Travelers Cos. Inc. (A/Estável/A-1) detém os 49,5% restantes. O negócio de seguros mantém operações estáveis durante condições difíceis para o setor bancário, uma vez que uma taxa básica de juros mais elevada aumenta a rentabilidade da Junto, mas reduz as margens do Paraná Banco.

Capital e rentabilidade: Forte capitalização devido à geração interna de capital

A avaliação de capital e rentabilidade do Paraná Banco baseia-se em nosso índice de RAC projetado entre 10,5%-11,0% para os próximos dois anos, que consideramos um ponto forte para o rating. Esse RAC tem sido historicamente superior ao dos pares em razão da sólida geração interna de capital do banco e de sua meta de manter os níveis de capital confortavelmente acima da exigência mínima. Em março de 2022, o índice Basileia III do banco era de 24,8% e o índice de capital nível 1 totalizava 23,5%. O rápido crescimento em 2020, os resultados financeiros mais fracos e a menor retenção de capital em 2020 e 2021 diminuíram o índice RAC. No entanto, esperamos que o banco mantenha essa métrica superior à dos pares.

Para avaliar o nível de capitalização de um banco, aplicamos nossa metodologia global de capital ajustado pelo risco (RACF - *risk-adjusted capital framework*), independentemente das regulações regionais e dos indicadores de risco internos dos bancos.

O índice de capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) da S&P Global Ratings compara sua definição de capital ajustado total (TAC - *total adjusted capital*) com seus ativos ponderados pelo risco (RWA - *risk-weighted assets*), refletindo uma métrica de risco que é mais comparável globalmente do que os índices regulatórios. A principal diferença entre a nossa metodologia e a regulação local é que aplicamos ponderadores de risco nas exposições a títulos soberanos com base nos ratings do país, enquanto o regulador aplica uma ponderação de risco de zero.

As premissas de cenário-base para o nosso índice de RAC projetado incorpora os seguintes fatores:

- Crescimento do PIB real do Brasil de 1,2% em 2022 e de 1,4% em 2023;
- Crescimento da carteira de crédito de 7%-9% em 2022 e 12%-15% em 2023, principalmente em crédito consignado;
- NPLs abaixo de 3%, sinalizando o bom desempenho do negócio de crédito consignado;
- Pressões nas margens devem continuar;
- O índice custo versus receita deve permanecer sob controle, apesar das pressões inflacionárias;
- ROE entre 8%-12% em 2022 e 2023, respectivamente; e
- Índice de pagamento de dividendos entre 50%-70% em 2022 e 2023.

Posição de risco: Crédito consignado deve manter estável a qualidade dos ativos

A avaliação da posição de risco do Paraná Banco baseia-se no risco relativamente baixo de sua principal atividade de negócios. O foco do banco em crédito consignado e a descontinuidade de empréstimos a empresas de médio porte e financiamento ao consumo melhoraram suas métricas de qualidade de ativos, com os NPLs caindo para 1,67% em março de 2022, de 6,3% em dezembro de 2017. Nos últimos anos, o Paraná Banco vem aumentando sua exposição aos tomadores aposentados e pensionistas do INSS, uma modalidade de crédito que historicamente gera menos perdas. Em contrapartida, o Paraná Banco também está exposto a servidores públicos estaduais e municipais, e os governos regionais e locais têm enfrentado condições fiscais desafiadoras nos últimos anos e estão mais vulneráveis à fraca atividade econômica. Ainda assim, o Paraná Banco reduziu sua exposição geral aos trabalhadores estaduais e municipais para 19% da carteira de crédito consignado em março de 2022, e esperamos que esse número caia ainda mais.

Em 2021, apesar da desaceleração do crescimento da carteira, o banco constituiu R\$ 256 milhões em provisões (líquidas) para enfrentar as consequências econômicas da pandemia, resultando em uma cobertura de créditos de liquidação duvidosa de 122% ao final do ano. Em geral, devido ao menor risco de seu negócio e à ausência de concentração de clientes, a pandemia afetou menos o Paraná Banco do que outros bancos. Além disso, esperamos que o Paraná Banco continue focando no crédito consignado, especialmente para aposentados do INSS, o que deve manter suas perdas baixas, apesar da economia fraca.

Funding e liquidez: Base de funding voltada ao atacado e liquidez adequada

Nossa avaliação de funding e liquidez reflete o perfil concentrado de funding do banco e sua posição adequada de liquidez. O funding do Paraná Banco advém principalmente de fontes de atacado, que consideramos menos estáveis e diversificadas do que os depósitos de varejo, as quais compõem a maior parte dos recursos captados dos maiores bancos brasileiros. Em março de 2022, cerca de 54% dos depositantes do banco eram investidores institucionais e instituições financeiras, e o restante dos recursos eram provenientes de canais de distribuição independentes, empresas e, em menor grau, do varejo direto. Os depósitos representaram 63% da base de funding do banco e as letras financeiras, o restante. O banco vem tentando diversificar seu funding por meio de sua plataforma digital. O índice de funding estável da instituição foi de 129% em março de 2022.

