

Análise Detalhada

Paraná Banco S.A.

18 de julho de 2023

Tabela de Classificação de Ratings

SACP ¹	bb-		Suporte	0	Fatores Adicionais	0
Âncora	bb+		Suporte ALAC ³	0	Rating de Crédito de Emissor Escala global BB-/Estável/B Escala Nacional Brasil brAA+/Estável/--	
Posição de negócio	Restrito	-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					

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*)

ANALISTA PRINCIPAL

Felipe Ojima
São Paulo
55 (11) 3039-4844
felipe.ojima
@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

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

Principais Fatores de Crédito

Pontos fortes	Pontos fracos
Expertise em empréstimos com desconto em folha de pagamento (consignados), que representam a maior parte das operações do banco.	Modelo de negócios concentrado torna o banco vulnerável a mudanças regulatórias e condições de mercado.
Forte posição de capital devido ao apetite por risco modesto.	Base de captação de recursos (funding) ainda concentrada em investidores institucionais.
O foco em um segmento de menor risco mantém as métricas de qualidade de ativos estáveis, apesar do 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. refletem seu perfil de negócios restrito, principalmente no segmento de empréstimos consignados, no qual o banco possui expertise. Além disso, a entidade tem investido em marketing e capacitação digital, aumentando sua capacidade de originação de crédito para poder expandir suas operações. Os ratings também refletem a forte posição de capital do banco devido ao sólido capital interno, suas métricas de qualidade de ativos mais saudáveis do que a média do sistema financeiro e seu perfil de funding concentrado.

As perdas de crédito são pequenas em função do risco intrinsecamente menor do segmento de empréstimos consignados, embora a concentração em uma única linha de negócio limite a diversidade de receita do banco. A maior parte do portfólio de crédito do Paraná Banco consiste em empréstimos garantidos a servidores públicos aposentados do governo federal e do estado do Paraná. Apesar dessa concentração, o perfil dos tomadores de crédito (de menor risco) e a natureza dos empréstimos consignados – totalmente colateralizados e também menos afetados pelo cenário econômico desafiador – fizeram com que os índices de empréstimos problemáticos (NPLs - *nonperforming loans*) do Paraná Banco permanecessem abaixo da média da indústria ao longo dos anos, mesmo durante a pandemia.

Em março de 2023, o índice de NPLs do banco era de 1,45%, com uma média de 1,7% ao ano desde 2020, inferior à média de 2018-2019. Além disso, metade do seu portfólio é protegido por *hedge*, o que mitiga ainda mais os riscos gerais.

Margens pressionadas limitaram os resultados do Paraná Banco nos últimos dois anos. Apesar da boa qualidade de ativos, o banco enfrentou dificuldades para manter fortes métricas de rentabilidade, já que o aumento dos custos de funding (atrelado à alta taxa de juros Selic) e as limitadas taxas de retorno dos empréstimos consignados pressionaram as margens. Os índices de retorno sobre patrimônio líquido (ROE - *return on equity*) médios da entidade foram de 8,81% em março de 2023, 9,39% em dezembro de 2022 e 9,90% em dezembro de 2021. Além disso, o modesto apetite por risco do Paraná Banco em um cenário econômico desafiador resultou em um baixo crescimento do portfólio de crédito de cerca de 3,0% no primeiro trimestre de 2023, 6,0% em 2022 e 5,6% em 2021.

Apesar da rentabilidade mais fraca, as métricas de capital ainda são robustas. Nosso índice de capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) projetado da instituição está entre 10,0%-11,0%, enquanto seu índice de Basileia era de cerca de 20,07% em março de 2023, bem acima das exigências regulatórias mínimas e da média da indústria. Em nossa visão, essas métricas de capital permanecerão robustas dado que projetamos que os resultados melhorarão devido à diminuição das necessidades de provisões e ao aumento das margens em meio às taxas de juros mais baixas que esperamos para o segundo semestre de 2023. Com isso, o banco deve manter uma geração interna de capital suficiente para fornecer suporte ao seu crescimento.

Perspectiva

A perspectiva estável dos nossos 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 no segmento de empréstimos consignados, principalmente aqueles vinculados ao INSS, e mantendo as perdas baixas, dado o risco intrinsecamente menor dessa modalidade.

