

Análise Detalhada

**Paraná Banco S.A.**

5 de julho de 2024

Tabela de Classificação de Ratings

SACP <sup>1</sup>	bb-		Suporte	0	Fatores Adicionais	0
Âncora	bb+		Suporte ALAC <sup>3</sup>	0	<b>Rating de Crédito de Emissor</b>	
Posição de negócio	Restrita	-2	Suporte GRE <sup>4</sup>	0	<b>Escala global</b> <b>BB-/Estável/B</b>  <b>Escala Nacional Brasil</b> <b>brAA+/Estável/--</b>	
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 <sup>2</sup>		0				

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

<sup>1</sup>Perfil de crédito individual (SACP - *Stand-Alone Credit Profile*). <sup>2</sup>Ajuste de análise de ratings comparáveis (CRA - *Comparable Ratings Analysis*). <sup>3</sup>Capacidade adicional de absorver perdas (ALAC - *Additional Loss Absorbing Capacity*). <sup>4</sup>Entidade vinculada ao governo (GRE - *Government-Related Entity*)

## Principais Fatores de Crédito

Pontos fortes	Pontos fracos
<ul style="list-style-type: none"> <li>Expertise em empréstimos com desconto em folha de pagamento (consignados), que representam a maior parte das operações do banco.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modelo de negócios concentrado torna o banco vulnerável a mudanças regulatórias e condições de mercado.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Forte posição de capital devido ao apetite por risco modesto.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Base de captação de recursos (funding) concentrada em fontes de atacado</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>O foco em um segmento de menor risco mantém as métricas de qualidade de ativos estáveis, apesar do maior risco na economia.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fraca economia pressiona as margens devido ao aumento da taxa básica de juros (Selic) no Brasil.</li> </ul>

**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 sua forte posição de capital devido ao sólido capital interno, métricas de qualidade de ativos mais saudáveis do que a média do sistema financeiro e seu perfil de funding concentrado.

**Embora a concentração em uma única linha de negócios limite a diversificação de receitas, esperamos que as perdas de crédito permaneçam melhores que as dos pares dado o risco intrinsecamente menor dos empréstimos consignados.** 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, mais baratos para o consumidor e, portanto, menos afetado pelo cenário econômico desafiador - mantiveram os índices de empréstimos problemáticos (NPLs - *nonperforming loans*) do banco abaixo da média da indústria nos últimos anos, mesmo durante o pico da pandemia.

Em março de 2024, o índice de NPLs da entidade era de 1,46%, com uma média de 1,7% ao ano desde 2020, inferior à média de 2018-2019. Esperamos que essas métricas permaneçam em níveis semelhantes nos próximos anos.

**Margens pressionadas limitaram os resultados do Paraná Banco.** Apesar da boa qualidade de ativos, o banco tem enfrentado desafios para manter fortes métricas de rentabilidade em 2023, devido à concorrência, à compressão de margens dados os elevados custos de funding (atrelado à ainda elevada taxa de juros) e às limitadas taxas de retorno dos empréstimos consignados. Os índices de retorno sobre patrimônio líquido (ROE - *return on equity*) médios da entidade foram de 6,13% em março de 2024, 7,93% em dezembro de 2023 e 9,39% em dezembro de 2022. Esperamos que estas métricas de rentabilidade continuem pressionadas em 2024, no mesmo nível de 2023, com margens relativamente estáveis, mas projetamos uma melhoria gradual a partir de 2025.

Além disso, o baixo apetite por risco do banco durante condições econômicas desafiadoras resultou em um crescimento moderado do portfólio de crédito de cerca de 2,7% no primeiro trimestre de 2024, 8,6% anualmente em 2023 e 6,0% em 2022.

**Apesar da rentabilidade mais fraca e dos menores índices regulatórios, as métricas de capital ainda são robustas.** Os resultados mais baixos do banco – juntamente com o pagamento de dividendos e os esforços para ter uma estrutura de capital mais eficiente – resultaram em uma queda dos seus índices de Basileia III e de Nível 1. No entanto, essas métricas regulatórias ainda estão acima dos pares e muito acima dos requisitos mínimos, e esperamos que permaneçam assim em 2024 e 2025.

Além disso, devido ao excesso de capital disponível proveniente de investimentos no setor de seguros, nosso índice de capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) do banco encerrou 2023 em 11,08%, também alinhado com nossas projeções de 10%-11% para os próximos dois anos. 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 esperadas para 2025. Como resultado, esperamos que o banco mantenha capital interno suficiente para amparar o 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 ratings do Paraná Banco se suas métricas de capital regulatório continuassem caindo até o ponto em que se tornassem mais alinhadas com a média da indústria. Em nossa análise, consideramos as métricas de capital superiores às dos pares como uma força motriz do rating.

