



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



1

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA

JULHO E AGOSTO DO ANO DE 2019

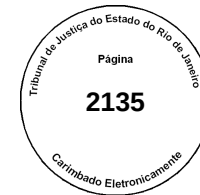
PROCESSO Nº: 0000717-45.2019.8.19.0065

TJRJ VAS 1VARA 201909630346 25/11/19 13:52:27136520 PROGER-VIRTUAL



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



2

ÍNDICE

1.	SÍNTESE.....	4
2.	ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	4
2.1.	DO ATIVO.....	4/6
2.2.	DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	6/8
2.3.	DA ANÁLISE DE LIQUIDEZ FINANCEIRA.....	8/9
2.4.	ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO.....	10/11
3.	DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO.....	12/14
4.	DA ANÁLISE DO FATURAMENTO.....	14/15
5.	DA ANÁLISE DA FOLHA DE PAGAMENTO.....	16
6.	DA ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA.....	17/26
7.	CONCLUSÃO.....	27/28



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



3

- 8. ANEXOS
- 8.1. DOCUMENTOS JULHO/2019
- 8.2. DOCUMENTOS AGOSTO/2019
- 8.3. FATURAMENTO JULHO/2019
- 8.4. FATURAMENTO AGOSTO/2019



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



4

1. SÍNTESE

Inicialmente, este Administrador Judicial informa que este relatório de atividades compreende os meses de julho e agosto do ano de 2019.

2. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

2.1. DO ATIVO

Durante os meses de junho a julho do ano de 2019, verifica-se que as contas de caixa, aplicações de liquidez imediata e numerários em trânsito, todas pertencentes ao ativo circulante, aumentaram respectivamente seus saldos em 48.279,59%, 207,43% e 160,26%. Contudo, as contas de bancos c/ movimento, estoques e impostos a recuperar, também lançadas no ativo circulante, reduziram em -38,23%, -20,81% e -14,63%.

Já nos meses de julho a agosto do ano de 2019, a conta de disponibilidades (caixa, bancos e etc), reduziu em -15,49%, entretanto, a conta de impostos a recuperar aumentou em 177,45% e o imobilizado (ativo não circulante), aumentou em 47,33%, ocasionando o aumento do ativo não circulante em 46,77%, assim como aumento no ativo total de 14,35%.

Diante deste cenário, segue abaixo a planilha do ativo:



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



5

ATIVO							
BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	mai/19	%	jun/19	%	jul/19	%	ago/19
ATIVO	69.892.654,66	16,76%	81.605.346,70	-4,33%	78.075.292,09	14,35%	89.280.263,95
CIRCULANTE	51.721.021,72	22,77%	63.496.032,89	-5,48%	60.019.262,97	4,60%	62.778.764,70
DISPONIBILIDADES	3.796.248,23	-10,67%	3.391.038,06	19,74%	4.060.392,60	-15,49%	3.431.544,12
CAIXA	730,08	9,85%	802,00	48279,59%	388.004,33	-99,88%	468,61
BANCOS CONTA MOVIMENTO	137.562,88	408,05%	698.892,67	-38,23%	431.679,57	10,39%	476.538,33
APLICACOES LIQUIDEZ IMEDIATA	240.540,47	-0,08%	240.354,22	207,43%	738.911,19	-50,89%	362.913,16
NUMERARIOS EM TRANSITO	1.276.225,77	-75,73%	309.800,14	160,26%	806.294,54	-82,51%	141.000,00
ESTOQUES	2.141.189,03	0,00%	2.141.189,03	-20,81%	1.695.502,97	44,54%	2.450.624,02
MATERIA PRIMA MATRIZ	962.438,19	0,00%	962.438,19	-29,13%	682.037,67	83,98%	1.254.831,34
PRODUTOS EM ELABORACAO MATRIZ	486.797,15	0,00%	486.797,15	-16,89%	404.563,76	20,82%	488.809,08
PRODUTOS ACABADOS MATRIZ	691.953,69	0,00%	691.953,69	-12,00%	608.901,54	16,11%	706.983,60
REALIZAVEL ATE O EXERCICIO SEGUINTE	47.924.773,49	25,42%	60.104.994,83	-6,90%	55.958.870,37	6,06%	59.347.220,58
CLIENTES	47.526.353,48	25,91%	59.842.524,78	-6,86%	55.734.347,47	5,37%	58.729.614,61
ADIANTEMENTOS	0,00		0,00		0,00		0,00
VALORES A COMPENSAR	0,00		0,00		0,00		0,00
IMPOSTOS A RECUPERAR	395.408,59	-34,38%	259.458,63	-14,63%	221.511,48	177,45%	614.594,55
OUTROS CIRCULANTES	3.011,42		3.011,42		3.011,42		3.011,42
NAO CIRCULANTE	18.171.632,94	-0,34%	18.109.313,81	-0,29%	18.056.029,12	46,77%	26.501.499,25
IMOBILIZADO	17.957.690,77	-0,35%	17.895.371,64	-0,30%	17.842.086,95	47,33%	26.287.557,08
IMOBILIZADO PROPRIO	21.993.719,21	0,05%	22.005.343,98	0,10%	22.026.326,95	0,03%	22.032.998,08
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS PROPRIOS	8.300.913,23	0,00%	8.300.913,23	0,00%	8.300.913,23	0,02%	8.302.337,43
MOVEIS E UTENSILIOS	358.283,85	0,00%	358.283,85	0,00%	358.283,85	0,00%	358.283,85
IMOVEIS	12.095.000,00	0,00%	12.095.000,00	0,00%	12.095.000,00	0,00%	12.095.000,00
TERRENOS	210.000,00	0,00%	210.000,00	0,00%	210.000,00	0,00%	210.000,00



