

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 6ª VARA
CÍVEL DA COMARCA DE GUARULHOS, SP**

Recuperação Judicial

PROCESSO VIRTUAL nº 1027796-97.2016.8.26.0224

ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, nomeado Administrador Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epigrafe requerida por **ARO EXPORTAÇÃO, IMPORTAÇÃO, INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.**, em curso perante esse R. Juízo, vem à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório Mensal das Atividades da Recuperanda**, referente aos períodos de **Setembro à Novembro de 2016**.

1. – Em consonância com o disposto nas alíneas “a” e “c”, inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/05 – Lei de Recuperação de Empresas e Falências (“LREF”), o Dr. Oreste Nestor de Souza Laspro, Administrador Judicial nomeado, submete à apreciação de Vossa Excelência o Relatório Mensal de Atividades, tomando-se como base as informações do período de setembro à novembro de 2016 da empresa **ARO EXPORTAÇÃO, IMPORTAÇÃO, INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.**, em Recuperação Judicial, doravante “Recuperanda”.

2. – Cabe observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

I) DA DÍVIDA:

3. – A Recuperanda apresentou relação nominal de credores, que pertencem a três classes distintas:

a)	Classe I: Credores Trabalhistas	R\$ 9.193.107,72
b)	Classe III: Credores Quirografários	R\$ 124.967.531,89
c)	Classe IV: Credores ME e EPP	R\$ 421.481,48
Total da Dívida:		R\$ 134.582.121,09

4. – Inexistem, portanto, credores da Classe II (com garantia real), e o valor total apontado da dívida é de R\$ 134.582.121,09 (cento e trinta e quatro milhões, quinhentos e oitenta e dois mil, cento e vinte e hum reais e nove centavos).

II) DA SITUAÇÃO OPERACIONAL:

5. – A situação operacional é apresentada a partir dos documentos solicitados à Recuperanda conforme Termo de Diligência que lhe foi anteriormente entregue: (A) Funcionários; (B) Situação Patrimonial; (C) Demonstração de Resultado de Exercício; (D) Fluxo de Caixa; (E) Extrato Bancário; (F) Relatório de Compra e Venda; (G) Estoques; (H) Contas a Pagar e Receber; (I) Folha de Pagamento; (J) Recolhimento de Impostos.

6. – Destacamos que neste relatório comparativo dos relatórios financeiros do período de agosto de 2016 a novembro de 2016, denota-se uma situação econômica e financeira em continuidade.

A. Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial em:	31/08/2016	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016
Ativo	71.131.310	71.902.452	74.298.426	74.800.779
Circulante	3.175.185	4.416.369	7.282.387	8.254.782
Caixa e Bancos	- 2.979	66.673	465.578	319.879
Aplicações Financeiras			1.244	
Adto a Fornecedores	1.291.810	1.080.435	1.574.617	1.985.870
Bloqueio Judicial	13.104	13.184		
Impostos a Recuperar	-	-	2.082.496	2.299.629
Cheques Devolvidos	3.188	6.169		
Clientes	1.217.905	1.276.316	2.104.231	2.944.626
Clientes Exportação	1.316.296	1.316.296	1.367.823	1.316.296
Duplicatas Descontadas	- 2.248.968	- 2.161.376	- 2.742.605	- 3.558.790
Mutuos com Pessoas Ligadas			3.686	9.633
Outros Creditos	30.960	36.798		
Despesas Antecipadas	-	19.711	16.782	13.275
Estoques	1.553.869	2.762.162	2.408.536	2.924.363
Materia Prima	654.914	714.096	1.119.780	1.040.261
Produtos Acabados	426.016	754.138	773.910	1.179.111
Produtos em Elaboração	362.865	1.178.594	402.613	554.845
Sucatas	4.765	3.573	6.561	32.203
Embalagem	105.309	111.761	105.672	117.943
Não Circulante	67.956.125	67.486.082	67.016.040	66.545.997
Investimentos	13.550	13.550	13.550	13.550
Imobilizado	87.268.886	87.268.886	87.268.886	87.268.886
Depreciação Acumulada	- 23.817.063	- 24.287.106	- 24.757.149	- 25.227.192
Intangível	4.490.752	4.490.752	4.490.752	4.490.752

