

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma Rating 'AA-(bra)' do Paraná Banco; Perspectiva Estável

Brazil Thu 15 Aug, 2024 - 15:36 ET

Fitch Ratings - São Paulo - 15 Aug 2024: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA-(bra)' e o Rating Nacional de Curto Prazo 'F1+(bra)' do Paraná Banco S.A. (Paraná Banco). A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável.

## PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

**Capitalização e Qualidade de Ativos:** Os ratings do Paraná Banco refletem sua qualidade de ativos, que é consistentemente superior à média nacional do setor, além de sua capitalização e gestão conservadora da liquidez frente à sua captação de atacado. Os ratings também consideram um certo grau de resiliência na rentabilidade operacional do banco, apoiada pela atuação em empréstimos garantidos de baixo risco e pela diversificação de resultados provenientes de seguros.

**Foco em Empréstimos Garantidos:** Na visão da Fitch, o perfil de negócios do Paraná Banco equilibra sua concentração no segmento de empréstimos consignados com alguma diversificação de receita proveniente dos resultados de seguros. Essa diversificação ajuda a mitigar a pressão sobre a rentabilidade operacional da empresa decorrente dos empréstimos consignados, que são altamente sensíveis aos ciclos de taxas de juros e mudanças regulatórias. Para melhorar a eficiência operacional e proteger as margens, o banco adotou recentemente um plano estratégico para reposicionar sua unidade bancária.

**Perfil de risco moderado:** A Fitch acredita que a dedicação exclusiva do Paraná Banco a empréstimos consignados apoia um perfil de risco bem gerenciado, com perdas historicamente baixas e volatilidade mínima. A análise da agência também considera os riscos de mercado associados a desajustes de ativos/passivos devido à natureza regulada e de taxa fixa dos empréstimos consignados. Esses riscos são parcialmente mitigados pela estratégia de *hedge* do banco. A intenção da instituição em diversificar seus negócios garantidos, incluindo empréstimos consignados do setor público e do

Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS), deve contribuir gradualmente para uma melhor composição de risco e margens ajustadas ao risco a longo prazo.

**Forte Qualidade de Ativos:** Devido à sua combinação de ativos garantidos e padrões conservadores de concessão de crédito, o Paraná Banco mantém indicadores de qualidade de ativos melhores do que seus pares. Essa característica da carteira também protege o banco contra riscos associados a um potencial crescimento rápido de empréstimos. No final de março de 2024, o indicador de créditos duvidosos, que considera os empréstimos classificados como 'D-H', de acordo com a resolução do Banco Central do Brasil, era de apenas 2,1%. A alta cobertura, de 87,5%, para empréstimos duvidosos proporciona proteção adicional contra perdas inesperadas.

**Rentabilidade Individual Pressionada:** De modo geral, a Fitch considera que a rentabilidade do Paraná Banco é resiliente, apoiada por uma forte qualidade dos ativos e uma moderada diversificação proveniente do negócio de seguros. No entanto, métricas recentes têm mostrado uma tendência de queda. No primeiro trimestre de 2024, o lucro operacional melhorou para 1,7% dos ativos ponderados pelo risco, em comparação com 1,5% no ano fiscal de 2023, mas ainda está abaixo da média de quatro anos de 2,3%. Apesar da queda e das pressões nas margens financeiras, a adoção de medidas de reprecificação de ativos, o fortalecimento do canal de distribuição online e as iniciativas de eficiência de custos ajudaram a mitigar parte da pressão sobre o resultado operacional. A Fitch espera que a rentabilidade permaneça sob pressão no médio prazo. Contudo, prevê uma recuperação gradual a partir de 2025, apoiada por medidas que, se bem implementadas, ajudarão a melhorar a rentabilidade. Essas medidas envolvem o fortalecimento das linhas de crédito garantidas com melhores spreads, o aumento das oportunidades de vendas de produtos adjacentes e a otimização do financiamento e do capital, aproveitando sua robusta liquidez e capital regulatório.