Acreditamos que a liquidez do banco é suficiente para cobrir as saídas de caixa pelo menos nos próximos 12 meses. Os ativos líquidos do Paraná Banco totalizaram R\$ 2,7 bilhões em março de 2022, cobrindo seu funding de atacado de curto prazo em 3,93x. Além disso, esperamos que a liquidez permaneça confortável em 2022, uma vez que o banco deve ser capaz de cobrir as próximas obrigações de dívida e obter novas fontes de funding.

Fatores Ambientais, Sociais e de Governança (ESG - *Environmental, Social, and Governance*)

Indicadores de Crédito ESG

E-1	E-2	E-3	E-4	E-5	S-1	S-2	S-3	S-4	S-5	G-1	G-2	G-3	G-4	G-5
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Os indicadores de crédito ESG oferecem divulgação e transparência adicionais no nível da entidade e refletem a opinião da S&P Global Ratings sobre a influência que os fatores ambientais, sociais e de governança têm em nossa análise de ratings. Eles não são um rating de sustentabilidade ou uma avaliação de ESG da S&P Global Ratings. A extensão da influência desses fatores se reflete em uma escala alfanumérica de 1-5 em que 1 = positiva, 2 = neutra, 3 = moderadamente negativa, 4 = negativa e 5 = muito negativa. Para mais informações, veja nosso comentário "ESG Credit Indicators: Definition and Applications", publicado em 13 de outubro de 2021

Em nossa visão, os fatores ESG do Paraná Banco estão em geral alinhados aos da indústria e aos de seus pares domésticos. Os padrões de governança são consistentes com a regulamentação nacional, enquanto os fatores ambientais e sociais não são significativamente relevantes para nossa análise de rating do banco.

Principais Estatísticas

Tabela 1 - Principais Indicadores

(R\$ Milhões)	Ano fiscal findo em 31 de dezembro de				
	2022*	2021	2020	2019	2018
Ativos ajustados	9.096,4	8.800,3	9.108,5	5.774,4	5.583,7
Empréstimos a clientes (bruto)	6.178,9	6.052,6	5.730,5	3.715,8	3.388,3
Patrimônio líquido ajustado	952,1	928,9	897,3	685,1	751,4
Receitas operacionais	195,5	856,3	734,8	653,0	713,8
Despesas não relacionadas à intermediação financeira	97,5	439,4	526,5	316,4	265,4
Lucro líquido	38,1	123,7	58,6	248,3	215,6

* 31 de março de 2022

Tabela 2 - Posição de Negócios

(%)	Ano fiscal findo em 31 de dezembro de				
	2022*	2021	2020	2019	2018
Participação no volume de empréstimos no país de origem	N/A	N/A	0,1	0,1	0,1
Participação no volume de depósitos no país de origem	N/A	N/A	0,112	0,1	0,1
Retorno sobre patrimônio líquido médio	11,81	9,9	4,8	19,1	16,2

* 31 de março de 2022. N/A – Não aplicável

Tabela 3 - Capital e Rentabilidade

(%)	Ano fiscal findo em 31 de dezembro de				
	2022*	2021	2020	2019	2018
Índice de capital de Nível I	23,6	23,3	24,1	20,6	N/A
Índice S&P RAC antes do impacto da diversificação	N/A	11,4	10,7	12,2	13,5
Índice S&P RAC após o impacto da diversificação	N/A	8,9	8,6	9,6	10,3
Patrimônio líquido ajustado / Capital ajustado total	95,8	95,8	95,7	94,5	100,0
Resultado de intermediação financeira líquida / Receitas operacionais	92,7	93,3	94,7	90,5	90,5
Receita de prestação de serviços / Receitas operacionais	0,1	0,1	0,1	1,6	1,4
Índice de custos versus receitas	49,9	51,3	71,6	48,5	37,2
Receita operacional antes de provisão / Média dos ativos	4,4	4,7	2,8	5,9	8,1
Lucro líquido ajustado / Média dos ativos administrados	1,7	1,4	0,8	4,3	3,9

* 31 de março de 2022.

Tabela 4 - Posição de Risco

(%)	Ano fiscal findo em 31 de dezembro de				
	2022*	2021	2020	2019	2018
Crescimento dos empréstimos a clientes	8,3	5,6	54,2	9,7	-8
Ajuste da diversificação total / Índice S&P RWA (ativos ponderados pelo risco) antes do impacto da diversificação	N/A	29,1	24,1	27,6	31,7
Ativos administrados totais / Patrimônio ajustado (x)	9,6	9,5	10,3	8,7	7,4
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa / Média de empréstimos a clientes	3,4	4,3	2,8	0,7	4
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação / Média de empréstimos a clientes	3,1	4,5	2,4	1,6	3,2
Empréstimos problemáticos brutos / Empréstimos a clientes	1,7	1,5	2	2,1	2,7
Reservas para créditos de liquidação duvidosa / Empréstimos problemáticos (bruto)	110,5	122	126,8	168,4	213,9

* 31 de março de 2022.

