

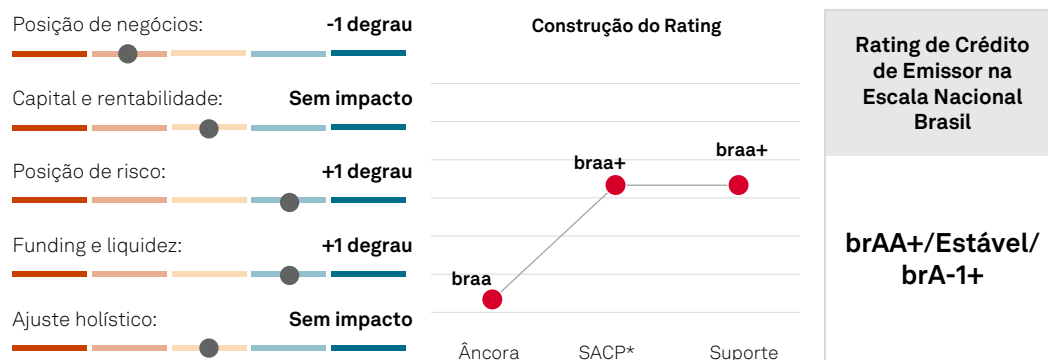
Análise Atualizada

Banco do Estado do Pará S.A.

11 de novembro de 2025

Este relatório não constitui uma ação de rating.

Resumo de Classificação de Ratings



*Perfil de crédito individual (SACP - stand-alone credit profile).

Pontos fortes

- Alta participação de empréstimos com desconto em folha, que historicamente apresentam baixas taxas de inadimplência
- Posição de liquidez sólida, sustentada por uma estrutura de funding varejista diversificada.
- Métricas de capital regulatório historicamente estáveis.

Pontos fracos

- Receita gerada exclusivamente a partir de poucas linhas de negócios.
- Concentração geográfica relevante.
- O rápido crescimento do crédito pode aumentar a inadimplência no balanço patrimonial do Banpará.

Analista principal

Alina Czerniawski
Buenos Aires
54 (11) 4891-2194
alina.czerniawski@spglobal.com

Contato analítico adicional

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3818-9754
guilherme.machado@spglobal.com

Principais métricas

Banco do Estado do Pará S.A. – Resumo financeiro

Fim do período	2022	2023	2024	2025E	2026E
R\$ milhões					
Ativos totais	15.277	17.064	17.964	20.500	22.000
Lucro líquido	179	281	368	280	350
Índices (%)					
Crescimento de receitas operacionais	1,9	25,9	20,5	6,0-8,0	8,0-10,0
Crescimento de empréstimos	25,6	22,4	10,4	10,0-12,0	10,0-12,0
Retorno sobre patrimônio líquido médio (ROAE – return on average equity)	10,7	15,5	18,3	13,0-15,0	14,0-16,0
Saldo de provisões para créditos de liquidação duvidosa/ Empréstimos a clientes	2,3	2,6	3,4	3,5-4,0	3,5-4,0
Índice de inadimplência	1,3	1,7	2,1	2,5-3,0	2,5-3,0
Índice de capital Nível I	16,2	15,1	15,1	14,0-15,0	14,0-15,0

E: Estimado.

Fundamentos

A âncora para bancos que operam no Brasil é ‘braa’. Esperamos que o PIB real cresça 2,2% em 2025 e 1,7% em 2026. Acreditamos que a regulação bancária no Brasil está alinhada com os padrões internacionais e engloba de forma abrangente as instituições financeiras que atuam no país. A implementação integral das medidas de Basileia III, aliada a uma sólida regulação, contribuiu para a manutenção da estabilidade do Sistema Financeiro Nacional (SFN), mesmo em períodos de estresse econômico. Acreditamos que o SFN possui um conjunto robusto de monitoramento e controle de riscos sistêmicos, além de uma supervisão proativa por parte do regulador, o que sustenta o forte ambiente operacional dos bancos.

O rating do banco reflete a posição adequada de capital, financiamento e liquidez, compensada por fontes de receitas limitadas. Em nossa opinião, o Banco do Estado do Pará S.A. (Banpará) mantém uma oferta de produtos e serviços limitada e uma base de clientes restrita, atendendo principalmente funcionários públicos e aposentados do estado do Pará. Apesar dos planos de diversificação, esperamos que o banco siga priorizando as áreas em que possui maior expertise. A baixa exposição a segmentos de crédito de maior risco contribui para um desempenho financeiro sólido e estável, mesmo durante períodos de desaceleração econômica.