Também poderíamos rebaixar os ratings se o índice de RAC do banco estivesse, em algum momento, consistentemente abaixo de 10% devido ao crescimento material dos negócios, à fraca rentabilidade ou aos altos pagamentos de dividendos. Além disso, uma deterioração na capitalização de suas companhias operantes de seguradora/resseguradora poderia resultar em uma queda no índice de RAC da entidade.

### Cenário de elevação

Poderíamos elevar os ratings 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.

## Principais métricas

### Paraná Banco S.A. - Principais índices e projeções\*

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-			
	2022R	2023R	2024P	2025P
Crescimento das receitas operacionais (%)	-10,0	-10,4	5,0-10,0	5,0-10,0
Crescimento dos empréstimos a clientes (%)	6,0	8,6	8,0-10,0	9,0-11,0
Crescimento dos ativos totais (%)	4,0	10,9	8,0-9,0	9,0-10,0
Resultado de intermediação financeira líquida/Ativos remunerados médios (NIM) (%)	8,0	6,6	6,4-6,8	6,8-7,2
Índice de custos versus receitas (%)	55,8	63,6	58,0-62,0	58,0-62,0
Retorno sobre patrimônio líquido (%)	9,4	7,9	6,0-8,0	8,0-10,0
Retorno sobre ativos (%)	1,3	1,0	0,8-1,0	1,0-1,2
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa / Média dos empréstimos a clientes (%)	3,5	2,6	2,5-3,0	2,3-2,8
Empréstimos problemáticos brutos / Empréstimos a clientes (%)	1,5	1,4	1,5-2,0	1,5-2,0
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação / empréstimos a clientes médios (%)	2,5	2,1	2,0-2,5	2,0-2,5
Índice de capital ajustado pelo risco (%)	10,8	11,6	10,0-10,5	10,0-10,5

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

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

De acordo com nosso critério de bancos, usamos as classificações de risco econômico e de risco da indústria 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

comerciais que operam principalmente no Brasil é 'bb+', com base na classificação 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. Dada nossa expectativa de desaceleração do crescimento econômico global – e, com ele, da demanda externa – esperamos que o PIB do Brasil desacelere para 2% em 2024-2025. Esperamos que os bancos brasileiros continuem focados na melhora de suas métricas de qualidade de ativos através de políticas de subscrição rigorosas e de um crescimento de crédito de 1%-9%, sobretudo por meio de empréstimos com garantia. Nossa expectativa é que tais métricas recuperem-se à medida que as taxas de juros continuam a cair, aliviando os custos de crédito para os tomadores, ao mesmo tempo que novos empréstimos com métricas de qualidade de ativos mais fortes aumentam sua participação no total de empréstimos.

Devido à elevada cobertura de provisionamento e ao mix diversificado de receitas, a rentabilidade do setor bancário permaneceu mais forte em relação à dos pares internacionais, mas ela provavelmente será colocada à prova, uma vez que taxas de juros mais baixas reduzem os rendimentos dos títulos soberanos, que representam cerca de 25% dos ativos dos bancos. Além disso, os bancos têm elevado a participação de empréstimos com garantias em suas carteiras, que possuem margens mais baixas, enquanto a limitação de juros para cartões de crédito e cheque especial pressionam ainda mais as receitas.

Nossa avaliação do risco da indústria bancária do Brasil reflete a regulação financeira bem-desenvolvida do país, que está amplamente alinhada aos padrões internacionais, e o bom histórico do regulador local, que ajudou o sistema financeiro a enfrentar as últimas desacelerações econômicas. 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 possui uma participação de menos de 2% no mercado de empréstimo consignado. A entidade concede a maior parte de seus empréstimos a tomadores de crédito nas regiões Sul e Sudeste do Brasil, embora a sua plataforma digital 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* de consignados. Entre estes, a maior parte (mais de 67%) consiste principalmente em empréstimos a aposentados e pensionistas do INSS, sendo o restante composto por empréstimos a funcionários públicos. No final de 2021, o Paraná Banco passou a oferecer o empréstimo FGTS, uma antecipação do saque aniversário. Em março de 2024, esse produto totalizava cerca de R\$ 329 milhões, representando cerca de 4,6% do portfólio de empréstimos total da entidade.

Além disso, em 2022, o banco e a corretora de seguros brasileira Wiz Soluções lançaram uma joint venture de corretagem de seguros chamada Paraná Seguros, que permite algumas oportunidades de venda cruzada (*cross-selling*), especialmente através de produtos de seguro de crédito, com uma taxa de acesso ao mercado de 83% entre os clientes do banco em março de 2024. No entanto, essas iniciativas ainda 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 em 2024. Isso poderia 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 a 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 manteve as operações estáveis durante as condições desafiadoras para a indústria bancária, dado que a taxa básica de juros 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%-10,5% 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, devido ao seu sólido capital interno e ao objetivo da entidade de manter os índices de capital confortavelmente acima do mínimo regulatório.