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



6

CONSTRUCAO EM ANDAMENTO	732.257,06	1,59%	743.881,83	2,82%	764.864,80	0,69%	770.111,73
INSTALACOES	297.265,07	0,00%	297.265,07	0,00%	297.265,07	0,00%	297.265,07
(-) DEPRECIACAO ACUMULADA IMOB. PROPRIO	4.036.028,44	1,83%	4.109.972,34	1,81%	4.184.240,00	1,68%	4.254.559,00
DEPRECIACAO ACUM. VEICULOS PROPRIOS	1.817,22	0,00%	1.817,22	0,00%	1.817,22	0,00%	1.817,22
DEPRECIACAO ACUM. MAQ. EQUIP. PROPRIOS	3.576.860,07	1,94%	3.646.312,48	-201,91%	3.716.088,65	1,87%	3.785.564,80
DEPRECIACAO ACUM. MOVEIS E UTENSILIOS	122.349,50	1,75%	124.485,20	-201,72%	126.620,90	1,68%	128.742,06
DEPRECIACAO ACUM. IMOVEIS	181.970,00	0,00%	181.970,00	0,00%	181.970,00	-200,00%	181.970,00
DEPRECIACAO ACUM. INSTALACOES	153.031,65	1,54%	155.387,44	-201,34%	157.473,23	1,67%	160.099,02
BENS INTANGIVEIS	213.942,17	0,00%	213.942,17	0,00%	213.942,17	0,00%	213.942,17
INTANGIVEL	213.942,17	0,00%	213.942,17	0,00%	213.942,17	0,00%	213.942,17
SOFTWARE	208.442,17	0,00%	208.442,17	0,00%	208.442,17	0,00%	208.442,17
MARCAS E PATENTES	5.500,00	0,00%	5.500,00	0,00%	5.500,00	0,00%	5.500,00

2.2. DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Nos meses de junho a julho do ano de 2019, a conta de salários a pagar reduziu em -11,16% e a conta de outras contas a pagar aumentou em 55,57%.

Já nos meses de julho a agosto do ano de 2019, as outras contas a pagar (passivo circulante), reduziu o seu encargo em -46,10%, entretanto, a conta de salários a pagar aumentou em 95,37%.

Pelo exposto, segue abaixo a planilha do passivo:



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



7

PASSIVO							
BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	mai/19	%	jun/19	%	jul/19	%	ago/19
PASSIVO	78.673.940,85	15,45%	90.829.022,75	-2,33%	88.715.578,40	6,75%	94.701.102,96
CIRCULANTE	63.035.439,75	19,28%	75.190.521,65	-2,81%	73.077.077,30	7,05%	78.225.447,28
OBRIGACOES A CURTO PRAZO	63.035.439,75	19,28%	75.190.521,65	-2,81%	73.077.077,30	7,05%	78.225.447,28
FORNECEDORES	30.121.001,19	21,72%	36.663.104,25	-6,62%	34.237.599,14	3,57%	35.460.056,49
SALARIOS E RENDIMENTOS A PAGAR	119.053,04	80,34%	214.698,85	-	190.743,76	95,37%	372.650,21
OBRIGACOES SOCIAIS	5.232.395,26	2,41%	5.358.350,78	0,83%	5.402.737,03	0,96%	5.454.471,12
OBRIGACOES FISCAIS	10.715.812,88	6,13%	11.372.175,73	1,90%	11.588.505,40	2,88%	11.922.535,85
IMPOSTOS RETIDOS A RECOLHER	206.659,89	3,82%	214.560,75	5,83%	227.068,73	8,83%	247.118,49
OUTRAS CONTAS A PAGAR	2.219,49	0,76%	2.236,33	55,57%	3.479,05	-46,10%	1.875,08
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	16.638.298,00	28,41%	21.365.394,96	0,29%	21.426.944,19	15,59%	24.766.740,04
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	828.594,98	41,87%	1.175.551,77	14,96%	1.351.458,14	2,81%	1.389.428,31
FOMENTO	4.550.529,92	-	2.238.207,09	85,74%	4.157.265,66	6,70%	4.435.871,47
DUPLICATAS DESCONTADAS	11.259.173,10	59,44%	17.951.636,10	-	15.918.220,39	18,99%	18.941.440,26
NAO CIRCULANTE	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00
OBRIGACOES A LONGO PRAZO	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00	0,00%	15.081.787,00
EMPRESTIMOS A PAGAR	14.069.523,00	0,00%	14.069.523,00	0,00%	14.069.523,00	0,00%	14.069.523,00
FINANCIAMENTOS A PAGAR	1.012.264,00	0,00%	1.012.264,00	0,00%	1.012.264,00	0,00%	1.012.264,00
PATRIMONIO LIQUIDO	556.714,10	0,00%	556.714,10	0,00%	556.714,10	150,37%	1.393.868,68
CAPITAL	556.714,10	0,00%	556.714,10	0,00%	556.714,10	150,37%	1.393.868,68
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	0,00%	1.000.000,00	0,00%	1.000.000,00	0,00%	1.000.000,00
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	0,00%	1.000.000,00	0,00%	1.000.000,00	0,00%	1.000.000,00
RESULTADO ACUMULADO	443.285,90	0,00%	443.285,90	0,00%	443.285,90	-11,15%	393.868,68



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

(-) PREJUIZOS ACUMULADOS	443.285,90	0,00%	443.285,90	0,00%	443.285,90	-11,15%	393.868,68
--------------------------	------------	-------	------------	-------	------------	---------	------------

2.3. DA ANÁLISE DE LIQUIDEZ FINANCEIRA

Sabe-se que os índices de liquidez são medidas de avaliação da capacidade financeira da sociedade empresária em satisfazer os compromissos para com terceiros. Evidenciam quanto a sociedade dispõe de bens e direitos, realizáveis em determinado período, em relação às obrigações exigíveis, no mesmo período. Existem vários índices de liquidez, cada um fornece as informações diferentes sobre a situação financeira da sociedade empresária. Neste relatório vamos nos ater ao índice mais conhecido, que é do de liquidez corrente.

Este índice indica quanto a empresa poderá dispor em recursos de curto prazo (disponibilidades, clientes, estoques e etc.), para pagar suas dívidas circulantes (fornecedores, empréstimos e financiamentos de curto prazo, contas a pagar e etc.).

É importante esclarecer, que a análise de liquidez financeira de uma sociedade empresária em Recuperação Judicial, é diferente de uma sociedade que tenha suas finanças normalizadas. Portanto, a liquidez objeto de medição, tem o escopo de avaliar gradativamente a evolução do índice em questão.

Considerando o Ativo Circulante e o Passivo Circulante, é deste forma que é calculado o índice de liquidez corrente, representado pela quantidade de recursos imediatos para o pagamento das despesas com exigibilidade de curto prazo.

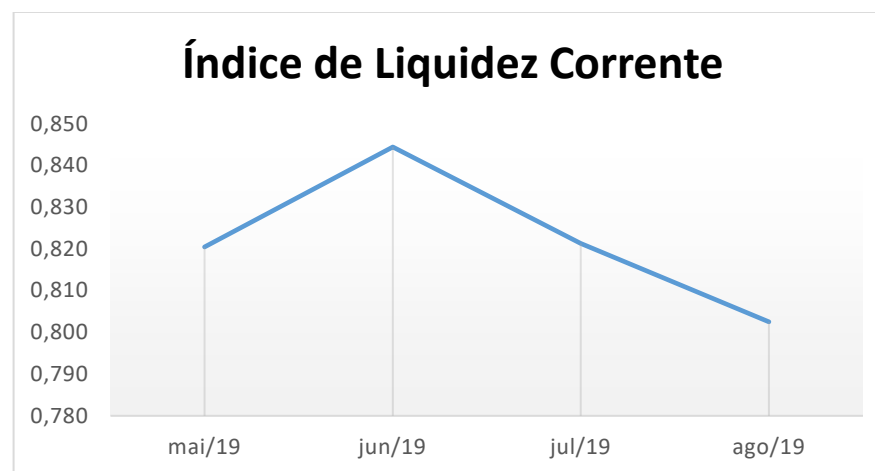


Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

Desta forma, apresentamos de forma resumida, a planilha do ativo e passivo circulantes, a planilha dos valores que compõe o referido índice, levando sempre em consideração os meses de maio a agosto do ano de 2019, além de um gráfico que demonstra a evolução da liquidez corrente da sociedade empresária em Recuperação Judicial, de acordo com o que segue abaixo:

LIQUIDEZ CORRENTE				
BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
ATIVO CIRCULANTE	51.721.021,72	63.496.032,89	60.019.262,97	62.778.764,70
PASSIVO CIRCULANTE	63.035.439,75	75.190.521,65	73.075.077,30	78.225.447,28
Índice de Liquidez Corrente	0,821	0,844	0,821	0,803





2.4. ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento avaliam a “segurança” que a empresa oferece aos capitais de terceiros e revelam sua política de obtenção de recursos e de alocação dos mesmos nos diversos itens do ativo.

O ativo de uma empresa é financiado pelos capitais próprios (PL) e por capitais de terceiros (Passivo). Quanto maior for a participação de capitais de terceiros nos negócios de uma empresa, maior será o risco a que os terceiros estão expostos.

Fazendo uma interpretação básica e simplória, quando maior o índice, pior.

Todavia, deve-se considerar que determinadas empresas convivem muito bem com endividamento relativamente elevado, principalmente quando o mesmo tiver um perfil de longo prazo, ou quando o Passivo de Curto Prazo não for oneroso, fruto de uma adequada administração de prazos de fornecedores (Origens de Capital de Giro).

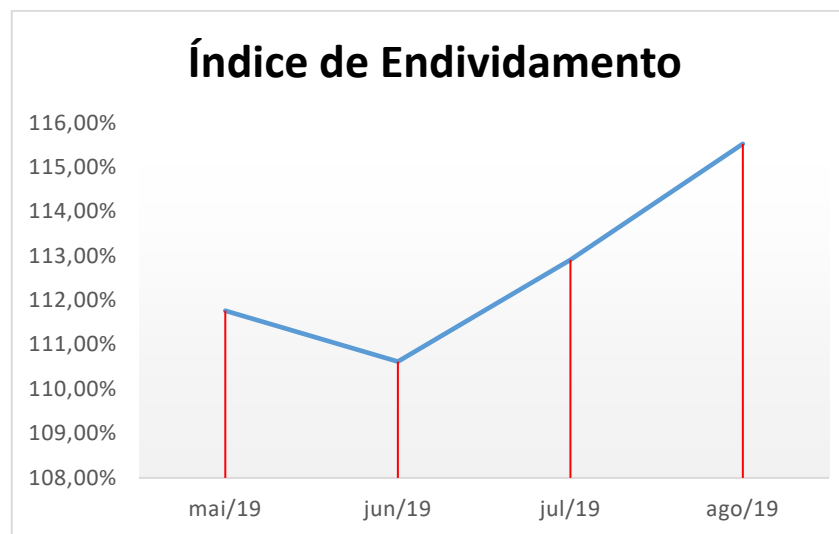
Vale ressaltar, que num ambiente de crise financeira, capitulada pela presente Recuperação Judicial, é evidente que a Recuperanda não irá, neste momento, atingir índices baixos de endividamento.

Por conta disto, o objetivo desta análise é também apresentar a evolução gradativa do índice de endividamento geral, utilizando como parâmetro o total do passivo versos o patrimônio líquido.



Diante deste cenário, passamos a apresentar a planilha descritiva dos totais dos passivos e patrimônios líquidos, assim como gráfico de evolução do índice de endividamento, referente a sociedade empresária em Recuperação Judicial.

ENDIVIDAMENTO GERAL				
BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
PASSIVO CIRCULANTE	63.035.439,75	75190521,65	73.075.077,30	78.225.447,28
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	15.081.787,00	15081787,00	15.081.787,00	15.081.787,00
ATIVO CIRCULANTE	51.721.021,72	63496032,89	60.019.262,97	62.778.764,70
ATIVO NÃO CIRCULANTE	18.171.632,94	18109313,81	18.056.029,12	17.988.747,15
Índice de Endividamento	111,77%	110,62%	112,91%	115,53%





3. DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

A Demonstração do Resultado é uma forma estruturada de se evidenciar a composição do resultado da sociedade empresária, ou seja, é um critério de se organizarem as receitas auferidas e as despesas incorridas no período analisado.

Com a apresentação do resultado (lucro ou prejuízo), a Demonstração evidencia a riqueza gerada pela empresa num determinado período, sabendo-se que essa riqueza pertence, ao fim das contas, aos acionistas da sociedade empresária.

Este relatório, buscou além de apontar em porcentagem a evolução dos lançamentos que compõe as Demonstrações de Resultado, exemplificar através de gráficos simples, a apuração de aumento ou diminuição nas receitas líquidas e despesas administrativas. Em virtude, de servirem como baliza, para a reestruturação financeira da sociedade empresária em Recuperação Judicial.

