



Release de Resultados 4T13



**Destaques do Período****▪ Crescimento de 21% da carteira de crédito**

A carteira de crédito encerrou dezembro com saldo de R\$ 2,9 bilhões, crescimento de 20,8% na comparação com dezembro de 2012.

**▪ Carteira de *Middle Market***

Aumento de 26,8%, fechando o ano em R\$ 507,1 milhões. Destaque para autorização do Banco Central, em outubro 2013, para início das operações no mercado de câmbio e *Trade Finance*.

**▪ Carteira de Consignado**

A carteira de crédito consignado cresceu 18,6%, atingindo R\$ 2,3 bilhões. O canal de lojas próprias e correspondentes exclusivos foi responsável por 65% da originação no 4T13.

**▪ Excelente qualidade da carteira**

Atingimos menor nível de inadimplência da carteira de crédito no ano, os créditos vencidos acima de 60 dias somaram 3,3%, vs 3,6% 4T12. O NPL da carteira de *Middle Market* representou 0,5% (1,8% no 4T12), enquanto o consignado para 3,0% (3,6% no 4T12).

**▪ Carteira de *Home Equity***

Início de nossa carteira de “crédito imobiliário não tradicional” voltado para pessoas físicas. Mercado de potencial crescimento alinhado estrategicamente a operação do Banco.

**▪ Grupo segurador**

Representou 22,9% do resultado consolidado do Banco em 2013. O volume de prêmios diretos emitidos em 2013 de seguro garantia foi 45% maior em relação a 2012.

**▪ Capitalização elevada**

27,4% de índice de Basileia ao final de 2013, um dos maiores do mercado e 16,4 p.p. acima do limite estabelecido pelo Banco Central.

**▪ Renovação da Diretoria e Fortalecimento da estrutura**

Em 2013 ocorreram importantes mudanças no Banco: sucessões na Diretoria Financeira e de Crédito, criação da área de Crédito Imobiliário e nova presidência da JMalucelli Investimentos.

**Teleconferência de resultados 4T13 (em português)**

26 de fevereiro de 2014  
11h00 (Brasília)  
9h00 (Nova Iorque)

Telefones

Brasil:

4003-9004

Estados Unidos:

1-855-836-9256

Webcast

[paranabanco.com.br/ri](http://paranabanco.com.br/ri)

**Contatos de RI**

Laercio S. de Sousa  
Diretor de RI  
+55 (41) 3351-9950

Mara B. Dias  
Gerente de RI  
+55 (41) 3351-9812

Andressa G. Cruz  
Assistente de RI  
+55 (41) 3351-9645

[ri@paranabanco.com.br](mailto:ri@paranabanco.com.br)

**Sumário**

<b>Mensagem da Administração .....</b>	<b>4</b>
<b>Principais Indicadores .....</b>	<b>6</b>
<b>Rentabilidade .....</b>	<b>7</b>
<b>Desempenho Financeiro.....</b>	<b>8</b>
<b>Despesas Operacionais e Eficiência.....</b>	<b>9</b>
<b>Desempenho Operacional .....</b>	<b>10</b>
<b>Desempenho das Operações de Seguros e Resseguros .....</b>	<b>18</b>
<b>Governança Corporativa.....</b>	<b>27</b>
<b><i>Ratings</i> .....</b>	<b>28</b>
<b>Anexo I – Demonstração de Resultado Consolidado .....</b>	<b>29</b>
<b>Anexo II – Balanço Patrimonial Consolidado .....</b>	<b>30</b>
<b>Anexo III – Demonstração de Resultado Segmentado 4T13.....</b>	<b>31</b>
<b>Anexo IV – Balanço Patrimonial Segmentado 31/12/2013 .....</b>	<b>32</b>

## Mensagem da Administração

Concluimos o ano de 2013 diante de um cenário volátil e desafiador, com alterações significativas nas expectativas econômicas, sejam elas impactadas por fatores locais ou externos. Porém, compreendemos que o ano que passou foi representativo em relação aos projetos que Paraná Banco se empenhou em realizar, seja pela consolidação e amadurecimento da operação de crédito voltada a pequenas e médias empresas (*Middle Market*), como também, pelo lançamento do novo negócio, o “crédito imobiliário não tradicional”, conhecido como *Home Equity*, operado através da marca ImovCredi.

Em 2013 a operação de crédito consignado aos funcionários do setor público seguiu fielmente nossa estratégia de ampliarmos cada vez mais nossos canais próprios e correspondentes exclusivos para a originação do ativo, os quais representaram 65% da produção no último trimestre de 2013. A carteira de crédito consignado finalizou o exercício de 2013 com um volume de R\$ 2,29 bilhões, atingindo um crescimento de 18,6% no ano, em linha com nossas expectativas. Vale lembrar, que mantemos nossa estratégia regional, atuando prioritariamente no eixo que compreende o estado da Bahia até Santa Catarina.

Quando nos voltamos para a carteira de *Middle Market*, nos remetemos ao perfil regionalista de atuação, que compreende os estados do Paraná, São Paulo e Santa Catarina, onde em 2013 as carteiras nos surpreenderam positivamente quanto a sua qualidade, uma vez que os índices de perda e de provisões ficaram respectivamente em 0,5% e 2% da carteira, níveis estes sensivelmente abaixo da média de mercado. A carteira de *Middle Market* finalizou 2013 com um volume de R\$ 507 milhões, considerando fianças, atingindo um crescimento de 26,8% no ano. Esperamos em 2014, apresentarmos um crescimento consistente, equiparável aos anos anteriores, pois atuaremos com novos produtos, como o “Trade Finance”, que possibilitará nos aproximar cada vez mais de nossos clientes.

Ressaltamos que em dezembro de 2013 nosso índice de Basiléia atingiu 27,4% (nível III), indicando a baixa alavancagem do Banco, o que possibilitará de forma eficiente, a continuidade do crescimento das carteiras de crédito em 2014.

Em 2013 mantivemos uma confortável condição de liquidez, finalizamos o ano com um caixa de R\$ 765 milhões, e destacamos nossa 1ª emissão pública de Letras Financeiras (CVM 476) no montante de R\$ 200,1 milhões realizada em novembro, que apresentou uma demanda acima de nossas expectativas indicando a boa imagem do Banco.

O ano de 2013 para o Grupo Segurador JMalucelli se firmou como o ano de oportunidade para a expansão dos negócios, seja geograficamente ou através da oferta de novos produtos. Com intuito de estar cada vez mais próximos de seus clientes e corretores, o Grupo Segurador tem constantemente se dedicado a desenvolver soluções mais eficientes e dessa forma ampliar ainda mais sua participação no mercado, onde lidera no seguro garantia com 31% de *Market Share* e no mercado de Resseguros se posiciona como a segunda maior, com 30,8% de *Market Share*.

Vale destacarmos o crescimento de 40,6% dos prêmios diretos da seguradora e de 74,8% na Resseguradora no ano de 2013. Adicionalmente, a operação de P&C conduzida pela JMalucelli Seguros em sinergia com a seguradora, atingiu R\$ 24,5 milhões de prêmios retidos no ano, número 4 vezes superior ao ano de 2012.

Os investimentos no fortalecimento da estrutura e em sistemas, realizados durante 2013, pelo Paraná Banco e pelo Grupo Segurador, impactaram em uma elevação das despesas administrativas e de pessoal, porém são fundamentais para sustentar o crescimento do Grupo e acompanhar o dinamismo do mercado.

Assim, o Paraná Banco finaliza o ano de 2013, focado no mesmo direcionamento de crescimento consciente e sustentável e na contínua melhora de sua eficiência operacional.

**Principais Indicadores**

Balanco Patrimonial (R\$ milhares)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
Ativos Totais	4.871.018	4.715.961	3,3%	4.165.082	16,9%	4.871.018	4.165.082	16,9%
Carteira de Crédito (sem fiança)	2.901.998	2.732.524	6,2%	2.395.119	21,2%	2.901.998	2.395.119	21,2%
Provisão para Devedores Duvidosos (PDD)	-86.030	-84.560	1,7%	-72.643	18,4%	-86.030	-72.643	18,4%
Depósitos Totais	2.082.850	2.011.563	3,5%	2.085.307	(0,1%)	2.082.850	2.085.307	(0,1%)
Patrimônio Líquido	1.285.976	1.279.731	0,5%	1.215.957	5,8%	1.285.976	1.215.957	5,8%

Demonstração de Resultados (R\$ milhares)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	101.960	98.884	3,1%	109.413	(6,8%)	384.043	356.520	7,7%
Despesas de Pessoal	-19.943	-18.556	7,5%	-16.886	18,1%	-72.419	-60.971	18,8%
Despesas Administrativas	-44.023	-36.009	22,3%	-40.639	8,3%	-151.096	-128.993	17,1%
Resultado Operacional	39.502	45.681	(13,5%)	58.360	(32,3%)	186.728	215.993	(13,5%)
Lucro Líquido	29.408	31.540	(6,8%)	91.924	(68,0%)	132.545	196.692	(32,6%)
Lucro Líquido Ajustado	28.997	31.128	(6,8%)	49.978	(42,0%)	130.895	151.751	(13,7%)

Índices de desempenho (%)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
ROAE - anualizado (ajustado)	9,4	10,2	(0,8 p.p.)	17,9	(8,5 p.p.)	10,5	13,1	(2,6 p.p.)
ROAA - anualizado (ajustado)	2,4	2,7	(0,3 p.p.)	5,0	(2,6 p.p.)	2,9	4,0	(1,1 p.p.)
NIM (Banco individual)	(30,4)	12,3	(42,7 p.p.)	16,1	(46,5 p.p.)	0,0	12,6	(12,6 p.p.)
Índice de Basiléia	27,4	20,3	7,1 p.p.	27,1	0,3 p.p.	27,4	27,1	0,3 p.p.
Índice de Eficiência	54,9	47,9	7,0 p.p.	46,6	8,3 p.p.	48,3	47,0	1,3 p.p.
Índice Combinado JM Seguradora	97,2	93,4	3,8 p.p.	78,67	18,5 p.p.	73,6	64,0	9,6 p.p.
Índice Combinado Ampliado JM Seguradora	75,1	73,3	1,8 p.p.	61,29	13,8 p.p.	67,2	57,4	9,8 p.p.

Qualidade da carteira de crédito (%)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
PDD / Carteira de Crédito	3,1	3,3	(0,2 p.p.)	3,0	0,1 p.p.	3,1	3,0	0,1 p.p.
NPL (vencidos > 60 dias / carteira de crédito)	3,3	3,6	(0,3 p.p.)	3,6	(0,3 p.p.)	3,3	3,6	(0,3 p.p.)
Índice de Inadimplência (> 90 dias / carteira de crédito)	2,7	3,0	(0,3 p.p.)	3,0	(0,3 p.p.)	2,7	3,0	(0,3 p.p.)
Índice de Inadimplência (> 180 dias / carteira de crédito)	1,8	1,8	0,0 p.p.	1,6	0,2 p.p.	1,8	1,6	0,2 p.p.
Índice de Cobertura (PDD / > vencida 90 dias)	114,4	109,7	4,7 p.p.	100,6	13,8 p.p.	114,4	100,6	13,8 p.p.
Índice de Cobertura (PDD / > vencida 180 dias)	177,8	182,1	(4,3 p.p.)	188,9	(11,1 p.p.)	177,8	188,9	(11,1 p.p.)
Nível de perda (créditos baixados a prejuízo/carteira de crédito)	0,5	0,5	0,0 p.p.	0,5	0,0 p.p.	1,2	1,5	(0,3 p.p.)

JM Seguradora & JM Resseguradora (R\$)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
JM Seguradora - Prêmios diretos (DPVAT + garantia)	117.715	83.313	41,3%	58.758	100,3%	371.455	264.243	40,6%
JM Seguradora - Prêmios retidos (DPVAT + garantia)	20.159	25.596	(21,2%)	29.275	(31,1%)	119.604	113.756	5,1%
JM Seguradora - Sinistros de seguro (DPVAT + garantia)	-13.548	-20.889	(35,1%)	-6.237	117,2%	-65.342	-42.116	55,1%
JM Resseguradora - Prêmios diretos	82.743	65.405	26,5%	32.815	152,2%	248.928	142.395	74,8%
JM Resseguradora - Prêmios retidos	15.267	14.768	3,4%	4.838	215,5%	49.140	32.196	52,6%

Desempenho por Ação (R\$)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
Total de Ações	87.289.932	87.289.932	0,0%	87.289.932	0,0%	87.289.932	87.289.932	0,0%
Total de ações em circulação (free-float)	33.248.804	33.248.804	0,0%	33.242.404	0,0%	33.248.804	33.242.404	0,0%
Lucro Líquido por Ação (ajustado)	0,33	0,36	(6,8%)	0,57	(42,0%)	1,50	1,74	(13,7%)
Valor Patrimonial por Ação	14,73	14,66	0,5%	13,93	5,8%	14,73	13,93	5,8%
Valor de Mercado por Ação	11,60	13,78	(15,8%)	13,85	(16,2%)	11,60	13,85	(16,2%)
Dividendos/JCP por Ação	0,26	0,12	116,7%	0,42	(38,1%)	0,70	0,72	(2,8%)

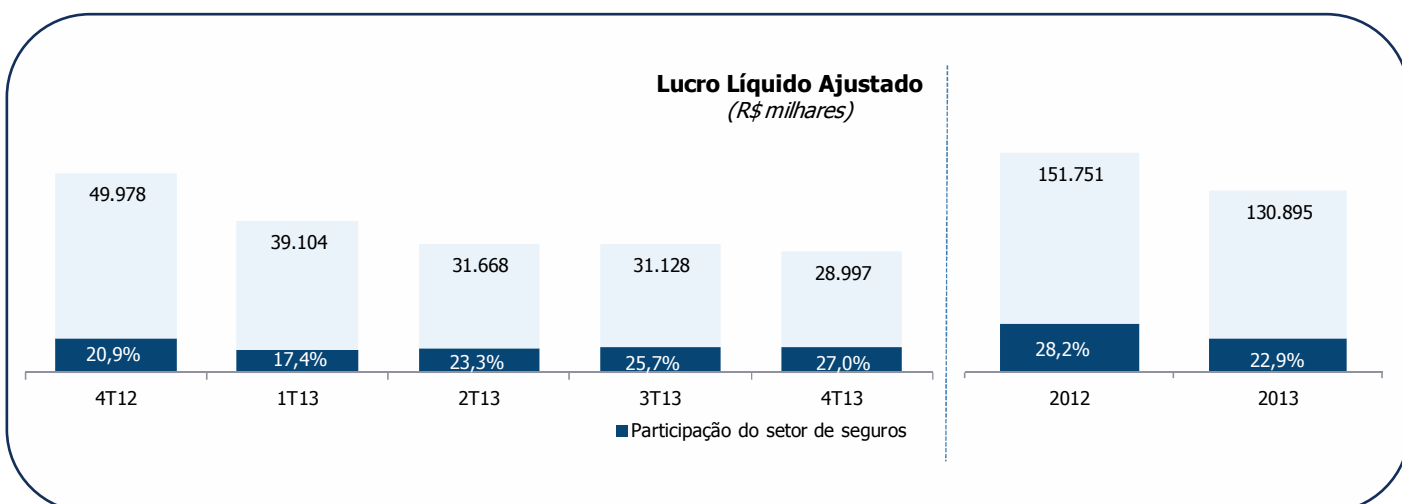
Informações complementares	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
Colaboradores (Consolidado)	801	800	0,1%	777	3,1%	801	777	3,1%
Lojas Paraná Crédito em operação	24	26	(7,7%)	21	14,3%	24	21	14,3%
Correspondentes Exclusivos em operação	93	91	2,2%	61	52,5%	93	61	52,5%
Originação Consignado (R\$ milhares)	536.886	766.920	(30,0%)	358.398	49,8%	2.260.433	1.431.390	57,9%

## Rentabilidade

O ano de 2013 foi marcado pelos efeitos da estratégia do Banco em focar nos canais de vendas mais rentáveis, consolidação da atuação regional e fortalecimento de sua estrutura. O número de correspondentes exclusivos em 2013 expandiu 52,5% e fechamos o ano com 24 lojas próprias, contra 21 em 2012. O foco em canais mais rentáveis impulsionou o crescimento em relação a 2012, em 57,9% volume de originação total da carteira de consignado. Adicionalmente, o Banco se posicionou para um crescimento sustentável fortalecendo sua estrutura de *Middle Market* com a implementação da plataforma de *Trade Finance*, além da consolidação da regional de São Paulo com contratação de profissionais do mercado. Ao final de 2013 iniciou a operação de Crédito Imobiliário não tradicional. Além disso, ocorrerão mudanças importantes em sua estrutura, como a renovação da Diretoria Financeira, Diretoria de Crédito e da Presidência da JMalucelli Investimentos, além da criação da área de Crédito Imobiliário. Além dos investimentos para o fortalecimento operacional, que impactaram no aumento das despesas de pessoal e administrativas, tivemos o aumento da taxa de juros (SELIC), que reduziu o resultado de nossa carteira de crédito consignado e também o resultado de nossa carteira de títulos públicos (MTM). Diante desses fatores o Lucro Líquido ajustado de 2013 foi de R\$ 130,9 milhões, ou seja, 13,7% menor comparado ao ano de 2012.

(R\$ milhares)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
<b>Lucro Líquido Contábil</b>	<b>29.409</b>	<b>31.540</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>91.924</b>	<b>(68,0%)</b>	<b>132.545</b>	<b>196.691</b>	<b>-32,6%</b>
Eventos Extraordinários	(412)	(412)	0,0%	(41.946)	(99,0%)	(1.650)	(44.940)	-96,3%
(+) Efeitos fiscais de Ágio	(998)	(998)	0,0%	(998)	0,0%	(3.992)	(3.992)	0,0%
(+) Variação Patrimonial	-	-	n.d.	(45.828)	n.d.	-	(45.828)	-100,0%
(+) Ágio JM Investimentos	586	586	0,0%	4.880	n.d.	2.342	4.880	-52,0%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>28.997</b>	<b>31.128</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>49.978</b>	<b>(42,0%)</b>	<b>130.895</b>	<b>151.751</b>	<b>-13,7%</b>

O patrimônio líquido consolidado encerrou 31 de dezembro de 2013 em R\$ 1.286,0 milhões e o ativo total em R\$ 4.871,0 milhões, com isso, o ROAE consolidado ajustado foi de 10,5% no ano, e o ROAA consolidado ajustado atingiu 2,9%.



## Desempenho Financeiro

### Resultado da Intermediação Financeira e Margem Financeira Líquida (NIM)

R\$ milhares	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>194.112</b>	<b>185.445</b>	<b>4,7%</b>	<b>174.009</b>	<b>11,6%</b>	<b>699.367</b>	<b>638.040</b>	<b>9,6%</b>
Operações de Crédito	162.574	150.940	7,7%	148.678	9,3%	608.153	538.867	12,9%
Resultados de Operações com TVM	31.538	34.505	(8,6%)	25.331	24,5%	91.214	99.173	(8,0%)
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	<b>(92.152)</b>	<b>(86.561)</b>	<b>6,5%</b>	<b>(64.596)</b>	<b>42,7%</b>	<b>(315.324)</b>	<b>(281.521)</b>	<b>12,0%</b>
Operações de captação no mercado	(73.238)	(62.978)	16,3%	(47.271)	54,9%	(231.715)	(205.534)	12,7%
Resultado c/ instrumentos financeiros derivativos	(107)	(2.557)	(96%)	(566)	(81,1%)	(2.817)	(8.405)	(66,5%)
Provisão para perdas com créditos	(18.806)	(21.025)	(10,6%)	(16.759)	12,2%	(80.792)	(67.582)	19,5%
<b>Resultado da Intermediação Financeira</b>	<b>101.960</b>	<b>98.884</b>	<b>3,1%</b>	<b>109.413</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>384.043</b>	<b>356.519</b>	<b>7,7%</b>

As receitas da intermediação financeira alcançaram R\$ 699,4 milhões em 2013 apresentando um crescimento de 9,6% em relação ao ano anterior, resultado positivamente impactado pelo aumento de 58% na originação total da carteira de crédito consignado. Vale ressaltar que o Paraná Banco acumulou ao longo de anos de experiência expertise na operação de consignado, com uma presença forte regional, atuando de forma focada em busca da rentabilidade.

As despesas com a intermediação financeira terminaram o ano em R\$ 315,3 milhões versus R\$ 281,5 milhões, aumento proporcionalmente menor que a expansão de 21,0% da carteira de *funding*.

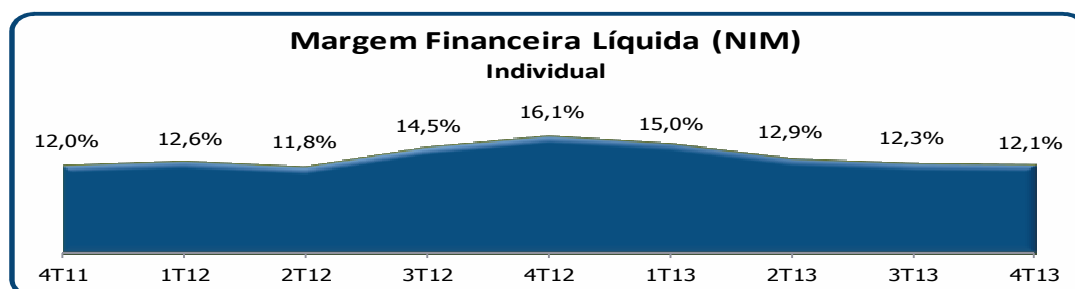
Vale lembrar que a provisão para perdas com créditos contempla a operação de Parcerias de Financiamento ao Consumo - cartão de crédito – e que tem como característica um maior nível de inadimplência na comparação com nossas operações de consignado e *middle*, contudo, possui uma elevada taxa de juros.

O Paraná Banco manteve sua postura conservadora na tomada de risco refletindo na qualidade de sua carteira. O crescimento da carteira de consignado foi maior que o de sua provisão para devedores duvidosos (PDD), e no segmento de *middle market* houve uma contração desta despesa, mesmo com elevada expansão da carteira.

Com isso, o resultado da intermediação financeira aumentou em 7,7% em 2013 quando comparado ao ano anterior.

Como resultado, a Margem Financeira Líquida (NIM) individual em 2013 foi de 12,3%, ante 12,6% em 2012.

Banco Individual Margem Financeira Líquida (NIM)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
<b>Resultado da Intermediação Financeira antes da PDD</b>	<b>105.414</b>	<b>102.875</b>	<b>2,5%</b>	<b>114.535</b>	<b>(8,0%)</b>	<b>421.052</b>	<b>377.068</b>	<b>11,7%</b>
Ativos rentáveis médios	3.634.521	3.500.160	3,8%	3.019.776	20,4%	3.424.904	2.999.479	14,2%
Aplicações interfinanceiras (média)	613.898	621.046	(1,2%)	317.637	93,3%	539.762	401.733	34,4%
Títulos e valores mobiliários e derivativos (média)	211.183	204.827	3,1%	356.811	(40,8%)	184.675	362.119	(49,0%)
Operações de crédito (média)	2.809.440	2.674.288	5,1%	2.345.328	19,8%	2.700.467	2.235.628	20,8%
<b>Margem financeira líquida anualizada antes da PDD</b>	<b>12,1%</b>	<b>12,3%</b>	<b>(0,2 p.p.)</b>	<b>16,1%</b>	<b>(3,9 p.p.)</b>	<b>12,3%</b>	<b>12,6%</b>	<b>(0,3 p.p.)</b>



## Despesas Operacionais e Eficiência

### Despesas – Pessoal, Administrativa e de Comissão

Despesas Consolidado (ajustado) – R\$ milhares	4T13	3T13	4T13 x 4T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
<b>Despesa de Pessoal</b>	<b>(19.943)</b>	<b>(18.556)</b>	<b>7,5%</b>	<b>(16.886)</b>	<b>18,1%</b>	<b>(72.419)</b>	<b>(60.971)</b>	<b>18,8%</b>
<b>Outras Despesas Administrativas</b>	<b>(44.023)</b>	<b>(36.009)</b>	<b>22,3%</b>	<b>(40.640)</b>	<b>8,3%</b>	<b>(151.096)</b>	<b>(128.994)</b>	<b>17,1%</b>
Despesa de comissão	(23.187)	(21.161)	9,6%	(21.142)	9,7%	(85.811)	(70.371)	21,9%
Profit Sharing	(6.908)	(5.600)	23,4%	(5.968)	15,7%	(23.481)	(19.687)	19,3%
Outras Comissões	(16.279)	(15.561)	4,6%	(15.174)	7,3%	(62.330)	(50.684)	23,0%
Receita de resseguro / Despesa de corretagem	2.271	2.052	10,7%	990	129,4%	6.544	6.640	(1,4%)
Serviços técnicos especializados	(8.376)	(4.932)	69,8%	(7.550)	10,9%	(23.014)	(22.836)	0,8%
Outras	(14.731)	(11.968)	23,1%	(12.938)	13,9%	(48.815)	(42.427)	15,1%

Como já mencionado, o Paraná Banco, ao longo de 2013, fortaleceu sua estrutura com foco no crescimento sustentável através de diversificação de receita e produtos rentáveis. Com intuito de fornecer mais serviços aos clientes de *Middle Market* foi implementada a operação de *Trade Finance* e adicionalmente houve a consolidação de uma nova plataforma regional, como também em outubro iniciou suas operações do *Home Equity* na região do Paraná, que impactaram em um aumento das despesas administrativas e de pessoal. Além disso, foi realizado investimentos em expansão do canal de lojas próprias para o Crédito Consignado. Devido a esses fatores, adicionalmente ao dissídio da categoria, houve um acréscimo em Despesas com Pessoal de 18,8% comparada ao ano anterior entre o ano de 2013 e 2012, totalizando R\$ 72,4 milhões em 2013.

As outras despesas administrativas ocorridas em 2013 foram impactadas pelo crescimento da produção de crédito, que gerou um maior nível de comissão. Observamos também o acréscimo nas despesas com o produto cartão de crédito, decorrentes do pagamento da distribuição de resultados (*profit sharing*) ao parceiro.

O controle de despesa é um ponto importante para o Banco, este controle é refletido na estabilidade do índice de recorrência, que mede a representatividade das despesas com comissão sobre as demais despesas operacionais (pessoal, tributária e demais administrativas) e fechou 2013 com 27,3%, comparado a 28,9% de 2012.

### Eficiência

O índice de Eficiência sem considerar a PDD em 2013 foi de 48,3%, uma variação de 1,3 p.p. em relação ao reportado em 2012. Este indicador foi impactado principalmente pelo aumento de sinistros retidos, como também pelo aumento de comissões devido a maior originação de crédito, e despesa de pessoal devido ao fortalecimento da estrutura e ao dissídio da categoria.

Índice de Eficiência (R\$ milhares)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
Despesas de pessoal	(19.943)	(18.556)	7,5%	(16.886)	18,1%	(72.419)	(60.971)	18,8%
Outras despesas administrativas	(44.023)	(36.009)	22,3%	(40.640)	8,3%	(151.096)	(128.994)	17,1%
Despesas tributárias	(7.637)	(7.189)	6,2%	(7.915)	(3,5%)	(29.018)	(25.621)	13,3%
Resultado da Intermediação Financeira	101.960	98.884	3,1%	109.413	(6,8%)	384.043	356.520	7,7%
Outras receitas / despesas operacionais (ajustado)*	(2.603)	(739)	252,1%	(1.523)	71,0%	(4.033)	1.609	(350,6%)
Receita de prestação de serviços	6.624	3.699	79,1%	4.184	58,3%	16.381	16.812	(2,6%)
Outras receitas de seguro**	5.711	6.177	(7,5%)	16.606	(65,6%)	45.212	61.517	(26,5%)
<b>Índice de Eficiência</b>	<b>64,1%</b>	<b>57,2%</b>	<b>6,9 p.p.</b>	<b>50,9%</b>	<b>13,2 p.p.</b>	<b>57,2%</b>	<b>49,4%</b>	<b>7,8 p.p.</b>
<b>Índice de Eficiência sem PDD</b>	<b>54,9%</b>	<b>47,9%</b>	<b>7,0 p.p.</b>	<b>46,6%</b>	<b>8,3 p.p.</b>	<b>48,3%</b>	<b>47,0%</b>	<b>1,3 p.p.</b>

\*Outras receitas operacionais ajustada em R\$ 0,6 milhões para o ágio fiscal de operação com a JMalucelli Investimentos no 4T13 e no 3T13. Em 2012 ajuste referente ao ganho de capital do aporte da Travelers na Seguradora.

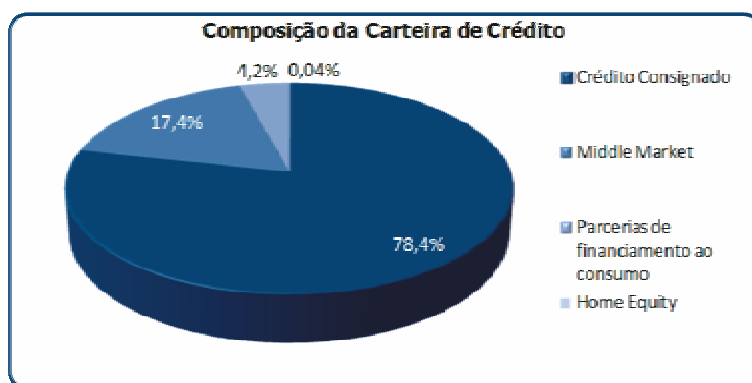
\*\* Resultado da soma de prêmios de seguro, prêmios de cosseguro e resseguros retidos, variação de provisão técnica de seguros e sinistros retidos.

## Desempenho Operacional

### Operações de Crédito, Qualidade e Provisão

O Paraná Banco tem como objetivo ser um Banco com forte presença regional e com uma qualidade superior de carteira. No crédito consignado, foram destaques no ano a consolidação da atuação em regiões chaves e o foco em convênios e canais de distribuição com maior rentabilidade, já a carteira de *middle market* aproveitou sinergias com carteira de clientes da Seguradora e expandiu sua plataforma, fortalecida por novas contratações, alavancando seu crescimento.

A qualidade e perfil conservador são características da carteira de crédito do Banco, sendo possível observar no gráfico ao lado a sua composição, sendo 78,4% em crédito consignado público, 17,4% de crédito ao segmento de *Middle Market* e 4,2% de parcerias firmadas com varejistas para o financiamento ao consumo.



A carteira de crédito ampliada fechou o ano de 2013 com saldo de R\$ 2.922 milhões, um crescimento de 20,8% em relação ao mesmo período do ano passado. Vale destacar o início da Carteira de *Home Equity* em outubro de 2013, inserindo o Banco em um novo negócio de potencial crescimento.

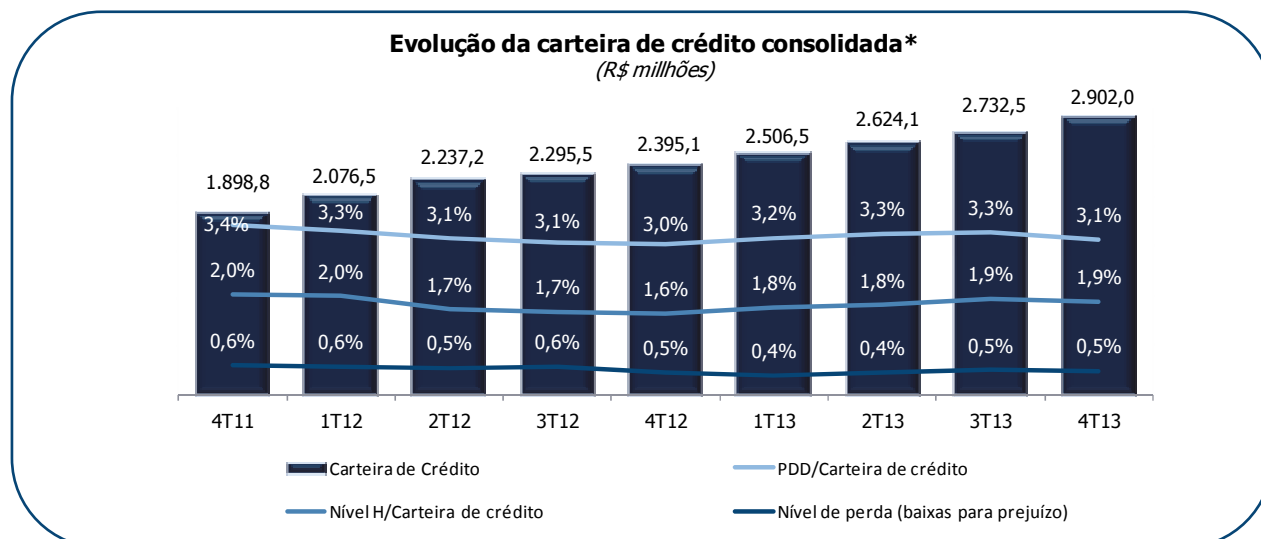
(R\$ milhares)	4T13	3T13	3T13 x 4T13	4T12	4T13 x 4T12
<b>Carteira de Crédito Ampliada</b>	<b>2.922.212</b>	<b>2.756.738</b>	<b>6,0%</b>	<b>2.418.089</b>	<b>20,8%</b>
Crédito Consignado	2.291.899	2.232.182	2,7%	1.932.013	18,6%
Middle Market	507.087	420.853	20,5%	400.021	26,8%
Operações de Crédito	486.872	396.639	22,7%	377.051	29,1%
Fianças Bancárias	20.215	24.214	(16,5%)	22.970	(12,0%)
Parcerias de financiamento ao consumo	122.146	103.590	17,9%	84.738	44,1%
Home Equity	1.038	0	n.d.	0	n.d.
Outros	43	114	(62,0%)	1.317	(96,7%)

Em 2013 a carteira de crédito consignado apresentou evolução de 18,6% em relação ao ano de 2012. A carteira de *Middle Market* apresentou um bom desempenho em 2013 crescendo 26,8%, mesmo mantendo um posicionamento conservador em relação a risco. Através da implementação do sistema CRM (*Customer Relationship Management*) em junho, temos agora a possibilidade de conhecer melhor o cliente e superar suas expectativas entregando produtos de acordo com seu perfil, e aliado a sinergia dos clientes da Seguradora, a carteira de *Middle* tem alto potencial para continuar expandido. Além disso, obtivemos a autorização do Banco Central para a operação de *Trade Finance* e a partir de Março de 2014 serão ofertados novos produtos aos clientes, como: exportação (ACC/ACE), importação (Finimp), carta de crédito e câmbio pronto.

Para 2014 um dos objetivos é crescer a carteira de *home equity* de forma conservadora e com foco regional, para isso, já iniciamos duas operações, em Curitiba e São Paulo. Esse produto está em linha com o perfil conservador do Banco e diversifica a carteira trazendo mais sustentabilidade ao crescimento.

A operação de cartão de crédito, no modelo de *profit sharing*, apresentou 44,1% de expansão na comparação acumulada entre 2013 e 2012. Vale ressaltar que esta operação possui uma alta receita financeira devido a elevada taxa de juros cobrada, tornando assim uma operação oportunista para o Banco.

Como já mencionado, nossa carteira de crédito possui uma qualidade elevada e o gráfico abaixo ilustra, que mesmo com crescimento da carteira, a qualidade se manteve ao longo dos trimestres.

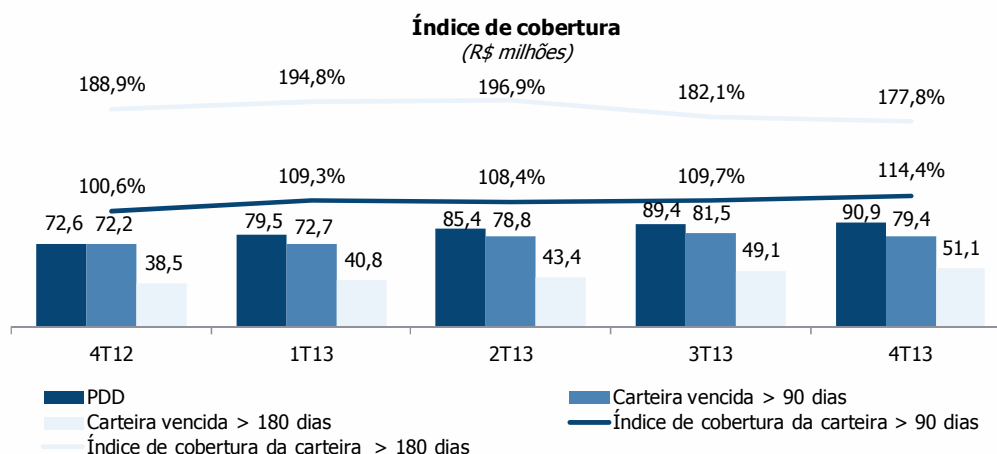


\*carteira de crédito sem fianças

O ano de 2013 terminou com a qualidade da carteira praticamente estável, com melhora de 0,14 p.p. em relação ao último trimestre, fechando 2013 com 3,13% da carteira de crédito em PDD. O NPL acima de 60 dias teve melhora de 0,4 p. p. em relação ao último trimestre, fechando o ano em 3,2%.

(R\$ milhares)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12
<b>PDD</b>	<b>90.863</b>	<b>89.376</b>	<b>1,7%</b>	<b>72.643</b>	<b>25,1%</b>
Carteira vencida (> 60 dias)	95.063	98.554	(3,5%)	86.806	9,5%
Carteira vencida (> 90 dias)	79.438	81.465	(2,5%)	72.245	10,0%
Carteira vencida (> 180 dias)	51.115	49.089	4,1%	38.459	32,9%
Carteira Total <sup>(a)</sup>	2.901.998	2.732.526	6,2%	2.395.119	21,2%
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 60 dias)	95,6%	90,7%	4,9 p.p.	83,7%	11,9 p.p.
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 90 dias)	114,4%	109,7%	4,7 p.p.	100,6%	13,8 p.p.
Índice de cobertura da carteira (PDD / > 180 dias)	177,8%	182,1%	(4,3 p.p.)	188,9%	(11,1 p.p.)
<b>PDD / Carteira Total</b>	<b>3,13%</b>	<b>3,27%</b>	<b>(0,14 p.p.)</b>	<b>3,03%</b>	<b>0,10 p.p.</b>
Créditos Baixados a Prejuízo <sup>(b)</sup>	13.849	13.457	2,9%	10.873	23,8%
<b>Nível de perda<sup>(b/a)</sup></b>	<b>0,48%</b>	<b>0,49%</b>	<b>(0,02 p.p.)</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,02 p.p.</b>

O Paraná Banco tem um perfil conservador de condução de negócios, o qual reflete em seu índice de cobertura apresentado no gráfico abaixo:



O saldo de provisão para devedores duvidosos, apresentou um leve incremento de 1,7% em relação ao último trimestre e encerrou o ano em R\$ 90,9 milhões. O índice de cobertura da carteira de crédito vencida há mais de 90 dias foi de 114,4% e de 177,8% para a carteira vencida há mais de 180 dias.

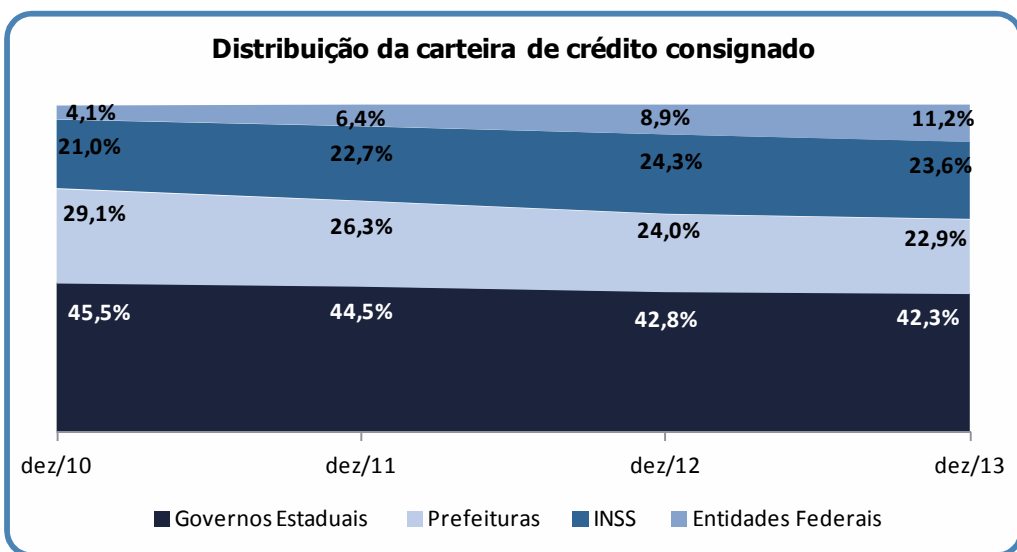
A tabela abaixo demonstra a despesa de provisão para devedores duvidosos por segmento de atuação, o crescimento da despesa é atrelado ao crescimento da carteira, contudo devido ao controle da inadimplência tivemos queda da despesa com PDD no consignado e no *Middle Market*, o crescimento da despesa foi menor que a evolução da carteira na comparação acumulada entre 2013 e 2012. O nível de despesa de provisão para devedores duvidosos se manteve em um patamar confortável para possibilitar um crescimento seguro da carteira, mesmo em condições adversas de mercado.