Tabela 5 - Funding e Liquidez

(%)	Ano fiscal findo em 31 de dezembro de				
	2022*	2021	2020	2019	2018
Depósitos de clientes / Base de funding	63,1	64,7	60,5	39,6	50,1
Empréstimos a clientes (líquido) / Depósitos totais	125,4	125,1	121,5	213,3	159,2
Índice de captação de longo prazo	92,4	91,9	77,9	80,2	82,1
Índice de funding estável	129,8	126,1	117,4	104,4	109,4
Funding de atacado de curto prazo/ Base de funding	9	9,6	25,8	25,7	24,1
Ativos líquidos ampliados / Funding de atacado de curto prazo(x)	3,9	3,5	1,7	1,4	1,6
Ativos líquidos ampliados / Depósitos de cliente de curto prazo	29,6	28,2	35,6	26,9	27,6
Funding de atacado de curto prazo / Funding de atacado (%)	55,7	52,3	70,6	92,4	76,8
Volume elevado de ativos líquidos / depósitos de cliente de curto prazo	55,9	57,5	78,1	31	51
Funding de atacado de curto prazo / funding de atacado (%)	23,9	26,7	64,3	41,8	48,3

*31 de março de 2022.

Certos termos utilizados neste relatório, particularmente certos adjetivos usados para expressar nossa visão sobre os fatores que são relevantes para os ratings, têm significados específicos que lhes são atribuídos em nossos Critérios e, por isso, devem ser lidos em conjunto com tais Critérios. Consulte os Critérios de Rating em www.standardandpoors.com.br para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site www.capitaliq.com. Todos os ratings afetados por esta ação de rating são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.standardandpoors.com. Utilize a caixa de pesquisa localizada na coluna à esquerda no site.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Critério Geral: Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 25 de junho de 2018
- [Metodologia de estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 20 de julho de 2017
- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1º de julho de 2019
- [Princípios dos Ratings de Crédito](#), 16 de fevereiro de 2011
- [Critério Geral: Capital Híbrido: Metodologia e Premissas](#), 2 de março de 2022
- [Metodologia e premissas de avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de dezembro de 2021
- [Metodologia de avaliação de instituições financeiras](#), 9 de dezembro de 2021
- [Critério Geral: Princípios ambientais, sociais e de governança nos ratings de crédito](#), 10 de outubro de 2021

Artigos

- [Avaliação do Risco da Indústria Bancária \(BICRA\): Brasil](#), 15 de junho de 2021
- [Definições de Ratings da S&P Global Ratings](#)

Tabela Detalhada de Ratings (Ratings em 8 de julho de 2022)

Banco Paraná S.A.		
Rating de Crédito de Emissor		BB-/Estável/B
Escala Nacional Brasil		brAA+/Estável/--
Histórico do Rating de Crédito de Emissor		
18-Mar-2019	Moeda Estrangeira	BB-/Estável/B
16-Ago-2017		BB-/Negativa/B
23-Mai-2017		BB-/CW Neg./B
18-Mar-2019	Moeda Local	BB-/Estável/B
16-Ago-2017		BB-/Negativa/B
23-Mai-2017		BB-/CW Neg./B
18-Mar-2019	Escala Nacional Brasil	brAA+/Estável/--
11-Jul-2018		brAA+/Negativa/--
16-Ago-2017		brA+/Negativa/--
Rating Soberano Brasil		
Escala Nacional Brasil		brAAA/Estável/--
Entidades Relacionadas		
Junto Resseguros S.A.		
Rating de Crédito de Emissor		
Escala Nacional Brasil		brAAA/Estável/--
Junto Seguros S.A.		
Rating de Crédito de Emissor		
Escala Nacional Brasil		brAAA/Estável/--

*A menos que observado em contrário, os ratings neste relatório referem-se a ratings na escala global. Os ratings de crédito da S&P Global Ratings na escala global são comparáveis entre países. Os ratings de crédito da S&P Global Ratings em escala nacional referem-se a devedores ou obrigações de um país específico. Ratings de emissão ou de dívidas podem incluir dívidas garantidas por outra entidade e dívidas avaliadas garantidas por uma entidade.

Copyright © 2022 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUALQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZABILIDADE, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário, sua administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (*due diligence*) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P reserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus websites www.spglobal.com/ratings/pt/ (gratuito) e www.ratingsdirect.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.spglobal.com/usratingfees.

STANDARD & POOR'S, S&P e RATINGSDIRECT são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC.