



## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

### **BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA LTDA – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

PROCESSO Nº: 0000717-45.2019.8.19.0065

**JANEIRO DE 2022**

## ÍNDICE

<b>1. SÍNTESE .....</b>	<b>3</b>
<b>2. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....</b>	<b>5</b>
2.1. DO ATIVO.....	5
2.2. DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO .....	6
2.3. DA ANÁLISE DO ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE .....	7
2.4. DA ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO .....	8
<b>3. DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO.....</b>	<b>9</b>
<b>4. DA ANÁLISE DO FATURAMENTO .....</b>	<b>10</b>
<b>5. DA ANÁLISE DA FOLHA DE PAGAMENTO .....</b>	<b>11</b>
<b>6. DA ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA.....</b>	<b>12</b>
<b>7. CONCLUSÃO.....</b>	<b>13</b>
<b>8. ANEXOS</b>	
8.1. BALANCETE JAN22	
8.2. FOLHA PAGAMENTO JAN22	
8.3. QGC ATUALIZADO	

## 1. SÍNTESE

Inicialmente, este Administrador Judicial informa que o relatório mensal de atividades compreende o mês de janeiro de 2022, sendo as informações relativas aos exercícios sociais anteriores, apresentadas apenas como bases comparativas.

A empresa **Bluecom** foi fundada em 1998, na cidade de Cabo Frio/RJ, tendo como atividade empresarial a importação de painéis de conexão 24 portas de rede (patch painel) e conectores de rede e caixas plásticas. A prática empresarial permitiu aos seus sócios a obtenção de conhecimento de mercado para articular parcerias estratégicas com fornecedores internacionais e, por consequência, trazer ao Brasil produtos de alta qualidade a preços altamente competitivos, o que implicou em seu rápido crescimento.

Visando consolidar-se no mercado de uma vez por todas, em 2008, a Bluecom passou a tecer estudos e pesquisas para se tornar uma fabricante de seu setor. A seguir, em meados de 2010, durante o desenvolvimento de seu plano de expansão e negócios, tomou conhecimento de políticas públicas de incentivos industriais do Estado do Rio de Janeiro, mais precisamente acerca da previsão de incentivos fiscais para investimento no setor de fabricação de cabo óticos e de rede para prestigiar e valorizar a área de tecnológica e telecomunicações. Diante do cenário favorável contando com a aplicação dos benefícios públicos fiscais (que em realidade são Bens Essenciais) a ora Requerente elaborou um projeto para fabricar cabos direcionados ao setor de telecomunicação. Um ano após intensa dedicação ao desenvolvimento do citado projeto, o mesmo foi aprovado e a Requerente obteve a oportunidade de criar e instalar sua fábrica nesta Comarca de Vassouras.

A construção da fábrica iniciou em 2012 e, em razão de atraso na obra, só houve a conclusão em 2015. Durante o período de construção e atraso da obra, custos imprevisíveis foram acumulando, enquanto se buscava a obtenção de licenças, a Requerente precisou atuar com margens pequenas para não perder mercado e não

começar suas operações fabris com pouco mercado. Os reflexos negativos advindos com o crescimento desordenado após a construção da fábrica da Bluecom somado à crise que assolou o país, arruinou ainda mais o seu caixa (que já estava abalado), o que acabou por ocasionar a distribuição do pedido de recuperação judicial.

A pandemia provocou o aumento do consumo de "serviços de internet", gerando crescimento nos investimentos em infraestrutura de banda larga no mercado brasileiro. Considerando também que, com a alta do Dólar, os importadores de cabos de fibra óptica perderam mercado no Brasil, abrindo para os fabricantes nacionais, essa soma de fatores justificam o seu crescimento.

Sendo assim, nossa análise foi baseada nas informações disponibilizadas pela Recuperanda, sem qualquer juízo de auditoria ou testes substantivos, com a finalidade de validar ou provar a autenticidade dos números contábeis e financeiros preliminares, os quais poderão sofrer alterações.

As observações sobre os saldos, percentuais e gráficos que contribuem para melhor análises e conclusões dos leitores deste relatório, estão ilustradas nas próximas páginas.