Vejamos agora, a análise das demonstrações de resultado da sociedade empresária em Recuperação Judicial:

DRE							
BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	mai/19	%	jun/19	%	jul/19	%	ago/19
RESULTADO LIQUIDO DO PERIODO	8.781.286,19	5,04%	9.223.676,05	15,34%	10.638.286,31	23,57%	13.145.853,75
RESULTADO LIQUIDO ANTES DO IRPJ/CSLL	8.773.649,72	4,95%	9.208.021,29	15,36%	10.622.631,55	23,75%	13.145.853,75
RESULTADO OPERACIONAL	8.773.493,53	4,95%	9.207.865,10	15,36%	10.622.475,36	23,76%	13.145.853,75
RECEITA BRUTA DE VENDAS	48.208.796,89	25,55%	60.524.968,19	20,34%	72.833.705,96	-62,49%	27.316.712,79



Carlos Magno, Nery & Medeiros

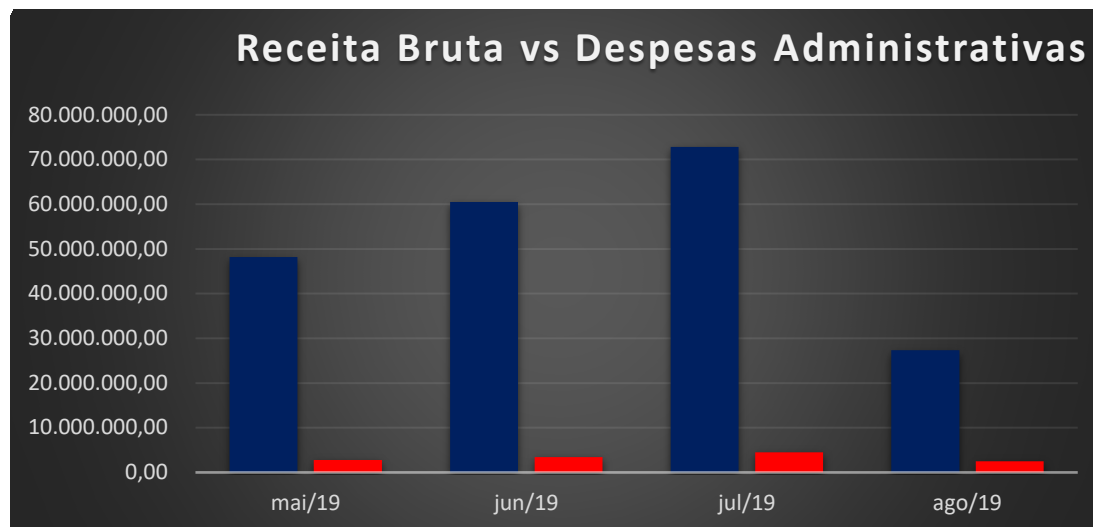
ADVOCACIA EMPRESARIAL

VENDA PROD FAB. PROP. MERC. INTERNO	48.097.305,25	25,30%	60.265.434,30	19,81%	72.205.372,57	-63,64%	26.255.970,56
REVENDA MERC. INTERNO	111.491,64	132,78%	259.533,89	142,10%	628.333,39	68,82%	1.060.742,23
DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	25.216.998,53	19,80%	30.210.587,46	14,10%	34.471.447,17	-65,75%	11.806.197,22
CUSTO DAS MERCADORIAS REVENDIDAS	474.021,89	0,00%	474.021,89	34,94%	639.661,81	74,87%	1.118.559,59
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	639,90	4,83%	670,81	0,00%	670,81	-100,00%	0,00
DESPESAS C/VENDAS E PREST. DE SERVICOS	2.647.823,23	12,19%	2.970.515,79	9,81%	3.261.856,48	-73,60%	861.219,85
RESULTADO FINANCEIRO	2.699.462,48	16,00%	3.131.358,37	93,36%	6.054.839,81	-77,03%	1.390.757,53
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	2.785.321,24	24,08%	3.456.006,07	29,25%	4.466.815,44	-54,09%	2.050.935,67
DESPESAS C/ENCARGOS SOCIAIS	240.707,13	19,59%	287.854,45	17,10%	337.076,95	-67,56%	109.345,16
DESPESAS TRIBUTARIAS	937,27	0,00%	937,27	32,76%	1.244,33	1916,34%	25.089,94
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	40.964,43	22,73%	50.277,39	19,17%	59.914,11	-68,63%	18.796,15
DESPESAS C/ PESSOAL REVENDA MERCADORIAS	833.198,59	-222,05%	1.016.949,71	18,96%	1.209.772,59	-62,59%	452.608,23
CUSTO PROD. FABRICACAO PROPRIA	22.043.495,53	27,63%	28.134.995,70	17,13%	32.954.223,44	-31,33%	22.629.057,20
RESULTADO NAO OPERACIONAL	156,19	0,00%	156,19	0,00%	156,19	-100,00%	0,00
DESPESAS NAO CONTINUAS	156,19	-200,00%	156,19	0,00%	156,19	-100,00%	0,00
PROVISOES	7.636,47	-305,00%	15.654,76	0,00%	15.654,76	-100,00%	0,00
PROVISOES PARA IRPJ E CSLL	7.636,47	-305,00%	15.654,76	0,00%	15.654,76	-100,00%	0,00
PROVISAO PARA IRPJ	4.772,79	-305,00%	9.784,22	0,00%	9.784,22	-100,00%	0,00
PROVISAO PARA CSLL	2.863,68	-305,00%	5.870,54	0,00%	5.870,54	-100,00%	0,00



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



4. FATURAMENTO

O objetivo desta análise, é verificar o rendimento líquido da sociedade em Recuperação, considerando deduções da receita, demonstrando assim a capacidade financeira no desempenho pleno de sua capacidade econômica.

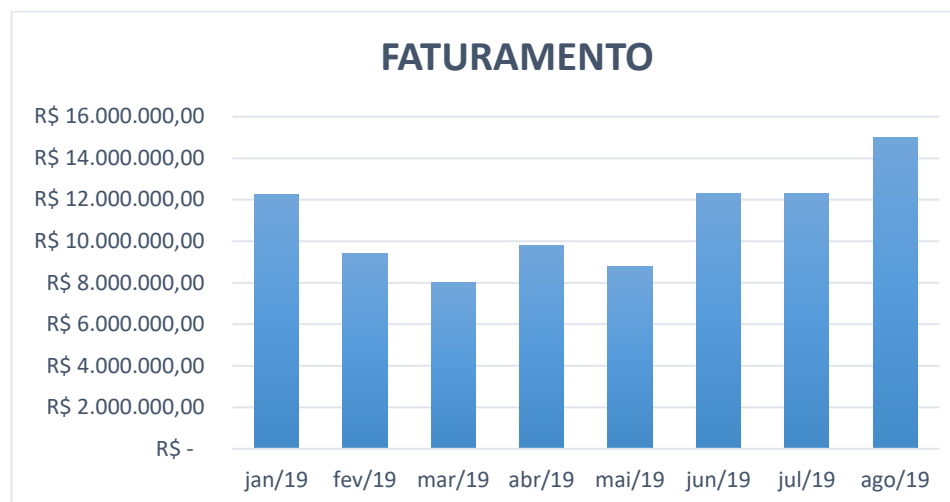
Pelo exposto, segue abaixo a gráfico que descreve o faturamento dos meses de janeiro a agosto do ano de 2019:



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

FATURAMENTO		
Mês/Ano	Valor do Faturamento	%
jan/19	R\$ 12.234.423,37	-
fev/19	R\$ 9.391.694,28	-23,24%
mar/19	R\$ 7.995.020,28	-14,87%
abr/19	R\$ 9.812.964,58	22,74%
mai/19	R\$ 8.774.694,38	-10,58%
jun/19	R\$ 12.316.171,30	40,36%
jul/19	R\$ 12.308.737,77	-0,06%
ago/19	R\$ 15.007.975,02	21,93%

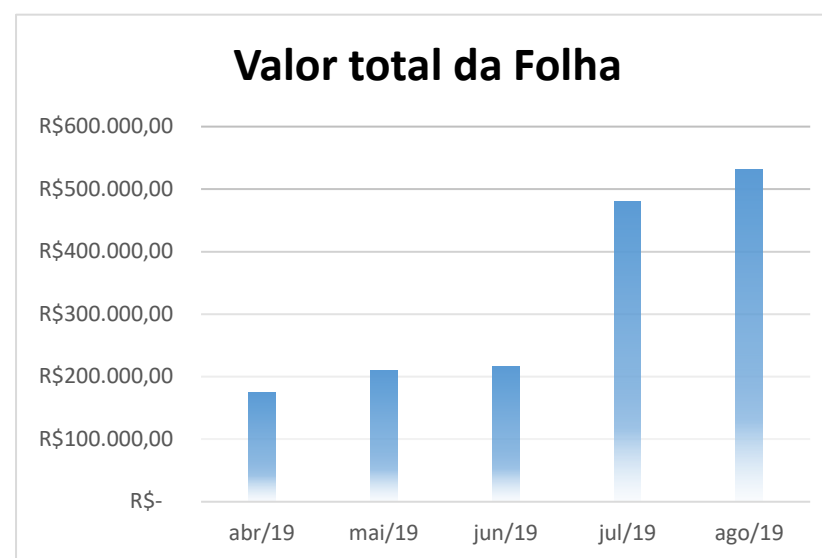
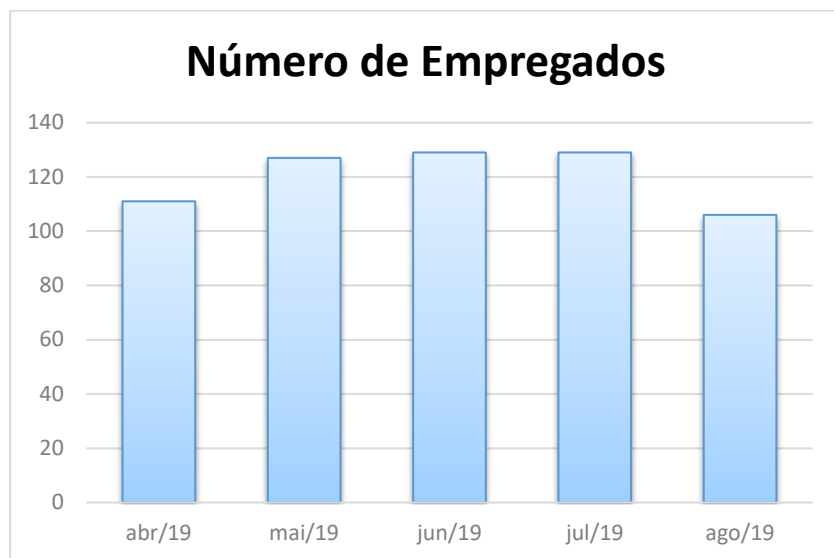




5. DA FOLHA DE PAGAMENTO

O objeto desta análise, é a verificação da quantidade de funcionários mantidos pela Recuperanda, assim como o custo bruto da manutenção dos mesmos, durante o período objeto de análise.

Com isso, segue abaixo gráfico que descreve a quantidade de funcionários e o custo mensal com a manutenção da folha de pagamento:





6. DO FLUXO DE CAIXA

A demonstração do fluxo de caixa (DFC) é um relatório que tem por fim evidenciar as transações ocorridas em um determinado período, provocando modificações no saldo do caixa da empresa.

Para fins do DFC, não é apenas englobada a movimentação da conta caixa (número em espécie em poder da empresa) e, da Conta Bancos C/ Movimentos (numerário depositado em conta bancária), pois considera o movimento dos equivalentes de Caixa. Equivalentes de Caixa são aplicações financeiras de alta liquidez, com vencimento em prazo superior a 90 dias. Portanto, o fluxo de caixa envolve as contas classificadas no grupo das Disponibilidades do Ativo Circulante, que consta no Balanço Patrimonial.

Ao analisar o DFC, é importante compreender a origem dos recursos financeiros que passaram pelo Caixa da empresa, durante determinado período, bem como o destino dos recursos financeiros que ingressaram e não permaneceram para compor o saldo do Caixa no final do mesmo período.

Existem também, a classificação de fatos que provocam a entrada e saída de recurso no Caixa.

A primeira classificação, refere-se as atividades operacionais, que compreendem os fatos que ocorrem em função da atividade principal da empresa. Já a segunda, destina-se as atividades de investimento, que são os fatos que provocam aumentos



ou diminuições no Caixa, em decorrência de compra e venda de bens e direitos, oriundos do Ativo Não Circulante, sendo mais comum no subgrupo do Imobilizado.

Como última classificação, temos as atividades de financiamento, compreendendo os fatos que envolvem a capacitação de recursos, derivados dos acionistas ou terceiros, bem como o pagamento destes recursos. Nesse caso, as entradas de Caixa são oriundas da redução do capital e captação de empréstimos. Já as saídas, derivam da redução de capital e do pagamento dos empréstimos, dividendos e juros sobre o capital próprio.