Despesa de PDD (R\$ milhares)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013x 2012	Var. (R\$)
Consignado	11.397	13.837	(17,6%)	11.003	3,6%	52.553	47.292	11,1%	5.261
Cartão de crédito	5.596	6.725	(16,8%)	4.399	27,2%	24.036	13.444	78,8%	10.592
Middle	1.824	472	286,8%	1.366	33,5%	4.238	5.289	(19,9%)	(1.052)
Outros	(12)	(9)	32,1%	(9)	24,8%	(34)	(1.510)	(97,7%)	1.476
<b>Total</b>	<b>18.806</b>	<b>21.025</b>	<b>(10,6%)</b>	<b>16.759</b>	<b>12,2%</b>	<b>80.792</b>	<b>64.515</b>	<b>25,2%</b>	<b>16.277</b>

Crédito Consignado

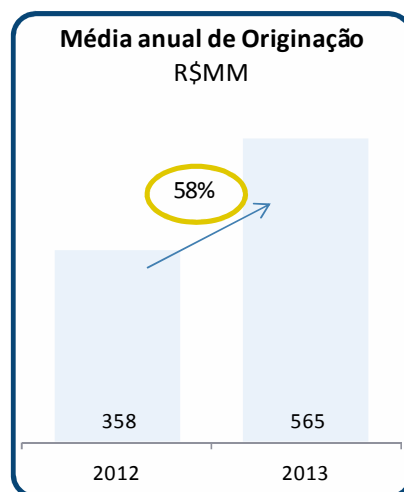
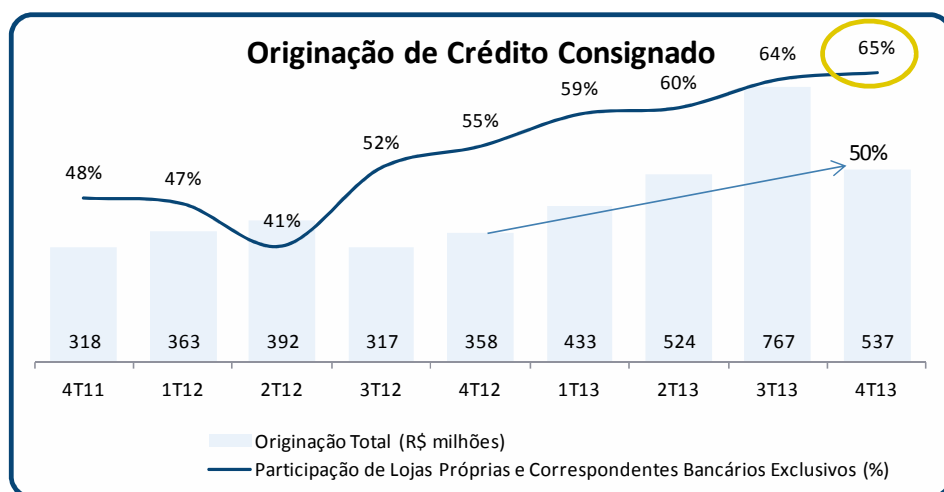
O Paraná Banco foi o pioneiro na operação de crédito consignado e está regionalmente posicionado. Sua carteira vem crescendo ao longo dos anos com manutenção da qualidade.

A composição da carteira ao final de 2013 é ilustrada no gráfico ao lado e a maior diversificação ocorrida ao longo dos anos contribuiu para minimizar o risco regulatório.



Ao longo de 2013 o Paraná Banco focou em canais de distribuição mais rentáveis e diante dessa estratégia ampliou em 52,5% o número de correspondentes exclusivos. No gráfico abaixo é possível observar que 65% da originação total de crédito, se deu através dos correspondentes exclusivos e lojas próprias. Ao final de 2013 o Banco possuía 93 correspondentes exclusivos e 24 lojas próprias, já o número de correspondentes multimarca encerrou ano com uma redução de 10 pontos, totalizando 403.

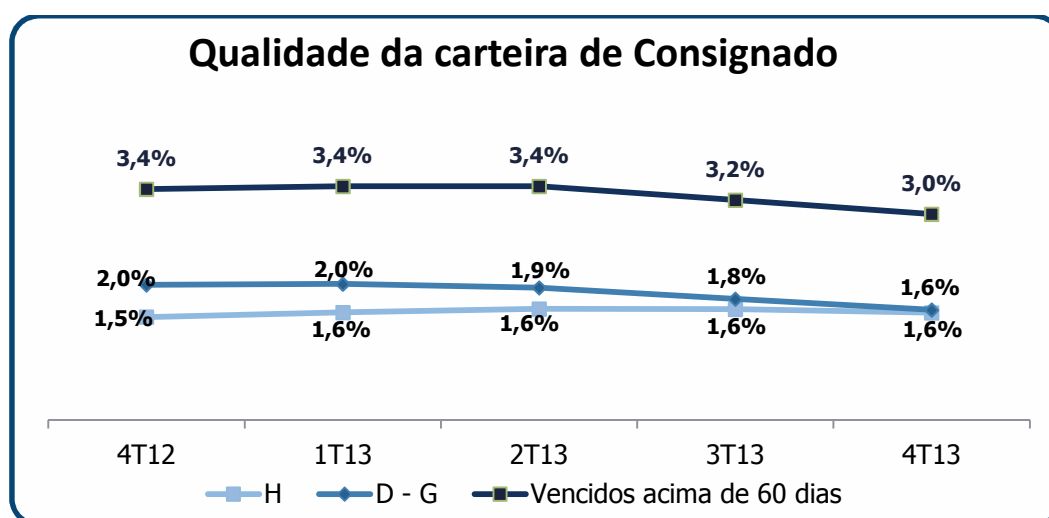
A originação de crédito consignado sofre com fatores sazonais, a exemplo o 4º trimestre do ano, por ser um período de férias, apresenta usualmente uma originação menor que o trimestre anterior. Contudo, na comparação com o mesmo período do ano passado houve um crescimento de 49,8%. Na comparação acumulada o crescimento da originação foi de 57,9%.



Classif.	Provisão Requerida	Carteira	% da Carteira	Provisão Total	Carteira 3T13	4T13 x 3T13
<b>A</b>	0,5%	2.138.793	93,3%	10.694	2.071.137	3%
<b>B</b>	1,0%	55.788	2,4%	558	62.365	-11%
<b>C</b>	3,0%	24.931	1,1%	748	23.530	6%
<b>D</b>	10,0%	13.636	0,6%	1.364	14.415	-5%
<b>E</b>	30,0%	9.358	0,4%	2.807	10.351	-10%
<b>F</b>	50,0%	6.832	0,3%	3.416	7.587	-10%
<b>G</b>	70,0%	6.835	0,3%	4.785	6.885	-1%
<b>H</b>	100,0%	35.726	1,6%	35.726	35.912	-1%
<b>Total</b>		<b>2.291.899</b>	<b>100,0%</b>	<b>60.097</b>	<b>2.232.182</b>	<b>3%</b>

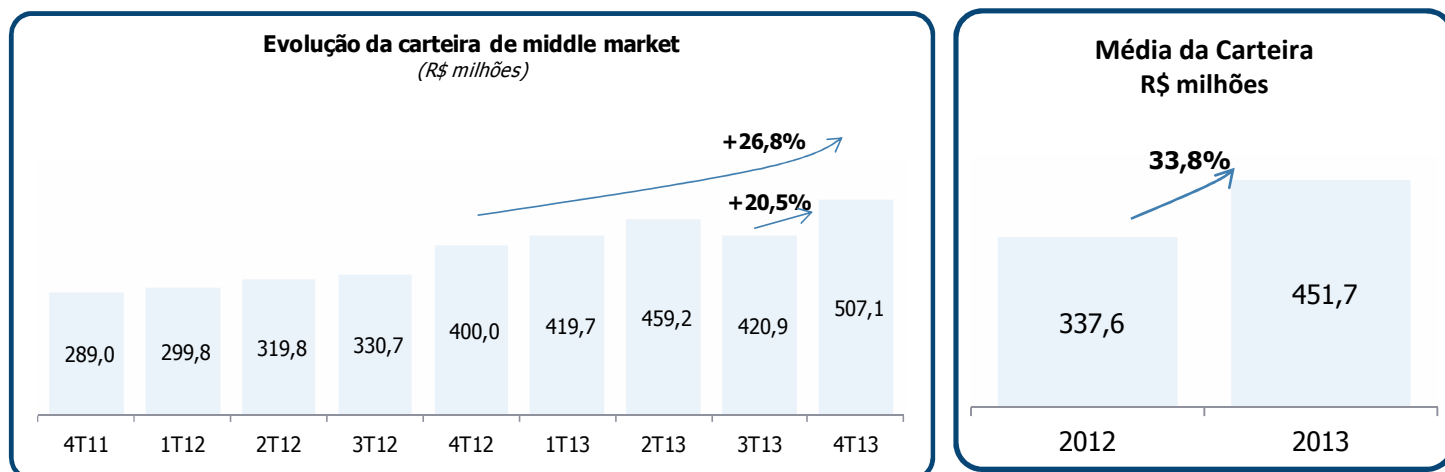
A tabela apresentada abaixo mostra a classificação de risco da carteira de crédito consignado segundo normas do Banco Central (Resolução 2682). A qualidade da carteira de consignado melhorou, mesmo apresentando expansão da carteira. O nível de inadimplência (atraso acima de 90 dias) foi de 2,6%, na análise com os dados oficiais do Banco Central, este indicador foi melhor em 0,1 p.p., quando comparado ao nível de inadimplência do crédito consignado voltado aos trabalhadores do setor público (2,7%), e em linha com crédito pessoal consignado total (2,6%).

A manutenção dos níveis de qualidade está demonstrada no gráfico abaixo. Adicionalmente, os créditos vencidos acima de 60 dias diminuíram, e ao final do 4T13 representaram 3% da carteira total.



### Middle Market

A carteira de *Middle Market* encerrou 2013 com um saldo de R\$ 507,1 milhões, um crescimento de 26,8% na comparação com o final de 2012, impulsionado pela estratégia assertiva de aproveitar a sinergia com os clientes da Seguradora e ser um *player* regional.



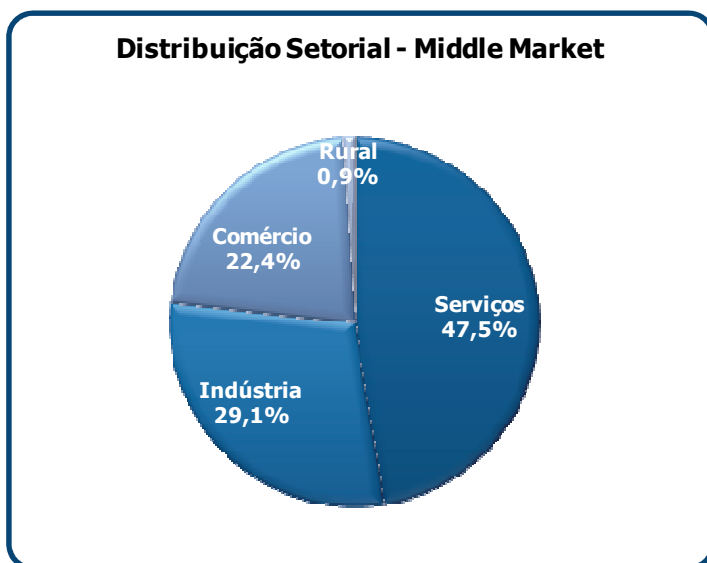
O potencial desse segmento é alto, considerando a possibilidade de ampliar a sinergia com clientes da seguradora. Atualmente os clientes da Seguradora que são potenciais para sinergia, destes apenas 4% já são clientes do *Middle Market* do Banco. A distribuição Setorial da carteira se encontra no gráfico ao lado.

A carteira de BNDES apresentou expressivo crescimento de 81,4% na comparação acumulada entre 2013 e 2012, encerrando dezembro de 2013 com um saldo de R\$ 65,1 milhões. Para 2014 parte da expansão da carteira será proveniente da ampliação

dos produtos ofertados aos clientes. A operação de *Trade Finance* já oficialmente autorizada pelo Banco Central, começará em março, e possibilitará ao Paraná Banco operar no mercado de câmbio.

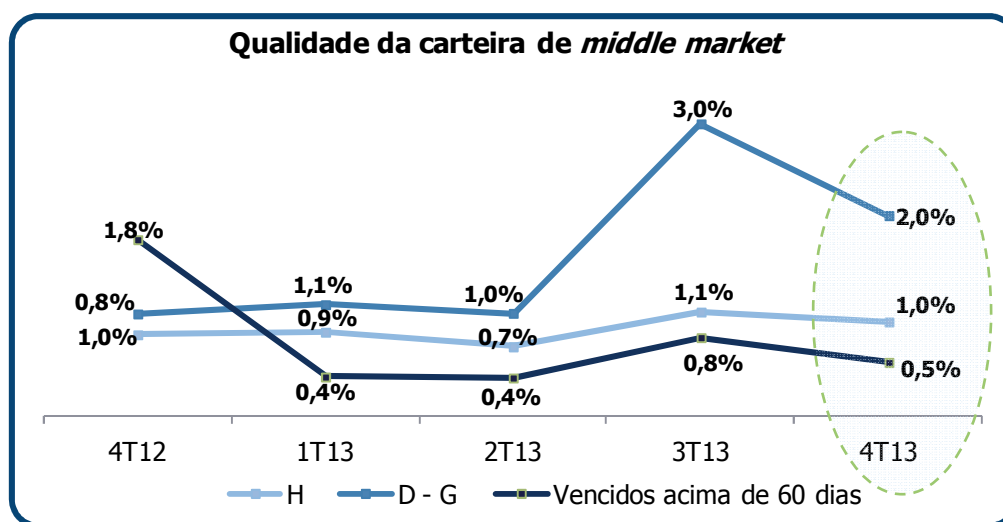
A qualidade da carteira de *Middle Market* apresentou melhora no último trimestre de 2013 e mesmo com crescimento, após um 3º trimestre mais criterioso foi possível expandir a base com melhora dos níveis de inadimplência. Ao final de 4º trimestre de 2013 os créditos classificados entre os níveis D e H compreendiam apenas 3% da carteira total, um nível bastante confortável para o Banco e que proporciona segurança para maior crescimento da carteira total.

O nível de inadimplência de pessoa jurídica no SFN foi de 1,8% em dezembro, o Paraná Banco manteve seu nível de NPL (créditos vencidos acima de 90 dias) abaixo do mercado, fechando em 0,5% no mesmo período. A



inadimplência de créditos vencidos há mais de 60 dias no 4T13 correspondeu a 0,5% da carteira, 1,3 p.p. menor que ao final do mesmo período de 2012.