## 2. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 2.1. DO ATIVO

Durante o período em análise, no Ativo Circulante e grupo de **Bancos Conta Movimento**, verificou-se uma diminuição de R\$ 386.307 mil no saldo registrado, o equivalente a uma variação percentual negativa de -42%; **Depósitos Bloqueados** voltou a registrar saldo; **Impostos a Recuperar** registrou variação percentual negativa de 7% e diminuiu o saldo em R\$ 1.849 milhões, quando comparados com o período imediatamente anterior. Pelo exposto, segue abaixo balanço patrimonial e planilha do ativo:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL						Em reais
BALANÇO PATRIMONIAL	dez/20	dez/21	A.H.	jan/22	A.V.	
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>234.035.466</b>	<b>271.611.003</b>	<b>0%</b>	<b>272.029.338</b>	<b>100%</b>	
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>216.166.264</b>	<b>248.117.349</b>	<b>0%</b>	<b>248.507.976</b>	<b>91%</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>32.992.729</b>	<b>22.089.940</b>	<b>-5%</b>	<b>20.936.891</b>	<b>8%</b>	
CAIXA	983	864	5%	903	-	
BANCOS CONTA MOVIMENTO	548.312	926.513	-42%	540.205	-	
APLICAÇÃO FINANCEIRA IMEDIATA	963.917	102.187	-68%	32.791	-	
DEPÓSITOS BLOQUEADOS	11.769.617	-	-	755.100	-	
ESTOQUES	19.709.901	21.060.376	-7%	19.607.892	-	
REALIZÁVEL ATÉ O EXERCÍCIO SEGUINTE	183.173.534	226.027.409	1%	227.571.084	84%	
CLIENTES	177.805.244	200.340.707	2%	203.705.154	-	
ADIANTAMENTOS	-	110.000	25%	137.640	-	
IMPOSTOS A RECUPERAR	5.365.279	25.108.266	-7%	23.258.344	-	
OUTROS CIRCULANTES	3.011	468.436	0%	468.436	-	
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	-	-	-	1.511	-	
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>17.869.202</b>	<b>23.493.654</b>	<b>0%</b>	<b>23.521.363</b>	<b>9%</b>	
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>17.655.260</b>	<b>23.279.712</b>	<b>0%</b>	<b>23.307.421</b>	<b>9%</b>	
IMOBILIZADO PRÓPRIO	23.140.910	30.410.494	1%	30.564.345	-	
(-) DEPRECIACAO ACUMULADA IMOB.	(5.485.650)	(7.130.782)	2%	(7.256.925)	-	
<b>BENS INTANGÍVEIS</b>	<b>213.942</b>	<b>213.942</b>	<b>0%</b>	<b>213.942</b>	<b>0%</b>	

