

# Uniprime Norte do Paraná - Cooperativa de Crédito Ltda.

## Relatório Analítico

### Ratings

#### Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo A(bra)  
Rating Nacional de Curto Prazo F1(bra)

#### Perspectivas

Rating Nacional de Longo Prazo Estável

### Dados Financeiros

#### Uniprime Norte do Paraná - Cooperativa de Crédito Ltda.

	31/12/18	31/12/17
Total de Ativos (USD mi.)	624,4	596,9
Total de Ativos (BRL mi.)	2.419,0	1.974,4
Patrimônio Líquido (BRL mi.)	658,3	551,2
Lucro Operacional (BRL mi.)	77,3	82,4
Lucro Líquido (BRL mi.)	75,0	80,6
ROAA (%)	3,52	4,65
ROAE (%)	12,40	16,29
Índice de Capital Regulatório (%)	30,97	38,60

ROAA – Retorno sobre ativo médio.  
ROAE – Retorno sobre patrimônio médio.

### Pesquisa Relacionada

Fitch Afirma Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)' da Uniprime Norte do Paraná (9 de maio de 2019);

Fitch Ratings: Panorama do Sistema Cooperativo de Crédito Brasileiro (10 de junho de 2019).

### Analistas

Jean Lopes  
+55 21 4503 2617  
jean.lopes@fitchratings.com

Mariana Pereira  
+55 11 4504 2211  
mariana.pereira@fitchratings.com

### Principais Fundamentos dos Ratings

**Afirmação do Rating de Longo Prazo:** Em 9 de maio de 2019, a Fitch Ratings afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'A(bra)' da Uniprime Norte do Paraná - Cooperativa de Crédito Ltda. (Uniprime NP) e elevou seu Rating Nacional de Curto Prazo para 'F1(bra)', de 'F2(bra)'. Os ratings da Uniprime NP refletem, principalmente, seu modelo de negócios, a ampla experiência no mercado cooperativo e o forte vínculo com os associados, que vêm resultando em bons indicadores financeiros. Por outro lado, os ratings incorporam o menor porte e a limitada diversificação de atividades, geográfica e de receitas da instituição.

**Elevação do Rating de Curto Prazo:** A elevação do rating de curto prazo refletiu a estabilidade dos indicadores de liquidez da cooperativa, sobretudo se comparados aos de entidades com ratings nacionais semelhantes.

**Apetite Por Risco Moderado:** As classificações também se baseiam fortemente no moderado apetite por risco da Uniprime NP, do qual o crédito representa o principal risco. A marca, os sistemas de tecnologia da informação (TI) e os controles de risco são padronizados no Sistema Uniprime. Não há mecanismos de suporte mútuo, a exemplo de grandes cooperativas nacionais. O Sistema Uniprime é composto por uma cooperativa central e oito cooperativas singulares.

**Objetivos Estratégicos Consistentes:** Os objetivos estratégicos da Uniprime NP foram consistentes nos últimos anos, apoiados pelo crescimento da base de associados e pelo volume de operações. A diretoria da Uniprime NP é bastante experiente no mercado de cooperativas, e os padrões de governança corporativa são efetivos.

**Bons Índices de Rentabilidade:** A Uniprime NP continuou registrando bons índices de rentabilidade, apesar da redução em 2018, devido a ajustes pontuais de provisões de crédito, despesas operacionais de investimentos e relacionadas a cartão de crédito.

**Qualidade de Crédito Adequada:** Os indicadores de créditos problemáticos da cooperativa permanecem adequados. Os créditos em atraso acima de noventa dias correspondiam a 1,5% do total em 2018 (2,1% em 2017). Os classificados entre 'D-H' representavam 4,3% em 2018, frente a 6,2% em 2017, com cobertura de altos 105% em 2018.

**Alta Capitalização:** O índice de capital regulatório e o Núcleo de Capital Fitch (FCC) da Uniprime NP têm se mantido elevados. A alavancagem é baixa: em 2018, o total de ativos/patrimônio líquido foi de 3,7 vezes, e o índice crédito/patrimônio líquido ficou em 1,1 vez.

**Captação Crescente:** A captação, crescente e de baixo custo, é composta principalmente por depósitos, com certa concentração junto aos vinte maiores depositantes (27% em dezembro de 2018). O risco de liquidez é baixo, e os ativos líquidos da Uniprime NP totalizaram BRL1,2 bilhão em 2018, ou 99% da captação — montante considerado alto.

### Sensibilidades dos Ratings

**Ação Positiva:** O fortalecimento do perfil da Uniprime NP, por meio da diversificação de negócios, de receitas e de melhoras em sua estrutura de ativos e passivos, seria positivo e poderia beneficiar suas classificações, desde que mantidos os bons indicadores de qualidade de ativos, capitalização e liquidez apresentados até agora.

**Ação Negativa:** Os ratings poderão ser afetados negativamente caso haja deterioração dos resultados ou da qualidade da carteira de crédito, que resulte em redução do índice FCC/ativos ponderados pelo risco para menos de 22%. Um grande decréscimo dos depósitos, que prejudique a liquidez da cooperativa, ou um aumento relevante da alavancagem (índice créditos/patrimônio acima de 4,0 vezes) também poderiam impactar os ratings.

## Ambiente Operacional

### Rating Soberano: IDR 'BB-'; Perspectiva Estável

A Fitch afirmou os IDRs (*Issuer Default Ratings* – Ratings de Inadimplência do Emissor) em Moedas Local e Estrangeira do Brasil em 'BB-' em maio de 2019 e manteve a Perspectiva Estável dos ratings soberanos. Os ratings soberanos são limitados pelos aspectos estruturais fracos de suas finanças públicas e pela elevada carga da dívida, bem como pelas perspectivas desfavoráveis de crescimento, pelo ambiente político adverso e por problemas ligados à corrupção, que têm prejudicado a elaboração de políticas efetivas e impedido o avanço das reformas. Os ratings se baseiam na diversidade econômica do Brasil e nas instituições civis bem estabelecidas, com renda *per capita* mais alta do que a mediana 'BB'.

### Ambiente Econômico

A economia brasileira continua fraca, tendo registrado crescimento de apenas 1,1% em 2018. O impacto da greve dos caminhoneiros, no ano passado, as condições financeiras mais pressionadas, em virtude das incertezas sobre o ciclo eleitoral, e os reflexos da crise na Argentina (destino de parcela relevante das exportações do Brasil) afetaram o crescimento econômico do país.