Apesar dos resultados mais baixos em março de 2024, o banco ainda conseguiu reportar sólidas métricas de capital regulatório, com índices de Basileia III e Nível 1 em 17,15% e 16,17%, respectivamente – ante 17,45% e 16,47% em dezembro de 2023 e 20,07% e 18,97% em março de 2023.

Nosso índice RAC de permaneceu relativamente estável, devido ao capital disponível das subsidiárias de seguros do grupo Paraná Banco, que têm apresentado bom desempenho e contribuíram para o índice de RAC do banco de cerca de 11% em 2023. 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 meio a condições desafiadoras.

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. Nosso índice de RAC compara nossa definição de capital ajustado total com nossos ativos ponderados pelo risco, refletindo uma métrica de risco que é globalmente mais comparável 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 2,0% em 2024 e 2025;
- Portfólio de empréstimos crescendo 8%-10% em 2024 e 2025, principalmente em empréstimos consignados;
- NPLs abaixo de 2%, em função do sólido desempenho do negócio de empréstimos consignados;
- Margens permanecendo em níveis semelhantes;
- Índice de custo versus receita permanecendo controlado;
- ROE de 6,0%-8,0% em 2024 e 8,0%-10,0% em 2025;
- Pagamento de dividendos de até 70%.

## Posição de risco: Métricas de qualidade de ativos estáveis devido ao menor risco de empréstimos consignados

Avaliamos a posição de risco do Paraná Banco com base no risco relativamente baixo de seu principal negócio. 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 1,46% em março de 2024, 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, que historicamente resultam em menores perdas de crédito.

Em contrapartida, a entidade também está exposta a servidores públicos estaduais e municipais, e os governos 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 2024, o Paraná Banco manteve uma exposição aos funcionários públicos estaduais e municipais de cerca de 21% do portfólio de empréstimos consignados, o que não esperamos que aumente significativamente nos próximos anos.

No final de 2023, apesar da desaceleração do crescimento do portfólio, o banco havia reservado R\$ 176 milhões para provisões líquidas, abaixo do montante de R\$ 216 milhões em 2022, mas ainda resultando em uma alta cobertura de NPLs de 123%. 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 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 2024, cerca de 57% das fontes de funding do banco advinham de instituições institucionais e financeiras (cerca de 48% no ano anterior), sendo o restante dos recursos oriundos de canais de distribuição independentes, empresas e, em menor grau, varejo direto.

As Letras Financeiras seniores representavam mais da metade da base de funding da entidade, enquanto a maior parte do restante consistia em depósitos (principalmente depósitos a prazo) - cerca de 42%. O Paraná Banco vem tentando diversificar seu funding por meio de sua plataforma digital. Embora o seu financiamento esteja concentrado em fontes de atacado, o banco tem mantido um bom índice de funding estável, de 97,6% em março de 2024.

Acreditamos que a liquidez do banco é suficiente para cobrir as saídas de caixa pelo menos nos próximos 12 meses. Em março de 2024, os ativos líquidos ampliados do Paraná Banco totalizaram R\$ 2,4 bilhões, cobrindo seu funding de atacado de curto prazo em 0,96x. Além disso, esperamos que a liquidez permaneça sólida em 2024, uma vez que o banco deve ser capaz de cobrir as próximas obrigações de dívida e obter novas fontes de funding.

## Suporte: Sem melhora para o SACP

Não há degraus de suporte.

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

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-				
	2024*	2023	2022	2021	2020
Ativos ajustados	10.245,0	10.149,1	9.155,9	8.800,3	9.108,5
Empréstimos a clientes (bruto)	7.161,0	6.969,3	6.414,5	6.052,6	5.730,5
Patrimônio líquido ajustado	831,0	820,6	886,1	928,9	897,3
Receitas operacionais	181,4	690,6	770,7	856,3	734,8
Despesas não relacionadas à intermediação financeira	120,3	438,9	430,0	439,4	526,5
Lucro líquido	18,6	96,6	118,6	123,7	58,6

\*Dados em 31 de março.

Tabela 2

## Paraná Banco S.A. - Posição de negócio

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2024*	2023	2022	2021	2020
Participação no volume de empréstimos no país de origem	N/A	0,1	0,1	0,1	0,1
Participação no volume de depósitos no país de origem	N/A	0,1	0,1	0,1	0,1
Retorno sobre patrimônio líquido médio	6,1	7,9	9,4	9,9	4,8