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

## 2.2. DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Durante o período em análise, no Passivo Circulante e grupo **Salários e Rendimentos a Pagar**, verificou-se uma diminuição de R\$ 29.310 mil no saldo registrado, o equivalente a uma variação percentual negativa de -10%; **Obrigações Fiscais** também oscilou negativamente e diminuiu seu saldo em R\$ 1.824 milhões no presente mês. Pelo exposto, segue abaixo balanço patrimonial, planilha do passivo e patrimônio líquido:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL					
					Em reais
BALANÇO PATRIMONIAL	dez/20	dez/21	A.H.	jan/22	A.V.
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>234.035.466</b>	<b>271.611.003</b>	<b>0%</b>	<b>272.029.338</b>	<b>100%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>270.652.992</b>	<b>326.176.848</b>	<b>1%</b>	<b>328.240.028</b>	<b>121%</b>
<b>OBRIGACOES A CURTO PRAZO</b>	<b>270.652.992</b>	<b>326.176.848</b>	<b>1%</b>	<b>328.240.028</b>	<b>121%</b>
FORNECEDORES	172.804.663	227.995.371	2%	232.207.550	85%
SALARIOS E RENDIMENTOS A PAGAR	483.853	299.123	-10%	269.813	0%
OBRIGACOES SOCIAIS	7.478.615	9.180.775	1%	9.298.104	3%
OBRIGACOES FISCAIS	29.968.044	37.344.948	-5%	35.520.187	13%
IMPOSTOS RETIDOS A RECOLHER	216.559	279.193	-6%	261.808	0%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	4.369	3.493	-10%	3.148	0%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	59.696.889	51.073.944	-1%	50.679.417	19%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	124.848	600.000	0%	599.947	-
DUPLICATAS DESCONTADAS	59.572.041	50.473.944	-1%	50.079.471	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>15.081.787</b>	<b>15.081.787</b>	<b>0%</b>	<b>15.081.787</b>	<b>6%</b>
<b>OBRIGACOES A LONGO PRAZO</b>	<b>15.081.787</b>	<b>15.081.787</b>	<b>0%</b>	<b>15.081.787</b>	<b>-</b>
<b>EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>15.081.787</b>	<b>15.081.787</b>	<b>0%</b>	<b>15.081.787</b>	<b>-</b>
EMPRESTIMOS A PAGAR	14.069.523	14.069.523	0%	14.069.523	-
FINANCIAMENTOS A PAGAR	1.012.264	1.012.264	0%	1.012.264	-
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>51.699.313</b>	<b>(69.647.632)</b>	<b>2%</b>	<b>(71.292.477)</b>	<b>-26%</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>51.699.313</b>	<b>(69.647.632)</b>	<b>2%</b>	<b>(71.292.477)</b>	<b>-</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0%</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-</b>
CAPITAL SOCIAL	1.000.000	1.000.000	0%	1.000.000	-
<b>RESULTADO ACUMULADO</b>	<b>(52.699.313)</b>	<b>(70.647.632)</b>	<b>2%</b>	<b>(72.292.477)</b>	<b>-</b>
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	(29.891.537)	(46.677.788)	47%	(68.579.359)	-
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(22.807.776)	(18.033.642)	-79%	(3.713.117)	-
AJUSTE DE EXERCÍCIOS ANTERIORES		(5.936.202)	-100%	-	-
Ajuste de saldo Exerc. (Lucro ou Prejuízo Acum.)	(22.807.776)	-	-	-	-

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

### 2.3. DA ANÁLISE DO ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE

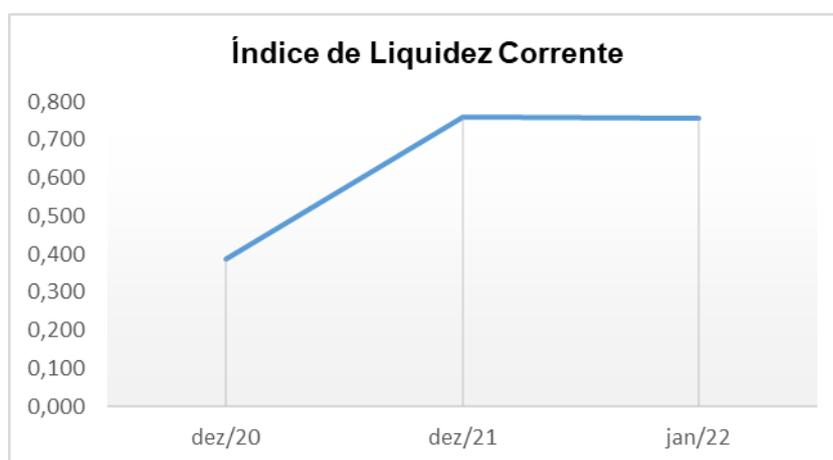
Sabe-se que os índices de liquidez são medidas de avaliação da capacidade financeira da sociedade empresária em satisfazer os compromissos para com terceiros. Evidenciam quanto a sociedade dispõe de bens e direitos, realizáveis em determinado período, em relação às obrigações exigíveis, no mesmo período. O índice de liquidez corrente, demonstra a capacidade de geração de recursos para o pagamento das dívidas das Recuperanda no curto prazo (até o final do próximo período corrente), ou seja, para cada R\$ 1,00 de dívida, quanto as Recuperanda possuem disponível para quitá-la.

Sendo assim, apresentamos de forma resumida, a planilha do Ativo e Passivo Circulantes, e os valores que compõe o referido índice. Além de um gráfico que demonstra a evolução da liquidez corrente da Recuperanda:

BLUECOM SOLUÇÕES CONEC INFO LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL Em reais

MÊS/ANO	dez/20	dez/21	jan/22
ATIVO CIRCULANTE	76.928.379	248.117.349	248.507.976
PASSIVO CIRCULANTE	198.961.505	326.176.848	328.240.028
<b>Índice de Liquidez Corrente</b>	<b>0,387</b>	<b>0,761</b>	<b>0,757</b>

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.