Cenário de rebaixamento

Poderíamos rebaixar os nossos ratings do Paraná Banco se o índice de RAC do banco estivesse consistentemente abaixo de 10%, devido ao crescimento significativo dos negócios e capital interno insuficiente. Além disso, uma deterioração na capitalização de suas seguradora/resseguradora operacionais poderia resultar em uma queda no índice de RAC do banco.

Cenário de elevação

Poderíamos elevar o rating na Escala Nacional Brasil se o Paraná Banco diversificasse seus negócios e superasse, de forma consistente, seus pares em termos de rentabilidade, ao mesmo tempo que mantivesse um índice de RAC estável e métricas de qualidade de ativos saudáveis. Por outro lado, uma elevação do rating na escala global dependeria de uma elevação dos ratings soberanos.

Principais métricas

Paraná Banco S.A. – Principais índices e projeções*

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-			
	2021R	2022R	2023P	2024P
Crescimento das receitas operacionais (%)	16,5	-10,0	2,0-5,0	8,5-10,0
Crescimento dos empréstimos a clientes (%)	5,6	6,0	9,0-11,0	9,0-11,0
Crescimento dos ativos totais (%)	-3,4	4,0	8,0-10,0	8,0-10,0
Resultado de intermediação financeira líquida/Ativos remunerados médios (NIM) (%)	9,3	8,0	8,0-8,5	8,0-8,5
Índice de custos versus receitas (%)	51,3	55,8	55,0-57,5	55,0-57,5
Retorno sobre patrimônio líquido (%)	9,9	9,4	9,5-10,0	9,5-10,0
Retorno sobre ativos (%)	1,4	1,3	1,2-1,4	1,2-1,4
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa / Média dos empréstimos a clientes (%)	4,3	3,5	3,0-3,5	2,8-3,1
Empréstimos problemáticos brutos / Empréstimos a clientes (%)	1,5	1,5	1,5-1,8	1,5-1,8
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação / empréstimos a clientes médios (%)	4,5	2,5	1,5-2,0	1,5-2,0
Índice de capital ajustado pelo risco (%)	11,4	10,9	10,5-11,00	10,5-11,00

*Todos os números foram ajustados pela S&P Global Ratings. R: Realizado. P: Projetado.

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

Classificamos o setor bancário brasileiro no grupo '6', de acordo com nossa Avaliação do Risco da Indústria Bancária de um País (BICRA – *Banking Industry Country Risk Assessment*). A âncora para bancos que operam somente no Brasil é 'bb+'.

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 1,7% em 2023 devido ao desempenho muito forte do agronegócio e seus efeitos sobre o resto da economia. O crescimento do crédito provavelmente será moderado em meio a taxas de juros persistentemente mais altas, às práticas de concessão de crédito mais rígidas dos bancos privados e às incertezas quanto às políticas econômicas que o novo governo implementará. A qualidade dos ativos será pressionada pela desaceleração econômica, baixo crescimento de crédito e altas taxas de juros, mas as perdas de crédito devem ser gerenciáveis devido à alta cobertura de provisões.

Nossa avaliação do risco da indústria bancária do Brasil reflete a regulação financeira bem-desenvolvida do país, em grande medida 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 de receitas diversificado. A rentabilidade provavelmente cairá à medida que as necessidades de provisões aumentarem, mas de níveis sólidos. O sistema bancário brasileiro possui um mix de funding (captação de recursos) adequado, com uma base de depósitos de clientes ampla e estável.

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

Nossa avaliação da posição de negócios do Paraná Banco reflete sua operação com uma única linha de negócio e um porte relativamente pequeno, que enfraquecem seu perfil de negócio geral. O banco controla apenas cerca de 2% do mercado de empréstimos consignados, enquanto concede a maior parte de seus empréstimos a tomadores de crédito nas regiões Sul e Sudeste do Brasil, embora a plataforma digital da entidade tenha potencial para expandir a sua diversificação geográfica.

Em nossa visão, o modelo de negócio da instituição carece de diversificação, aumentando a sua vulnerabilidade 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 por ser um segmento de menor risco, mesmo durante o atual cenário econômico desafiador.

Nos últimos anos, o Paraná Banco deixou de conceder empréstimos a médias empresas e consumidores, com maior foco em seu negócio *core*. Ao mesmo tempo, o banco reduziu sua exposição a servidores públicos 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 o empréstimo FGTS, uma antecipação do saque aniversário. Em março de 2023, esse produto totalizava cerca de R\$ 110 milhões, representando cerca de 1,7% do portfólio de empréstimos total da entidade.