Classif.	Provisão Requerida	Carteira	% da Carteira	Provisão Total	Carteira 3T13	4T13 x 3T13
<b>A</b>	0,5%	30.547	6,3%	153	65.763	-54%
<b>B</b>	1,0%	383.811	78,8%	3.838	282.720	36%
<b>C</b>	3,0%	57.884	11,9%	1.737	32.130	80%
<b>D</b>	10,0%	8.975	1,8%	898	10.155	-12%
<b>E</b>	30,0%	929	0,2%	279	1.412	-34%
<b>F</b>	50,0%	-	0,0%	-	185	-100%
<b>G</b>	70,0%	52	0,0%	36	63	-17%
<b>H</b>	100,0%	4.674	1,0%	4.674	4.211	11%
<b>Total</b>		<b>486.872</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.614</b>	<b>396.639</b>	<b>23%</b>



### Parcerias de Financiamento ao Consumo

Por meio de parcerias com lojistas, o Paraná Banco possui uma operação de *profit sharing*, onde atua como provedor de *funding* para operação de emissão de cartão de crédito nos estados do Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul. O quadro ao lado

Classif.	Provisão Requerida	Carteira	% da Carteira	Provisão Total	% da Provisão
<b>A</b>	0,5%	86.429	70,8%	432	2,3%
<b>B</b>	1,0%	5.972	4,9%	60	0,3%
<b>C</b>	3,0%	3.307	2,7%	99	0,5%
<b>D</b>	10,0%	3.964	3,2%	396	2,1%
<b>E</b>	30,0%	3.238	2,7%	971	5,1%
<b>F</b>	50,0%	2.711	2,2%	1.356	7,1%
<b>G</b>	70,0%	2.420	2,0%	1.694	8,9%
<b>H</b>	100,0%	14.105	11,5%	14.105	73,8%
<b>Total</b>		<b>122.146</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.114</b>	<b>100,0%</b>

apresenta a classificação de risco desta carteira segundo normas do Banco Central. Em dezembro de 2013, 18,4% da carteira de parceria de financiamento ao consumo estava classificada entre os níveis E e H (atraso de mais de 90 dias), 7,5 p.p. inferior ao número de inadimplência registrado em dezembro pelo SFN para as operações de cartão de crédito.

### ImovCredi (Home Equity)

O último trimestre do ano de 2013 foi marcado pelo início da carteira do ImovCredi, que começou sua operação em outubro na região de Curitiba e contabilizou ao final de dezembro o valor de R\$ 1,04 milhão.



A operação consiste no refinanciamento imobiliário voltado para pessoas físicas que possuam imóveis sem dívida ou ônus, que são dados em garantia na operação através de alienação fiduciária. O produto apresenta características positivas quando analisamos o risco pela garantia real existente na operação e podemos constatar, quando verificamos o baixo índice de inadimplência divulgado pelos principais *players* desse mercado.

Os investimentos efetuados em 2013 na estrutura operacional e administrativa foram dimensionados para suportar o desenvolvimento e crescimento da carteira nos próximos anos com abertura das futuras lojas em outros estados como Rio de Janeiro e Brasília, aproveitando a sinergia com nossas Lojas Próprias do crédito consignado, por se posicionarem nas mesmas cidades programadas para o *home equity*.

## Desempenho das Operações de Seguros e Resseguros

A expansão dos negócios e a consolidação da liderança de mercado marcaram o ano de 2013 da Seguradora JMalucelli, que se beneficia da significativa retenção combinada entre a Seguradora e a Resseguradora. A sólida experiência e o pioneirismo no mercado de seguro garantia possibilita a manutenção da liderança de mercado para os próximos anos, adicionalmente ao desenvolvimento de soluções eficientes para os clientes e corretores. A expansão dos negócios se dará através da expansão geográfica e ampliação de produtos. Com 296 colaboradores e no intuito de estreitar a relação com corretores, terminamos o ano de 2013 com 10 escritórios em 10 estados do país.

No ano de 2013 o lucro líquido da JMalucelli Participações em Seguros e Resseguros atingiu R\$ 59,0 milhões, uma redução de R\$ 19,2 milhões em relação a 2012. O montante apropriado pelo Paraná Banco devido a sua participação foi de 22,9% do Lucro Líquido acumulado em 2013, versus 28,2% em 2012.

A retração do Lucro Líquido foi impulsionada, principalmente, por sinistros pontuais contabilizados, porém ainda em fase de regulação, pelo aumento percentual da cessão de prêmios e pela menor receita financeira advindas das aplicações.

(R\$ milhares)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12	2013	2012	2013 x 2012
<b>Lucro líquido JM Seguradora*</b>	<b>5.852</b>	<b>6.187</b>	<b>(5,4%)</b>	<b>8.385</b>	<b>(30,2%)</b>	<b>32.461</b>	<b>39.223</b>	<b>(17,2%)</b>
Patrimônio líquido JM Seguradora*	263.726	265.582	(0,7%)	238.934	10,4%	263.726	238.934	10,4%
ROAE JM Seguradora	9,1%	9,8%	(0,6 p.p.)	14,8%	(5,6 p.p.)	62,6%	17,3%	45,3 p.p.
<b>Lucro líquido JM Resseguradora*</b>	<b>7.194</b>	<b>7.482</b>	<b>(3,9%)</b>	<b>11.705</b>	<b>(38,5%)</b>	<b>20.086</b>	<b>42.696</b>	<b>(53,0%)</b>
Patrimônio líquido JM Resseguradora*	640.300	637.886	0,4%	624.888	2,5%	640.300	624.888	2,5%
ROAE JM Resseguradora	4,6%	4,8%	(0,2 p.p.)	7,7%	(3,1 p.p.)	4,3%	7,0%	(2,7 p.p.)

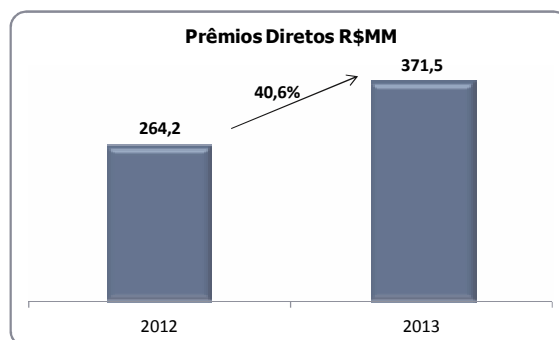
\*Representa 100% do patrimônio líquido e lucro líquido não ajustado.

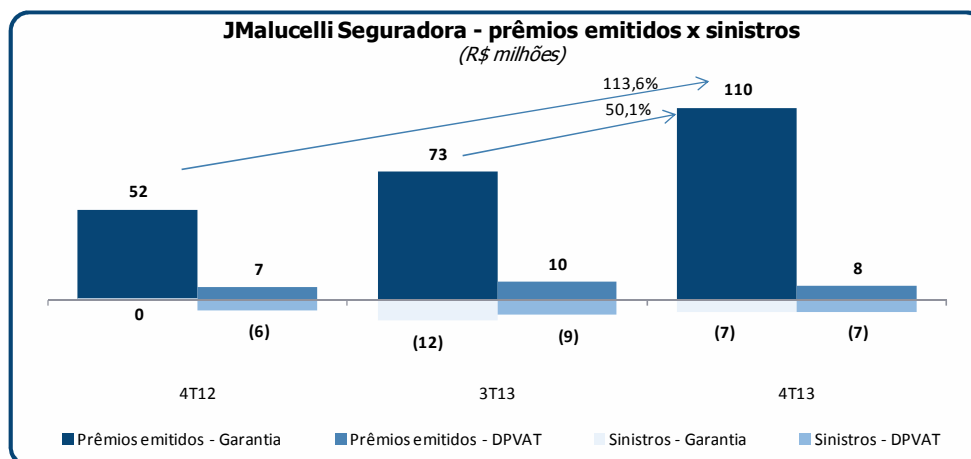
### JM Seguradora

O volume total de prêmios emitidos pela Seguradora no acumulado de 2013 foi de R\$ 371,5 milhões, um forte crescimento de 40,6% em relação ao mesmo período de 2012.

No 4T13, conforme ilustrado no gráfico abaixo, o volume de prêmios emitidos foi de R\$ 110,1 milhões de seguro garantia e R\$ 7,6 milhões de DPVAT. Vale ressaltar que a operação de seguros DPVAT é feita de

forma reativa pela Seguradora, a qual não possui nenhuma estrutura específica para tal operação.

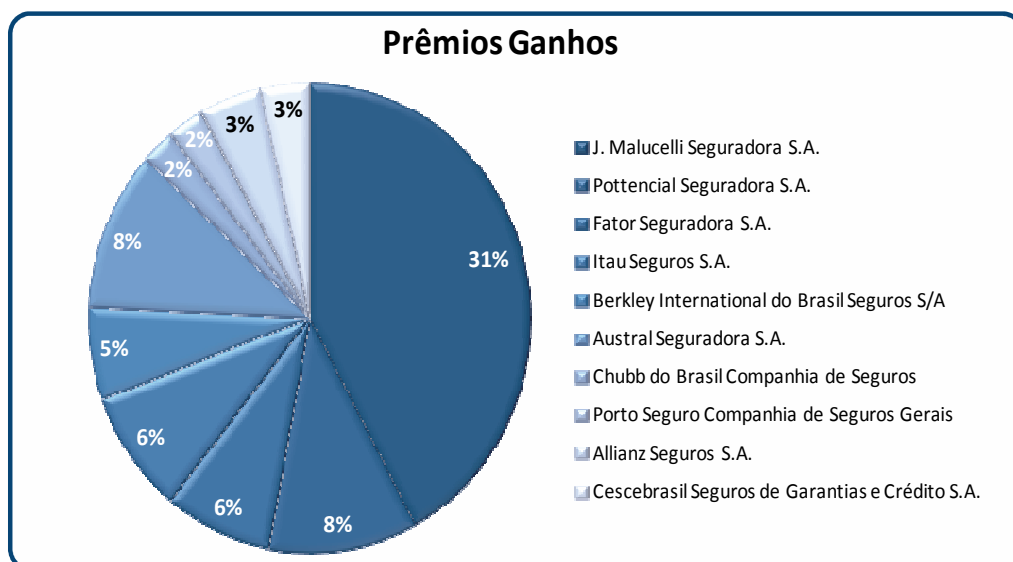




Já o volume total de prêmios retidos em 2013 foi de R\$ 119,6 milhões, um aumento de 5,1% em relação ao ano anterior.

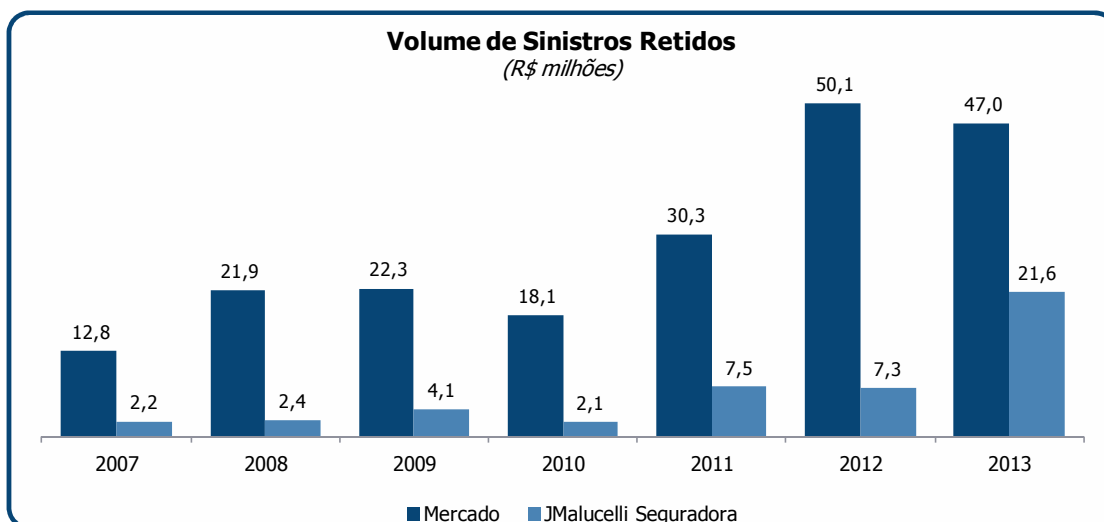
O seguro DPVAT proporcionou um Lucro antes dos impostos para a Seguradora de R\$ 1,8 milhão no acumulado de 2013, um aumento de 17,4% na comparação com o mesmo período de 2012. Assim, mesmo com a alta sinistralidade característica desse produto, por não termos nenhuma despesa com esta estrutura é uma operação rentável para o grupo segurador.

É possível observar no gráfico ao lado que o mercado de seguro garantia ainda é muito fragmentado e a JMalucelli, que foi pioneira nesse segmento, possui liderança consolidada desde 1997, sendo beneficiada por sua capilaridade, histórico de sinistralidade, tamanho de carteira de clientes, automaticidade de resseguro e volume de retenção. No acumulado de janeiro a novembro de 2013, a JMalucelli Seguradora registrou um *market share* por prêmios ganhos de 31%, uma diferença significativa de 23 pontos percentuais em relação ao segundo colocado.