LASPRO
ADVOGADOS ASSOCIADOS

Balço Patrimonial em:	31/08/2016	30/09/2016	31/10/2016	30/11/2016
Passivo	71.131.310	71.902.452	74.298.426	74.800.779
Circulante	95.078.382	96.241.522	120.414.039	63.663.261
Fornecedores	16.747.331	16.932.189	17.525.788	735.655
Fornecedores Estrangeiros	1.298.152	1.298.152	24.454.946	-
Empréstimos Bancários	8.797.506	8.707.506	8.797.506	2.548.922
Adiantamento p/ exportação	10.090.124	10.090.124	10.090.124	38.939
Obrigações Tributárias	24.509.685	24.719.473	25.921.863	26.484.771
Obrigações Trabalhistas	4.182.575	4.047.474	4.057.051	4.085.555
Prov.de Férias	2.944.154	2.944.154	2.176.892	2.287.622
Obrigações Previdenciárias	23.828.278	24.123.753	24.418.342	24.734.097
Contas a Pagar	364.838	362.514	1.229	164
Fretes a Pagar	- 37.953	- 14.023	364.973	24.546
Adiantamento de Clientes	1.786.710	2.463.222	2.605.324	2.722.991
Outras Contas	566.982	566.982		
Não Circulante	125.426.056	125.399.037	102.567.530	168.438.059
Exigível a Longo Prazo	18.152.323	18.148.351	18.146.117	18.143.864
Recuperação Judicial			1.146.384	125.664.467
Empréstimos Mutuo Socios	24.167.932	24.223.457	24.275.473	24.261.473
Empréstimos	59.190.530	59.069.000	58.999.555	368.254
Fornecedores Longo Prazo	23.915.271	23.958.228		
Patrimônio Líquido	- 149.373.128	- 149.738.107	- 148.683.142	- 157.300.541
Capital Social	22.555.200	22.555.200	22.555.200	22.555.200
Reserva de Capital	30.548.784	30.548.784	30.548.784	30.548.784
Res.Doações Inc. Fiscais	2.839	2.839	2.839	2.839
Reserva Reavaliação	30.531.293	30.531.293	30.531.293	30.531.293
Reserva Legal	14.652	14.652	14.652	14.652
Lucros e Prejuízos Acumulados	- 194.674.480	- 194.674.480	- 194.659.724	- 194.659.724
Lucros e Prejuízos do Período	- 7.802.632	- 8.167.611	- 8.095.590	- 8.201.767
Ajustes de Exercícios Anteriores			968.188	- 7.543.034

7. – Verificamos uma alteração na forma de compensar os impostos, uma vez que de setembro para outubro/2016, a conta de Impostos a Recuperar começou a apresentar saldo a ser recuperado de aproximadamente dois milhões de reais.

8. – A Recuperanda vem se utilizando de recursos provenientes do desconto de duplicatas e empréstimos, corroborando com o grande montante classificado em despesas financeiras.