Além disso, em 2022, o banco e a Wiz Soluções lançaram a *joint venture* de corretagem de seguros Paraná Seguros, que deve permitir oportunidades de vendas cruzadas (*cross-selling*). Essas iniciativas devem representar apenas uma fração das operações da entidade, pois esperamos que o negócio de empréstimo consignado continue sendo o seu negócio *core* nos próximos anos.

Esperamos que a rentabilidade do Paraná Banco se beneficie de uma potencial queda da taxa de juros Selic no segundo semestre de 2023. Isso pode resultar em margens menos pressionadas, uma vez que os custos de funding do banco estão indiretamente atrelados a essa taxa e não são integralmente protegidos por *hedge* pelo portfólio de títulos e valores mobiliários da entidade ou por sua posição de futuros, enquanto seu portfólio de empréstimos é renumerado em taxas pré-fixadas.

O Paraná Banco também é o acionista controlador da Junto Holding Brasil S.A., uma empresa *holding* que detém participações na Junto Seguros S.A. e na Junto Resseguros S.A. (ambas avaliadas em brAAA/Estável/--). A instituição detém 50,5% das ações da empresa *holding* e a The Travelers Cos. Inc. (A/Estável/A-1) detém os 49,5% restantes. O negócio de seguros do banco mantém operações estáveis durante as condições desafiadoras para a indústria bancária, dado que a taxa básica de juros mais elevada aumenta a rentabilidade da Junto, embora diminua as margens do Paraná Banco.

Capital e rentabilidade: Forte capitalização devido ao apetite por risco modesto

Baseamos nossa avaliação de capital e rentabilidade do banco em nosso índice de RAC projetado de 10,0%-11,0% para os próximos dois anos, o que consideramos uma força motriz para o rating. O índice de RAC do Paraná Banco tem sido historicamente superior aos de seus pares, cerca de 10,9% em dezembro de 2022, devido ao seu sólido capital interno e ao objetivo da entidade de manter os índices de capital confortavelmente acima do mínimo regulatório.

Em março de 2023, o índice Basileia III do banco era de 20,07% e o índice de capital nível 1 totalizava 18,97%. No entanto, esperamos que o Paraná Banco mantenha esses índices superiores ao dos seus pares. Além disso, o crescimento do banco tem ficado abaixo da média da indústria, em função do modesto apetite por risco, que demonstra uma expansão menos agressiva em um cenário desafiador.

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. Uma das principais diferenças em relação à nossa metodologia e a regulamentação local é que aplicamos ponderadores de risco nas exposições a títulos soberanos com base nos ratings do país, enquanto o regulador não aplica ponderações de risco.

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

- PIB do Brasil crescendo 1,7% em 2023 e de 1,5% em 2024;
- Portfólio de empréstimos crescendo 9%-11% em 2023-2024, principalmente no segmento de empréstimos consignados;
- NPLs abaixo de 2%, em função do sólido desempenho do negócio de empréstimos consignados;
- Pressão para que as margens caiam acompanhando a tendência da taxa de juros Selic;
- Índice de custo versus receita permanecendo controlado;
- ROE de 9,5%-10% em 2023-2024;
- Índice de pagamento de dividendos de 30%-40% em 2023-2024.

Posição de risco: O negócio de empréstimos consignados deve manter a qualidade de ativos estável

A avaliação da posição de risco do Paraná Banco baseia-se no risco relativamente baixo do seu negócio *core*. O foco do banco em empréstimos consignados, em conjunto com o fim da concessão de empréstimos a médias empresas e consumidores, melhoraram suas métricas de qualidade de ativos, com NPLs caindo para 1,45% em março de 2023, ante 6,30% em dezembro de 2017. Nos últimos anos, o Paraná Banco vem aumentando sua exposição aos tomadores de crédito aposentados e pensionistas do INSS, uma modalidade de empréstimos que historicamente resulta em menores perdas de crédito.

