

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

### **Recuperação Judicial**

**Autos 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 meses de **Janeiro e Fevereiro de 2017**.

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 nestes autos, submete à apreciação de Vossa Excelência o Relatório Mensal de Atividades, tomando-se como base as informações do mês de janeiro e fevereiro de 2017 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
<b>Total da Dívida:</b>		<b>R\$ 134.582.121,09</b>

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) Balanço Patrimonial; (B) Demonstração de Resultado de Exercício; (C) EBITDA (D) Análise de Índices de Liquidez; (E) Funcionários; (F) Demais documentos.

## A. Balanço Patrimonial

6. A Recuperanda não apresentou variações de monta em suas contas patrimoniais, no período em análise, mas tal fato indica que ela continua com suas operações normais.

7. Em 2017, houve acúmulo de prejuízos nestes dois meses iniciais, finalizando fevereiro com R\$ 2.815.040,00 (dois milhões, oitocentos e quinze mil e quarenta reais) negativos, como se observa abaixo:

Balanço Patrimonial em:	31/12/2016	ΔV%	31/01/2017	ΔH%	28/02/2017	ΔH%
<b>A T I V O</b>	<b>98.696.582</b>	<b>100,0</b>	<b>97.938.642</b>	<b>99,2</b>	<b>97.770.656</b>	<b>99,8</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.269.687</b>	<b>6,4</b>	<b>4.618.158</b>	<b>73,7</b>	<b>4.614.677</b>	<b>99,9</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>42.324</b>	<b>0,0</b>	<b>378.828</b>	<b>895,1</b>	<b>259.365</b>	<b>68,5</b>
<b>CRÉDITOS</b>	<b>4.213.886</b>	<b>4,3</b>	<b>2.667.862</b>	<b>63,3</b>	<b>3.109.463</b>	<b>116,6</b>
Adiantamentos	739.379	0,7	725.329	98,1	855.068	117,9
Cientes no País	3.422.506	3,5	2.924.674	85,5	3.210.513	109,8
Cientes no Exterior	1.389.004	1,4	297.480	21,4	263.397	88,5
(-) Duplicatas Negociadas	3.468.218	3,5	3.516.766	101,4	3.525.794	100,3
(-) Prov.p/Cientes Duvidosos MN	345.234	0,3	345.234	100,0	345.234	100,0
Impostos a Recuperar	2.442.527	2,5	2.554.310	104,6	2.624.623	102,8
Mútuos com Pessoas Ligadas (Ativo)	13.873	0,0	21.901	157,9	24.957	114,0
Outras Contas (Ativo)	20.049	0,0	6.168	30,8	1.934	31,4
<b>ESTOQUES</b>	<b>2.003.708</b>	<b>2,0</b>	<b>1.555.543</b>	<b>77,6</b>	<b>1.202.658</b>	<b>77,3</b>
<b>DESPESAS ANTECIPADAS</b>	<b>9.769</b>	<b>0,0</b>	<b>15.926</b>	<b>163,0</b>	<b>43.191</b>	<b>271,2</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>92.426.894</b>	<b>93,6</b>	<b>93.320.484</b>	<b>101,0</b>	<b>93.155.979</b>	<b>99,8</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.058.094</b>	<b>-</b>	<b>1.058.094</b>	<b>100,0</b>
Outras Operações com Controladas (RLP)	-	-	1.058.094	-	1.058.094	100,0
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>13.550</b>	<b>0,0</b>	<b>13.550</b>	<b>100,0</b>	<b>13.550</b>	<b>100,0</b>
Outros Investimentos	13.550	0,0	13.550	100,0	13.550	100,0
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>88.103.774</b>	<b>89,3</b>	<b>87.939.269</b>	<b>99,8</b>	<b>87.774.764</b>	<b>99,8</b>
Valor Atualizado	106.645.447	108,1	106.645.447	100,0	106.645.447	100,0
(-) Depreciações Acumuladas	18.541.673	18,8	18.706.178	100,9	18.870.683	100,9
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>4.309.570</b>	<b>4,4</b>	<b>4.309.570</b>	<b>100,0</b>	<b>4.309.570</b>	<b>100,0</b>
Software	146.330	0,1	146.330	100,0	146.330	100,0
Marcas e Patentes	4.163.240	4,2	4.163.240	100,0	4.163.240	100,0