B. EBITDA

Demonstração do Resultado do Exercício em:	30/08/2016	31/09/2016	31/10/2016	30/11/2016
Receita Operacional Bruta	44.832.149	49.912.578	55.996.305	63.455.718
(-) Deduções da Receita Operacional	- 10.459.578	- 11.798.047	- 13.469.055	- 15.193.881
Receitas	34.372.571	38.114.532	42.527.250	48.261.837
(-) C.M.V.	- 20.779.753	- 21.981.471	- 24.275.038	- 27.299.139
Lucro Bruto	13.592.818	16.133.061	18.252.212	20.962.698
(-) Despesas Operacionais	- 16.699.486	- 19.011.964	- 21.626.848	- 24.024.773
EBITDA	- 3.106.669	- 2.878.903	- 3.374.636	- 3.062.075
(-) Despesas de Depreciação	- 3.635.821	- 4.105.863	- 4.649.689	- 5.089.179
Resultado Operacional antes do IR	- 6.742.489	- 6.984.766	- 8.024.325	- 8.151.254
(-) Despesas Financeiras	- 1.060.143	- 1.182.845	- 71.264	- 50.513
Resultado Operacional				
(-) Provisão IRPJ / CSLL				
Resultado Líquido	- 7.802.632	- 8.167.611	- 8.095.590	- 8.201.767
% EBITDA:	-9,04%	-7,55%	-7,94%	-6,34%

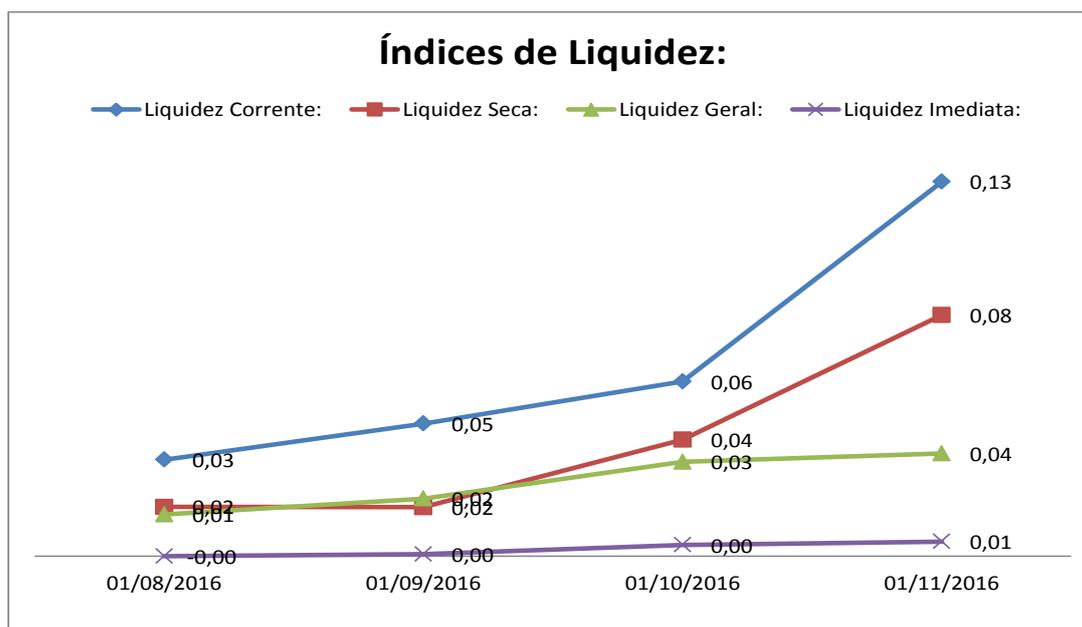
9. – A demonstração apresenta os valores acumulados, sendo que o indicador EBTIDA – o qual significa o resultado das operações antes do cômputo dos juros, impostos sobre os lucros e as despesas com depreciações e amortizações, e mede a capacidade de geração de caixa ou resultados proveniente de sua operação – segue negativo em novembro/2016, apresentando uma melhora de 3% (três por cento) em novembro, em comparação a agosto/2016.