Pelas projeções da Fitch, o crescimento real do Produto Interno Bruto (PIB) será de 1,0% em 2019 e de 2,2% em 2020, mas há risco de queda. As incertezas sobre a capacidade de o governo executar reformas, a continuidade do impacto provocado pela crise na Argentina e o desastre com a barragem da Vale, em janeiro deste ano, estão afetando negativamente o crescimento, apesar do viés mais flexível para a política monetária, da recuperação do crédito bancário, da maior confiança por parte do consumidor e do mercado e do aumento dos preços dos ativos financeiros (mercado de ações).

### Desenvolvimento do Mercado Financeiro

O sistema bancário brasileiro é bem desenvolvido, mas altamente concentrado. O crédito, que teve crescimento negativo em 2016 e 2017 — em razão dos créditos a pessoas físicas e jurídicas —, se recuperou em 2018 e atingiu 5,5%. Em março de 2019, o crescimento anual do crédito foi de 5,7% (o crédito a pessoas físicas aumentou 9,2%, e o crédito a companhias, 1,6%). No mesmo período, a tendência da qualidade dos ativos do setor permaneceu favorável: os créditos em atraso (*Non Performing Loans* – NPLs) acima de 90 dias correspondiam a 3,0% — percentual praticamente inalterado desde o final de 2017 e 2018. O índice créditos/PIB também permanece estável, em 47%, desde 2017. Os dez principais bancos continuam representando 85% dos ativos.

### Marco Regulatório Adequado e Bem Estabelecido

A infraestrutura que sustenta o sistema financeiro é adequada e bem estabelecida. De forma geral, o ambiente regulatório é forte. Os dois principais órgãos reguladores do país, Banco Central do Brasil (Bacen) e Comissão de Valores Mobiliários (CVM), têm boa reputação, devido a seu grau de sofisticação, controles, capacidade de monitoramento e flexibilidade, bem como à capacidade de reagir rapidamente a situações adversas. A aplicação da legislação é adequada. O Banco Central supervisiona o sistema cooperativo como um grupo financeiro e as cooperativas individualmente, seguindo os mesmos procedimentos dos grupos bancários. Conta com um departamento exclusivo para supervisão das cooperativas de crédito, tornando a fiscalização mais eficiente para as especificidades deste mercado.

## Perfil da Companhia

### Boa Franquia no Mercado Cooperativo

A Uniprime NP possui boa franquia no mercado cooperativo, sendo uma das maiores cooperativas individuais do país, com mais de 22 mil associados e 28 filiais nos estados de São Paulo e do Paraná. No entanto, registrava apenas 0,03% de participação no sistema financeiro local em dezembro de 2018.

Em 2011, a Uniprime Central e suas cooperativas singulares associadas se desfilaram do Sistema

#### Metodologia Aplicada

Metodologia de Rating de Bancos (12 de outubro de 2018);

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (18 de julho de 2018).

Cooperativo Unicred (Unicred) e constituíram outro sistema, devido a alterações na estratégia da Unicred para centralizar o processo de decisão e restringir a autonomia das afiliadas.

A Uniprime NP faz parte do Sistema Uniprime, composto por uma cooperativa central (CC), Uniprime Central – Central Interestadual de Cooperativas de Crédito Ltda (Uniprime Central), e oito cooperativas singulares (CSs). O sistema Uniprime apresentava BRL4,2 bilhões de ativos, BRL3,1 bilhões de depósitos e 50 mil associados ao final de 2018.

As principais diretrizes do Sistema Uniprime são estabelecidas na Uniprime Central, que também é responsável pela gestão dos riscos de todo o sistema. A marca e os controles de risco (crédito, mercado, liquidez e operacional) são padronizados em todas as entidades do sistema, por definição estatutária, conforme previsto em estatuto. A Uniprime Central também concentra grande parte da liquidez (mínimo de 30% do total de depósitos) e é responsável pelo *compliance* e pela auditoria interna do Sistema Uniprime.

Apesar da integração, as CSs do Sistema Uniprime têm autonomia para definir suas próprias estratégias, políticas e os limites/deferimento de créditos próprios. Além disso, apesar do controle do caixa centralizado na Uniprime Central, a gestão da liquidez do sistema é parcial, ou seja, as cooperativas contam com a possibilidade de poder gerir parte de seus caixas em outras instituições financeiras.

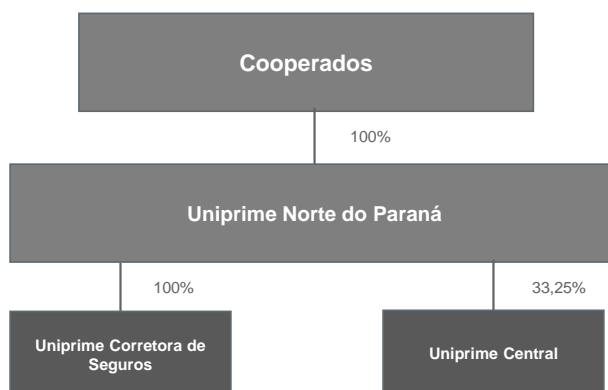
Não há mecanismos de suporte mútuo no Sistema Uniprime, como fundos garantidores próprios ou sistema de garantia solidária. Com a criação do Fundo Garantidor do Cooperativismo de Crédito (FGCoop) pelas autoridades, em abril de 2014, o Sistema Uniprime extinguiu seu fundo garantidor de depósitos (FGD). Assim, a fungibilidade de liquidez e de capital do Sistema Uniprime é relativamente fraca entre suas cooperativas.

**Modelo de Negócios Estável**

A Uniprime NP opera com serviços bancários tradicionais, como linhas de crédito, depósitos e conta corrente aos associados, com *spreads* e tarifas menores que os dos bancos tradicionais. Tem uma subsidiária de corretagem de seguros e parcerias com outras instituições financeiras para fundos de investimento e seguros. Em 2017, iniciou atividade própria de cartões de crédito e cobrança. Como é uma cooperativa, não oferece depósitos de poupança e não possui carteiras de câmbio e *leasing*. As CSs são instituições financeiras com funcionamento autorizado pelo Bacen e agem de forma independente, autônoma e com responsabilidades individuais.

