

**RELATÓRIO DE ATIVIDADES**

**BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA**

**SETEMBRO E OUTUBRO DO ANO DE 2020**

**PROCESSO Nº: 0000717-45.2019.8.19.0065**

---

[www.cmm.com.br](http://www.cmm.com.br)

[contato@cmm.com.br](mailto:contato@cmm.com.br)

**Rio de Janeiro - RJ**

Av. Alm. Barroso, 97 - 8º andar  
Centro - 20.031-005 - (21) 2533-0617  
(21) 3550-4311 até 3550-4319

**Cuiabá - MT**

Av. Mato Grosso, 615 - cj. 05  
Centro Norte - 78.005-030

**Vitória - ES**

Av. Américo Buaiz, 815 - sala 111  
Enseada do Suá - 29.050-423

## ÍNDICE

1.	SÍNTESE.....	4
2.	ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	4
2.1.	DO ATIVO.....	4/6
2.2.	DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	7/8
2.3.	DA ANÁLISE DE LIQUIDEZ FINANCEIRA.....	9/10
2.4.	ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO.....	11/12
3.	DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO.....	13/15
4.	DA ANÁLISE DO FATURAMENTO.....	16
5.	DA ANÁLISE DA FOLHA DE PAGAMENTO.....	17/18
6.	DA ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA.....	19/20
7.	CONCLUSÃO.....	21/22



CARLOS MAGNO  
& MEDEIROS  
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



- 8. ANEXOS
- 8.1. BALANCETE SETEMBRO/2020
- 8.2. BALANCETE OUTUBRO/2020

## 1. SÍNTESE

Inicialmente, este Administrador Judicial informa que este relatório de atividades compreende os meses de setembro e outubro do ano de 2020. As informações relativas a agosto apresentadas como bases comparativas.

## 2. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 2.1. DO ATIVO

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 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 crescimento de seus **estoques e clientes**.

A Recuperada investiu tempo e energia para ocupar os espaços e, de forma muito precisa, conseguiu crescimento de participação de mercado. E para atender a demanda a empresa implementou programas para pronto atendimento aos clientes, por meio de filiais em pontos estratégicos, como São Paulo/SP e Salvador/BA, já em operação, e Minas Gerais, Espírito Santo e Santa Catarina em estruturação.

Destacamos a conta **Depósitos bloqueados**, que vem sofrendo grandes variações. Ela funciona como conta transitória para valores ainda não conciliados e encontra-se em revisão pela contabilidade.

Destacamos a conta **Estoques**, que vem apresentando um crescimento constante em sua produção, cerca de 25% ao mês, sofrendo uma variação significativa. Com R\$ 14.570.345 em outubro de 2020 (R\$ 11.568.566 em setembro). Justificada pelo aumento de sua produção e venda.

Durante o período em análise, destacamos o grupo das contas de **Clientes**, com R\$ 158.837.070 representando 80% do total de ativos em outubro de 2020 (R\$ 140.523.178 em setembro). Sofrendo variações positivas, resultado da nova demanda ocorrida pela pandemia da Covid-19.

A variação significativa de percentuais e saldos ocorridas no grupo de **Impostos a Recuperar**, com R\$ 3.311.515 em outubro de 2020, variando 290% comparado com os R\$ 848.337 em setembro de 2020. Essa variação ocorreu porque a empresa perdeu o incentivo fiscal PPB (Processo Produtivo Básico) da Lei Nº 13.969/2.2019. O benefício reduzia as alíquotas do IPI entre 70% a 100%.

