

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 6ª VARA CÍVEL DA  
COMARCA DE GUARULHOS DO ESTADO DE SÃO PAULO,**

**Recuperação Judicial**

**Processo 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 de Atividades da Recuperanda**, referente ao período de **Julho a Setembro 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 de Atividades, tomando-se como base as informações do período de julho a setembro 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. Conforme edital publicado a fls. 3564/3570, este Administrador apurou os créditos, no valor total de R\$ 124.874.608,30 (cento e vinte e quatro milhões, oitocentos e setenta e quatro mil, seiscentos e oito reais e trinta centavos), distribuído nas seguintes classes:

Classe I: Credores Trabalhistas	9.997.486,88
Classe II: Garantia Real	11.854.575,11
Classe III: Credores Quirografários	102.462.714,12
Classe IV: Credores ME e EPP	559.832,19
<b>Total da Dívida:</b>	<b>124.874.608,30</b>

## **II) DA SITUAÇÃO OPERACIONAL:**

4. 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 do Resultado de Exercício; **(C)** Análise de Índices; **(D)** Funcionários; **(E)** Demais Documentos.

### **A. Balanço Patrimonial**

5. Os Balanços Patrimoniais comparativos dos meses de maio a setembro de 2017 estão apresentados abaixo e foram disponibilizados pelos representantes da Recuperanda.

6. Destacamos que, nos meses analisados, o total da soma de títulos a receber de clientes nacionais e internacionais ficou maior que o montante contabilizado como “Duplicatas Negociadas”, o que não vinha ocorrendo nos meses anteriores e havíamos questionado nos relatórios.

7. De junho para setembro, o montante de “Clientes no País” mais que dobrou e “Clientes no Exterior” aumentou 23%, totalizando juntas um saldo de pouco mais de R\$ 8.3 milhões de reais. Esse acréscimo corrobora com o aumento do faturamento nesse período.

8. A rubrica de maior representatividade do ativo é a de “Imobilizado”, que depois de deduzida a depreciação acumulada do seu custo, representou 89% do total do ativo no mês de agosto com um saldo de R\$ 86.6 milhões de reais.

9. Verificamos uma redução de aproximadamente 49% na rubrica “Adiantamentos de Clientes” de junho para agosto, indicando que parte das compras ou tomadas de serviços, que foram pagas antecipadamente pelos clientes, foi efetivamente entregue pela Recuperanda. De agosto para setembro, essa rubrica cresceu novamente em 77% indicando novos negócios e finalizando setembro com R\$ 1.3 milhões de reais.

10. De agosto para setembro a rubrica de ICMS a recolher reduziu 18%, indicando pagamentos e/ou compensações, restando um saldo de R\$ 1.5 milhões de reais.

11. A Recuperanda acumulou um prejuízo de R\$ 7.6 milhões de reais de janeiro a setembro de 2017.

Balço Patrimonial em:	31/05/2017	30/06/2017	31/07/2017	31/08/2017	30/09/2017
<b>A T I V O</b>	<b>97.477.697</b>	<b>95.124.533</b>	<b>95.797.604</b>	<b>97.082.989</b>	<b>99.105.185</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>4.815.234</b>	<b>2.626.575</b>	<b>3.464.150</b>	<b>4.914.041</b>	<b>7.100.742</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>50.884</b>	<b>292.132</b>	<b>69.928</b>	<b>337.490</b>	<b>77.661</b>
<b>CRÉDITOS</b>	<b>3.396.160</b>	<b>410.123</b>	<b>1.951.611</b>	<b>2.384.436</b>	<b>4.608.226</b>
Adiantamentos	933.367	812.491	1.164.680	1.506.640	1.916.792
Clientes no País	4.685.831	3.165.431	5.001.799	5.910.112	8.048.909
Clientes no Exterior	258.202	258.202	305.398	307.520	318.290
(-) Duplicatas Negociadas	- 5.102.832	- 3.822.805	- 4.367.114	- 5.366.054	- 5.946.424
(-) Prov.p/Clientes Duvidosos MN	- 345.234	- 345.234	- 345.234	- 345.234	- 345.234
Impostos a Recuperar	2.926.394	298.459	145.334	321.516	562.748
Mútuos com Pessoas Ligadas (Ativo)	34.263	37.410	40.579	43.767	46.976
Outras Contas (Ativo)	6.169	6.169	6.169	6.169	6.169
<b>ESTOQUES</b>	<b>1.337.446</b>	<b>1.893.227</b>	<b>1.415.609</b>	<b>2.167.939</b>	<b>2.391.622</b>
<b>DESPESAS ANTECIPADAS</b>	<b>30.743</b>	<b>31.092</b>	<b>27.002</b>	<b>24.176</b>	<b>23.233</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>92.662.464</b>	<b>92.497.959</b>	<b>92.333.453</b>	<b>92.168.948</b>	<b>92.004.443</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>1.058.094</b>	<b>1.058.094</b>	<b>1.058.094</b>	<b>1.058.094</b>	<b>1.058.094</b>
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>13.550</b>	<b>13.550</b>	<b>13.550</b>	<b>13.550</b>	<b>13.550</b>
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>87.281.249</b>	<b>87.116.744</b>	<b>86.952.238</b>	<b>86.787.733</b>	<b>86.623.228</b>
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>4.309.570</b>	<b>4.309.570</b>	<b>4.309.570</b>	<b>4.309.570</b>	<b>4.309.570</b>