## 2.4. DA ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

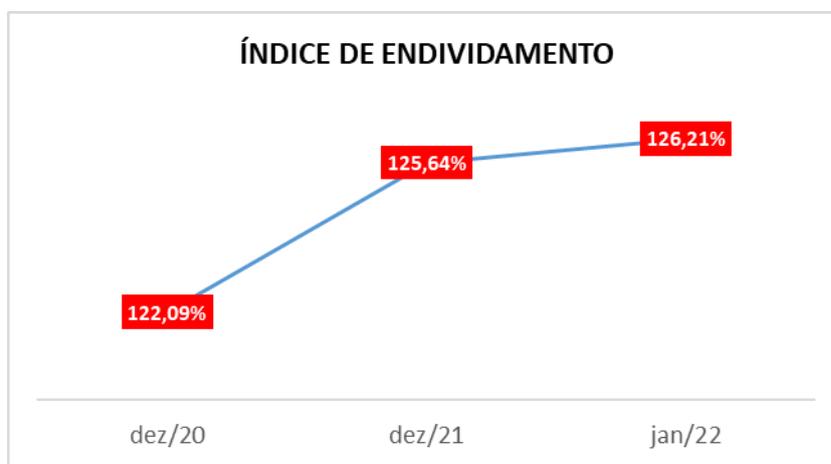
Os índices de endividamento avaliam a “segurança” que a empresa oferece aos capitais de terceiros e revelam sua política de obtenção de recursos e de alocação dos mesmos nos diversos itens do ativo. O ativo de uma empresa é financiado pelos capitais próprios (PL) e por capitais de terceiros (Passivo). Todavia, deve-se considerar que determinadas empresas convivem muito bem com endividamento relativamente elevado, vale ressaltar, que num ambiente de crise financeira, capitulada pela presente Recuperação Judicial, é evidente que neste momento, não se atingirá índices baixos de endividamento.

Diante deste cenário, passamos a apresentar a planilha descritiva dos passivos e ativos totais, assim como gráfico de evolução do índice de endividamento geral que, em relação aos ativos da Recuperanda:

BLUECOM SOLUÇÕES CONEC INFO LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL Em reais

MÊS/ANO	dez/20	dez/21	jan/22
PASSIVO CIRCULANTE + NÃO CIRCULANTE	285.734.779	341.258.635	343.321.815
TOTAL DO ATIVO	234.035.466	271.611.003	272.029.338
<b>Índice de Endividamento</b>	<b>122,09%</b>	<b>125,64%</b>	<b>126,21%</b>

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.



### 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 presente demonstração evidencia a riqueza gerada pela empresa, num determinado período. Este relatório buscou, além de apontar em porcentagem a evolução dos lançamentos que compõe a demonstração, exemplificar através de gráficos simples, a apuração de aumento ou diminuição nas receitas líquidas e despesas, em virtude de servirem como baliza para a reestruturação financeira da sociedade empresária em Recuperação Judicial.