Por derradeiro, segue abaixo a planilha do ativo:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA					Em reais
BALANÇO PATRIMONIAL	ago/20	Var %	set/20	Var %	out/20
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>152.030.900,87</b>	13%	<b>171.866.191,72</b>	16%	<b>198.701.115,75</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>134.349.776,56</b>	15%	<b>154.236.424,73</b>	17%	<b>181.013.281,16</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>14.542.023,50</b>	-12%	<b>12.861.781,76</b>	47%	<b>18.861.607,33</b>
CAIXA	1.056,87	-14%	903,65	8%	977,48
BANCOS CONTA MOVIMENTO	404.574,70	34%	540.552,53	0%	540.990,17
APLICAÇÃO FINANCEIRA IMEDIATA	268.056,15	180%	751.759,38	17%	879.293,90
NUMERÁRIOS EM TRÂNSITO	4.370.000,00	-100%	-	-	2.870.000,00
DEPÓSITOS BLOQUEADOS	4.370.000,00	-100%	-	-	2.870.000,00
<b>ESTOQUES</b>	<b>9.498.335,78</b>	22%	<b>11.568.566,20</b>	26%	<b>14.570.345,78</b>
<b>REALIZÁVEL ATÉ O EXERCÍCIO SEGUINTE</b>	<b>119.807.598,74</b>	18%	<b>141.374.527,23</b>	15%	<b>162.151.596,67</b>
CLIENTES	119.203.400,38	18%	140.523.178,17	13%	158.837.070,06
ADIANTAMENTOS	41.554,22	-100%	-	-	-
VALORES A COMPENSAR	-	-	-	-	-
IMPOSTOS A RECUPERAR	559.632,72	52%	848.337,64	290%	3.311.515,19
OUTROS CIRCULANTES	3.011,42	0%	3.011,42	0%	3.011,42
<b>DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE</b>	<b>154,32</b>	-25%	<b>115,74</b>	-33%	<b>77,16</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>17.681.124,31</b>	0%	<b>17.629.766,99</b>	0%	<b>17.687.834,59</b>
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>17.467.182,14</b>	0%	<b>17.415.824,82</b>	0%	<b>17.473.892,42</b>
IMOBILIZADO PROPRIO	22.642.619,48	0%	22.666.136,34	1%	22.800.257,74
(-) DEPRECIACAO ACUMULADA IMOB. PROPRIO	(5.175.437,34)	1%	(5.250.311,52)	1%	(5.326.365,32)
BENS INTANGIVEIS	213.942,17	0%	213.942,17	0%	213.942,17
INTANGIVEL	213.942,17	0%	213.942,17	0%	213.942,17

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

## 2.2. DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Durante o período em análise, o grupo dos **Fornecedores**, apresentou variações percentuais significativas, por conta de novas compras, para atender a demanda de novos clientes. Com R\$ 130.705.997 representando cerca de 65% do total do Passivo em outubro de 2020 (R\$ 110.230.286 em setembro).

Durante o período em análise, destacamos o grupo de contas **Obrigações Fiscais**, que o seu incremento dos valores ocorre proporcionalmente à evolução do faturamento.

O grupo de contas **Empréstimos e Financiamentos** no passivo circulante, sofreu considerável variação. O seu crescimento decorre do aumento de títulos descontados com R\$ 53.192.169 representando cerca de 25% do passivo total (R\$ 44.489.199 em setembro de 2020). Ação necessária e comum no mercado para antecipação das duplicatas, para fomentar a produção e financiar o incremento de vendas.

Pelo exposto, segue em anexo a planilha do passivo:

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA					Em reais
BALANÇO PATRIMONIAL	ago/20	Var %	set/20	Var %	out/20
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>152.030.900,87</b>	13%	<b>171.866.191,72</b>	16%	<b>198.701.115,75</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>161.965.822,94</b>	14%	<b>185.350.247,34</b>	17%	<b>217.602.809,56</b>
<b>OBRIGACOES A CURTO PRAZO</b>	<b>161.965.822,94</b>	14%	<b>185.350.247,34</b>	17%	<b>217.602.809,56</b>
FORNECEDORES	95.675.486,56	15%	110.230.286,06	19%	130.705.997,95
SALARIOS E RENDIMENTOS A PAGAR	304.749,22	17%	357.181,86	1%	359.744,30
OBRIGACOES SOCIAIS	6.825.965,84	3%	7.004.873,39	2%	7.162.020,70
OBRIGACOES FISCAIS	19.512.887,41	17%	22.870.895,52	13%	25.930.270,17
IMPOSTOS RETIDOS A RECOLHER	374.834,72	6%	395.913,77	-37%	250.383,69
OUTRAS CONTAS A PAGAR	1.893,42	0%	1.896,76	17%	2.223,68
<b>EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>39.270.005,77</b>	13%	<b>44.489.199,98</b>	20%	<b>53.192.169,07</b>
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	6.554.273,51	-78%	1.425.888,27	-82%	262.673,50
FOMENTO	-	-	-	-	-
DUPLICATAS DESCONTADAS	32.715.732,26	32%	43.063.311,71	23%	52.929.495,57
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>15.081.787,00</b>	0%	<b>15.081.787,00</b>	0%	<b>15.081.787,00</b>
<b>OBRIGACOES A LONGO PRAZO</b>	<b>15.081.787,00</b>	0%	<b>15.081.787,00</b>	0%	<b>15.081.787,00</b>
<b>EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>15.081.787,00</b>	0%	<b>15.081.787,00</b>	0%	<b>15.081.787,00</b>
EMPRESTIMOS A PAGAR	14.069.523,00	0%	14.069.523,00	0%	14.069.523,00
FINANCIAMENTOS A PAGAR	1.012.264,00	0%	1.012.264,00	0%	1.012.264,00
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>25.016.709,07</b>	14%	<b>28.565.842,62</b>	19%	<b>33.983.480,81</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>25.016.709,07</b>	14%	<b>28.565.842,62</b>	19%	<b>33.983.480,81</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>1.000.000,00</b>	0%	<b>1.000.000,00</b>	0%	<b>1.000.000,00</b>
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	0%	1.000.000,00	0%	1.000.000,00
<b>RESULTADO ACUMULADO</b>	<b>(26.016.709,07)</b>	14%	<b>(29.565.842,62)</b>	18%	<b>(34.983.480,81)</b>
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	(26.016.709,07)	14%	(29.565.842,62)	18%	(34.983.480,81)

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

### 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 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, 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 desta 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.

Sendo assim, 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 setembro a outubro do ano de 2020, além de um gráfico que demonstra a evolução da liquidez corrente da sociedade empresária em Recuperação Judicial, de acordo com o que segue abaixo:

Observa-se que o índice de liquidez corrente apresenta um declive, mantendo-se em outubro de 2020, de forma que chegou a 0,832. Representando uma pequena evolução na sua capacidade de pagamento de dívidas.

Em reais

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	ago/20	set/20	out/20
ATIVO CIRCULANTE	134.349.776,56	154.236.424,73	181.013.281,16
PASSIVO CIRCULANTE	161.965.822,94	185.350.247,34	217.602.809,56
<b>Índice de Liquidez Corrente</b>	<b>0,829</b>	<b>0,832</b>	<b>0,832</b>

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.



## 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 em relação ao patrimônio líquido.

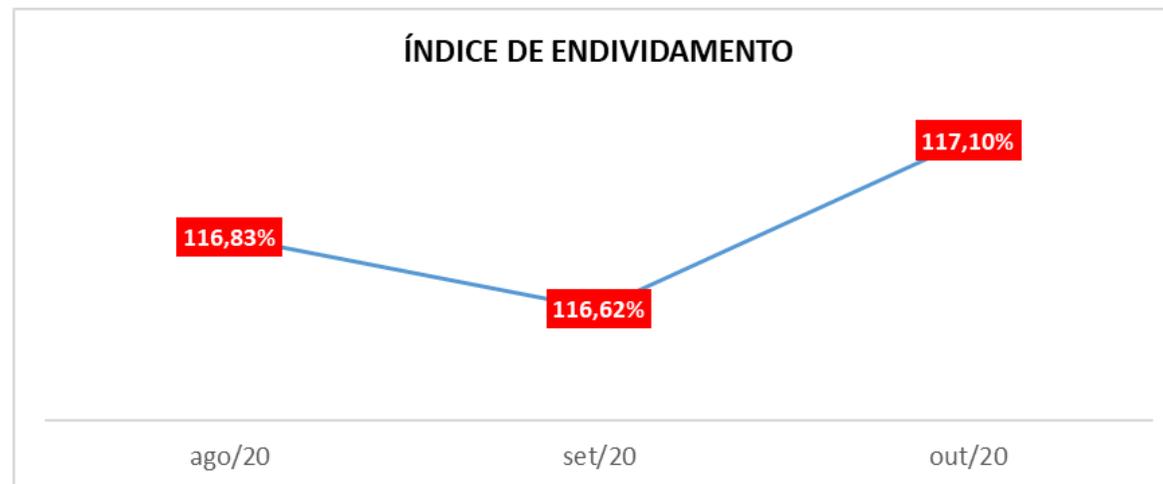
Diante deste cenário, passamos a apresentar a planilha descritiva dos totais dos passivos e patrimônio líquido, assim como gráfico de evolução do índice de endividamento, referente a sociedade empresária em Recuperação Judicial.