Segue abaixo a planilha do fluxo de caixa do mês de abril a agosto do ano de 2019:

FLUXO DE CAIXA 2019					
D.R.E	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO
RECEITAS OPERACIONAIS	R\$ 5.380.088,40	R\$ 6.937.408,85	R\$ 6.592.842,11	R\$ 8.590.816,06	R\$ 9.729.212,52
RECEITA PROJETADA	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
RECEITA REAL	R\$ 5.380.088,40	R\$ 6.937.408,85	R\$ 6.592.842,11	R\$ 8.590.816,06	R\$ 9.729.212,52
TRIBUTOS DEVOLUÇÃO E C.FINANCEIROS	R\$ 670.687,29	R\$ 990.410,10	R\$ 874.734,83	R\$ 611.390,69	R\$ 607.781,46
ICMS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
FECP	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
PIS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
COFINS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ISS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
IPI	R\$ -	R\$ -	R\$ -		



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

ST S/ VENDAS	R\$ 4.493,53	R\$ 21.774,56	R\$ 14.144,45		
FECP ST S/ VENDAS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
JUROS S/ANTECIPAÇÃO DE RECEBIVEIS	R\$ 229.320,15	R\$ 258.357,27	R\$ 356.503,10		
TARIFAS S/ANTECIPAÇÃO DE RECEBÍVEIS	R\$ 10.942,50	R\$ 12.633,74	R\$ 19.948,77		
IOF S/ OPERAÇÕES DE DESCONTO	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
INADIMPLENCIA	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
DEVOLUÇÕES	R\$ 425.931,11	R\$ 697.644,53	R\$ 484.138,51		
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 4.709.401,11	R\$ 5.946.998,75	R\$ 5.718.107,28	R\$ 7.979.425,37	R\$ 9.121.431,06
CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 4.109.960,68	R\$ 4.461.291,88	R\$ 4.743.490,21	R\$ 7.829.797,84	R\$ 8.949.804,53
CUSTO VARIÁVEL DA VENDA	R\$ 208.290,93	R\$ 363.240,85	R\$ 459.764,34		
COMISSÕES DE VENDAS	R\$ -	R\$ -	R\$ 3.344,59		
FRETES SOBRE VENDAS	R\$ 208.290,93	R\$ 363.240,85	R\$ 456.419,75		
CUSTOS COM CMV/CPV	R\$ 3.901.669,75	R\$ 4.098.051,03	R\$ 4.283.725,87		
MATÉRIA PRIMA NACIONAL	R\$ 1.365.562,01	R\$ 1.667.779,41	R\$ 913.145,56		
MATÉRIA PRIMA IMPORTADA	R\$ 2.338.640,79	R\$ 2.216.397,67	R\$ 2.330.881,43		
DESP COM IMP/EXPORTAÇÕES	R\$ 189.541,08	R\$ 203.473,95	R\$ 1.036.740,92		
MATERIAL SECUNDÁRIO	R\$ -	R\$ 400,00	R\$ 2.957,96		
FRETES S/COMPRAS NACIONAIS	R\$ 7.925,87	R\$ 10.000,00	R\$ -		
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 599.440,43	R\$ 1.485.706,87	R\$ 974.617,07	R\$ 149.627,53	R\$ 171.626,53
CUSTOS FIXOS	R\$ 774.746,21	R\$ 864.504,53	R\$ 888.388,26	R\$ 1.138.622,76	R\$ 1.049.717,87



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 315.477,56	R\$ 419.568,95	R\$ 381.904,15	R\$ 582.577,81	R\$ 583.047,04
SALARIOS	R\$ 181.906,37	R\$ 197.087,96	R\$ 192.580,84		
COMISSÕES CLT	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
FÉRIAS	R\$ 18.343,27	R\$ 20.393,20	R\$ 6.649,16		
13º SALARIO	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
HORA EXTRA	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
FOLHA PJ	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ADICIONAL NOTURNO	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ALIMENTAÇÃO	R\$ 1.371,79	R\$ 5.175,91	R\$ 5.670,55		
VALE ALIMENTAÇÃO	R\$ 43.541,39	R\$ 36.706,80	R\$ 41.159,21		
INSS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
FGTS	R\$ -	R\$ 12.429,94	R\$ -		
ASSISTÊNCIA MÉDICA / ODONTOLÓGICA	R\$ 981,50	R\$ 55.828,84	R\$ 72.734,54		
VALE TRANSPORTE	R\$ 42.014,82	R\$ 35.953,92	R\$ 36.451,62		
CURSOS E TREINAMENTOS	R\$ 675,00	R\$ -	R\$ -		
PROCESSOS TRABALHISTAS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CONTRIBUICAO SINDICAL	R\$ 294,50	R\$ 334,50	R\$ 565,00		
ALUGUEL/CONDOMÍNIO FUNCIONÁRIOS	R\$ 2.709,44	R\$ 2.611,96	R\$ 2.601,28		
SEGUROS DE VIDA	R\$ 2.707,39	R\$ 12.684,83	R\$ 1.764,86		
UNIFORME / EPI	R\$ -	R\$ 3.144,00	R\$ -		
FESTAS E confraternizações	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
EXAME ADMISSIONAL/PERIODICO	R\$ -	R\$ 187,02	R\$ 28,00		



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

RESCISÕES	R\$ -	R\$ 20.609,29	R\$ 1.144,33		
MEDICAMENTOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
BOLSA AUXILIO	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
EMPRESTIMO A FUNCIONARIOS	R\$ 9.468,49	R\$ 8.228,30	R\$ 10.978,15		
ADICIONAL PERICULOSIDADE	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
DISTRIBUIÇÃO DE LUCRO	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
AVISOS PREVIOS E INDENIZACOES	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CARGO DE CONFIANÇA	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
GRATIFICAÇÕES	R\$ 1.643,72	R\$ -	R\$ -		
PENSÃO ALIMENTÍCIA	R\$ 2.327,04	R\$ 4.085,70	R\$ 2.219,49		
IRRF	R\$ -	R\$ -	R\$ 7.357,12		
PRO LABORE	R\$ 2.441,11	R\$ -	R\$ -		
FGTS RESCISORIO	R\$ 5.051,73	R\$ 4.106,78	R\$ -		
DESPESAS COM OCUPAÇÃO	R\$ -	R\$ 12.049,35	R\$ 17.379,90	R\$ 18.726,25	R\$ 21.991,30
ALUGUEL	R\$ -	R\$ 9.565,39	R\$ 12.600,00		
CONDOMÍNIO	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.038,86		
IPTU	R\$ -	R\$ 2.483,96	R\$ 741,04		
DESPESAS COM UTILIDADES	R\$ 115.054,60	R\$ 97.436,58	R\$ 127.198,91	R\$ 145.261,91	R\$ 120.811,09
ENERGIA ELÉTRICA	R\$ 115.054,60	R\$ 90.843,58	R\$ 116.659,91		
ÁGUA	R\$ -	R\$ 1.309,00	R\$ 3.109,00		
GÁS	R\$ -	R\$ 5.284,00	R\$ 7.430,00		