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

Tabela 3

## Paraná Banco S.A. - Capital e rentabilidade

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2024*	2023	2022	2021	2020
Índice de capital de Nível I	16,2	16,5	20,2	23,3	24,1
Índice S&P RAC antes do impacto da diversificação	N/A	N/A	10,8	11,4	10,7
Índice S&P RAC após o impacto da diversificação	N/A	N/A	8,4	8,9	8,6
Patrimônio líquido ajustado / Capital ajustado total	95,2	95,3	95,6	95,8	95,7
Resultado de intermediação financeira líquida / Receitas operacionais	83,4	86,0	88,6	93,3	94,7
Receita de prestação de serviços / Receitas operacionais	0,1	0,7	0,1	0,1	0,1
Índice de custos versus receitas	66,3	63,6	55,8	51,3	71,6
Receita operacional antes de provisão / Média dos ativos	2,4	2,6	3,8	4,7	2,8
Lucro líquido ajustado / Média dos ativos administrados	0,7	1,0	1,3	1,4	0,8

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

Tabela 4

**Paraná Banco S.A. - Posição de risco**

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2024*	2023	2022	2021	2020
Crescimento dos empréstimos a clientes	11,0	8,6	6,0	5,6	54,2
Ajuste da diversificação total / Índice S&P RWA (ativos ponderados pelo risco) antes do impacto da diversificação	N/A	N/A	28,3	29,1	24,1
Ativos administrados totais / Patrimônio ajustado (x)	12,3	12,4	10,3	9,5	10,3
Novas provisões para créditos de liquidação duvidosa / Média dos empréstimos a clientes	2,2	2,6	3,5	4,3	2,8
Créditos baixados como prejuízo líquidos de recuperação / Média dos empréstimos a clientes	1,6	2,1	2,5	4,5	2,4
Empréstimos problemáticos brutos / Empréstimos a clientes	1,5	1,4	1,5	1,5	2,0
Reservas para créditos de liquidação duvidosa / Empréstimos problemáticos (bruto)	123,0	133,7	140,6	122,0	126,8

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

Tabela 5

**Paraná Banco S.A. - Funding e liquidez**

(%)	-Ano fiscal findo em 31 de dezembro de-				
	2024*	2023	2022	2021	2020
Depósitos de clientes / Base de funding	40,4	45,9	49,8	64,7	60,5
Empréstimos a clientes (líquido) / Depósitos totais	196,1	169,2	162,6	125,1	121,5
Índice de captação de longo prazo	75,3	74,4	80,8	91,9	77,9
Índice de funding estável	97,6	100,2	106,9	126,1	117,4
Funding de atacado de curto prazo/ Base de funding	28,2	29,2	22,4	9,6	25,8
Ativos líquidos ampliados / Funding de atacado de curto prazo (x)	1,0	1,1	1,3	3,5	1,7
Ativos líquidos ampliados / Ativos totais	23,5	26,5	25,4	28,2	35,6
Ativos líquidos ampliados / Depósitos de cliente	67,2	66,7	60,2	52,3	70,6
Ativos líquidos ampliados / Depósitos de cliente de curto prazo	(3,2)	3,8	22,4	57,5	78,1
Funding de atacado de curto prazo / Funding de atacado (%)	46,9	53,5	44,1	26,7	64,3

\*Dados em 31 de março.

## Tabela de Classificação de Ratings

Paraná Banco S.A.	
Rating de Crédito de Emissor	
Escala global	BB-/Estável/B
Escala Nacional Brasil	brAA+/Estável/--
<b>SACP</b>	<b>bb-</b>
<b>Âncora</b>	<b>bb+</b>
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
<b>Suporte</b>	<b>0</b>
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.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings) para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Todos os ratings mencionados neste relatório são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings).

## Critérios e Artigos Relacionados

### Critérios

- [Metodologia da estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 30 de abril de 2024
- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 8 de junho de 2023
- [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
- [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
- [General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings](#), 7 de abril de 2017
- [Princípios dos Ratings de Crédito](#), 16 de fevereiro de 2011

## Artigo

- [Avaliação do Risco da Indústria Bancária \(BICRA\): Brasil](#), 11 de outubro de 2023

### Tabela Detalhada de Ratings (Em 5 de julho de 2024)

<b>Paraná Banco S.A.</b>		
Rating de Crédito de Emissor		BB-/Estável/B
<i>Escala Nacional Brasil</i>		brAA+/Estável/--
<b>Histórico do Rating de Crédito de Emissor</b>		
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/--
<b>Rating soberano</b>		
<b>Brasil</b>		
Rating de Crédito de Emissor		BB/Estável/B
<i>Escala Nacional Brasil</i>		brAAA/Estável/--
<b>Entidades Relacionadas</b>		
<b>Junto Resseguros S.A.</b>		
Rating de Crédito de Emissor		
<i>Escala Nacional Brasil</i>		brAAA/Estável/--
<b>Junto Seguros S.A.</b>		
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 © 2024 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, completitude, 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 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/](http://www.spglobal.com/ratings/pt/) (gratuito) e [www.ratingsdirect.com](http://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](http://www.spglobal.com/usratingsfees).

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