Em contrapartida, a entidade também está exposta a servidores públicos estaduais e municipais, e os governos regionais e locais têm enfrentado condições fiscais desafiadoras nos últimos anos. Como resultado, esses tomadores de crédito são mais vulneráveis à fraca atividade econômica. Ainda assim, em março de 2023, o Paraná Banco manteve uma exposição aos funcionários públicos estaduais e municipais de cerca de 20% do portfólio de empréstimos consignados, o que consideramos relativamente baixo e não esperamos que aumente significativamente nos próximos anos.

Ao final de 2022, apesar da desaceleração do crescimento do portfólio, o banco havia reservado R\$ 216 milhões para provisões líquidas, resultando em uma cobertura de NPLs de 140%. Em geral, devido ao menor risco de seus negócios e à ausência de concentrações de clientes, a instituição foi menos prejudicada do que outros bancos durante os recentes cenários econômicos adversos. Além disso, esperamos que o Paraná Banco continue focando no segmento de empréstimos consignados, principalmente para aposentados do INSS, mantendo suas baixas perdas apesar da fraca economia.

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 as de depósitos de varejo, as quais compõem a maior parte dos recursos captados dos maiores bancos brasileiros.

Em março de 2023, cerca de 48,3% das fontes de funding do banco advinham de instituições institucionais e financeiras, sendo o restante dos recursos oriundos de canais de distribuição independentes, empresas e, em menor grau, varejo direto. Os depósitos representavam metade da base de captação da entidade e as letras financeiras a outra parte. O Paraná Banco vem tentando diversificar seu funding por meio de sua plataforma digital. Embora sua captação esteja concentrada em fontes de atacado, o banco tem mantido bons índices de funding estável (SFR - *stable funding ratios*), totalizando 103% em março de 2023.

Acreditamos que a liquidez do banco é suficiente para cobrir as saídas de caixa pelo menos nos próximos 12 meses. Em março de 2023, os ativos líquidos ampliados do Paraná Banco totalizaram R\$ 2,3 bilhões, cobrindo seu funding de atacado de curto prazo em 1,17x. Além disso, esperamos que a liquidez permaneça confortável em 2023, 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



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 "Definições e aplicação dos indicadores de crédito ESG", 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 regulação nacional, enquanto os fatores ambientais e sociais não são significativamente relevantes para nossa análise de rating do banco.

Principais estatísticas

Tabela 1

Paraná Banco S.A. – Principais indicadores

R\$ milhões	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022	2021	2020	2019
Ativos ajustados	9.337,2	9.155,9	8.800,3	9.108,5	5.774,4
Empréstimos a clientes (bruto)	6.609,2	6.414,5	6.052,6	5.730,5	3.715,8
Patrimônio líquido ajustado	859,2	886,1	928,9	897,3	685,1
Receitas operacionais	171,3	770,7	856,3	734,8	653,0
Despesas não relacionadas à intermediação financeira	106,4	430,0	439,4	526,5	316,4
Lucro líquido	27,0	118,6	123,7	58,6	248,3

*Dados em 31 de março de 2023.

Tabela 2

Paraná Banco S.A. – Posição de negócio

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022	2021	2020	2019
Participação no volume de empréstimos no país de origem	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Participação no volume de depósitos no país de origem	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Retorno sobre patrimônio líquido médio	8,8	9,4	9,9	4,8	19,1

*Dados em 31 de março de 2023.

Tabela 3

Paraná Banco S.A. - Capital e rentabilidade

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022	2021	2020	2019
Índice de capital de Nível I	19,0	20,2	23,3	24,1	20,6
Índice S&P RAC antes do impacto da diversificação	N/A	10,9	11,4	10,7	12,2
Índice S&P RAC após o impacto da diversificação	N/A	8,5	8,9	8,6	9,6
Patrimônio líquido ajustado / Capital ajustado total	95,3	95,6	95,8	95,7	94,5
Resultado de intermediação financeira líquida / Receitas operacionais	89,0	88,6	93,3	94,7	90,5
Receita de prestação de serviços / Receitas operacionais	2,0	0,1	0,1	0,1	1,6
Índice de custos versus receitas	62,1	55,8	51,3	71,6	48,5
Receita operacional antes de provisão / Média dos ativos	2,8	3,8	4,7	2,8	5,9
Lucro líquido ajustado / Média dos ativos administrados	1,2	1,3	1,4	0,8	4,3

*Dados em 31 de março de 2023. N/A: Não aplicável.