**LASPRO**  
ADVOGADOS ASSOCIADOS

Balço Patrimonial em:	31/12/2016	ΔV%	31/01/2017	ΔH%	28/02/2017	ΔH%
<b>PASSIVO</b>	<b>98.696.582</b>	<b>100,0</b>	<b>97.938.642</b>	<b>99,2</b>	<b>97.770.656</b>	<b>99,8</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>9.423.881</b>	<b>9,5</b>	<b>6.418.392</b>	<b>68,1</b>	<b>7.660.348</b>	<b>119,3</b>
Fornecedores do País	917.163	0,9	996.010	108,6	1.202.387	120,7
Empréstimos e Financiamentos	589	0,0	-	-	-	-
Adiantamentos de Clientes	1.460.613	1,5	974.640	66,7	966.099	99,1
Cofins a Recolher	295.167	0,3	450.513	152,6	564.967	125,4
ICMS a Recolher	450.231	0,5	760.059	168,8	1.066.401	140,3
ISS a Recolher	4.209	0,0	4.355	103,5	8.470	194,5
PIS a Recolher	84.521	0,1	117.434	138,9	165.477	140,9
IRRF a Recolher	122.059	0,1	217.466	178,2	315.366	145,0
Salários e Honorários	4.029.795	4,1	300.851	7,5	377.137	125,4
Quitações Salariais	-	-	4.553	-	-	-
Prov.de Encargos Salariais	1.117.093	1,1	1.250.211	111,9	1.278.664	102,3
Obrigações Previdenciárias a Pagar	639.769	0,6	1.010.440	157,9	1.333.809	132,0
Seguros a Pagar	-	-	9.664	-	37.775	390,9
Outras Contas	302.674	0,3	322.197	106,4	343.797	106,7
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>259.332.681</b>	<b>262,8</b>	<b>259.330.390</b>	<b>100,0</b>	<b>259.330.390</b>	<b>100,0</b>
Empréstimos e Financiamentos (ELP)	4.747.506	4,8	4.747.506	100,0	4.747.506	100,0
Recuperação Judicial	117.783.644	119,3	117.783.644	100,0	117.783.644	100,0
Tributos a Recolher	110.465.936	111,9	110.463.645	100,0	110.463.645	100,0
Mútuos com Pessoas Ligadas (ELP)	17.192.178	17,4	17.192.178	100,0	17.192.178	100,0
Quitações Salariais - Recup. Judicial	9.143.417	9,3	9.143.417	100,0	9.143.417	100,0
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>- 170.059.980</b>	<b>- 172,3</b>	<b>- 167.810.140</b>	<b>98,7</b>	<b>- 169.220.083</b>	<b>100,8</b>
Capital Social	22.555.200	22,9	22.555.200	100,0	22.555.200	100,0
RESERVAS DE CAPITAL	17.491	0,0	17.491	100,0	17.491	100,0
Doações/Subvenções por Redução IR	2.839	0,0	2.839	100,0	2.839	100,0
Reserva Legal	14.652	0,0	14.652	100,0	14.652	100,0
RESERVA DE REAVALIAÇÃO	57.717.864	58,5	57.717.864	100,0	57.717.864	100,0
De Imobilizado Próprio	57.717.864	58,5	57.717.864	100,0	57.717.864	100,0
(PREJUÍZOS) ACUMULADOS	- 250.350.535	- 253,7	- 248.100.695	99,1	- 249.510.637	100,6
(-) Ajustes de Exercícios Anteriores	- 42.761.123	- 43,3	-	-	-	-
(-) Prejuízos Acumulados	- 194.659.724	- 197,2	- 246.695.597	126,7	- 246.695.597	100,0
(-) Resultado do Exercício	- 12.929.688	- 13,1	- 1.405.098	10,9	- 2.815.040	200,3