O Banpará reportou crescimento robusto na concessão de empréstimos, aumento da diversificação e expansão de seu portfólio. No primeiro semestre de 2025, o volume de empréstimos aumentou 10,7% em relação ao mesmo período de 2024, impulsionado por empréstimos com desconto em folha, hipotecas e pelo BanparaCard.Os empréstimos consignados representam atualmente mais de 70% do portfólio de crédito do Banpará, e acreditamos que continuarão sendo o principal gerador de receita para o banco.

Apesar da menor rentabilidade, esperamos que os índices de capital permaneçam relativamente estáveis. As altas taxas de juros no Brasil pressionaram as margens de intermediação financeira líquidas do Banpará, reduzindo a rentabilidade. O retorno sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) recuou para 13,75% em junho de 2025, em comparação com 18,99% em junho de 2024 e com uma média de 14,9% nos últimos cinco anos.

Esperamos que as métricas de capital regulatório do Banpará permaneçam estáveis, acima do limite mínimo, após uma leve deterioração em junho de 2025. O índice de capital Nível I caiu para 13,9% em junho de 2025 (versus 15,0% em junho 2024) em razão da menor rentabilidade e do considerável crescimento da carteira no primeiro semestre do ano, mas projetamos recuperação para níveis próximos de 15% até o final de 2025.

Os indicadores de qualidade dos ativos permanecem estáveis, ainda que atenuados pela concentração geográfica. A posição de risco do Banpará reflete principalmente sua significativa concentração geográfica, compensada pela alta exposição do banco a empréstimos consignados, que historicamente têm gerado baixas taxas de perda. Em junho de 2025, os empréstimos problemáticos (NPLs) e as baixas líquidas foram de 2,5% e 1,12%, respectivamente, abaixo da média do mercado brasileiro de 3,6%, refletindo a sólida qualidade de crédito de seu portfólio de empréstimos consignados. Apesar da leve alta nos NPLs em decorrência da expansão em produtos de maior risco, acreditamos que os indicadores devem permanecer administráveis, entre 2,0% e 2,5% nos próximos dois anos.

Vantagem relativa de funding e liquidez acima da média da indústria. Consideramos que o funding do Banpará permanece mais forte do que a média do sistema bancário brasileiro devido à sua vantagem competitiva como o principal agente financeiro do governo do estado. O funding do Banpará consiste principalmente em depósitos de clientes de varejo e de partes relacionadas, como o governo do estado, municípios e o judiciário. O banco também possui uma posição de liquidez muito confortável, sustentada por altos volumes de ativos líquidos. Nos últimos cinco anos, os ativos líquidos amplos do Banpará representaram cerca de 18% do total de ativos e 24% dos depósitos de clientes.

Perspectiva

A perspectiva estável reflete nossa visão de que o Banpará não apresentará mudança material em sua qualidade de crédito nos próximos 12 meses. Esperamos que o banco mantenha o foco em empréstimos consignados, enquanto expande gradualmente para novos segmentos de concessão de empréstimos, como hipotecas e empréstimos corporativos.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar o rating do Banpará se sua estratégia ou relação com o governo prejudicarem suas perspectivas de negócios, resultados financeiros, níveis de capital, disponibilidade de financiamento ou liquidez. Também poderíamos rebaixar o rating se eventuais desdobramentos relacionados aos padrões de governança do banco afetarem seus fundamentos de crédito.

Cenário de elevação

Poderemos elevar o rating se o Banpará melhorar sua diversificação de negócios de forma consistente em relação aos pares, enquanto a liquidez e o funding permanecem estáveis.

Tabela de Classificação de Ratings

Rating de crédito de emissor na Escala Nacional Brasil

Âncora	braa
Posição de negócios	4 (-1)
Capital e rentabilidade	3 (0)
Posição de risco	2 (+1)
Funding e liquidez	Acima da média e 2 (+1)
Ajuste holístico	0
SACP*	braa+
Suporte	
Suporte GRE**	Não
Suporte do grupo	Não

*Perfil de crédito individual (SACP - stand-alone credit profile). **Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Metodologia: Considerações suplementares de ratings na Escala Nacional Brasil](#), 18 de agosto de 2025
- [Metodologia para atribuição de ratings a instituições financeiras na Escala Nacional Brasil](#), 18 de agosto de 2025

Artigo

- [Definições de ratings na Escala Nacional Brasil](#)

Copyright © 2025 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 COMERCIALIZAÇÃO, 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.

Parte do Conteúdo pode ter sido criado com o auxílio de uma ferramenta de inteligência artificial (IA). O Conteúdo Publicado criado ou processado usando IA é composto, revisado, editado e aprovado pela equipe da S&P.

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

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

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

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

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