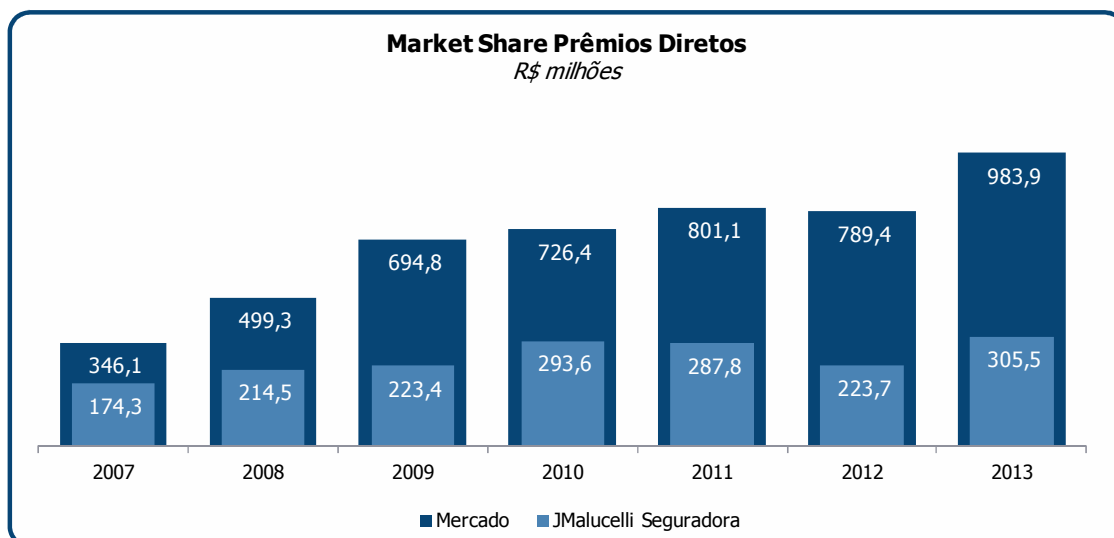


Fonte: SUSEP (Superintendência de Seguros Privados), dados até novembro 2013.

A JMalucelli Seguradora encerrou o acumulado do ano de 2013 com índice combinado para seguro garantia e DPVAT de 73,6%, uma alta de 9,5 p.p. do índice na comparação com o mesmo período de 2012. Já o índice combinado ampliado de 67,2%, 9,8 p.p. acima do registrado no acumulado do ano de 2012. Esse indicador foi impactado pelo aumento de sinistros retidos conforme ilustrado no gráfico abaixo.

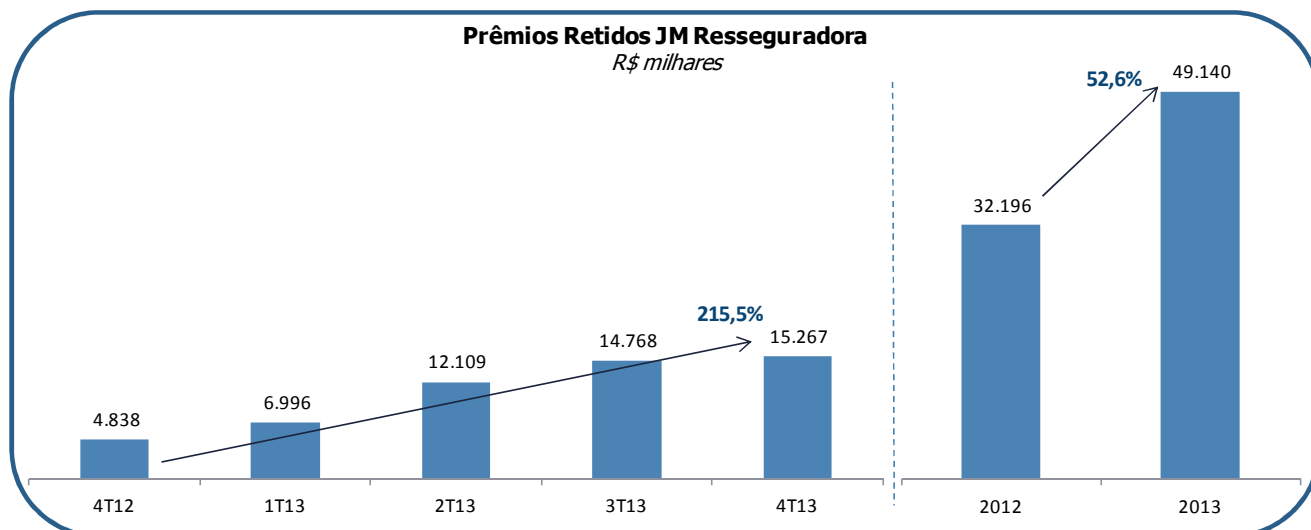


Fonte: SUSEP (Superintendência de Seguros Privados), dados até novembro 2013



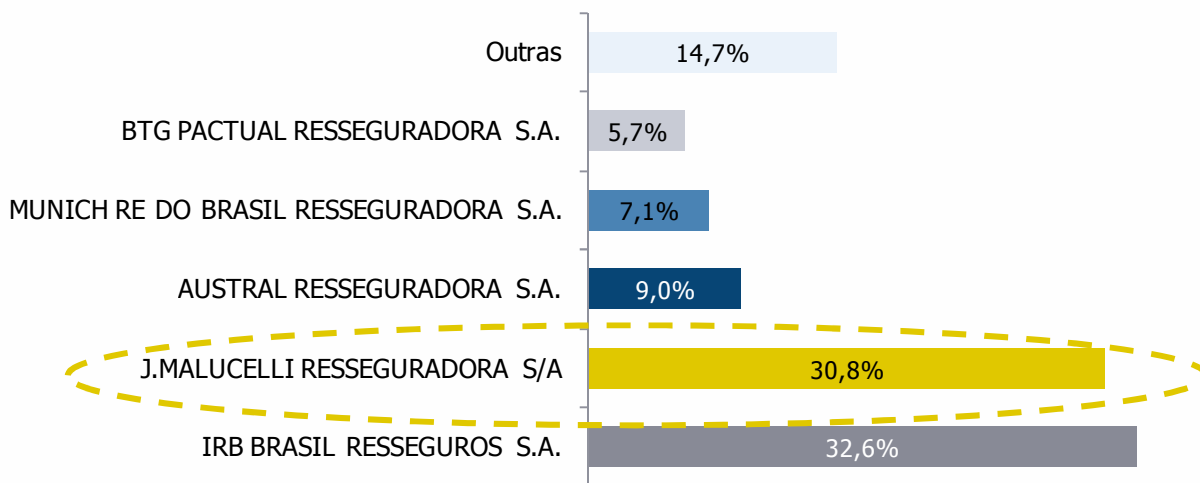
### JM Resseguradora

A JMalucelli Resseguradora tem suas operações baseadas na sinergia com a Seguradora, ou seja, quase a totalidade dos prêmios diretos da Resseguradora são provenientes da JMalucelli Seguradora, e desde seu surgimento teve uma forte expansão das suas operações. A retenção de riscos da JMalucelli Resseguradora combinada com a retenção da JMalucelli Seguradora, proporciona uma rentabilidade maior ao negócio em anos de baixa sinistralidade. O gráfico abaixo ilustra a evolução dos prêmios retidos, no acumulado de 2013 alcançou a marca de R\$ 49,1 milhões, uma expansão de 52,6% em relação ao mesmo período de 2013.



A final de 2013, a JMalucelli Resseguradora apresentou uma participação no mercado total de resseguro local de 30,8%, ficando na segunda posição no mercado de riscos financeiros, que engloba seguro garantia e seguro de crédito. O negócio da JMalucelli RE segue a mesma tendência da JMalucelli Seguradora uma vez que é uma resseguradora quase cativa, ou seja, quase a totalidade dos seus prêmios diretos são cedidos pela própria JMalucelli Seguradora.

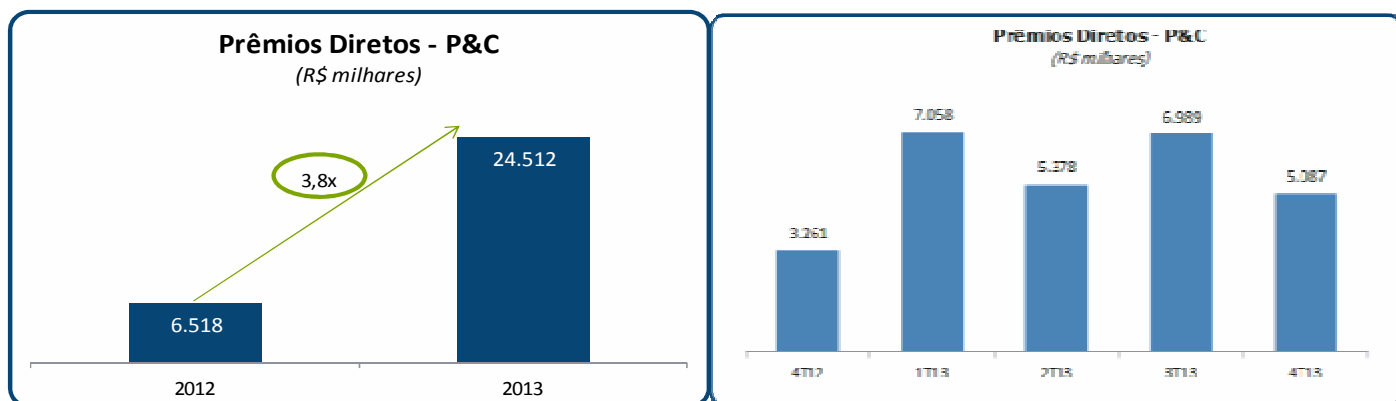
**Market share por prêmios de resseguro - categoria de riscos financeiros**



Fonte: SUSEP (Superintendência de Seguros Privados), dados até novembro 2013.

**JM Seguros**

A JMalucelli Seguros ao longo de 2013 teve seus produtos elaborados visando aproveitar as sinergias com a Seguradora, e com isso obteve forte crescimento nos prêmios diretos, acumulando a marca de R\$ 24,5 milhões no



ano, ou 3,8 vezes mais que o valor de 2012 de R\$ 6,5 milhões. Os produtos ofertados como risco de engenharia, patrimonial e de responsabilidade civil, são produtos com forte relação com o seguro garantia. Atualmente a estrutura comercial está presente em 4 filiais e conta com o suporte da estrutura da Seguradora.

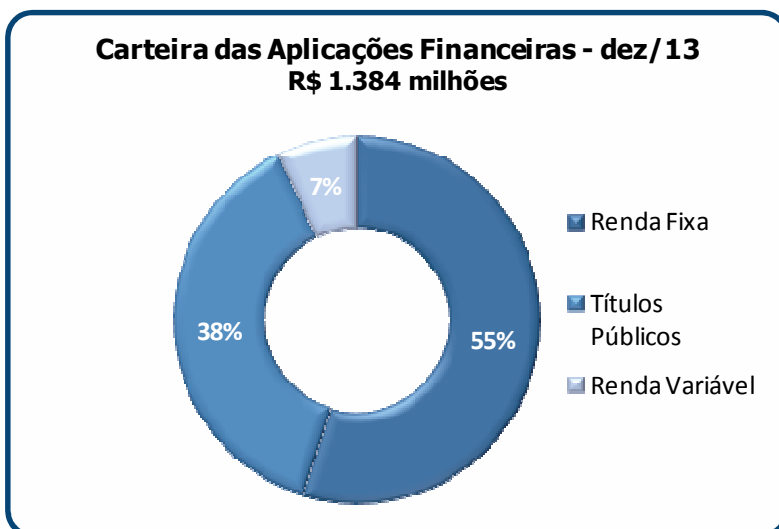
O Patrimônio líquido desta divisão praticamente dobrou de tamanho fechando 2013 com R\$ 196,3 milhões contra R\$ 98,6 milhões ao final de 2012.

### Grupo Segurador

O saldo da Carteira das Aplicações Financeiras dos recursos livres das seguradoras somou R\$ 1.384 milhões ao final de 2013. Dentro desse montante, 55% estavam alocados em renda fixa, 38% em títulos públicos e 7% em renda variável. O fundo FENASEG criado para operações de DPVAT finalizou 2013 com um saldo de R\$ 80,6 milhões. As receitas financeiras provenientes dessa carteira totalizaram R\$ 85,1 milhões no acumulado dos 12 meses de 2013.

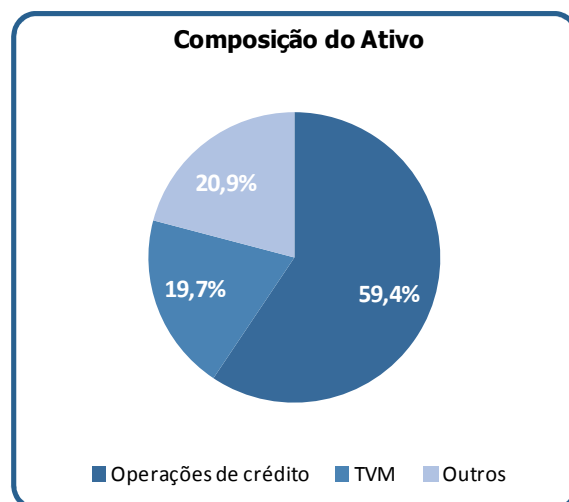
As aplicações financeiras das seguradoras JMalucelli são geridas pela JMalucelli Investimentos, também controlada do Paraná Banco, e possuem uma política de investimentos com intuito de garantir a capacidade da Seguradora e da Resseguradora de atender suas obrigações contratuais.

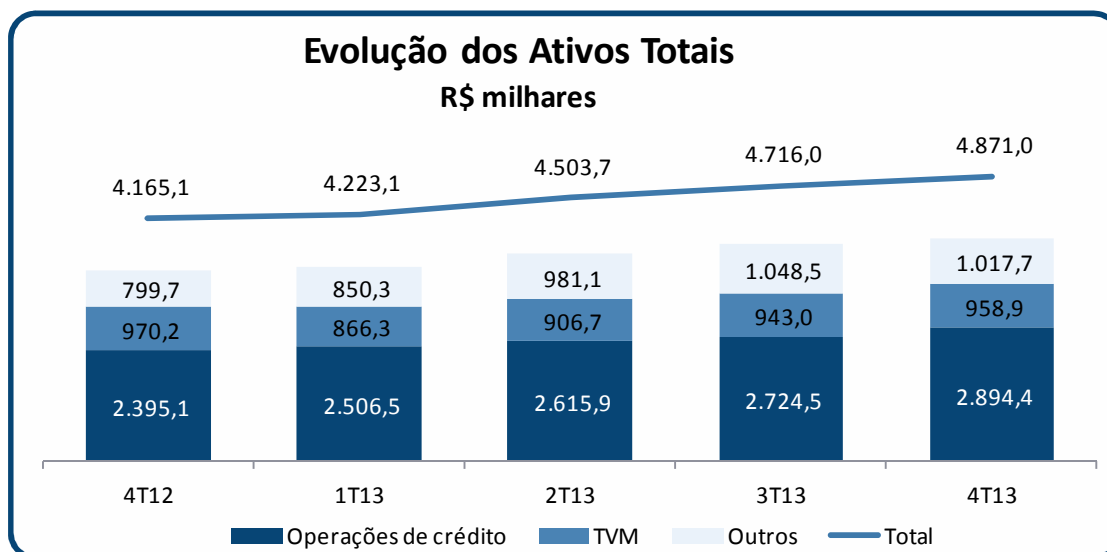
A alocação de recursos visa maximizar retornos de acordo com as diretrizes definidas pela legislação em vigor. A exposição nos ativos mais voláteis representa apenas 7,1% da carteira de aplicações financeiras, privilegiando investimentos em títulos públicos e de renda fixa.