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIV. E INF. LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL						Em reais
DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO	dez/20	A.H	dez/21	A.H	jan/22	
<b>RESULTADO LIQUIDO DO PERIODO</b>	<b>(14.822.399)</b>	22%	<b>(18.033.642)</b>	-79%	<b>(3.713.117)</b>	
<b>RESULTADO LIQUIDO ANTES DO IRPJ/CSLL</b>	<b>(14.822.399)</b>	22%	<b>(18.033.642)</b>	-79%	<b>(3.713.117)</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>(14.822.399)</b>	21%	<b>(17.934.887)</b>	-80%	<b>(3.664.267)</b>	
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS</b>	<b>27.199.205</b>	159%	<b>70.422.726</b>	-74%	<b>18.068.544</b>	
VENDA PROD FAB. PROP. MERC. INTERNO	24.391.386	158%	62.819.185	-74%	16.332.413	
REVENDA MERC. INTERNO	2.807.820	171%	7.603.541	-77%	1.736.131	
<b>DEDUCOES DA RECEITA BRUTA</b>	<b>(8.420.030)</b>	97%	<b>(16.560.355)</b>	-71%	<b>(4.809.922)</b>	
<b>CUSTO DAS MERCADORIAS REVENDIDAS</b>	<b>(1.351.333)</b>	16%	<b>(1.568.024)</b>	-69%	<b>(492.715)</b>	
<b>DESPESAS C/VENDAS E PREST. DE SERVICOS</b>	<b>(429.794)</b>	1179%	<b>(5.495.607)</b>	-75%	<b>(1.377.374)</b>	
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(820.753)</b>	153%	<b>(2.073.063)</b>	-80%	<b>(412.461)</b>	
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(3.948.344)</b>	215%	<b>(12.434.702)</b>	-86%	<b>(1.777.928)</b>	
<b>DESPESAS C/ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>(70.474)</b>	196%	<b>(208.940)</b>	-76%	<b>(49.924)</b>	
<b>DESPESAS TRIBUTARIAS</b>	<b>(90.762)</b>	81%	<b>(164.233)</b>	-83%	<b>(28.731)</b>	
<b>OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(11.720)</b>	333%	<b>(50.739)</b>	-66%	<b>(17.015)</b>	
<b>DESPESAS C/ PESSOAL REVENDA MERCADORIAS</b>	<b>(274.964)</b>	249%	<b>(960.224)</b>	-80%	<b>(192.440)</b>	
<b>CUSTO PROD. FABRICACAO PROPRIA</b>	<b>(26.603.432)</b>	84%	<b>(48.841.726)</b>	-74%	<b>(12.574.299)</b>	
<b>RESULTADO NAO OPERACIONAL</b>	<b>-</b>	-	<b>(98.754,17)</b>	-51%	<b>(48.850)</b>	

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

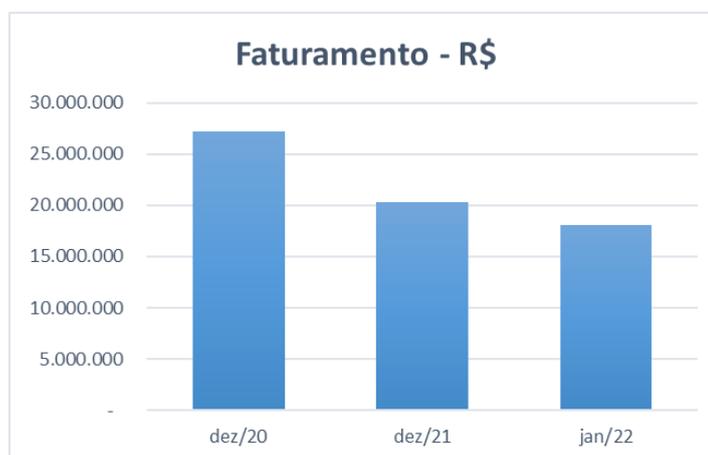


#### 4. DA ANÁLISE DO FATURAMENTO

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. Segue a tabela e gráfico evolutivos:

FATURAMENTO	
Mês/Ano	Faturamento - R\$
dez/20	27.199.205
dez/21	20.340.942
jan/22	18.068.544

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.



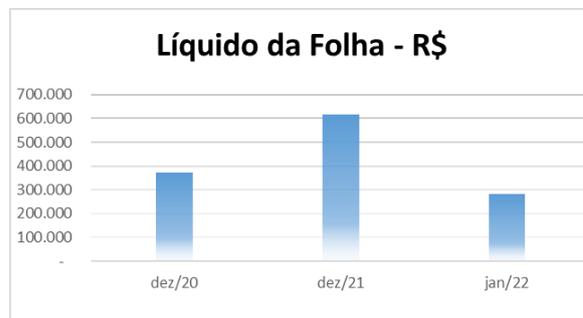
## 5. DA ANÁLISES DA FOLHA DE PAGAMENTO

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.

FOLHA DE PAGAMENTO		
Competência	Empregados	Líquido da Folha - R\$
dez/20	164	373.881
dez/21	223	617.079
jan/22	216	282.726

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.

0001- Bluecom Matriz e 0002 - Bluecom São Paulo.