Tabela 4

Paraná Banco S.A. – Posição de risco

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022	2021	2020	2019
Crescimento dos empréstimos a clientes	12,1	6,0	5,6	54,2	9,7
Ajuste da diversificação total / Índice S&P RWA (ativos ponderados pelo risco) antes do impacto da diversificação	N/A	28,4	29,1	24,1	27,6
Ativos administrados totais / Patrimônio ajustado (x)	10,9	10,3	9,5	10,3	8,7
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa / Média dos empréstimos a clientes	3,0	3,5	4,3	2,8	0,7
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação / Média dos empréstimos a clientes	1,7	2,5	4,5	2,4	1,6
Empréstimos problemáticos brutos / Empréstimos a clientes	1,4	1,5	1,5	2,0	2,1
Reservas para créditos de liquidação duvidosa / Empréstimos problemáticos (bruto)	148,3	140,6	122,0	126,8	168,4

*Dados em 31 de março de 2023. N/A: Não aplicável.

Tabela 5

Paraná Banco S.A. – Funding e liquidez

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2023*	2022	2021	2020	2019
Depósitos de clientes / Base de funding	49,5	49,8	64,7	60,5	39,6
Empréstimos a clientes (líquido) / Depósitos totais	163,9	162,6	125,1	121,5	213,3
Índice de captação de longo prazo	78,9	80,8	91,9	77,9	80,2
Índice de funding estável	103,5	106,9	126,1	117,4	104,4
Funding de atacado de curto prazo/ Base de funding	24,4	22,4	9,6	25,8	25,7
Ativos líquidos ampliados / Funding de atacado de curto prazo (x)	1,2	1,3	3,5	1,7	1,4
Ativos líquidos ampliados / Ativos totais	24,5	25,4	28,2	35,6	26,9
Ativos líquidos ampliados / Depósitos de cliente	58,1	60,2	52,3	70,6	92,4
Ativos líquidos ampliados / Depósitos de cliente de curto prazo	11,2	22,4	57,5	78,1	31,0
Funding de atacado de curto prazo / Funding de atacado (%)	47,9	44,1	26,7	64,3	41,8

*Dados em 31 de março de 2023.

Tabela de Classificação de Ratings

Paraná Banco S.A.	
Rating de Crédito de Emissor	
Escala global	BB-/Estável/B
Escala Nacional Brasil	brAA+/Estável/--
SACP	bb-
Âncora	bb+
Risco econômico	7
Risco da indústria	5
Posição de negócios	Restrita
Capital e rentabilidade	Forte
Posição de risco	Adequada
Funding	Moderado
Liquidez	Adequada
Análise de ratings comparáveis	0
Suporte	0
Suporte ALAC	0
Suporte GRE*	0
Suporte do grupo	0
Suporte soberano	0
Fatores adicionais	0

*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo

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 para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site www.capitalia.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

- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 8 de junho de 2023
- [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
- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1º de julho de 2019
- [Metodologia de estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 20 de julho de 2017
- [Princípios dos Ratings de Crédito](#), 16 de fevereiro de 2011

Artigo

– [Avaliação do Risco da Indústria Bancária \(BICRA\): Brasil](#), 29 de setembro de 2022

Tabela Detalhada de Ratings (Em 18 de julho de 2023)

Paraná Banco S.A.		
Rating de Crédito de Emissor		BB-/Estável/B
<i>Escala Nacional Brasil</i>		brAA+/Estável/--
Histórico do Rating de Crédito de Emissor		
18-Mar-2019		BB-/Estável/B
16-Ago-2017		BB-/Negativa/B
23-Mai-2017		BB-/CW Neg./B
18-Mar-2019	<i>Escala Nacional Brasil</i>	brAA+/Estável/--
11-Jul-2018		brAA+/Negativa/--
16-Ago-2017		brA+/Negativa/--
Rating soberano		
Brasil		
Rating de Crédito de Emissor		BB-/Positiva/B
<i>Escala Nacional Brasil</i>		brAAA/Estável/--
Entidades Relacionadas		
Junto Resseguros S.A.		
Rating de Crédito de Emissor		
<i>Escala Nacional Brasil</i>		brAAA/Estável/--
Entidade		
Rating de Crédito de Emissor		
<i>Escala Nacional Brasil</i>		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 © 2023 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 QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZIDADE, 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/usratingsfees.

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