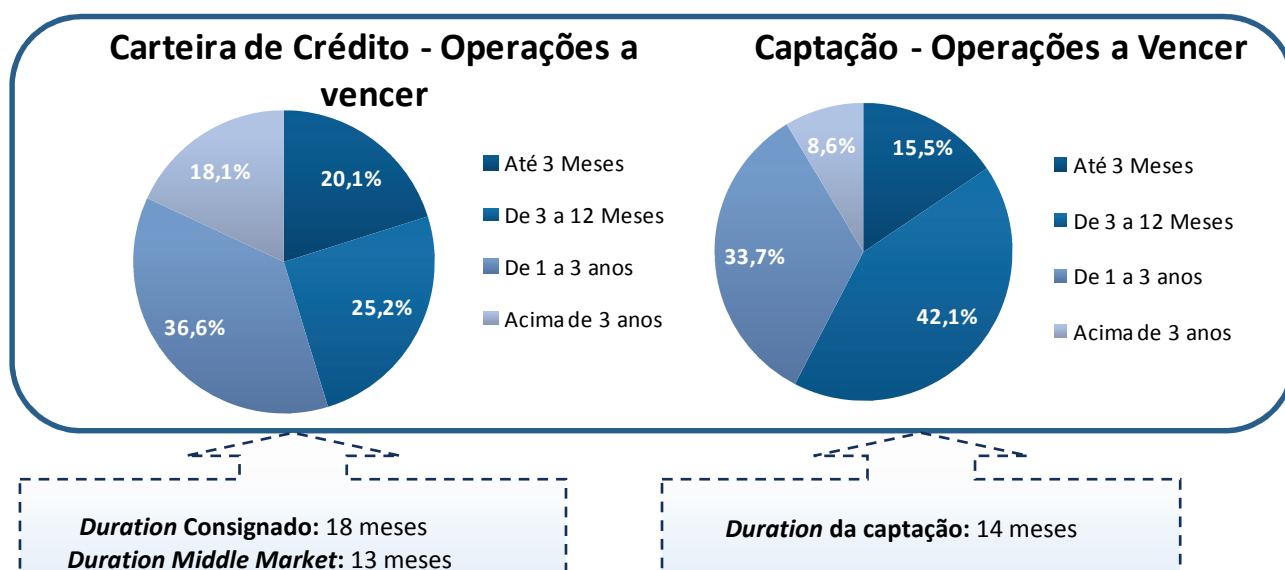
### Gestão de Ativos e Passivos

O Ativo total do Paraná Banco atingiu R\$ 4.871,0 milhões em dezembro de 2013 apresentando uma evolução de 16,9% na comparação com dezembro de 2012, impulsionado pelo aumento de 20,8%, na mesma base de comparação das operações de créditos. Do total dos ativos 59,4% representavam as operações de crédito. As receitas com títulos e valores mobiliários representavam 19,7% dos ativos totais ao final de 2013, e apresentaram uma retração de 1,9% em relação ao montante de dezembro de 2012 devido a marcação a mercado da posição em tesouraria de títulos públicos federal pré-fixado e contabilizados para negociação.



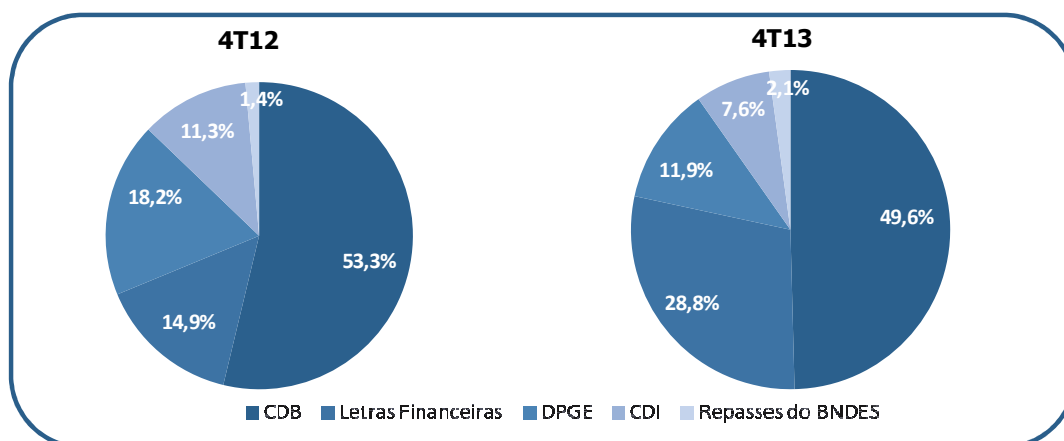


O prazo médio da carteira de captação do Banco foi alongado com a 1ª Emissão Pública de Letras Financeiras. As operações de DPGE que possuem vencimento em 2014, seguirão a mesma política de 2013 e serão liquidadas este ano em seus respectivos vencimentos.



### Funding

A composição *funding* do Paraná Banco após a emissão das Letras financeiras no 4T13 se tornou mais diversificada. Os depósitos a prazo (CDB e CDI) ainda são a principal fonte de captação do banco, respondendo por 57,2% do total, em seguida estão as Letras financeiras, representando 28,8% do total, seguido dos DPGEs com 11,9% e os repasses do BNDES com 2,1%. A diversificação do *funding* estará presente na agenda do Banco em 2014 com a utilização de novos produtos para captação, como por exemplo, a LCI e a LCA.



A captação total somou R\$ 3,0 bilhões ao final de 2013, crescimento de 21% em relação a 2012.

Captação (R\$ milhares)	4T13	3T13	4T13 x 3T13	4T12	4T13 x 4T12
<b>Captação total</b>	<b>3.015.079</b>	<b>2.706.249</b>	<b>11,4%</b>	<b>2.491.036</b>	<b>21,0%</b>
<b>Depósitos totais</b>	<b>2.083.263</b>	<b>2.012.017</b>	<b>3,5%</b>	<b>2.085.291</b>	<b>(0,1%)</b>
Investidores institucionais	1.206.116	1.177.981	2,4%	1.177.165	2,5%
Instituições financeiras	312.619	280.445	11,5%	349.504	(10,6%)
Pessoas jurídicas	220.155	205.167	7,3%	220.492	(0,2%)
Partes relacionadas	227.176	216.358	5,0%	172.963	31,3%
Pessoas físicas	117.197	132.066	(11,3%)	165.166	(29,0%)
<b>Letras Financeiras</b>	<b>867.155</b>	<b>639.057</b>	<b>35,7%</b>	<b>369.980</b>	<b>134,4%</b>
<b>Repasses do BNDES/Finame</b>	<b>64.661</b>	<b>55.175</b>	<b>17,2%</b>	<b>35.766</b>	<b>80,8%</b>

A emissão pública de R\$ 200,1 milhões de Letras financeiras expos o nome do Paraná Banco ao mercado e foi possível observar a aceitação devido a alta demanda, a qual ultrapassou em quase 2 vezes a oferta. Esta emissão de prazo de 2 anos possibilitou o maior alongamento do prazo médio do passivo.

### Liquidez

O Paraná Banco terminou 2013 com sua postura conservadora em relação à liquidez mantendo 25,9% da carteira de captação (sem considerar repasses do BNDES) no caixa do Banco.

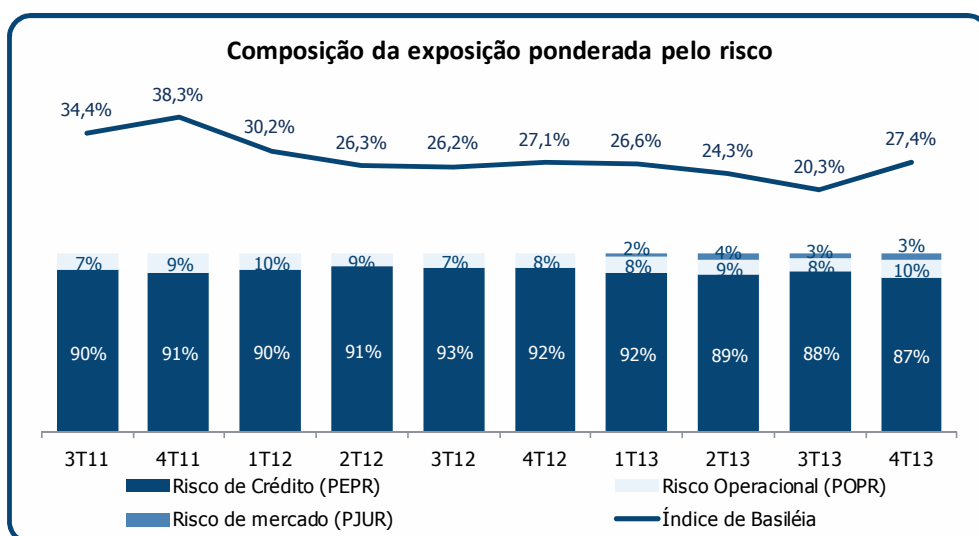
Instrumento (R\$ milhares)	4T13	%	3T13	%	4T13 x 3T13
Operações Compromissadas	551.998	72,1%	413.998	66,3%	33,3%
Títulos Públicos Federais Prefixados	180.722	23,6%	179.608	28,8%	0,6%
Títulos Públicos Federais Pós-fixados	10.476	1,4%	9.850	1,6%	6,4%
Títulos Públicos Federais em Garantia (BM&FBovespa)	855	0,1%	836	0,1%	2,3%
Fundo de Renda Variável	19.750	2,6%	19.725	3,2%	0,1%
Saldo da Reserva	1.564	0,2%	208	0,0%	651,9%
<b>Saldo final</b>	<b>765.365</b>	<b>100%</b>	<b>624.225</b>	<b>100%</b>	<b>22,6%</b>

### Patrimônio Líquido e Alavancagem

O patrimônio líquido de 2013 foi de R\$ 1.279,7 milhões ante R\$ 1.258,9 milhões em setembro. A tabela abaixo demonstra as variáveis que influenciaram as contas do patrimônio líquido no período.

Mutações do Patrimônio (R\$ milhares)	4T13	3T13
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.279.731</b>	<b>1.258.922</b>
Lucro líquido	29.409	31.540
Juros sobre o capital próprio	(22.695)	(10.475)
Dividendos	-	-
Ações em tesouraria	-	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM	(469)	(256)
<b>Saldo final</b>	<b>1.285.976</b>	<b>1.279.731</b>

O índice de adequação de capital, conforme os critérios exigidos pelo BACEN (Basileia III) encerrou dezembro de 2013 em 27,4%, 7,1 p.p. superior ao 3T13 e 0,3 p.p. inferior ao mesmo período do ano passado. O índice Basileia do Paraná Banco está 16,4 p.p. acima limite estabelecido pelo Banco Central, o que evidencia a posição confortável do Banco e sustenta o crescimento de sua carteira.



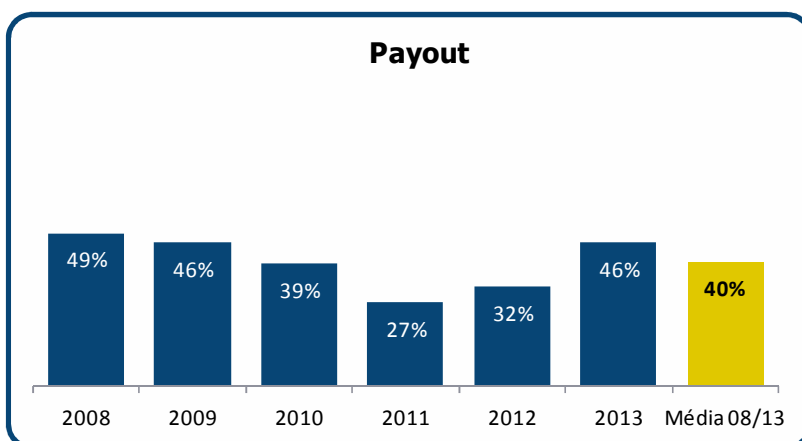
### Governança Corporativa

O Paraná Banco tem suas Ações listadas no Nível 1 de Governança Corporativa BM&FBovespa, além de serem integrantes do Índice de Governança Corporativa (IGC) e do Índice de Ações com *Tag Along* diferenciado (ITAG).

No final de dezembro de 2013 o total de Ações do Paraná Banco em circulação no mercado era de 33.248.804, das quais 11.520.032 Ações ordinárias e 21.728.772 Ações preferenciais, equivalentes a 38% do total de Ações de emissão da Companhia.