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

DESPESAS COM COMUNICAÇÃO	R\$ 4.558,17	R\$ 6.494,20	R\$ 8.015,07	R\$ 4.891,15	R\$ 7.959,68
TELEFONES FIXOS	R\$ 67,31	R\$ 1.879,87	R\$ 3.340,64		
TELEFONES MÓVEIS	R\$ 1.986,86	R\$ 2.349,25	R\$ 2.356,90		
INTERNET	R\$ 2.504,00	R\$ 2.265,08	R\$ 2.317,53		
CORREIO/COURRIER	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
DESPESAS COM VEÍCULOS	R\$ 4.491,29	R\$ 7.537,34	R\$ 2.524,37	R\$ 11.368,97	R\$ 2.827,85
SEGURO DE VEÍCULOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
IPVA/LICENCIAMENTO/SEG.OBRIGATÓRIO	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
MANUTENÇÃO DE VEÍCULOS	R\$ 1.517,00	R\$ -	R\$ -		
COMBUSTÍVEL	R\$ 2.974,29	R\$ 5.067,60	R\$ 1.441,36		
ESTACIONAMENTOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
LOCAÇÃO DE VEÍCULOS	R\$ -	R\$ 2.469,74	R\$ 1.083,01		
DESPESAS COM SERVIÇOS	R\$ 138.750,23	R\$ 182.317,92	R\$ 199.509,02	R\$ 190.258,10	R\$ 176.935,23
ASSESSORIA CONTABIL	R\$ -	R\$ -	R\$ 9.500,00		
CONSULTORIA	R\$ 71.119,27	R\$ 71.119,27	R\$ 71.119,27		
ASSESSORIA TRIBUTÁRIA	R\$ -	R\$ 970,00	R\$ 485,00		
LOCAÇÃO MAQ/EQUIP	R\$ -	R\$ -	R\$ 150,00		
SEGURANÇA DO TRABALHO	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ASSESSORIA JURIDICA	R\$ 25.000,00	R\$ 32.184,24	R\$ 39.726,92		
SERVIÇOS DE ANÁLISE DE CRÉDITO	R\$ -	R\$ 8.108,46	R\$ 2.644,34		
SERVIÇOS DE SEGURANÇA	R\$ 10.070,50	R\$ 10.815,00	R\$ 10.825,26		



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

SERVIÇOS PRESTADOS PF	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
SERVIÇOS PRESTADOS PJ	R\$ 32.080,46	R\$ 43.328,41	R\$ 44.340,84		
RETENÇÃO DE IMPOSTOS S/ SERVS.	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
SERVIÇOS DE TI	R\$ 480,00	R\$ 15.792,54	R\$ 20.717,39		
SERVIÇOS DE ADEQUAÇÃO DE MÁQUINAS (NR12)	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
DESPESAS OUTRAS	R\$ 174.437,77	R\$ 105.680,32	R\$ 106.552,40	R\$ 131.312,80	R\$ 99.095,35
ADMINISTRADOR JUDICIAL	R\$ -	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00		
AMPLIAÇÃO INSTALAÇÕES	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ASSOCIAÇÕES/SINDICATOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CARTÃO CORPORATIVO	R\$ 31.182,15	R\$ 2.847,29	R\$ 26.178,81		
DESPESA LOCOMOÇÃO	R\$ 565,12	R\$ 5.448,78	R\$ 6.624,93		
DESPESAS COM VIAGENS	R\$ 20.200,00	R\$ 1.970,00	R\$ 1.700,00		
DESPESAS DIVERSAS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
FEIRAS / EVENTOS	R\$ 18.673,75	R\$ 31.020,55	R\$ 408,76		
FUNDO FIXO	R\$ 31.371,40	R\$ 23.800,00	R\$ 21.800,00		
CERTIFICAÇÕES/LICENÇAS DIVERSAS	R\$ 9.381,40	R\$ 979,50	R\$ 833,25		
MARKETING E PUBLICIDADE	R\$ 5.067,95	R\$ 2.000,00	R\$ 8.135,90		
IMPOSTOS E TAXAS DIVERSAS	R\$ 38.840,86	R\$ 6.784,38	R\$ 1.148,01		
SEGUROS GERAIS	R\$ 9.282,24	R\$ 9.458,11	R\$ 19.068,66		
CONSÓRCIO	R\$ 1.617,37	R\$ 1.597,89	R\$ -		
MARCAS E PATENTES	R\$ 1.293,51	R\$ 1.476,00	R\$ 1.116,81		



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

TARIFAS BANCÁRIAS	R\$ 6.962,02	R\$ 8.297,82	R\$ 9.537,27		
DESPESAS DE MANUTENÇÃO	R\$ 20.349,33	R\$ 31.831,13	R\$ 39.769,34	R\$ 48.392,80	R\$ 36.230,33
MANUTENÇÃO INDUSTRIAL	R\$ 10.304,33	R\$ 22.575,73	R\$ 15.009,92		
MANUTENÇÃO PREDIAL	R\$ 10.045,00	R\$ 9.255,40	R\$ 24.759,42		
DESPESAS COM MATERIAIS	R\$ 1.627,26	R\$ 1.588,74	R\$ 5.535,10	R\$ 5.832,97	R\$ 820,00
MATERIAL DE CONSUMO	R\$ 66,40	R\$ -	R\$ 3.206,90		
IMPRESSOS E ETIQUETAS	R\$ -	R\$ 385,00	R\$ -		
MATERIAL DE LIMPEZA	R\$ 1.560,86	R\$ 933,74	R\$ 1.618,20		
MATERIAL DE EXPEDIENTE	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
MATERIAL/EQUIP DE INFORMÁTICA	R\$ -	R\$ 270,00	R\$ 710,00		
EBITDA I	-R\$ 175.305,78	R\$ 621.202,34	R\$ 86.228,81	R\$ 988.995,23	R\$ 878.091,34
SALDO NÃO OPERACIONAL	R\$ 653.506,08	-R\$ 1.378.256,61	R\$ 8.297.864,26	R\$ 9.673.774,24	R\$ 506.842,90
RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	R\$ 5.245.327,22	R\$ 3.164.016,74	R\$ 4.250.285,51	R\$ 5.376.762,00	R\$ 6.443.592,06
FOMENTO	R\$ 4.766.583,32	R\$ 3.162.444,74	R\$ 4.226.017,61		
VENDAS DE SUCATAS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
RECEITAS FINANCEIRAS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
VENDA DE ATIVOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ESTORNO DE PAGAMENTOS	R\$ 478.743,90	R\$ 1.572,00	R\$ 24.267,90		
JUROS ATIVOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
VARIAÇÃO CAMBIAL ATIVA	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
OUTRAS RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