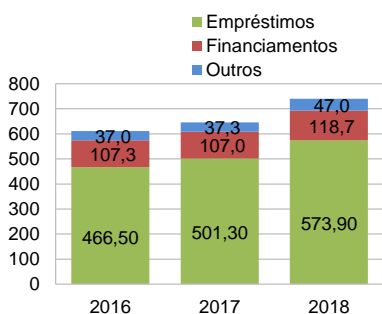
**Estrutura Organizacional Clara**

Embora faça parte de um sistema cooperativo, a Uniprime NP apresenta uma estrutura organizacional clara, sem grandes alterações em relação à indústria bancária brasileira. Em dezembro de 2018, a cooperativa detinha 33,33% do capital da Uniprime Central e respondia por cerca de 50% dos ativos do Sistema Uniprime. Os números do balanço da Uniprime NP não são consolidados, ou seja, os resultados de sua subsidiária de corretagem de seguros e de sua participação na Uniprime Central são demonstrados pelo método de equivalência patrimonial.



Fonte: Uniprime NP.

**Carteira de Crédito**



Fonte: Uniprime NP

## Administração e Estratégia

### Administração: Executivos Com Histórico no Sistema

A diretoria da Uniprime NP, composta por um presidente e quatro diretores, é suportada por dez gerentes executivos. Todos possuem grande experiência no cooperativismo e alguns também no mercado financeiro. A diretoria é constituída por profissionais que estão na entidade desde a sua fundação, em 1997.

A cooperativa conta, ainda, com um conselho fiscal com seis membros e uma auditoria interna, que respondem diretamente ao Conselho. O presidente do Conselho da Uniprime NP é também o presidente do Conselho da Uniprime Central, que mantém ainda outro diretor como conselheiro.

### Governança Corporativa: Neutra

A governança corporativa é neutra para os ratings da Uniprime NP. A cooperativa conta com um Conselho de Administração (CA) responsável pela estratégia e pela deliberação de políticas de *compliance* e auditoria. O conselho é composto por 14 membros, com mandatos de quatro anos. Não há membros independentes, e todos têm vasta experiência no mercado cooperativo (acima de 15 anos de atuação).

A Uniprime NP apresenta transparência e controles internos satisfatórios, considerando as exigências de divulgação de informações pelo Bacen. Conta com vários comitês (crédito, risco, revisão de políticas, entre outros), com frequência definida em políticas internas. No entender da Fitch, contudo, a governança corporativa da Uniprime NP é típica de instituições financeiras de pequeno e médio portes de capital fechado e demonstra espaço para melhoras.

O Sistema Uniprime publica demonstrativos financeiros combinados auditados desde 2011, incluindo os números das cooperativas singulares do sistema. A fungibilidade da liquidez e do capital do Sistema Uniprime é relativamente fraca, e suas cooperativas singulares possuem grande autonomia. Assim, a Fitch baseou sua análise nos balanços auditados individuais da Uniprime NP. As demonstrações financeiras da instituição são auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, que tem emitido opiniões sem ressalvas.

### Objetivos Estratégicos Factíveis

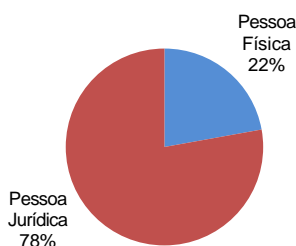
A Uniprime NP permanece focada na prestação de serviços bancários a associados (micro e pequenas empresas, além de pessoas físicas), com o objetivo de desenvolver o sistema cooperativo, operando com *spreads* e tarifas menores que os de instituições bancárias tradicionais. A oferta de serviços e produtos de baixo custo e de qualidade permite que a cooperativa mantenha forte relacionamento com os associados e as entidades do sistema e tenha uma escala de negócios recorrente, além de boa geração de receitas.

A Uniprime NP passou a oferecer cartões de crédito próprios em 2017/2018 e tem a estratégia de oferecer câmbio e outros produtos tradicionais às empresas, com o objetivo de incrementar o número de produtos por integrante. Ao contrário dos dois maiores sistemas cooperativos brasileiros (Sicoob e Sicred), o Sistema Uniprime não opera com um banco dentro do grupo, o que resulta em certas limitações competitivas em termos de capilaridade do produto e extensão de determinados serviços. No entanto, seu bom histórico de lucratividade e a expertise de seus acionistas sustentaram um crescimento adequado de suas operações e não limitaram a implementação gradativa de novos produtos, como cartões de crédito e o estudo de uma plataforma digital.

### Execução da Estratégia: Bom Histórico de Implantação de Políticas

A Uniprime NP tem alcançado ou ficado bem próxima de suas metas nos últimos anos. A Fitch acredita que a instituição foi ágil e eficiente para operar em um ambiente operacional volátil, ganhando participação de mercado. Isto está relacionado à agilidade das mudanças na concessão de crédito em caso de necessidade e ao forte relacionamento com os associados, o que favorece as atividades e os resultados da Uniprime NP.

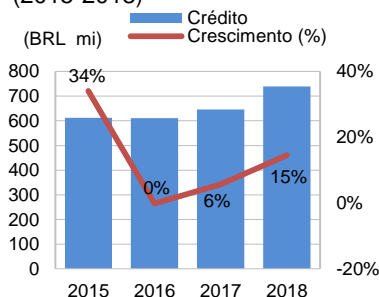
### Composição do Crédito Dezembro de 2018



Fonte: Uniprime NP.

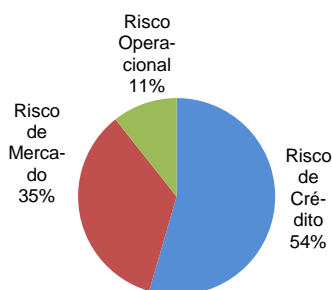


**Carteira de Crédito**  
(2015-2018)



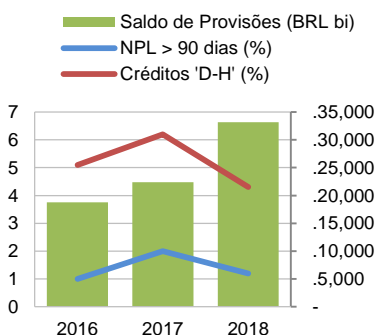
Fonte: Uniprime NP.