C. Demonstração do Resultado do Exercício

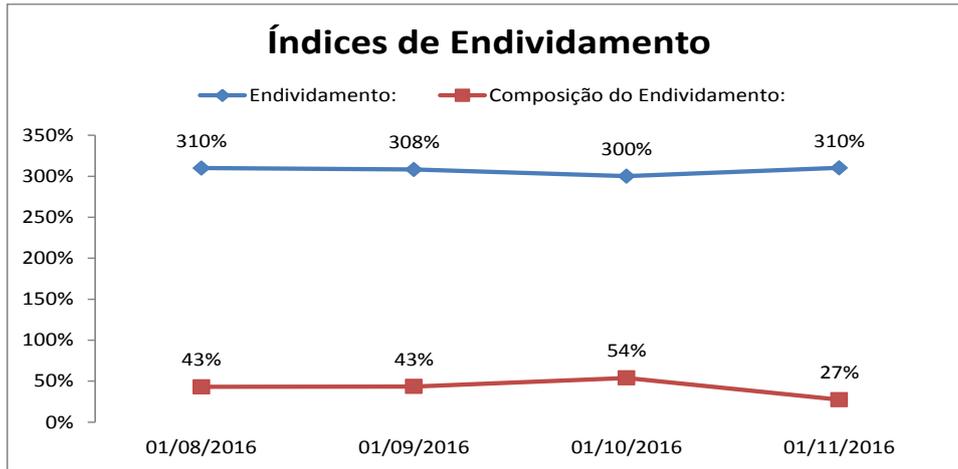
Demonstração do Resultado do Exercício em:	30/08/2016	31/09/2016	31/10/2016	30/11/2016	ΔV
Receita Operacional Bruta	44.832.149	49.912.578	55.996.305	63.455.718	
Vendas/Prestação de Serviços	42.581.524	47.225.364	53.178.958	60.332.735	
Vendas Exportações	2.250.625	2.687.214	2.817.347	3.122.983	
Deduções da Receita Operacional Bruta	- 10.459.578	- 11.798.047	- 13.469.055	- 15.193.881	
Impostos e Contrib. s/ Vendas	- 10.459.578	- 11.798.047	- 13.469.055	- 15.193.881	
Receita Operacional Líquida	34.372.571	38.114.532	42.527.250	48.261.837	100%
(-) Custos das Vendas	- 20.779.753	- 21.981.471	- 24.275.038	- 27.299.139	-57%
CMV / CPV / CSP	- 20.779.753	- 21.981.471	- 24.275.038	- 27.299.139	-57%
(=) Lucro Bruto Operacional	13.592.818	16.133.061	18.252.212	20.962.698	43%
Despesas Operacionais	- 20.335.307	- 23.117.827	- 26.276.537	- 29.113.952	-60%
Despesas Administrativas	- 9.923.708	- 11.587.710	- 14.288.830	- 15.737.325	-33%
Despesas Tributárias	- 69.449	- 102.968	- 104.344	- 211.978	0%
Despesas com Pessoal	- 10.256.573	- 11.341.501	- 11.797.715	- 13.079.000	-27%
Outras Receitas / Despesas	- 85.576	- 85.649	- 85.649	- 85.649	0%
Resultado Operacional	- 6.742.489	- 6.984.766	- 8.024.325	- 8.151.254	-17%
Resultado Financeiro	- 1.060.143	- 1.182.845	- 71.264	- 50.513	0%
(-) Despesas Financeiras	- 8.927.342	- 9.054.975	- 138.959	- 8.210.388	-17%
(+) Receitas Financeiras	7.867.199	7.872.131	67.694	8.159.875	17%
Resultado Antes do IRPJ e da CSLL	- 7.802.632	- 8.167.611	- 8.095.590	- 8.201.767	-17%
(-) Provisão IRPJ / CSLL					
= Lucro Líquido do Exercício	- 7.802.632	- 8.167.611	- 8.095.590	- 8.201.767	-17%

10. – A demonstração apresenta valores acumulados do ano. Em novembro/2016 a Recuperanda teve um resultado anual negativo de oito milhões de reais, sendo que 60% (sessenta por cento) da Receita Líquida foram utilizados somente em despesas relativas à própria operação da empresa.

