

ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Metodologia de Avaliação de Fornecedores por Grau de Risco

Data de aprovação:06/03/2026

ÍNDICE

1. Introdução.....	2
2. Metodologia de Avaliação de Fornecedores	2
3. Supervisão	7

1. Introdução

A presente metodologia tem o propósito de atender o disposto no novo Código de Administração de Recursos de Terceiros (“Código”) elaborado pela ANBIMA, que entrou em vigor em 31/03/2025.

A Gestora, tomando por base o artigo “Análise de Risco e Classificação de Fornecedores em uma Cadeia de Suprimentos”¹, adaptou a metodologia proposta pelos autores para a sua atividade principal e passará a adotá-la.

A metodologia de avaliação de grau de Risco dos fornecedores será aplicada pela área de Gestão de Riscos e *Compliance* da Gestora.

2. Metodologia de Avaliação de Fornecedores

A metodologia de avaliação de grau de Risco dos fornecedores considera 3 (três) Construtos distintos: Complexidade, Impacto e Dependência.

Para cada Construto foi selecionado um conjunto definido de Indicadores, conforme a tabela abaixo, sendo que cada um foi relacionado com um determinado aspecto relevante inerente ao fornecedor e ao produto/serviço.

Construtos	Indicadores
Complexidade	Diferenciação do produto/serviço frente aos concorrentes
	Facilidade de substituição do produto/serviço
	Facilidade de integração do produto/serviço
	Tempo de substituição do produto/serviço

¹ Artigo de autoria de Miguel Afonso Sellitto, Bruna Omizzolo Lazzarotto, Alessander Longhi, Miriam Borchardt e Giancarlo Medeiros Pereira, publicado no periódico ENGEVISTA, V. 15, n. 2. P. 202-2013, agosto de 2013.

	Tempo de aprendizagem para uso do produto/serviço
	Diferenciação do fornecedor frente aos concorrentes
Impacto	Acesso à Informações Sigilosas Acesso ao local da sede da Gestora Necessidade de contingência Adoção de contingência Nível de impacto de falhas e atrasos Nível de impacto decorrente da descontinuidade do fornecedor Nível de impacto decorrente da descontinuidade do produto/serviço
Dependência	Dificuldade para mudar de fornecedor Disponibilidade de outro fornecedor Disponibilidade de produtos/serviços equivalentes Grau de customização do produto/serviço Importância do produto/serviço para a atividade principal

Durante o processo de avaliação, para cada Indicador será atribuída uma das notas abaixo, conforme a situação.

Nota	Definição
0 (zero)	Nenhuma (ou pouca) dificuldade, ou alta facilidade Nenhuma (ou pouca) diferenciação Nenhum (ou pouco) impacto

	Nenhuma (ou pouca) importância Pouco tempo (ou tempo inexpressivo) Nenhuma (ou pouca) customização Nenhum (ou pouco) acesso Existência de contingência em funcionamento ou contingência desnecessária Elevada disponibilidade
5 (cinco)	Alguma (ou média) dificuldade, ou média facilidade Alguma (ou média) diferenciação Alguma (ou médio) impacto Alguma (ou média) importância Algum tempo (ou tempo médio) Alguma (ou média) customização Algum (ou médio) acesso, ou acesso supervisionado Existência de contingência parcialmente em funcionamento Alguma (ou média) disponibilidade
10 (dez)	Alta (ou muita) dificuldade ou baixa facilidade Alta (ou muita) diferenciação Alto (ou muito) impacto Alta (ou muita) importância Muito tempo (ou tempo expressivo) Alta (ou muita) customização Muito acesso ou acesso frequente ou não supervisionado

	Inexistência de contingência em funcionamento
	Baixa (ou pouca) disponibilidade

Para cada Construto foi atribuído uma nota máxima de 10 (dez), e a cada Indicador foi atribuído um peso específico, conforme abaixo.