# LASPRO

ADVOGADOS ASSOCIADOS

Balço Patrimonial em:	31/05/2017	30/06/2017	31/07/2017	31/08/2017	30/09/2017
<b>PASSIVO</b>	<b>97.477.697</b>	<b>95.124.533</b>	<b>95.797.604</b>	<b>97.082.989</b>	<b>99.105.185</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>11.515.773</b>	<b>12.222.982</b>	<b>12.923.236</b>	<b>13.752.324</b>	<b>13.594.504</b>
Fornecedores do País	1.826.118	1.735.187	1.560.028	1.623.191	1.241.953
Adiantamentos de Clientes	812.667	1.536.278	1.269.379	779.249	1.375.136
Cofins a Recolher	892.158	909.313	1.055.843	1.268.990	1.494.728
ICMS a Recolher	1.856.682	1.885.476	2.323.417	2.791.469	1.550.718
IPI a Recolher	-	-	-	-	8.730
ISS a Recolher	21.173	23.549	28.626	32.443	36.134
PIS a Recolher	284.377	238.163	255.126	305.038	360.929
IRRF a Recolher	593.846	175.030	164.583	242.253	325.173
Salários e Honorários	553.288	551.093	592.958	594.185	574.690
Prov.de Encargos Salariais	1.793.811	1.903.599	2.018.873	2.102.053	2.217.552
Obrigações Previdenciárias a Pagar	2.443.763	2.796.478	3.157.508	3.521.688	3.905.502
Seguros a Pagar	23.277	20.654	19.313	13.404	11.759
Outras Contas	414.612	448.163	477.582	478.362	491.499
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>259.328.634</b>	<b>257.894.969</b>	<b>257.795.289</b>	<b>257.787.929</b>	<b>279.465.013</b>
Empréstimos e Financiamentos (ELP)	4.747.506	4.732.124	4.732.124	4.732.124	4.732.124
Recuperação Judicial	117.783.644	117.783.644	117.783.644	117.783.644	117.783.644
Tributos a Recolher	110.461.888	109.043.606	108.943.927	108.936.566	130.613.651
Mútuos com Pessoas Ligadas (ELP)	17.192.178	17.192.178	17.192.178	17.192.178	17.192.178
Quitações Salariais - Recup. Judicial	9.143.417	9.143.417	9.143.417	9.143.417	9.143.417
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>- 173.366.710</b>	<b>- 174.993.418</b>	<b>- 174.920.921</b>	<b>- 174.457.264</b>	<b>- 193.954.332</b>
Capital Social	22.555.200	22.555.200	22.555.200	22.555.200	22.555.200
RESERVAS DE CAPITAL	<b>17.491</b>	<b>17.491</b>	<b>17.491</b>	<b>17.491</b>	<b>17.491</b>
RESERVA DE REAVALIAÇÃO	<b>57.717.864</b>	<b>57.717.864</b>	<b>57.717.864</b>	<b>57.717.864</b>	<b>57.717.864</b>
(PREJUÍZOS) ACUMULADOS	<b>- 253.657.264</b>	<b>- 255.283.972</b>	<b>- 255.211.476</b>	<b>- 254.747.818</b>	<b>- 274.244.886</b>
(-) Prejuízos Acumulados	- 246.695.597	- 246.793.080	- 246.793.080	- 246.793.080	- 266.617.344
(-) Resultado do Exercício	- 6.961.667	- 8.490.892	- 8.418.396	- 7.954.738	- 7.627.542