**Riscos/Ativo Ponderado**  
Dezembro de 2018



Fonte: Uniprime NP.

**Qualidade da Carteira**



Fonte: Uniprime NP.

**Apetite por Risco**

**Padrões de Subscrição Sólidos**

A Uniprime NP apresenta apetite por risco moderado. A alavancagem do crédito correspondeu a apenas 1,1 vez e 1,2 vez o patrimônio líquido da cooperativa em 2018 e 2017, respectivamente. O principal risco é o da carteira de crédito com os membros da cooperativa (seus acionistas). Os riscos de mercado, liquidez e operacional, por sua vez, são baixos.

A maioria dos ativos de liquidez permanece em uma Centralização Financeira na Uniprime Central. A carteira de títulos e valores mobiliários da Uniprime NP compreende principalmente papéis federais (31%) e cotas de fundos de investimento de curto prazo de três grandes instituições financeiras (69%). Em dezembro de 2018, a carteira de crédito era composta por pessoas físicas (22%) e pequenas e médias empresas (78%). A concentração dos vinte maiores clientes foi aceitável e representou 20% do portfólio total.

**Controles de Risco: Adequados**

A gestão de riscos (crédito, mercado, liquidez e operacional) e *compliance* é efetuada por duas entidades, de forma segregada. Pelas regras prudenciais, o monitoramento das CSs deve ser centralizado na Uniprime Central, que mantém sistemas e controles de risco padronizados em todas as entidades do sistema. A CC também realiza a auditoria interna das cooperativas duas vezes por ano.

A gestão de riscos e *compliance* é realizada pela gerência de controladoria da Uniprime NP. A gerência se reporta à diretoria, que se apoia em sistemas e controles adequados. O crédito é aprovado em quatro comitês: o primeiro é o de agências (normalmente com alçadas até BRL50 mil) e o último, o do Conselho. Há um limite interno de até BRL12 milhões por tomador, bem abaixo do limite legal de 15% do patrimônio por cliente. As cooperativas singulares não podem conceder crédito a quem não é associado, exceto por aplicações em instituições financeiras e fundos de investimento, conforme as regras prudenciais.

Pelas regras brasileiras, a cooperativa central tem por funções normatizar, coordenar e monitorar todas as atividades operacionais e tecnológicas das CSs filiadas, além de recomendar e adotar medidas visando a restabelecer o bom funcionamento das CSs, se necessário. No caso de cooperativas que apresentem dificuldades, a área de controle de riscos centralizada na Uniprime Central formaliza e apresenta um plano de ação à Assembleia Geral (AG) do Sistema Uniprime. A Uniprime Central pode atribuir um regime de cogestão, mas apenas a AG pode destituir os executivos da cooperativa problemática. O fato de controlar os riscos do sistema, como o de liquidez, tem possibilitado à Uniprime Central operar preventivamente no caso de cooperativas em dificuldades.

**Crescimento do Crédito Consistente**

A Uniprime NP tem apresentado crescimento consistente e acima do SFN mesmo durante períodos de turbulência econômica. O crédito apresentou variação positiva de 15% em 2018 e de 7% em 2017.

**Risco de Mercado: Perfil Conservador**

O apetite por risco de mercado da Uniprime NP é baixo. A tesouraria prioriza a liquidez e a gestão de descasamentos entre ativos e passivos, além de operar com controles diários de estresse, Valor em Risco (VaR) e *backtesting*. Os limites são altos (VaR de 15% do Patrimônio de Referência - PR), mas sua utilização tem sido muito baixa, sem desenquadramentos e perdas na tesouraria. Devido ao porte alcançado no Patrimônio Líquido e de acordo com a regulamentação local, a Uniprime NP passou a considerar a parcela de risco de mercado nos ativos ponderados pelo risco (RWA). Em 2018, o risco de mercado representou 35% do RWA.

**Perfil Financeiro**

**Adequada Qualidade dos Ativos**

Os indicadores de créditos problemáticos da Uniprime NP continuam adequados. Os créditos em atraso acima de noventa dias correspondiam a 1,5% do total em dezembro de 2018 (2,1%

em dezembro de 2017). Os classificados entre 'D-H' representavam 4,3% em 2018, frente a 6,2% em 2017, com cobertura de altos 105% em 2018. O volume de créditos levados a prejuízo tem sido baixo (1,2% em 2018 e 2,0% em 2017), devido às altas recuperações junto aos cooperados, em virtude do forte relacionamento e do adequado nível de garantias.

**Resultados e Lucratividade - Bons Índices de Rentabilidade**

A Uniprime NP continuou registrando bons índices de rentabilidade, apesar da redução em dezembro de 2018, devido a ajustes pontuais de provisões de crédito e despesas operacionais de investimentos e relacionadas a cartão de crédito. O resultado operacional/ativos ponderados pelo risco era de 3,6% em 2018, frente a 5,8% em 2017. Como cooperativa, a Uniprime NP é isenta de impostos para operações dentro de seu sistema. Suas receitas de serviços têm crescido, em decorrência, sobretudo, da atividade de cartões, o que impactou positivamente a rentabilidade.

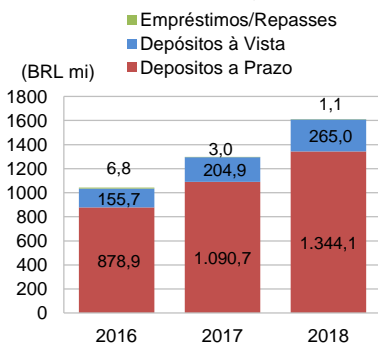
**Alta Capitalização e Baixa Alavancagem**

O índice de capital regulatório da Uniprime NP é totalmente formado por Capital Nível 1 e tem sido bem elevado (31% em dezembro de 2018). O Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital - FCC) sobre ativos ponderados pelo risco é praticamente igual ao indicador regulatório, devido ao irrelevante volume de ativos intangíveis. A alavancagem é baixa (total de ativos/patrimônio líquido de 3,7 vezes e crédito/patrimônio líquido de 1,1 vez em dezembro de 2018), o que garante ao sistema forte capacidade de absorção de perdas. A cooperativa pretende manter o índice de capital regulatório acima de 25%, com um limite mínimo de 20% acordado com a Uniprime Central.