## 6. DA ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA

A demonstração do fluxo de caixa gerencial é um relatório que tem por fim evidenciar as transações ocorridas em um determinado período, provocando modificações no saldo do caixa da empresa. Assim sendo, segue abaixo, planilha do fluxo de caixa gerencial, elaborada unilateralmente pela Recuperanda:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIV. E INF. LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL				Em reais
RELATÓRIO GERENCIAL DE FLUXO DE CAIXA	dez/20	dez/21	jan/22	A.V.
RECEITAS BRUTAS REALIZADAS NO MÊS	32.635.655	24.147.221	15.261.974	100%
TRIBUTOS DEVOÇÃO E C.FINANCEIROS	<b>(1.644.878)</b>	<b>(1.521.375)</b>	<b>(1.286.858)</b>	<b>8,4%</b>
RECEITA LÍQUIDA	30.990.776	22.625.846	13.975.117	91,6%
<b>CUSTOS VARIÁVEIS</b>	<b>(29.979.848)</b>	<b>(19.579.880)</b>	<b>(12.032.917)</b>	<b>78,8%</b>
CUSTO VARIÁVEL DA VENDA	(1.500.973)	(1.239.461)	(778.682)	5,1%
CUSTOS COM CMV/CPV	(28.478.875)	(18.340.419)	(11.254.235)	73,7%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	1.010.928	3.045.966	1.942.200	12,7%
<b>CUSTOS FIXOS</b>	<b>(2.062.309)</b>	<b>(2.724.434)</b>	<b>(1.775.772)</b>	<b>11,6%</b>
DESPESAS COM PESSOAL	(1.057.046)	(1.783.900)	(971.145)	6,4%
DESPESAS COM OCUPAÇÃO	(11.005)	(13.790)	(13.790)	0,1%
DESPESAS COM UTILIDADES	(182.350)	(287.265)	(199.431)	1,3%
DESPESAS COM COMUNICAÇÃO	(4.339)	(7.691)	(7.963)	0,0%
DESPESAS COM VEÍCULOS	(27.457)	(8.654)	(338.576)	2,2%
DESPESAS COM SERVIÇOS	(500.031)	(236.925)	(7.095)	0,0%
DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVAS	(180.822)	(276.066)	(61.807)	0,4%
DESPESAS DE MANUTENÇÃO	(61.411)	(77.640)	(77.583)	0,5%
DESPESAS COM MATERIAIS	(37.848)	(32.504)	(98.381)	0,6%
EBITDA I	(1.051.381)	321.532	166.428	1,1%
<b>SALDO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>175.956</b>	<b>(320.215)</b>	<b>(142.984)</b>	<b>0,9%</b>
RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	701.640	156.523	1.863.994	12,2%
DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	(525.684)	(476.737)	(2.006.978)	13,2%
EBITDA II	(875.426)	1.317	23.444	0,2%

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.

## 7. CONCLUSÃO

Inicialmente, frise-se que o relatório até aqui apresentado foi elaborado, única e exclusivamente com base nos balancetes e demonstrativos unilaterais apresentados pela Recuperanda, e não tem como finalidade expressar opinião sobre a legitimidade dos saldos, lançamentos contábeis ou quaisquer outras informações financeiras ou não financeiras, tais informações, tanto quantitativas quanto qualitativas, não foram objeto de exame independente nem qualquer procedimento de auditoria por parte da Administradora Judicial, sendo analisados números preliminares, os quais poderão sofrer alterações, ademais, todos os valores neste relatório estão denominados em R\$ se não indicados de outra forma, e diferenças imateriais relacionadas ao arredondamento podem surgir.

Destarte, temos registrado e documentando reiteradamente, via e-mail, a necessidade recorrente de esclarecimentos adicionais e informações complementares, acompanhadas de notas explicativas, também relativas as variações de percentuais e saldos verificadas, e seguiremos monitorando os referidos esclarecimentos, sempre reiterando aqueles que reputamos não satisfatórios. É certo que, em que pese o cenário atual de grave recessão da economia e pandemia, esta Administradora Judicial acompanhará todas as medidas que serão tomadas pelas Recuperandas, através de medição de liquidez financeira e endividamento, demonstrativos de resultados e etc., aferindo se sua evolução ou involução, acompanham oscilação gradativa.

É o relatório.

Rio de Janeiro, 22 de março de 2022.

**CARLOS MAGNO & MEDEIROS SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Raphael da Silva Ferrarezi

CRC RJ 09930/O-5