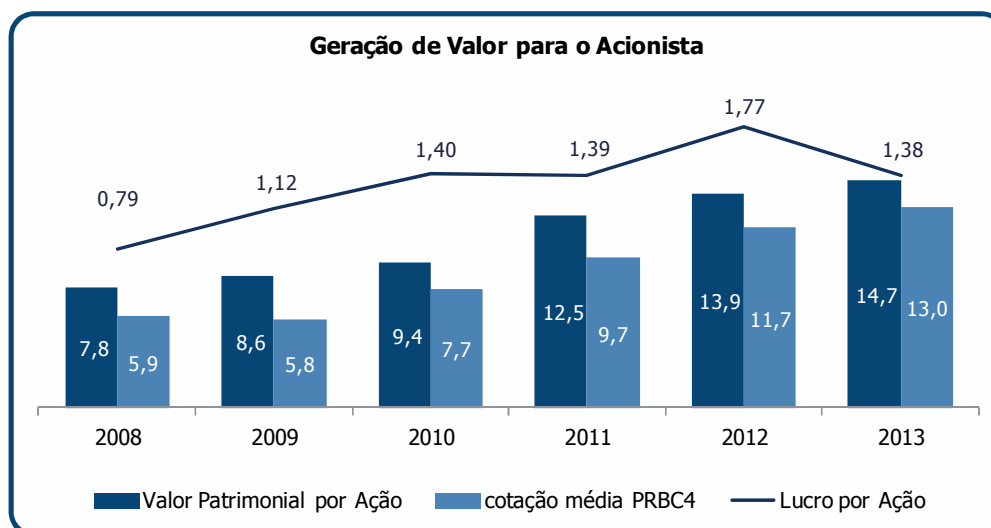
Estrutura Acionária	ON	PN	Total	%
Grupo de controle	41.171.063	7.147.863	48.318.926	55,4%
Conselho de administração	3.293.400	1.532.100	4.825.500	5,5%
Diretoria	740.481	156.221	896.702	1,0%
Tesouraria	-	-	-	0,0%
<i>Free-float</i>	11.520.032	21.728.772	33.248.804	38,1%
<b>Total</b>	<b>56.724.976</b>	<b>30.564.956</b>	<b>87.289.932</b>	<b>100,0%</b>

Em 2013 o montante total distribuído de juros sobre o capital próprio aos acionistas foi de R\$ 61,1 milhões, perfazendo um *payout* médio (proporção dos lucros que são distribuídos na forma de proventos) de 46%. Recentemente, no dia 20 de fevereiro de 2014 o Paraná Banco distribuiu juros sobre o capital próprio aos seus acionistas relativos ao resultado do quarto trimestre de 2013 no valor de R\$ 0,26 por ação, totalizando R\$ 22,7 milhões e refletindo em um *payout* de 77,2%.



Enquanto o índice Ibovespa acumulou perda de 15,6% ao longo de 2013, as Ações preferenciais do Paraná Banco desvalorizaram 11,6%.

Abaixo é possível ver a evolução do valor patrimonial por Ação versus a média da cotação no mercado do período.



**Ratings**

O Paraná Banco e o grupo segurador JMalucelli Participações em Seguros e Resseguros, associado com a seguradora norte-americana Travelers Companies Inc, são classificados por agências de *rating* nacionais e internacionais que analisam a sua estrutura e riscos, conforme quadro abaixo.

		Escala Global		Escala nacional		Perspectiva
		Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	
<b>Paraná Banco</b>	Fitch Ratings			A+(bra)	F1(bra)	Estável
	S&P	BB+	B	brAA		Negativa
	RISKbank			10,61		
<b>JM Seguradora</b>	Fitch Ratings			AA-(bra)		Estável
	S&P			brAA		Estável
<b>JM Resseguradora</b>	Fitch Ratings			AA-(bra)		Estável
	S&P			brAA		Estável

*Ratings atribuídos conforme relatórios publicados pelas agências de rating*

**Anexo I – Demonstração de Resultado Consolidado**

\*Consolidação parcial do mercado de seguros. A partir de junho de 2011 a participação, que era de 100,0%, passou a ser de 56,6% e em dezembro de 2012 passou para 50,5%, sendo essas denominadas controladas em conjunto.

(R\$ milhares)	4T13	3T13	4T12	2013	2012
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>194.112</b>	<b>185.445</b>	<b>174.009</b>	<b>699.367</b>	<b>638.040</b>
Operações de crédito	162.574	150.940	148.678	608.153	538.867
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	31.538	34.505	25.331	91.214	99.173
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(92.152)</b>	<b>(86.561)</b>	<b>(64.596)</b>	<b>(315.324)</b>	<b>(281.520)</b>
Operações de captação de mercado	(73.239)	(64.254)	(52.367)	(232.991)	(226.560)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(107)	(1.282)	4.530	(1.541)	12.622
Provisão para perdas com créditos	(18.806)	(21.025)	(16.759)	(80.792)	(67.582)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>101.960</b>	<b>98.884</b>	<b>109.413</b>	<b>384.043</b>	<b>356.520</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(62.457)</b>	<b>(53.203)</b>	<b>(51.053)</b>	<b>(197.315)</b>	<b>(140.527)</b>
Receitas de prestação de serviços	6.624	3.699	4.184	16.381	16.812
Prêmios do seguro	71.463	57.455	38.776	242.503	184.198
Prêmios de cosseguro e resseguros cedidos	(49.008)	(31.866)	(15.025)	(134.691)	(87.389)
Variação de provisões técnicas de seguros	(4.468)	(1.567)	(1.186)	(6.507)	5.016
Sinistros retidos	(12.276)	(17.845)	(5.959)	(56.093)	(40.308)
Despesas de pessoal	(19.944)	(18.556)	(16.886)	(72.419)	(60.971)
Outras despesas administrativas	(44.023)	(36.009)	(40.639)	(151.096)	(128.993)
Despesas tributárias	(7.637)	(7.189)	(7.915)	(29.018)	(25.621)
Outras receitas operacionais	4.341	5.084	3.764	19.732	21.797
Outras despesas operacionais	(7.530)	(6.409)	(10.167)	(26.107)	(25.068)
<b>Resultado operacional</b>	<b>39.503</b>	<b>45.681</b>	<b>58.360</b>	<b>186.728</b>	<b>215.993</b>
<b>Resultado não-operacional</b>	<b>(9)</b>	<b>9</b>	<b>45.810</b>	<b>(15)</b>	<b>45.725</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participação</b>	<b>39.493</b>	<b>45.690</b>	<b>104.170</b>	<b>186.713</b>	<b>261.718</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(1.818)</b>	<b>(13.487)</b>	<b>(4.552)</b>	<b>(43.077)</b>	<b>(52.581)</b>
Imposto de renda - corrente	(4.112)	(8.927)	(3.556)	(32.884)	(35.626)
Contribuição social - corrente	(2.583)	(5.390)	(1.959)	(19.639)	(21.332)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.877	830	963	9.446	4.377
<b>Participações no lucro</b>	<b>(8.267)</b>	<b>(663)</b>	<b>(7.694)</b>	<b>(11.091)</b>	<b>(12.445)</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>29.409</b>	<b>31.540</b>	<b>91.924</b>	<b>132.545</b>	<b>196.692</b>

**Anexo II – Balanço Patrimonial Consolidado**

(R\$ milhares)	31/12/2013	30/09/2013	31/12/2012
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>	<b>2.622.055</b>	<b>2.611.277</b>	<b>2.429.016</b>
Disponibilidades	5.143	2.392	4.003
Aplicações interfinanceiras de liquidez	583.809	643.986	453.081
Títulos e valores mobiliários	465.707	477.389	668.340
Relações interfinanceiras	261	758	274
Operações de crédito	1.233.242	1.161.714	1.028.337
Operações de crédito	1.307.554	1.234.778	1.093.059
Provisão para perdas com operações de crédito	(74.312)	(73.064)	(64.722)
Outros créditos	119.146	115.326	83.779
Outros valores e bens	214.747	209.712	191.202
<b>Realizável a Longo prazo</b>	<b>2.228.868</b>	<b>2.083.715</b>	<b>1.714.193</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	493.212	465.605	301.904
Operações de crédito	1.575.133	1.478.201	1.294.139
Operações de crédito	1.586.851	1.489.697	1.302.060
Provisão para perdas com operações de crédito	(11.718)	(11.496)	(7.921)
Outros créditos	65.742	50.780	40.336
Outros valores e bens	94.781	89.129	77.814
<b>Permanente</b>	<b>20.095</b>	<b>20.969</b>	<b>21.873</b>
Investimentos	996	987	998
Imobilizado de uso	12.816	12.858	12.463
Intangível	6.283	7.124	8.412
<b>Total</b>	<b>4.871.018</b>	<b>4.715.961</b>	<b>4.165.082</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>	<b>2.214.588</b>	<b>2.022.094</b>	<b>1.661.264</b>
Depósitos	1.365.329	1.297.850	1.268.431
Captações no mercado aberto	20.008	220.000	-
Recursos de aceites e emissão de títulos	347.135	54.179	-
Obrigações por repasses no país	32.602	25.694	10.415
Relações interfinanceiras	1	765	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.380	1.276	-
Outras obrigações	448.133	422.330	382.418
<b>Exigível a Longo prazo</b>	<b>1.370.399</b>	<b>1.414.106</b>	<b>1.287.808</b>
Depósitos	717.521	713.713	816.876
Recursos de aceites e emissão de títulos	520.020	584.878	369.979
Obrigações p/ repasses do país	32.059	29.481	25.351
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Outras obrigações	100.799	86.034	75.602
<b>Resultado exercícios futuros</b>	<b>55</b>	<b>30</b>	<b>53</b>
<b>Participação minoritária em controladas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.285.976</b>	<b>1.279.731</b>	<b>1.215.957</b>
Capital social	763.867	763.867	763.867
Reserva de capital	265	265	265
Reserva de lucros	523.224	495.445	451.781
Ajuste ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários	(1.380)	(911)	44
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	21.065	-
Ações em tesouraria	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.871.018</b>	<b>4.715.961</b>	<b>4.165.082</b>

**Anexo III – Demonstração de Resultado Segmentado 4T13**

	<b>Financeiro</b>	<b>Seguros</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>178.888</b>	<b>15.224</b>	<b>194.112</b>
Operações de crédito	162.574	-	162.574
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	16.314	15.224	31.538
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(92.152)</b>	<b>-</b>	<b>(92.152)</b>
Operações de captação no mercado	(73.239)	-	(73.239)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(107)	-	(107)
Provisão para perdas com créditos	(18.806)	-	(18.806)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>86.736</b>	<b>15.224</b>	<b>101.960</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(59.000)</b>	<b>(3.457)</b>	<b>(62.457)</b>
Receitas de prestação de serviços	6.624	-	6.624
Prêmios de seguros	-	31.480	31.480
Prêmios de cosseguros e resseguros cedidos	-	(9.025)	(9.025)
Variação de provisões técnicas de seguros	-	(4.468)	(4.468)
Sinistros retidos	-	(12.276)	(12.276)
Despesa de pessoal	(14.439)	(5.505)	(19.944)
Outras despesas administrativas	(41.282)	(2.741)	(44.023)
Despesas tributárias	(6.653)	(983)	(7.636)
Resultado de participação em controladas	-	-	-
Outras receitas operacionais	3.074	1.267	4.341
Outras despesas operacionais	(6.324)	(1.206)	(7.530)
<b>Resultado operacional</b>	<b>27.736</b>	<b>11.767</b>	<b>39.503</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>(6)</b>	<b>(3)</b>	<b>(9)</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>27.730</b>	<b>11.764</b>	<b>39.494</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>2.023</b>	<b>(3.841)</b>	<b>(1.818)</b>
Imposto de renda - corrente	(1.848)	(2.760)	(4.608)
Contribuição social - corrente	(1.310)	(1.769)	(3.079)
Imposto de renda e contribuições sociais diferidos	5.181	688	5.869
<b>Participações no lucro</b>	<b>(8.163)</b>	<b>(104)</b>	<b>(8.267)</b>
<b>Lucro líquido</b>	<b>21.590</b>	<b>7.819</b>	<b>29.409</b>

**Anexo IV – Balanço Patrimonial Segmentado 31/12/2013**

(R\$ milhares)	Financeiro	Seguros	Consolidado
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>	<b>1.930.651</b>	<b>691.404</b>	<b>2.622.055</b>
Disponibilidades	1.603	3.540	5.143
Aplicações interfinanceiras de liquidez	583.809	-	583.809
Títulos e valores mobiliários	38.261	427.446	465.707
Relações interfinanceiras	261	-	261
Operações de crédito	1.233.242	-	1.233.242
Operações de crédito - setor privado	1.307.554	-	1.307.554
Provisão para perdas com operações de crédito	(74.312)	-	(74.312)
Outros créditos	28.233	90.913	119.146
Outros valores e bens	45.242	169.505	214.747
<b>Realizável a Longo prazo</b>	<b>1.847.180</b>	<b>381.688</b>	<b>2.228.868</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	180.758	312.454	493.212
Operações de crédito	1.575.133	-	1.575.133
Operações de crédito - setor privado	1.586.851	-	1.586.851
Provisão para perdas com operações de crédito	(11.718)	-	(11.718)
Outros créditos	36.376	29.366	65.742
Outros valores e bens	54.913	39.868	94.781
<b>Permanente</b>	<b>12.211</b>	<b>7.884</b>	<b>20.095</b>
Investimentos	178	818	996
Imobilizado de uso	6.849	5.967	12.816
Intangível	5.184	1.099	6.283
<b>Total</b>	<b>3.790.042</b>	<b>1.080.976</b>	<b>4.871.018</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>	<b>1.827.745</b>	<b>386.843</b>	<b>2.214.588</b>
Depósitos	1.365.329	-	1.365.329
Captações no mercado aberto	20.008	-	20.008
Recursos de aceites e emissão de títulos	347.135	-	347.135
Obrigações por Repasse do País	32.602	-	32.602
Relações interfinanceiras	1	-	1
Instrumentos financeiros derivativos	1.380	-	1.380
Outras obrigações	61.290	386.843	448.133
<b>Exigível a Longo prazo</b>	<b>1.279.078</b>	<b>91.321</b>	<b>1.370.399</b>
Depósitos	717.521	-	717.521
Recursos de aceites e emissão de títulos	520.020	-	520.020
Obrigações por Repasse do País	32.059	-	32.059
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Outras obrigações	9.478	91.321	100.799
<b>Resultado exercícios futuros</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>55</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>683.164</b>	<b>602.812</b>	<b>1.285.976</b>
<b>Total</b>	<b>3.790.042</b>	<b>1.080.976</b>	<b>4.871.018</b>