**Captação Crescente e Boa Liquidez**

A captação, crescente e de baixo custo, é composta principalmente por depósitos, com certa concentração junto aos vinte maiores depositantes (27% em dezembro de 2018). O risco de liquidez é baixo, e os ativos líquidos da Uniprime NP totalizavam BRL1,2 bilhão em dezembro de 2018, ou 99% da captação — montante considerado alto. Parte dos títulos (62%) estava alocada na centralização financeira da Uniprime Central. O descasamento de prazos entre ativos de crédito e passivos é adequado. Este risco se beneficia do elevado volume de ativos líquidos e da alta estabilidade dos depósitos da Uniprime NP, pois estes provêm dos acionistas, o que compensa o fato de os depósitos terem liquidez diária.

**Estrutura de Captação**



Fonte: Uniprime NP.

## Demonstração do Resultado – Uniprime Norte do Paraná — Cooperativa de Crédito Ltda.

	2018			2017		2016		2015		2014	
	Sem Ressalvas (USD Mi.)	Sem Ressalvas	% Ativos Operacionais	Sem Ressalvas	% Ativos Operacionais	Sem Ressalvas	% Ativos Operacionais	Sem Ressalvas	% Ativos Operacionais	Sem Ressalvas	% Ativos Operacionais
(BRL Milhões, Ano terminado em 31 de dezembro)											
1. Receita de Juros sobre Empréstimos	37,8	146,5	6,43	148,6	7,94	154,0	10,09	123,1	9,65	87,7	8,63
2. Outras Receitas de Juros	8,2	31,7	1,39	35,3	1,89	43,9	2,88	39,4	3,09	21,9	2,16
3. Receita de Dividendos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>4. Receita Bruta de Juros e Dividendos</b>	<b>46,0</b>	<b>178,2</b>	<b>7,83</b>	<b>183,9</b>	<b>9,83</b>	<b>197,9</b>	<b>12,97</b>	<b>162,5</b>	<b>12,74</b>	<b>109,6</b>	<b>10,79</b>
5. Desp. de Juros sobre Depós. de Clientes	20,2	78,3	3,44	93,3	4,99	104,9	6,88	78,4	6,15	49,2	4,84
6. Outras Despesas de Intermediação Financeira	0,0	0,1	0,00	0,4	0,02	0,7	0,05	0,9	0,07	1,0	0,10
<b>7. Despesa Total de Intermediação Financeira</b>	<b>20,2</b>	<b>78,4</b>	<b>3,44</b>	<b>93,7</b>	<b>5,01</b>	<b>105,6</b>	<b>6,92</b>	<b>79,3</b>	<b>6,22</b>	<b>50,2</b>	<b>4,94</b>
<b>8. Receita Financeira Líquida</b>	<b>25,8</b>	<b>99,8</b>	<b>4,38</b>	<b>90,2</b>	<b>4,82</b>	<b>92,3</b>	<b>6,05</b>	<b>83,2</b>	<b>6,52</b>	<b>59,4</b>	<b>5,85</b>
9. Rec. de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	5,8	22,4	0,98	13,5	0,72	7,4	0,48	4,0	0,31	2,2	0,22
10. Ganhos (Perdas) Líq. com Negoc. de Tít. e Derivativos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
11. Ganhos (Perdas) Líq. com Ativ. a Valor Justo(VJ) através da DRE	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
12. Ganhos (Perdas) Líquidos com Outros Títulos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
13. Resultado Líquido de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
14. Outras Receitas Operacionais	13,7	53,2	2,34	64,1	3,43	62,1	4,07	45,1	3,54	8,4	0,83
<b>15. Total de Result. não Oriundos de Rec. de juros</b>	<b>19,5</b>	<b>75,6</b>	<b>3,32</b>	<b>77,6</b>	<b>4,15</b>	<b>69,5</b>	<b>4,55</b>	<b>49,1</b>	<b>3,85</b>	<b>10,6</b>	<b>1,04</b>
<b>16. Total de Receitas Operacionais</b>	<b>45,3</b>	<b>175,4</b>	<b>7,70</b>	<b>167,8</b>	<b>8,97</b>	<b>161,8</b>	<b>10,60</b>	<b>132,3</b>	<b>10,37</b>	<b>70,0</b>	<b>6,89</b>
17. Despesas de Pessoal	12,6	48,7	2,14	40,6	2,17	37,4	2,45	31,2	2,45	25,0	2,46
18. Outras Despesas Operacionais	7,9	30,6	1,34	27,9	1,49	25,1	1,65	22,8	1,79	22,5	2,21
<b>19. Total de Despesas Administrativas</b>	<b>20,5</b>	<b>79,3</b>	<b>3,48</b>	<b>68,5</b>	<b>3,66</b>	<b>62,5</b>	<b>4,10</b>	<b>54,0</b>	<b>4,23</b>	<b>47,5</b>	<b>4,67</b>
20. Lucro/Perda Valor Patrimonial - Operacional	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>21. Result. Oper. antes de Provisão para Créditos</b>	<b>24,8</b>	<b>96,1</b>	<b>4,22</b>	<b>99,3</b>	<b>5,31</b>	<b>99,3</b>	<b>6,51</b>	<b>78,3</b>	<b>6,14</b>	<b>22,5</b>	<b>2,21</b>
22. Provisão para Créditos	4,9	18,8	0,83	16,9	0,90	8,4	0,55	13,0	1,02	2,6	0,26
23. Outras Provisões para Crédito	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>24. Lucro Operacional</b>	<b>20,0</b>	<b>77,3</b>	<b>3,39</b>	<b>82,4</b>	<b>4,40</b>	<b>90,9</b>	<b>5,96</b>	<b>65,3</b>	<b>5,12</b>	<b>19,9</b>	<b>1,96</b>
25. Lucro/Perda Valor Patrimonial - Não Operacional	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
26. Impairment para Ágio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
27. Receita Não-recorrente	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
28. Despesa Não-recorrente	0,6	2,2	0,10	1,7	0,09	1,5	0,10	0,0	-	0,0	0,00
29. Alteração no Valor Justo da Dívida Própria	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
30. Outras Receitas/Despesas Não-Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>31. Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>19,4</b>	<b>75,1</b>	<b>3,30</b>	<b>80,7</b>	<b>4,31</b>	<b>89,4</b>	<b>5,86</b>	<b>65,3</b>	<b>5,12</b>	<b>19,9</b>	<b>1,96</b>
32. Impostos	0,0	0,1	0,00	0,1	0,01	0,1	0,01	1,3	0,10	0,1	0,01
33. Lucro/Perda com Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>34. Resultado Líquido</b>	<b>19,4</b>	<b>75,0</b>	<b>3,29</b>	<b>80,6</b>	<b>4,31</b>	<b>89,3</b>	<b>5,85</b>	<b>64,0</b>	<b>5,02</b>	<b>19,8</b>	<b>1,95</b>
35. Variação de TVM Disponíveis para Venda (DPV)	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
36. Variação da Reavaliação dos Ativos Fixos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
37. Diferenças na Conversão de Moedas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
38. Outros Ganhos e Perdas Reconhec. contra o Patrimônio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,00
<b>39. Resultado Abrangente Fitch</b>	<b>19,4</b>	<b>75,0</b>	<b>3,29</b>	<b>80,6</b>	<b>4,31</b>	<b>89,3</b>	<b>5,85</b>	<b>64,0</b>	<b>5,02</b>	<b>19,8</b>	<b>1,95</b>
40. Memo: Participação de Não-controladores	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
41. Memo: Result. Líq. após Particip. de Não-controladores	19,4	75,0	3,29	80,6	4,31	89,3	5,85	64,0	5,02	19,8	1,95
42. Memo: Dividendos e JCP Pagos & Declar. no Período	9,5	36,7	1,61	47,1	2,52	52,2	3,42	43,5	3,41	0,0	-
43. Memo: Desp. de Juros s/ Ações Pref. Não Cumul. Pagas/Declaradas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-