## B. Demonstração do Resultado do Exercício

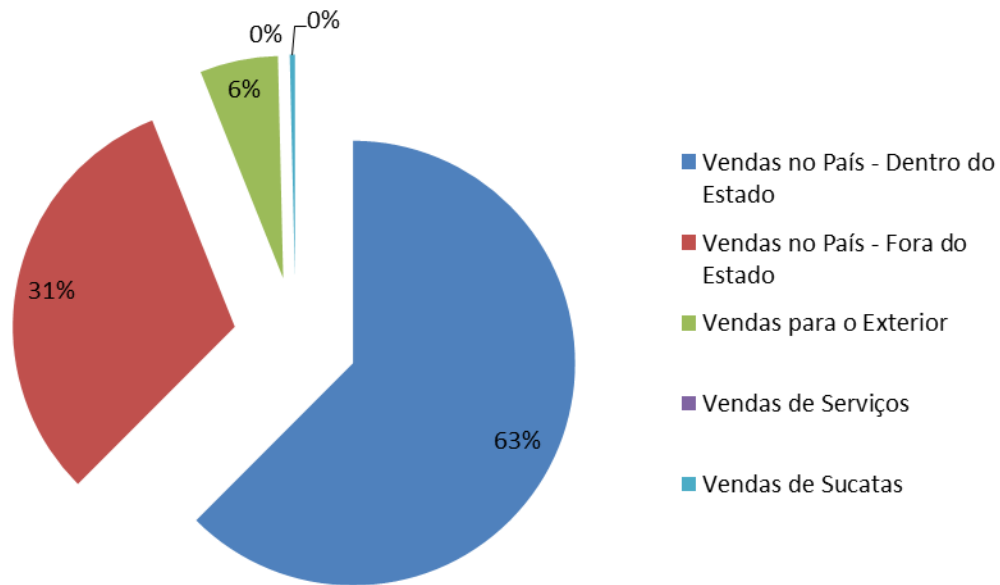
8. A demonstração do resultado mostra que a Recuperanda vem aumentando seu prejuízo em aproximadamente R\$ 1.400.000,00 (um milhão e quatrocentos mil reais) ao mês, sendo fator determinante para o prejuízo as despesas tanto operacionais, que consumiram 73% da receita líquida, quanto despesas financeiras, que consumiram 7%, essa última relevante, pois não é diretamente ligada à operação da empresa, sendo consequência dos juros sobre empréstimos contraídos, conforme abaixo:

**LASPRO**  
ADVOGADOS ASSOCIADOS

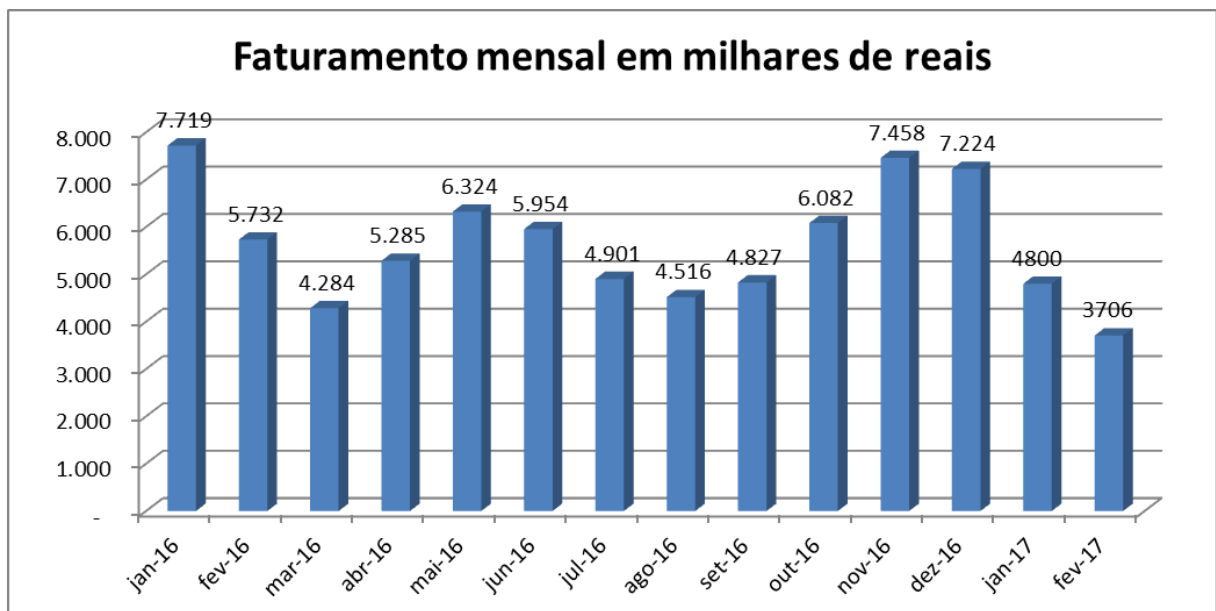
Demonstração do Resultado em:	31/12/2016	31/01/2017	28/02/2017	2017	ΔV%
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>70.306.557</b>	<b>4.800.081</b>	<b>3.706.044</b>	<b>8.506.126</b>	
Vendas no País - Dentro do Estado	46.040.376	2.835.146	2.483.126	5.318.272	
Vendas no País - Fora do Estado	20.793.719	1.636.582	1.037.321	2.673.903	
Vendas para o Exterior	3.822.897	309.208	174.926	484.133	
Vendas de Serviços	6.804	-	-	-	
Vendas de Sucatas	-	21.545	10.671	32.216	
Vendas Canceladas no País - Dentro do Estado	- 113.997	- 2.399	-	- 2.399	
Vendas Canceladas no País - Fora do Estado	- 243.241	-	-	-	
Impostos Incidentes s/Vendas	- 16.402.001	- 1.045.328	- 885.217	- 1.930.545	
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>53.904.556</b>	<b>3.754.754</b>	<b>2.820.827</b>	<b>6.575.581</b>	<b>100%</b>
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 30.977.455	- 2.211.441	- 1.577.748	- 3.789.189	-58%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>22.927.101</b>	<b>1.543.313</b>	<b>1.243.079</b>	<b>2.786.392</b>	<b>42%</b>
<b>DESPESAS E RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>- 26.213.752</b>	<b>- 2.519.380</b>	<b>- 2.293.026</b>	<b>- 4.812.407</b>	<b>-73%</b>
Despesas e Custos Gerais	- 5.149.552	- 412.897	- 294.802	- 707.700	-11%
Salários	- 11.145.071	- 1.134.746	- 1.026.456	- 2.161.202	-33%
Encargos Sociais	- 3.180.400	- 343.904	- 261.419	- 605.322	-9%
Fretes s/Vendas no País	- 132.121	-	-	-	0%
Prest.de Serviços PF	- 36.096	- 5.000	-	- 5.000	0%
Prest.de Serviços PJ	- 5.973.447	- 578.642	- 671.994	- 1.250.636	-19%
Prest.de Serviços Informática	- 251.832	- 16.828	- 13.631	- 30.459	0%
Perdas com Devedores Duvidosos	- 345.234	-	-	-	0%
Tributárias	- 444.093	- 27.363	- 24.724	- 52.088	-1%
<b>Financeiras:</b>	<b>- 2.713.236</b>	<b>- 264.015</b>	<b>- 195.489</b>	<b>- 459.504</b>	<b>-7%</b>
Despesas Financeiras	- 11.029.220	- 266.670	- 196.652	- 463.322	-7%
Receitas Financeiras	8.315.983	2.655	1.163	3.818	0%
Outras Despesas Operacionais	- 1.774.181	- 511	-	- 511	0%
Despesa com Depreciação	- 4.711.526	- 164.505	- 164.505	- 329.010	-5%
<b>(PREJUÍZO) OPERACIONAL</b>	<b>- 12.929.688</b>	<b>- 1.405.098</b>	<b>- 1.409.942</b>	<b>- 2.815.040</b>	<b>-43%</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIB. E PARTICIP.</b>	<b>- 12.929.688</b>	<b>- 1.405.098</b>	<b>- 1.409.942</b>	<b>- 2.815.040</b>	<b>-43%</b>
<b>(PREJUÍZO) NO EXERCÍCIO</b>	<b>- 12.929.688</b>	<b>- 1.405.098</b>	<b>- 1.409.942</b>	<b>- 2.815.040</b>	<b>-43%</b>

9. Com o perfil da receita, demonstrado no gráfico a seguir, é possível verificar que a maior parte do faturamento, 63%, provém de vendas feitas no próprio estado, seguido de vendas para fora do estado, com 31%, mas ainda no mercado interno, e 6% são referentes a exportações.