25

DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	R\$ 4.591.821,14	R\$ 4.542.273,35	R\$ 4.047.578,75	R\$ 4.297.012,24	R\$ 5.936.749,16
JUROS PASSIVOS	R\$ 154.883,34	R\$ 52.311,98	R\$ 51.973,39		
JUROS S/FOMENTOS	R\$ 127.485,97	R\$ 74.031,22	R\$ 85.001,77		
DESPESAS CARTORIAIS	R\$ 1.832,02	R\$ 25.516,42	R\$ 1.288,57		
AMORTIZAÇÕES DE FINANCIAMENTOS	R\$ 331.750,89	R\$ -	R\$ -		
AMORTIZAÇÕES OPERAÇÕES FOMENTO	R\$ 3.943.233,74	R\$ 4.390.413,73	R\$ 3.898.808,91		
FEDERAL (IMPOSTOS ATRASADOS)	R\$ 6.835,18	R\$ -	R\$ 3.439,19		
ESTADUAL (IMPOSTOS ATRASADOS)	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
MUNICIPAL (IMPOSTOS ATRASADOS)	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
MULTAS/AUTOS DE INFRAÇÃO	R\$ -	R\$ -	R\$ 249,92		
ESTORNO DE RECEBIMENTOS	R\$ 25.800,00	R\$ -	R\$ 6.817,00		
DESCONTOS CONCEDIDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
INVESTIMENTOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
DISTRATOS DIVERSOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
INDENIZAÇÕES	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
BLOQUEIO JUDICIAL	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
TARIFAS S/FOMENTO	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
MATÉRIA PRIMA - VENCIDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
FRETE - VENCIDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
SERVIÇOS TERCEIROS - VENCIDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
IMPOSTOS - VENCIDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
DIVERSAS - VENCIDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
OUTRAS DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	R\$ -	R\$ -	R\$ -		



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL

EBITDA II	R\$ 478.200,30	-R\$ 757.054,27	R\$ 8.384.093,07	R\$ 8.684.779,01	R\$ 371.248,44
BRADESCO 1	-R\$ 4.829,77	-R\$ 4.633,55	-R\$ 5.000,00	R\$ -	R\$ -
BRADESCO 3	R\$ 41.003,12	R\$ 26,47	R\$ 16,20	R\$ 16,20	R\$ 207,49
DAYCOVAL 1	R\$ 12.539,71	R\$ 397.140,68	R\$ 423.654,06	R\$ 423.654,06	R\$ 16.179,30
SANTANDER	R\$ 362.888,19	R\$ 497.267,10	R\$ 3.012,14	R\$ 3.012,04	R\$ 496.050,14
TOTAL	R\$ 411.601,25	R\$ 889.801,75	R\$ 8.805.775,47		
SALDO EM CAIXA INICIAL	R\$ 66.599,05	R\$ 132.747,48	R\$ 421.682,40	R\$ 426.682,30	R\$ 512.436,93
EBITDA I - OPERACIONAL	-R\$ 175.305,78	R\$ 621.202,34	R\$ 86.228,81	R\$ 988.995,23	R\$ 878.091,34
EBITDA II - NÃO-OPERACIONAL	R\$ 478.200,30	-R\$ 757.054,27	R\$ 8.384.093,07	R\$ 8.684.779,01	R\$ 371.248,44
SALDO EM CAIXA FINAL	R\$ 411.601,25	R\$ 132.747,48	R\$ 421.682,40	R\$ 562.312,93	R\$ 141.188,49





7. CONCLUSÃO

Inicialmente, frise-se que o relatório até aqui apresentado foi elaborado, única e exclusivamente, com base na documentação apresentada pela Recuperanda em sua peça exordial, quais sejam: balancetes e demonstração de resultados.

Durante o período objeto de análise, verifica-se inicialmente que a sociedade em recuperação judicial, apresenta melhora na sua capacidade financeira, o que fica evidenciado pelo aumento do seus ativos e pelo resultado do seu faturamento, entretanto, o alto grau de endividamento dificulta a melhora do seu índice de liquidez corrente.

Vale salientar, que o fluxo de caixa da Recuperanda, ainda apresenta saldos positivos e relevantes, o que demonstra potencial financeira no pagamento dos credores inscritos na presente recuperação judicial, em conformidade com o plano apresentado.

Por essa razão, é de suma importância o controle dos gastos operacionais, mediante a tomada de medidas administrativas que visem o total soerguimento financeiro, haja vista que fica evidente a capacidade produtiva e financeira da Recuperanda, que necessita da presente recuperação judicial, para o equacionamento de sua dívida.

Assim, diante de todo o exposto, é certo que, no cenário atual de grave recessão da economia, não é viável a melhora das condições financeiras em curto prazo, no entanto, esta Administradora Judicial acompanhará todas as medidas que serão tomadas pela Recuperanda, através de medição de acréscimo/decrécimo de faturamento, liquidez financeira, demonstração de



Carlos Magno, Nery & Medeiros

ADVOCACIA EMPRESARIAL



28

resultados etc., aferindo se sua evolução/involução acompanham oscilação gradativa da economia nacional e, principalmente, estão de acordo com o Plano de Recuperação Judicial que será proposto.

É o relatório.

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2019.

CARLOS MAGNO, NERY & MEDEIROS SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administrador Judicial da Recuperação Judicial da Editora O Dia Ltda.

João Paulo de Oliveira Nery
OAB/RJ nº 153.963 e CRC/RJ nº 091122/O-2