## B. Demonstração do Resultado do Exercício

12. A Demonstração do Resultado que segue está apresentada com valores da variação mensal, de forma a serem visualizadas receitas, despesas e custos efetivos mensais e o acumulado até setembro de 2017, na coluna "2017".

13. Verificamos que houve um acréscimo de 78% do faturamento no mês de julho em relação ao mês anterior e os custos que em junho consumiram 80% da receita líquida auferida, em julho consumiram 75%. Houve receitas financeiras de mais de R\$ 470 mil reais no mês de julho decorrentes principalmente de descontos obtidos, enquanto que em junho as receitas financeiras foram de apenas R\$ 3.469,00 (três mil, quatrocentos e sessenta e nove reais). Esses fatores foram determinantes para a melhora do resultado obtido no mês de

julho, o qual totalizou num lucro de R\$ 72.496,00 (setenta e dois mil, quatrocentos e noventa e seis reais).

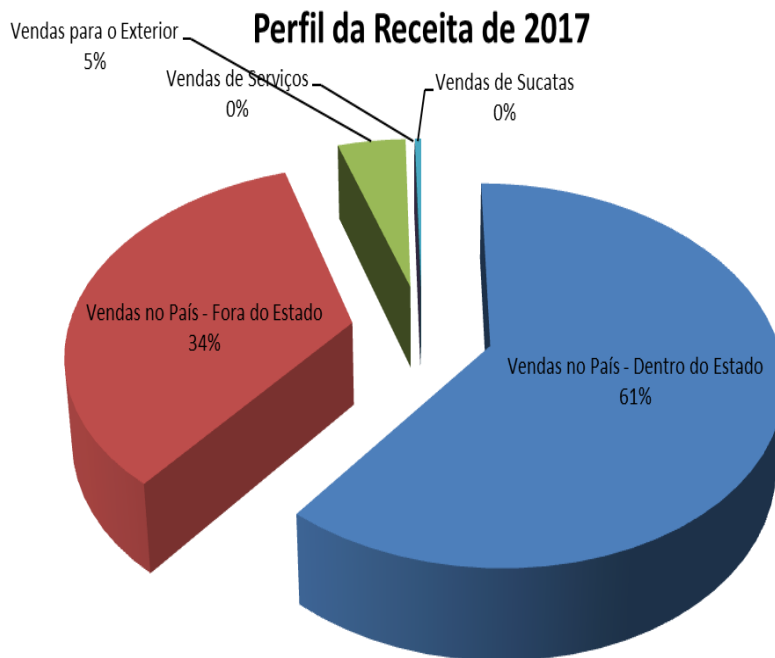
14. Comparando os meses de julho e agosto, verificamos que o faturamento de agosto foi 9% maior que o de julho. Os custos que consumiram 75% da receita líquida no mês de julho, em agosto consumiram 61%, sendo uma considerável diminuição. As despesas operacionais foram 6% menores em agosto em relação a julho. Dessa forma, a Recuperanda teve um resultado de R\$ 463.658,00 (quatrocentos e sessenta e três mil, seiscentos e cinquenta e oito reais) positivos.

15. Em setembro o resultado foi novamente positivo, pois faturaram 22% a mais do que em agosto, mas os custos voltaram a representar 74% da receita líquida e as despesas operacionais decresceram 20%, resultando num lucro de R\$ 327.196,00 (trezentos e vinte e sete mil, cento e noventa e seis reais).