<sup>a</sup>Taxa de Câmbio: 2018 USD1 = BRL3.8742 2017 USD1 = BRL3.3074 2016 - USD1 = BRL3.2585 2015- USD1 = BRL3.9042 2014 - USD1 = BRL2.6556

Fonte: Fitch Ratings.

Balanço Patrimonial – Uniprime Norte do Paraná — Cooperativa de Crédito Ltda.

(BRL Milhões, Ano terminado em 31 de dezembro)	2018		2017		2016		2015		2014		
	(USD Mi.)	% de Ativos	(USD Mi.)	% de Ativos	(USD Mi.)	% de Ativos	(USD Mi.)	% de Ativos	(USD Mi.)	% de Ativos	
<b>Ativos</b>											
<b>A. Créditos</b>											
1. Crédito Imobiliário Residencial	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
2. Outros Créditos Imobiliários Residenciais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Outros Créditos ao Consumo/Varejo	42,3	164,0	6,78	147,8	7,49	147,8	9,42	153,3	11,76	0,0	-
4. Créditos Corporativos & Comerciais	148,6	575,7	23,80	497,8	25,21	463,0	29,52	458,3	35,14	456,0	43,94
5. Outros Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,00
6. Memos: Provisões para Créditos Duvidosos	8,6	33,2	1,37	22,4	1,13	18,8	1,20	18,8	1,44	8,3	0,80
<b>7. Total de Crédito</b>	<b>182,4</b>	<b>706,5</b>	<b>29,21</b>	<b>623,2</b>	<b>31,56</b>	<b>592,0</b>	<b>37,74</b>	<b>592,8</b>	<b>45,46</b>	<b>447,7</b>	<b>43,14</b>
<b>8. Memo: Créditos Brutos</b>	<b>190,9</b>	<b>739,7</b>	<b>30,58</b>	<b>645,6</b>	<b>32,70</b>	<b>610,8</b>	<b>38,94</b>	<b>611,6</b>	<b>46,90</b>	<b>456,0</b>	<b>43,94</b>
9. Memo: Créditos Duvidosos Incluídos Acima	8,2	31,7	1,31	39,5	2,00	24,3	1,55	31,1	2,38	13,5	1,30
10. Memo: Provisões Específicas Para Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>B. Outros Ativos Operacionais</b>											
1. Créditos e Adiantamentos a Bancos	248,5	962,8	39,80	849,8	43,04	550,0	35,07	362,3	27,78	325,4	31,35
2. Operações Compromissadas e em Garantia	0,0	0,0	-	0,0	-	22,0	1,40	4,0	0,31	0,0	0,00
3. Derivativos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Carteira de Títulos para Negociação	152,4	590,4	24,41	381,1	19,30	354,3	22,59	309,2	23,71	235,6	22,70
5. Títulos Disponíveis para Venda	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Títulos Mantidos até o Vencimento	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
7. Outros Títulos	0,0	0,0	0,00	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,00
<b>8. Total da Carteira de TVM</b>	<b>152,4</b>	<b>590,4</b>	<b>24,41</b>	<b>381,1</b>	<b>19,30</b>	<b>354,3</b>	<b>22,59</b>	<b>309,2</b>	<b>23,71</b>	<b>235,6</b>	<b>22,70</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluídos Acima	0,0	0,0	0,00	145,2	7,35	160,8	10,25	120,1	9,21	70,1	6,75
10. Memo: Títulos em Garantia	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
11. Participações Societárias em Coligadas	4,5	17,3	0,72	16,7	0,85	7,5	0,48	7,5	0,58	7,5	0,72
12. Investimentos em Imóveis	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
13. Ativos de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
14. Outros Ativos Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>15. Total de Ativos Operacionais</b>	<b>587,7</b>	<b>2.277,0</b>	<b>94,13</b>	<b>1.870,8</b>	<b>94,75</b>	<b>1.525,8</b>	<b>97,28</b>	<b>1.275,8</b>	<b>97,83</b>	<b>1.016,2</b>	<b>97,92</b>
<b>C. Ativos Não-Operacionais</b>											
1. Caixa/Disponibilidades	6,5	25,2	1,04	7,7	0,39	4,2	0,27	5,1	0,39	4,8	0,46
2. Memo: Reser. Mandatórias Incluídas Acima	0,0	0,0	0,00	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,00
3. Imóveis Executados	6,5	25,3	1,05	27,0	1,37	23,6	1,50	0,0	-	0,0	-
4. Ativos Fixos	3,6	14,0	0,58	12,5	0,63	11,8	0,75	13,3	1,02	12,5	1,20
5. Ágio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Outros Intangíveis	0,4	1,5	0,06	1,7	0,09	1,7	0,11	1,9	0,15	0,5	0,05
7. Ativos Tributários Correntes	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Créditos Tributários	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
9. Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
10. Outros Ativos	19,6	76,0	3,14	54,7	2,77	1,4	0,09	8,0	0,61	3,8	0,37
<b>11. Total de Ativos</b>	<b>624,4</b>	<b>2.419,0</b>	<b>100,00</b>	<b>1.974,4</b>	<b>100,00</b>	<b>1.568,5</b>	<b>100,00</b>	<b>1.304,1</b>	<b>100,00</b>	<b>1.037,8</b>	<b>100,00</b>