O endividamento geral da Recuperada em relação aos ativos, apresentou um aumento no mês de outubro de 2020, chegando a 117%.

Em reais

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA	ago/20	set/20	out/20
TOTAL DO PASSIVO - PATRIMONIO LIQUIDO	177.047.609,94	200.432.034,34	232.684.596,56
TOTAL DO ATIVO	152.030.900,87	171.866.191,72	198.701.115,75
<b>Índice de Endividamento</b>	<b>116,83%</b>	<b>116,62%</b>	<b>117,10%</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 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.

Acompanhamos a evolução da Receita Líquida em confronto com as Despesas, nos meses de setembro a outubro de 2020. Destacamos a **Receita Bruta de Vendas** representando o crescimento da Recuperanda no mercado com R\$ 37.656.897 em setembro de 2020, cerca de 30% de crescimento comparado com R\$ 29.007.723 do período imediatamente anterior.

Destacamos os grupos de contas **Despesas Tributarias e Custo Prod. Fabricação Própria** que proporcionalmente cresceram em relação ao faturamento.

Destacamos o grupo de contas **Despesas Administrativas** que sofreu uma variação considerável, levando em consideração os investimentos realizados e filiais abertas para atender a demanda de novos clientes, já destacado neste relatório no ponto 2.1 e este volume também corresponde a despesa com o suporte do escritório que a Recuperanda mantém na China.

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

BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA					Em reais
DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO	ago/20	Var %	set/20	Var %	out/20
<b>RESULTADO LIQUIDO DO PERIODO</b>	<b>(953.208,81)</b>	288%	<b>(3.695.795,87)</b>	47%	<b>(5.417.638,19)</b>
<b>RESULTADO LIQUIDO ANTES DO IRPJ/CSLL</b>	<b>(953.208,81)</b>	288%	<b>(3.695.795,87)</b>	47%	<b>(5.417.638,19)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>(953.208,81)</b>	288%	<b>(3.695.795,87)</b>	47%	<b>(5.417.638,19)</b>
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS</b>	<b>29.007.723,44</b>	30%	<b>37.656.897,03</b>	-3%	<b>36.353.761,23</b>
VENDA PROD FAB. PROP. MERC. INTERNO	26.936.534,02	21%	32.655.417,19	-4%	31.467.216,13
REVENDA MERC. INTERNO	2.071.189,42	141%	5.001.479,84	-2%	4.886.545,10
<b>DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA</b>	<b>(7.510.697,45)</b>	45%	<b>(10.900.558,70)</b>	-10%	<b>(9.838.415,39)</b>
<b>CUSTO DAS MERCADORIAS REVENDIDAS</b>	<b>(1.481.381,54)</b>	88%	<b>(2.783.172,13)</b>	56%	<b>(4.330.180,87)</b>
<b>OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>272,00</b>	-100%	-	-	-
<b>DESPESAS C/VENDAS E PREST. DE SERVIÇOS</b>	<b>(229.445,81)</b>	-10%	<b>(206.742,59)</b>	66%	<b>(342.422,31)</b>
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(659.037,36)</b>	23%	<b>(810.149,94)</b>	0%	<b>(813.209,06)</b>
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(2.340.573,30)</b>	43%	<b>(3.357.344,51)</b>	34%	<b>(4.484.164,14)</b>
<b>DESPESAS C/ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>(83.071,01)</b>	20%	<b>(99.277,19)</b>	0%	<b>(99.317,24)</b>
<b>DESPESAS TRIBUTARIAS</b>	<b>(422,92)</b>	33558%	<b>(142.344,78)</b>	-28%	<b>(101.795,87)</b>
<b>OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(9.763,92)</b>	0%	<b>(9.763,92)</b>	5%	<b>(10.278,17)</b>
<b>DESPESAS C/ PESSOAL REVENDA MERCADORIAS</b>	<b>(264.266,93)</b>	33%	<b>(350.499,24)</b>	7%	<b>(374.235,32)</b>
<b>CUSTO PROD. FABRICAÇÃO PRÓPRIA</b>	<b>(17.382.544,01)</b>	31%	<b>(22.692.839,90)</b>	-6%	<b>(21.377.381,05)</b>