Demonstração do Resultado em:	31/05/2017	30/06/2017	31/07/2017	31/08/2017	30/09/2017	2017	ΔV%
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>5.238.549</b>	<b>3.836.077</b>	<b>6.812.226</b>	<b>7.415.253</b>	<b>9.024.652</b>	<b>49.211.835</b>	
Impostos Incidentes s/Vendas	- 1.294.732	- 777.044	- 1.514.854	- 1.795.251	- 2.142.025	- 11.326.896	
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>3.943.817</b>	<b>3.059.032</b>	<b>5.297.373</b>	<b>5.620.003</b>	<b>6.882.627</b>	<b>37.884.940</b>	<b>100%</b>
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 3.441.766	- 2.442.478	- 3.988.808	- 3.452.066	- 5.085.982	- 29.827.732	-79%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>502.051</b>	<b>616.554</b>	<b>1.308.565</b>	<b>2.167.937</b>	<b>1.796.645</b>	<b>8.057.208</b>	<b>21%</b>
<b>DESPESAS E RECEITAS OPERA.</b>	<b>- 1.775.702</b>	<b>- 1.164.997</b>	<b>- 1.379.324</b>	<b>- 1.301.125</b>	<b>- 1.047.100</b>	<b>- 12.529.376</b>	<b>-33%</b>
Despesas e Custos Gerais	- 308.675	- 215.880	- 287.144	- 308.155	- 350.264	- 2.396.888	-6%
Salários	- 385.600	- 349.221	- 364.448	- 360.994	- 106.695	- 3.048.961	-8%
Encargos Sociais	- 82.156	- 73.987	- 78.286	- 74.303	- 90.103	- 781.175	-2%
Fretes s/Vendas no País	- 17.435	- 18.187	- 12.332	- 6.323	- 11.973	- 97.542	0%
Prest.de Serviços PF	- 3.500	- 3.610	-	- 2.250	- 1.120	- 20.929	0%
Prest.de Serviços PJ	- 795.306	- 317.693	- 435.261	- 345.033	- 298.840	- 4.439.280	-12%
Prest.de Serviços Informática	- 13.631	- 13.631	- 26.655	- 13.354	- 13.354	- 136.412	0%
Despesa com Depreciação	- 164.505	- 164.505	- 164.505	- 164.505	- 164.505	- 1.480.545	-4%
<b>Tributárias:</b>	<b>- 22.329</b>	<b>- 26.471</b>	<b>- 23.025</b>	<b>- 32.531</b>	<b>- 22.219</b>	<b>- 225.186</b>	<b>-1%</b>
<b>Financeiras:</b>	<b>- 286.836</b>	<b>- 980.782</b>	<b>- 143.255</b>	<b>- 403.154</b>	<b>- 422.350</b>	<b>- 3.155.374</b>	<b>-8%</b>
Despesas Financeiras	- 289.595	- 984.251	- 330.030	- 403.171	- 422.369	- 3.639.192	-10%
Receitas Financeiras	2.759	3.469	473.285	17	19	483.817	1%
<b>RESUL. ANTES DA TRIB. E PARTICIP.</b>	<b>- 1.560.486</b>	<b>- 1.529.225</b>	<b>72.496</b>	<b>463.658</b>	<b>327.196</b>	<b>- 7.627.542</b>	<b>-20%</b>
Contribuição Social e P.L.R	-	-	-	-	-	-	0%
Provisão do Imposto de Renda	-	-	-	-	-	-	0%
<b>(PREJUÍZO) NO EXERCÍCIO</b>	<b>- 1.560.486</b>	<b>- 1.529.225</b>	<b>72.496</b>	<b>463.658</b>	<b>327.196</b>	<b>- 7.627.542</b>	<b>-20%</b>