\*Taxa de Câmbio: 2018 USD1 = BRL3.8742 2017 USD1 = BRL3.3074 2016 - USD1 = BRL3.2585 2015- USD1 = BRL3.9042 2014 - USD1 = BRL2.6556

Fonte: Fitch Ratings. (Continua na próxima página)



## Balanço Patrimonial – Uniprime Norte do Paraná — Cooperativa de Crédito Ltda. (Continuação)

(BRL Milhões, Ano terminado em 31 de dezembro)	2018		2017		2016		2015		2014		
	(USD Mi.)	% de Ativos	(USD Mi.)	% de Ativos	(USD Mi.)	% de Ativos	(USD Mi.)	% de Ativos	(USD Mi.)	% de Ativos	
<b>Passivos e Patrimônio</b>											
<b>D. Passivos com Encargo Financeiro</b>											
1. Total de Depósitos de Clientes	415,3	1.609,1	66,52	1.295,6	65,62	1.034,6	65,96	838,7	64,31	642,3	61,89
2. Depósitos de Bancos	0,0	0,0	0,00	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,00
3. Operações Compromissadas e em Garantia	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Outros Empréstimos de Curto Prazo	0,3	1,1	0,05	3,0	0,15	3,5	0,22	0,0	-	0,0	0,00
<b>5. Depósitos de Clientes e Captações de Curto Prazo</b>	<b>415,6</b>	<b>1.610,2</b>	<b>66,56</b>	<b>1.298,6</b>	<b>65,77</b>	<b>1.038,1</b>	<b>66,18</b>	<b>838,7</b>	<b>64,31</b>	<b>642,3</b>	<b>61,89</b>
6. Dívida Sênior sem Garantias	0,0	0,0	-	0,0	-	3,4	0,22	10,7	0,82	15,1	1,46
7. Dívida Subordinada	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Letras Imobiliárias Garantidas - LIGs	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
9. Outras Captações	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>10. Total de Captação (Exc. Depós) de Longo Prazo</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>3,4</b>	<b>0,22</b>	<b>10,7</b>	<b>0,82</b>	<b>15,1</b>	<b>1,46</b>
11. Memo: dos quais com vencimentos inferiores a 1 ano	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
12. Passivos de Negociação de Ativ. Financeiros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>13. Total de Passivos com Encargo Financeiro</b>	<b>415,6</b>	<b>1.610,2</b>	<b>66,56</b>	<b>1.298,6</b>	<b>65,77</b>	<b>1.041,5</b>	<b>66,40</b>	<b>849,4</b>	<b>65,13</b>	<b>657,4</b>	<b>63,35</b>
14. Derivativos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>15. Total de Captação e Derivativos</b>	<b>415,6</b>	<b>1.610,2</b>	<b>66,56</b>	<b>1.298,6</b>	<b>65,77</b>	<b>1.041,5</b>	<b>66,40</b>	<b>849,4</b>	<b>65,13</b>	<b>657,4</b>	<b>63,35</b>
<b>E. Passivos sem Encargo Financeiro</b>											
1. Parcela a Valor Justo da Dívida	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
2. Provisões para Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Provisão para Fundos de Pensão e Outros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Passivo Tributário Corrente	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
5. Impostos Diferidos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Outros Passivos Diferidos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
7. Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Passivos de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
9. Outros Passivos sem Encargo Financeiro	38,8	150,5	6,22	124,6	6,31	88,5	5,64	77,9	5,97	56,7	5,46
<b>10. Total de Passivos</b>	<b>454,5</b>	<b>1.760,7</b>	<b>72,79</b>	<b>1.423,2</b>	<b>72,08</b>	<b>1.130,0</b>	<b>72,04</b>	<b>927,3</b>	<b>71,11</b>	<b>714,1</b>	<b>68,81</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>											
1. Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
2. Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Patrimônio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>G. Patrimônio</b>											
1. Capital/Reservas	169,9	658,3	27,21	551,2	27,92	438,5	27,96	376,8	28,89	323,7	31,19
2. Participação de Não-controladores	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Reservas de Reavaliação para TVM	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Reserva de Reavaliação em Moeda Estrangeira	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
5. Var. das Reserv. de Reaval. e Outros Gan./Perd. contra Patrim.	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>6. Patrimônio Total</b>	<b>169,9</b>	<b>658,3</b>	<b>27,21</b>	<b>551,2</b>	<b>27,92</b>	<b>438,5</b>	<b>27,96</b>	<b>376,8</b>	<b>28,89</b>	<b>323,7</b>	<b>31,19</b>
7. Memo: Patrimônio Líquido + Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbrido Contab. como Patrimônio Líquido	169,9	658,3	27,21	551,2	27,92	438,5	27,96	376,8	28,89	323,7	31,19
<b>8. Total do Passivo + Patrimônio</b>	<b>624,4</b>	<b>2.419,0</b>	<b>100,00</b>	<b>1.974,4</b>	<b>100,00</b>	<b>1.568,5</b>	<b>100,00</b>	<b>1.304,1</b>	<b>100,00</b>	<b>1.037,8</b>	<b>100,00</b>
9. Memo: Núcleo de Capital Fitch	169,5	656,8	27,15	549,5	27,83	436,8	27,85	374,9	28,75	323,2	31,14

\*Taxa de Câmbio: 2018 USD1 = BRL3.8742 2017 USD1 = BRL3.3074 2016 - USD1 = BRL3.2585 2015- USD1 = BRL3.9042 2014 - USD1 = BRL2.6556  
 Fonte: Fitch Ratings.