Fonte: Balancetes enviados pela Recuperanda.

#### 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.

Ao analisarmos o período de abrangência das informações, verificamos que os valores vêm em uma crescente considerável. Resultado do aumento no investimento da atividade praticada pela Recuperanda no Brasil. Abaixo, tabela e gráfico evolutivos.

FATURAMENTO	
Mês/Ano	Valor do Faturamento - R\$
ago/20	29.007.723,44
set/20	37.656.897,03
out/20	36.353.761,23

Fonte: Relatórios enviados pela Recuperanda.



## 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 o crescimento em sua produção e vendas, a Recuperanda investiu na ampliação do quadro comercial e está ajustando a capacidade de produção para adequar-se à ampliação da demanda. Levando em consideração também que a evolução do faturamento bruto, e as comissões sobre vendas acompanharam o seu crescimento, elevando a folha de pagamento.

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

FOLHA DE PAGAMENTO		
Competência	Número de Empregados	Valor Total da Folha - R\$
ago/20	145	464.722,77
set/20	153	538.072,68
out/20	163	549.544,72



## 6. 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.

Durante o período em análise, o grupo dos **Custos Variáveis**, mantém sua saída, cerca de 90% com R\$ 34.571.046 do movimento do fluxo de caixa. Mostrando que a maior parte do gasto da empresa está empenhada na sua produção de mercadoria para venda.

Segue abaixo a planilha do fluxo de caixa gerencial dos meses de setembro a outubro do ano de 2020:

<b>BLUECOM SOLUÇÕES DE CONECTIVIDADE E INFORMÁTICA</b>						
<b>Em reais</b>						
<b>RELATÓRIO GERENCIAL DE FLUXO DE CAIXA</b>	<b>ago/20</b>	<b>A.V.</b>	<b>set/20</b>	<b>A.V.</b>	<b>out/20</b>	<b>A.V.</b>
RECEITAS BRUTAS REALIZADAS NO MÊS	23.779.646,94	100%	34.822.161,99	100%	38.113.919,63	100%
TRIBUTOS DE VOLUÇÃO E C.FINANCEIROS	<b>(1.007.872,96)</b>	<b>4,2%</b>	<b>(1.356.916,44)</b>	<b>3,9%</b>	<b>(1.534.111,00)</b>	<b>4,0%</b>
RECEITA LÍQUIDA	22.771.773,98	95,8%	33.465.245,55	96,1%	36.579.808,63	96,0%
<b>CUSTOS VARIÁVEIS</b>	<b>(22.181.729,80)</b>	<b>93,3%</b>	<b>(30.981.302,19)</b>	<b>89,0%</b>	<b>(34.571.046,07)</b>	<b>90,7%</b>
CUSTO VARIÁVEL DA VENDA	(787.951,72)	3,3%	(935.676,94)	2,7%	(1.731.951,24)	4,5%
CUSTOS COM CMV/CPV	(21.393.778,08)	90,0%	(30.045.625,25)	86,3%	(32.839.094,83)	86,2%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	590.044,18	2,5%	2.483.943,36	7,1%	2.008.762,56	5,3%
<b>CUSTOS FIXOS</b>	<b>(1.241.257,82)</b>	<b>5,2%</b>	<b>(1.391.945,03)</b>	<b>4,0%</b>	<b>(1.775.778,95)</b>	<b>4,7%</b>
DESPESAS COM PESSOAL	(524.108,45)	2,2%	(609.615,41)	1,8%	(868.712,45)	2,3%
DESPESAS COM OCUPAÇÃO	(11.574,83)	0,0%	(11.905,77)	0,0%	(11.574,83)	0,0%
DESPESAS COM UTILIDADES	(190.123,02)	0,8%	(182.732,16)	0,5%	(181.035,83)	0,5%
DESPESAS COM COMUNICAÇÃO	(3.676,64)	0,0%	(3.986,57)	0,0%	(3.934,12)	0,0%
DESPESAS COM VEÍCULOS	(43.575,07)	0,2%	(23.032,39)	0,1%	(30.620,27)	0,1%
DESPESAS COM SERVIÇOS	(248.574,58)	1,0%	(271.546,16)	0,8%	(377.218,99)	1,0%
DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVAS	(100.885,33)	0,4%	(178.486,81)	0,5%	(195.276,71)	0,5%
DESPESAS DE MANUTENÇÃO	(80.116,78)	0,3%	(66.634,23)	0,2%	(72.504,83)	0,2%
DESPESAS COM MATERIAIS	(38.623,12)	0,2%	(44.005,53)	0,1%	(34.900,92)	0,1%
EBITDA I	(651.213,64)	2,7%	1.091.998,33	3,1%	232.983,61	0,6%
<b>SALDO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>(78.810,07)</b>	<b>0,3%</b>	<b>(817.627,14)</b>	<b>2,3%</b>	<b>(121.684,71)</b>	<b>0,3%</b>
RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	30.269,65	0,1%	2.733,72	0,0%	51.984,48	0,1%
DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	(109.079,72)	0,5%	(820.360,86)	2,4%	(173.669,19)	0,5%
EBITDA II	(730.023,71)	3,1%	274.371,19	0,8%	111.298,90	0,3%
<b>BRADESCO 1</b>	-		-		-	
<b>BRADESCO 3</b>	361,43		361,43		419,94	
<b>DAYCOVAL 1</b>	100.806,79		100.764,75		656,21	
<b>SANTANDER</b>	74.206,68		109.291,32		483.703,54	
<b>SALDO EM CAIXA</b>	<b>175.374,90</b>		<b>210.417,50</b>		<b>484.779,69</b>	

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 relatórios 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 que foram parte deste relatório. Tais informações, tanto quantitativas quanto qualitativas, não foram objeto de exame independente nem qualquer procedimento de auditoria por parte da Administradora Judicial, portanto, não há como garantir ou afirmar a necessidade de correção, precisão ou ainda, que as informações disponíveis fornecidas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.

Importante também destacar que no presente RMA, são analisados números preliminares, os quais estão sendo objeto de observação, e poderão sofrer alterações.

Assim, diante de todo o exposto, esta Administradora Judicial acompanhará todas as medidas que serão tomadas pela Recuperanda, através de medição de acréscimo ou decréscimo de faturamento, liquidez financeira, demonstrativos de resultados, fluxos de caixa, e etc., aferindo se sua evolução ou involução, acompanham oscilação gradativa e, principalmente, se estão de acordo com o Plano de Recuperação Judicial.

É o relatório.

Rio de Janeiro, 14 de dezembro de 2020.

**CARLOS MAGNO & MEDEIROS SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Raphael da Silva Ferrarezi  
CRC RJ 09930/O-5