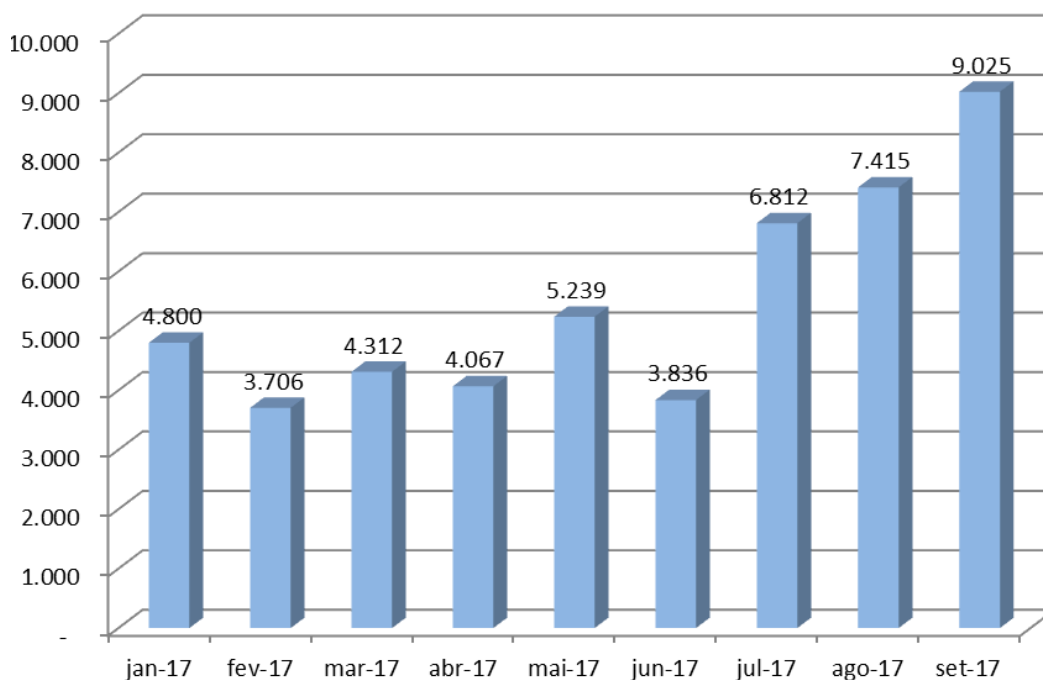
16. O gráfico apresentado abaixo retrata o perfil da receita da Recuperanda com base nos resultados mensais acumulados no ano de

2017, no qual é possível verificar que 61% do total faturado provieram de vendas feitas no próprio Estado de São Paulo, 34% de vendas para fora do Estado de São Paulo, mas ainda no mercado interno, e 5% referem-se a exportações.



17. O gráfico abaixo demonstra o faturamento bruto do ano de 2017, o qual demonstra um aumento na receita da Recuperanda. Verificamos que a média de faturamento do ano de 2017 é a mesma que a média de faturamento do mesmo período do ano de 2016.