**Resumo da Análise — Uniprime Norte do Paraná — Cooperativa de Crédito Ltda.**

(%, Ano terminado em 31 de dezembro)

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>A. Índices de Intermediação Financeira</b>					
1. Rec. de Juros / Média de Ativos Operacionais	8,59	10,83	14,20	14,14	12,07
2. Rec. de Juros sobre Créd./Média de Créd. Bruta	21,15	23,65	25,55	23,56	21,18
3. Desp. de Juros sobre Dep. de Clientes / Média de Dep. de Clientes	5,39	8,01	11,14	10,49	8,55
4. Desp. de Juros / Média de Passivos com Enc. Financeiros	5,39	8,01	11,11	10,43	8,48
5. Rec. Líq. de Interm. / Média de Ativos Oper.	4,81	5,31	6,62	7,24	6,54
6. Rec. Líq. de Interm. - Desp. de Prov. / Média de Ativos Oper.	3,91	4,32	6,02	6,11	6,25
7. Rec. Líq. De Interm. - Ações Preferenciais/Média de Ativos Oper.	4,81	5,31	6,62	7,24	6,54
<b>B. Outros Índices de Rentabilidade Operacional</b>					
1. Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	3,64	5,78	7,83	7,75	1,81
2. Desp. Não-Financeira / Rec. Bruta	45,21	40,82	38,63	40,82	67,86
3. Desp. Prov. Para créd. e tit./Result Oper. Antes de Provisão	19,56	17,02	8,46	16,60	11,56
4. Result. Oper. / Média do Total de Ativos	3,52	4,65	6,34	5,56	2,14
5. Receita Não-Financ. / Receita Bruta	43,10	46,25	42,95	37,11	15,14
6. Desp. Não-Financeira/Média de Ativos	3,61	3,87	4,36	4,60	5,12
7. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. / Média do Patrimônio	15,89	20,06	23,90	22,09	7,79
8. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. / Média do Tot. Ativos	4,37	5,61	6,93	6,67	2,42
9. Result. Operacional / Média do Patrimônio	12,78	16,65	21,88	18,42	6,89
<b>C. Outros Índices de Rentabilidade Operacional</b>					
1. Lucro Líq./Patrim. Total Médio	12,40	16,29	21,49	18,05	6,85
2. Lucro Líq./Média do Total de Ativos	3,41	4,55	6,23	5,45	2,13
3. Result. Abrangente Fitch/ Patrimônio Total Médio	12,40	16,29	21,49	18,05	6,85
4. Result. Abrangente Fitch / Média do Total de Ativos	3,41	4,55	6,23	5,45	2,13
5. Impostos / Lucro Antes de Impostos	0,13	0,12	0,11	1,99	0,50
6. Lucro Líquido/Ativo Ponderado Pelo Risco	3,54	5,66	7,69	7,59	1,80
<b>D. Capitalização</b>					
1. Núcleo de Capital Fitch / Ativos Ponderados pelo Risco Ajustados para Núcleo de Capital Fitch	30,97	38,57	37,63	44,48	29,36
2. Patrim. Tangível/Ativos Tangíveis	27,17	27,86	27,88	28,79	31,16
3. Patrimônio/Total de Ativos	27,21	27,92	27,96	28,89	31,19
4. Índice de Alavancagem de Basileia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Índice de Capital Principal	30,97	38,60	37,78	44,71	29,40
6. Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Índice de Capital Nível 1	30,97	38,60	37,78	44,71	29,40
8. Índice de Capital Total	30,97	38,60	37,78	44,71	29,40
9. Créditos Duvidosos - Provisões para Créditos / Núcleo de Capital Fitch	(0,23)	3,11	1,26	3,28	1,61
10. Créditos Duvidosos - Provisões para Crédito/Patrimônio	(0,23)	3,10	1,25	3,26	1,61
11. Dividendos Pag. e Declar. /Result. Líquido	48,93	58,44	58,45	67,97	0,00
12. Ativos Ponderados Pelo Risco/ Total de Ativos	87,68	72,15	74,00	64,63	106,09
13. Ativos Ponderados Pelo Risco - Padronizados/ Ativos Ponderados Pelo Risco	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14. Ativos Ponderados Pelo Risco – Método Avançado/ Ativos Ponderados Pelo Risco	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. Qualidade da Carteira de Crédito</b>					
1. Créditos Duvidosos/Crédito Bruto	4,29	6,12	3,98	5,09	2,96
2. Evolução da Carteira de Créd. Bruta	14,58	5,70	(0,13)	34,12	22,61
3. Provisões para Créditos/Créditos Duvidosos	104,73	56,71	77,37	60,45	61,48
4. Provisões para Crédito / Média de Crédito Bruto	2,71	2,69	1,39	2,49	0,63
5. Evolução do Total de Ativos	22,52	25,88	20,27	25,66	26,79
7. Provisões para Créditos Duvidosos /Crédito Bruto	4,49	3,47	3,08	3,07	1,82
7. Baixas Líquidas/Média de Crédito Bruto	1,21	1,99	1,05	0,13	(0,17)
8. Créd. Duvid. + Ativos Exec./Créd. Bruto + Ativos Exec.	7,45	9,89	7,55	5,09	2,96
<b>F. Captação e Liquidez</b>					
1. Empréstimos/Depósitos de Clientes	45,97	49,83	59,04	72,92	70,99
2. Índice de Liquidez de Curto Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Depósitos de Clientes / Total de Passivos com Encargo Financeiro (excluindo derivativos)	99,93	99,77	99,34	98,74	97,70
4. Ativos Interbancários/Passivos Interbancários	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Índice de Liquidez de Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Crescimento de Depósitos de Clientes	24,20	25,23	23,36	30,58	26,26

(\*) De acordo com o Cosif (Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional), do Banco Central do Brasil, o plano de contas brasileiro para bancos não permite a segregação apenas de "Despesas de Juros sobre Depósitos de Clientes". Sendo assim, este indicador também inclui várias outras despesas de captação. Entretanto, esse índice é comparável para todos os bancos, podendo servir como um indicador relativo dos custos agregados da captação de um banco, no varejo e no atacado.

N.A. Não se Aplica.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

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

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR ESSAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH E AS POLÍTICAS DE CONFIDENCIALIDADE, CONFLITOS DE INTERESSE; SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL) DE AFILIADAS, COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA". A FITCH PODE TER FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE ESSE SERVIÇO PARA RATINGS PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA ENTIDADE DA UNIÃO EUROPEIA PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DA ENTIDADE NO SITE DA FITCH.

Copyright © 2019 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e *underwriters* e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e *underwriters* para avaliar os títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos. Para a Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123.), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).