D. Índices de Liquidez e Endividamento:



11. – Atualmente a empresa não possui recursos suficientes para liquidar suas dívidas, sejam de curto ou longo prazo. Isto decorre principalmente do fato de que a Recuperanda não possui valores significativos em disponibilidade, deixando a liquidez Imediata igual a R\$ 0,00 (zero). Os índices crescentes indicam melhora, mas, por exemplo, a Liquidez Corrente indica que para R\$ 1,00 (um real) de dívida de curto prazo, a Recuperanda possui R\$ 0,13 (treze centavos) para pagá-lo, situação essa longe de ser a ideal.



12. – Corroborando com os Índices de Liquidez, o Endividamento indica que 310% do ativo é financiado por capital de terceiros; desses, 54% era de curto prazo em outubro/2016, que, com a contabilização do montante da recuperação judicial, passou a ser 27%.

E. Funcionários:

13. – Os representantes da Recuperanda apresentaram documentos referentes aos números de funcionários diretos de setembro/2016 e outubro/2016. Dessa forma, foi possível demonstrar que não houve alteração significativa no quadro de funcionários, sendo certo que a Recuperanda forneceu a Folha de Pagamento de setembro e outubro/2016 relativos a salários e *pró labore*, relatório das provisões de férias e décimo terceiro salário, bem como comprovantes de Recolhimento de Contribuições Previdenciárias. Verificamos a seguinte quantidade de funcionários ativos:

Setembro	Outubro	Novembro
186	188	Não fornecido

14. – A Recuperanda, estando de acordo com os documentos solicitados no Termo de Diligencia, apresentou para os meses de setembro e outubro/2016 os seguintes documentos:

- Relatório analítico de vendas mensal;
- Relatório de Contas a Receber e a Pagar;
- Relatório Sintético da Folha de Pagamento e Pró Labore;
- Relatório de provisões mensais de férias e 13º salário;
- Relatórios referentes a Estoques;
- Cópia da apuração dos impostos.

15. – E para os meses de setembro, outubro e novembro/2016 disponibilizou a seguinte documentação:

- Balancete analítico mensal;
- Relatório analítico de compras mensal
- Cópia das obrigações acessórias entregues;

16. – Tais documentos foram analisados e ratificam que a Recuperanda mantém suas atividades normais.

IV) DAS PROVIDÊNCIAS À RECUPERANDA:

17. – Faz-se necessária a intimação da Recuperanda para que apresente os documentos constantes do Termo de Diligência, também para os próximos meses:

- Fluxo de caixa;
- Planilha de controle dos empréstimos, juros, multas, etc.;
- Relatório do imobilizado e depreciação;
- Razão contábil (em Excel), visto ter sido recebida apenas a referente à setembro/2016;
- Conciliação de contas contábeis;

- Pendentes comprovantes de pagamentos das guias de impostos e obrigações sociais.
- Balancete analítico em que conste o montante do mês.

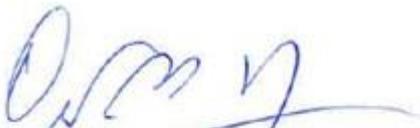
18. – Além disto, deverá a Recuperanda justificar:

- i. A mudança na contabilização das contas de Impostos a Recuperar e Provisão de Crédito de Liquidação Duvidosa do mês de setembro para outubro/2016.
- ii. Os números do resultado financeiro no mês de outubro/2016, que teve uma variação de R\$ 8.916.000,00 (oito milhões, novecentos e dezesseis mil reais) nas Despesas Financeiras, e R\$ 7.804.000,00 (sete milhões, oitocentos e quatro mil reais) nas Receitas Financeiras.
- iii. O montante de 7.543.000,00 (sete milhões, quinhentos e quarenta e três mil reais) na conta de Ajustes de Exercícios Anteriores.

19. – Sendo o que tinha para o momento, este Administrador Judicial se coloca à disposição deste Douto Juízo para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

Nestes termos, pede deferimento.

São Paulo, 17 de janeiro de 2017


Oreste Nestor de Souza Laspro
Administrador Judicial
OAB/SP n° 98.628