## Perfil da Receita de 2017



10. A Recuperanda apresenta faturamento variável, não seguindo uma sazonalidade determinada. Mas apesar da queda nos últimos dois meses, ainda há a indicação de que ela vem cumprindo com o objetivo da recuperação judicial.



### C. EBITDA

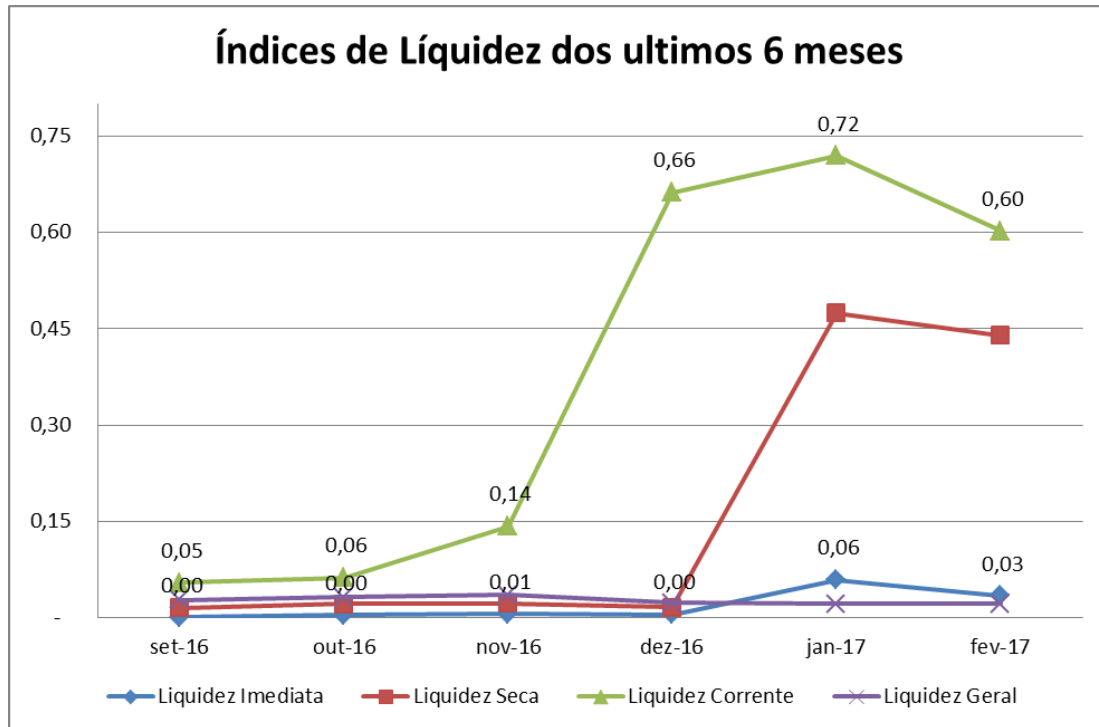
11. A demonstração apresenta os valores mensais, sendo que o indicador EBTIDA – o qual significa o resultado das operações antes do cômputo dos juros, impostos sobre os lucros e as despesas com depreciações e amortizações, e mede a capacidade de geração de caixa ou resultados proveniente de sua operação – se mantém negativo em janeiro com 26% e em fevereiro com 37%, como mostrado a seguir:

Demonstração do Resultado em:	31/12/2016	31/01/2017	28/02/2017
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>70.306.557</b>	<b>4.800.081</b>	<b>3.706.044</b>
(-) Deduções da Receita	- 16.402.001	- 1.045.328	- 885.217
<b>Receitas</b>	<b>53.904.556</b>	<b>3.754.754</b>	<b>2.820.827</b>
(-) C.M.V.	- 30.977.455	- 2.211.441	- 1.577.748
<b>Lucro Bruto</b>	<b>22.927.101</b>	<b>1.543.313</b>	<b>1.243.079</b>
(-) Despesas Operacionais	- 26.657.845	- 2.519.380	- 2.293.026
<b>EBITDA</b>	<b>- 3.730.744</b>	<b>- 976.067</b>	<b>- 1.049.948</b>
(-) Despesas de Depreciação	- 4.711.526	- 164.505	- 164.505
<b>Resultado Opera. antes do IR</b>	<b>- 8.442.271</b>	<b>- 1.140.572</b>	<b>- 1.214.453</b>
(-) Despesas Financeiras	- 2.713.236	- 264.015	- 195.489
'Outras Despesas Operacionais	- 1.774.181	- 511	-
<b>Resultado Operacional</b>	<b>- 12.929.688</b>	<b>- 1.405.098</b>	<b>- 1.409.942</b>
(-) Provisão IRPJ / CSLL	-	-	- 1
<b>Resultado Líquido</b>	<b>- 12.929.688</b>	<b>- 1.405.098</b>	<b>- 1.409.943</b>
<b>% EBITDA:</b>	<b>-7%</b>	<b>-26%</b>	<b>-37%</b>

### D. Índices de Liquidez:

12. A Recuperanda concluiu o ano de 2016 não possuindo recursos para liquidar seu passivo, e assim vem se mantendo em 2017. A variação crescente vista no gráfico que segue é somente referente a transferências das dívidas abrangidas pela Recuperação Judicial do curto para o longo prazo, por isso a liquidez corrente fechou 2016 com R\$ 0,66 (sessenta e seis centavos), sendo esse o montante à disposição, em curto prazo, para cada real de dívida, também em curto prazo.

13. A liquidez geral, que considera os recursos disponíveis em curto e longo prazos, para liquidar dívidas também em curto e longo prazos, está em R\$ 0,03 (três centavos) para cada real de dívida, e é o índice que reflete melhor a solvência da Recuperanda.



#### E. Funcionários:

14. Os representantes da Recuperanda apresentaram documentos referentes aos números de funcionários diretos, relativos aos meses analisados. Dessa forma, foi possível demonstrar que não houve alteração significativa no quadro de funcionários, sendo certo que a Recuperanda forneceu a Folha de Pagamento relativa a salários e *pró labore*, relatório das provisões de férias e décimo terceiro salários, bem como comprovantes de Recolhimento de Contribuições Previdenciárias. Verifica-se a seguinte quantidade de funcionários ativos:

Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
186	188	não fornecido	189	190	189



**F. Demais documentos analisados:**

15. A Recuperanda, estando de acordo com os documentos solicitados no Termo de Diligência, apresentou para os meses de janeiro e fevereiro de 2017 os seguintes documentos:

- Relatório analítico de vendas mensal;
- Relatório de Contas a Receber e a Pagar;
- Relatório de Custo dos Estoques;
- Cópia da apuração dos impostos (PIS, COFINS, ICMS, IPI e ISS).
- Recibo da entrega da DCTF;
- Cópia das obrigações acessórias entregues;
- Balancete analítico mensal;
- Relatório analítico de compras mensal;
- Relatório analítico de faturamento.

16. Tais documentos foram analisados e ratificam que a Recuperanda mantém normalmente suas atividades produtivas.

**III) DAS PROVIDÊNCIAS À RECUPERANDA:**

17. Em razão do exposto faz-se necessária a intimação da Recuperanda para que apresente os documentos constantes do Termo de Diligência também para os próximos meses e comunique a este Administrador Judicial qualquer mudança nas contabilizações das rubricas existentes.

**LASPRO**  
ADVOGADOS ASSOCIADOS

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

São Paulo, 27 de março de 2017.



**Oreste Nestor de Souza Laspro**  
**Administrador Judicial**  
**OAB/SP nº 98.628**