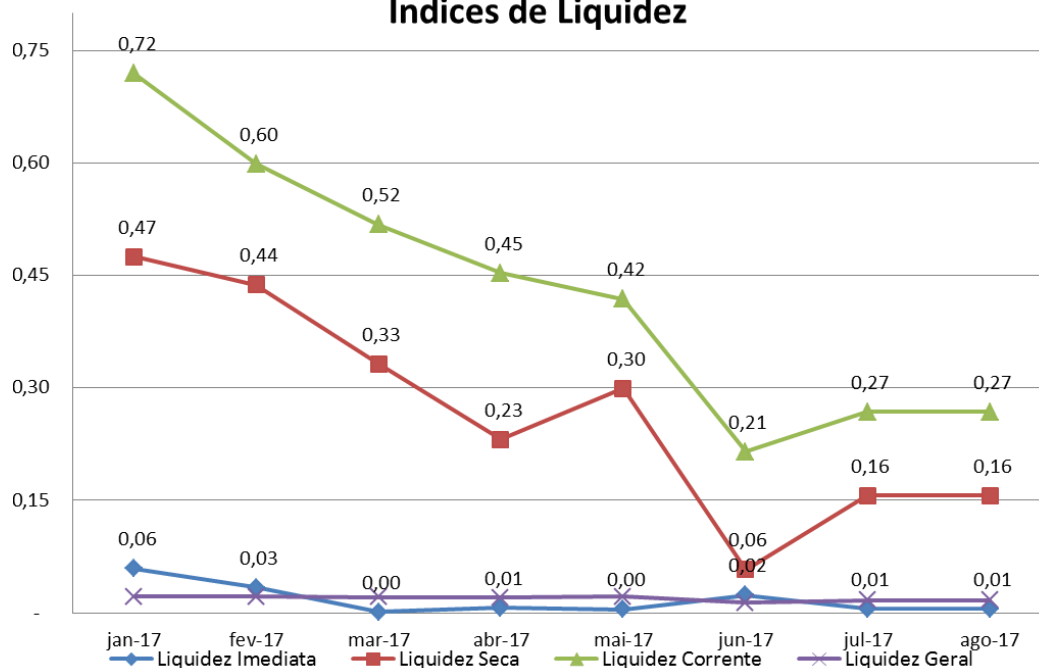
## Faturamento em milhares de reais



### C. Análise de Índices

18. Os índices de liquidez da Recuperanda retratam sua insolvência, no qual o mais alto índice apresentado é o de liquidez corrente, que considera recursos e dívidas apenas de curto prazo. Em agosto, havia R\$ 0,27 (vinte e sete centavos) para quitar cada real devido.

### Índices de Liquidez



#### D. Funcionários

19. Os representantes da Recuperanda apresentaram os seguintes documentos referentes ao pessoal: folha de pagamento de *pró labore*, relatório das provisões de férias e décimo terceiro salários dos funcionários ativos e dos demitidos, bem como guias recolhimento de contribuições previdenciárias e CAGED.

20. A partir do mês de julho de 2017, identificaremos a quantidade de funcionários ativos da Recuperanda através da GFIP, e nos meses anteriores utilizávamos os dados do CAGED e não identificamos variações relevantes da quantidade de funcionários, como visto no quadro abaixo:

jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17
190	189	201	199	199	192	186	185	186

21. Cabe mencionar que os comprovantes de pagamento de salários e dos impostos afins não foram disponibilizados.

#### E. Demais Documentos



22. A Recuperanda, estando de acordo com os documentos solicitados no Termo de Diligência, apresentou para o período analisado os seguintes documentos:

- Relatório de contas a receber com valor de R\$ 6.365.291,76 (seis milhões, trezentos e sessenta e cinco mil, duzentos e noventa e um reais e setenta e seis centavos) em julho; R\$ 7.275.726,42 (sete milhões, duzentos e setenta e cinco mil, setecentos e vinte e seis reais e quarenta e dois centavos) em agosto e; R\$ 9.425.292,95 (nove milhões, quatrocentos e vinte e cinco mil, duzentos e noventa e dois reais e noventa e cinco centavos) em setembro;
- Relatório de contas a pagar com o valor de R\$ 40.147.937,97 (quarenta milhões, cento e quarenta e sete mil, novecentos e trinta e sete reais e noventa e sete centavos) em julho; R\$ 40.093.767,49 (quarenta milhões, noventa e três mil, setecentos e sessenta e sete reais e quarenta e nove centavos) em agosto e; R\$ 39.644.227,57 (trinta e nove milhões, seiscentos e quarenta e quatro mil, duzentos e vinte e sete reais e cinquenta e sete centavos) em setembro;

23. Do relatório supracitado, os mais representativos são os que seguem:

<b>Fornecedor</b>	<b>Valor</b>
Baoshan Iron & Steel Co Ltda	20.958.727,25
W S Real Print Comércio E Serviços Ltda.	4.780.307,58
Companhia Siderurgica Nacional	3.701.848,85
Eagle Packaging Inc	919.286,16
Grace Brasil Ltda	852.619,67
Outros	8.431.438,06
<b>Total</b>	<b>39.644.227,57</b>

- Relatório de custo dos estoques;
- Cópia da apuração dos impostos (PIS, COFINS, ICMS, IPI e ISS);
- Recibo da entrega da DCTF;
- DARF referente ao IRRF;
- Cópia das obrigações acessórias entregues;

- Relatório analítico de compras mensal;
- Relatório analítico de faturamento;
- Fluxo de caixa.

24. Tais documentos foram analisados e atestam que a Recuperanda mantém normalmente suas atividades produtivas, todavia, os comprovantes de recolhimento dos impostos não foram disponibilizados.

### **III) DAS PROVIDÊNCIAS A SEREM TOMADAS PELA RECUPERANDA**

25. Em razão do exposto, faz-se necessária a intimação da Recuperanda para que continue apresentando os documentos constantes do Termo de Diligência também para os próximos meses, adicionando no envio os comprovantes de recolhimento dos impostos pagos no mês e comunicando a este Administrador Judicial qualquer mudança na contabilização das rubricas contábeis existentes.

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

São Paulo, 24 de outubro de 2017.

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