**Capitalização Permanece Adequada:** O Paraná Banco mantém uma capitalização elevada frente aos requisitos regulatórios mínimos. Em 2023, houve uma redução na capitalização regulatória devido à distribuição de proventos, alinhada ao plano estratégico de eficiência de capital. O indicador de Capital Principal era de 15,4% ao final de março de 2024, comparado a 18,1% no período anterior. Apesar da diminuição, esse nível de capitalização continua adequado para o perfil de risco da entidade, considerando a robusta qualidade de seus ativos. A médio prazo, espera-se que o indicador de Capital Principal permaneça acima de 15%, em linha com o apetite de risco definido pela gestão.

**Liquidez Conservadora:** A estrutura de captação do Paraná Banco é menos diversificada em comparação com a de seus pares na mesma categoria de rating. Aproximadamente 54% da captação é realizada junto a investidores institucionais, sendo complementada

por depósitos de clientes, incluindo aqueles distribuídos por meio de corretoras. Contudo, a gestão de liquidez do banco é conservadora, e sua política de caixa disponível contempla recursos suficientes para cobrir aproximadamente 25% das captações totais. Nos últimos trimestres, o banco aproveitou um ambiente de custos favorável para substituir alguns depósitos intermediados por captação no atacado doméstico. A Fitch acredita que esse reequilíbrio melhorará a gestão de ativos e passivos e apoia a visão de que o banco tem um robusto acesso ao mercado.

## **SENSIBILIDADE DOS RATINGS**

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

-- Uma ação de rating positiva poderá ocorrer se o Paraná Banco registrar uma melhora em seu perfil de negócios e na rentabilidade estrutural de suas operações bancárias. Isso pode resultar do fortalecimento de suas fontes de receita e de ganhos de escala, juntamente com o incremento da lucratividade operacional (*Risk-Weighted Assets - RWAs* acima de 3%, de forma recorrente).

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

-- Os ratings poderiam ser pressionados por uma deterioração no perfil financeiro que enfraqueça os indicadores de rentabilidade e capitalização do Paraná Banco. Especificamente, isso ocorreria se os lucros operacionais em relação aos ativos ponderados pelo risco (RWA) caírem consistentemente abaixo de 1,25% e o índice CET1 consistentemente abaixo de 15%.

## **INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:**

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Paraná Banco S.A.

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

### **Histórico dos Ratings:**

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 23 de junho de 2008.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 13 de outubro de 2023.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas. De acordo com as políticas da Fitch, o emissor apelou e providenciou informações adicionais que resultaram em uma ação de rating diferente da atribuída inicialmente pelo comitê de rating. Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo X do Formulário de Referência, disponível em [www.fitchratings.com/brasil](http://www.fitchratings.com/brasil)

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais estão disponíveis em '[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)' e em '[www.fitchratings.com/site/brasil](http://www.fitchratings.com/site/brasil)'.

A Fitch Ratings Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos>. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador ("sponsor"), subscritor ("underwriter"), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia de Rating de Bancos (15 de março de 2024);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

## RATING ACTIONS



ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕		PRIOR ↕
Parana Banco S.A.	Natl LT	AA-(bra) Rating Outlook Stable	AA-(bra) Rating Outlook Stable
	Affirmed		
	Natl ST	F1+(bra) Affirmed	F1+(bra)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

**FITCH RATINGS ANALYSTS**

**Raphael Nascimento**

Director

Analista primário

+55 11 3957 3680

raphael.nascimento@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Alameda Santos, nº 700 – 7º andar Edifício Trianon Corporate - Cerqueira César São Paulo, SP SP Cep 01.418-100

**Jean Lopes**

Director

Analista secundário

+55 21 4503 2614

jean.lopes@fitchratings.com

**Rolando Martinez**

Senior Director

Presidente do Comitê

+503 2516 6619

rolando.martinez@fitchratings.com

**MEDIA CONTACTS**

**Jaqueline Carvalho**

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

## PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

## APPLICABLE CRITERIA

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

## ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

## ENDORSEMENT STATUS

Parana Banco S.A.

EU Endorsed, UK Endorsed

## DISCLAIMER & COPYRIGHT

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 website. 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 website, 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 website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas 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 uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau 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 da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes 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. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º

percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em <https://www.fitchratings.com/site/re/10238496>

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 da 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 taxaço 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 da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes 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 à utilização 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 ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de ratings 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 © 2024 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). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.

## [READ LESS](#)

### **SOLICITATION STATUS**

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

### **ENDORSEMENT POLICY**

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.