Complexidade (Nota Máxima = 10,00)	Peso
Diferenciação do produto/serviço frente aos concorrentes	15.00%
Facilidade de substituição do produto/serviço	25.00%
Facilidade de integração do produto/serviço	25.00%
Tempo de substituição do produto/serviço	10.00%
Tempo de aprendizagem para uso do produto/serviço	15.00%
Diferenciação do fornecedor frente aos concorrentes	10.00%

Impacto (Nota Máxima = 10,00)	Peso
Acesso à Informações Sigilosas	15.00%
Acesso ao local da sede da Gestora	12.50%
Necessidade de contingência	10.00%
Adoção de contingência	15.00%
Nível de impacto de falhas e atrasos	12.50%
Nível de impacto decorrente da descontinuidade do fornecedor	20.00%
Nível de impacto decorrente da descontinuidade do produto/serviço	15.00%

Dependência (Nota Máxima = 10,00)	Peso
Dificuldade para mudar de fornecedor	20%
Disponibilidade de outro fornecedor	15%
Disponibilidade de produtos/serviços equivalentes	25%
Grau de customização do produto/serviço	15%
Importância do produto/serviço para a atividade principal	25%

A nota final será definida pela multiplicação da nota obtida para cada Construto individualmente com o peso específico do Indicador, conforme abaixo.

	Peso
Complexidade	25%
Impacto	35%
Dependência	40%

Em seguida, de acordo com o seu valor, é obtida a criticidade.

	Limite Superior
Baixo	6.00
Alto	10.00

Partindo da criticidade, é necessário realizar a classificação estratégica do fornecedor para a Gestora, considerando o binômio da relação Criticidade x Saúde financeira, conforme a matriz a seguir.

Criticidade x Saúde Financeira

Classificação	Criticidade	Saúde Financeira	Análise	Características
Crítico	Alto	Alta	Situação Equilibrada	Poucos concorrentes, pequenos volumes, prazos longos e incertos
Seguro	Baixo	Alta	Situação Segura	Pequenos volumes, opções imediatas e de mercado, boa gestão
Risco	Alto	Baixa	Situação de Risco	Poucos concorrentes, pequenos volumes, baixa rentabilidade, problemas de gestão
Problemático	Baixo	Baixa	Situação Potencialmente Perigosa	Pequenos volumes, opções imediatas e de mercado, má gestão

De modo a avaliar a saúde financeira dos fornecedores, será considerada como indicativo de “Baixa” saúde financeira, as notas iguais ou inferiores a BB+, de acordo com os critérios da S&P, ou a sua nota equivalente em outras empresas avaliadoras. As notas superiores a BB+, ou suas equivalentes, serão consideradas como indicadores de “Alta” saúde financeira. Quando o fornecedor não possuir avaliação de risco de crédito, a Área de Gestão de Riscos e de *Compliance* solicitará informações com o propósito de determinar a sua saúde financeira. Na falta ou ausência de informações, a saúde financeira do fornecedor será obrigatoriamente considerada como sendo “Baixa”.

Tendo por base as situações identificadas na matriz, a Gestora entende que devem ser tratados de maneira diferenciada os fornecedores de acordo com seus níveis de risco, conforme enquadramento:

Criticidade	Saúde Financeira	Grau de risco	Classificação
Baixa	Alta	Baixo	Seguro
Alta	Alta	Médio	Situação Equilibrada
Baixa	Baixa	Médio	Situação potencialmente perigosa
Alta	Baixa	Alta	Situação de Risco

3. Supervisão

Os terceiros serão supervisionados de acordo com a classificação por grau de Risco obtida, na seguinte frequência:

Classificação de Risco	Frequência
Baixo	1 (uma) vez a cada 36 (trinta e seis) meses
Médio	1 (uma) vez a cada 24 (vinte e quatro) meses
Alto	1 (uma vez) a cada 12 (doze) meses

Eventuais alterações que a Gestora, a seu critério exclusivo, considere materialmente relevantes em situações relacionadas com o Terceiro e que tenham o potencial de prejudicar a prestação dos serviços originalmente contratados serão avaliadas pela Gestora tão logo passem a ser de seu conhecimento. A Gestora deverá considerar as suas relevâncias e significâncias e determinar as ações que julgar apropriadas, levando em consideração o impacto negativo de eventual prejuízo no serviço contratado na sua atividade principal.

A Gestora, considerando as ocorrências verificadas durante o período estabelecido na tabela acima, ao seu término, avaliará a necessidade de OU dar início a novo processo de avaliação de risco OU manter a classificação de risco anterior. Independentemente da escolha da Gestora, esta poderá solicitar informações e comprovações adicionais ao fornecedor, inclusive, por meio de questionário especificamente preparado para este propósito.