

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

Recuperação Judicial

Processo nº 1027796-97.2016.8.26.0224

ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, nomeado Administrador Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **ARO EXPORTAÇÃO, IMPORTAÇÃO, INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.**, em curso perante esse MM. Juízo, vem à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c”, da Lei nº 11.101/2005, apresentar **Relatório de Atividades da Recuperanda**, referente ao período de **novembro de 2018 a fevereiro de 2019**.

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 novembro de 2018 a fevereiro de 2019 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 SITUAÇÃO OPERACIONAL:

3. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos solicitados à Recuperanda, conforme Termo de Diligência anteriormente entregue: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado de Exercício; **(C)** Funcionários; **(D)** Demais Relatórios.

4. Neste Relatório serão apresentadas informações do período abrangido entre outubro de 2018 (já reportado junto ao relatório anterior) e fevereiro de 2019.

A. Balanço Patrimonial

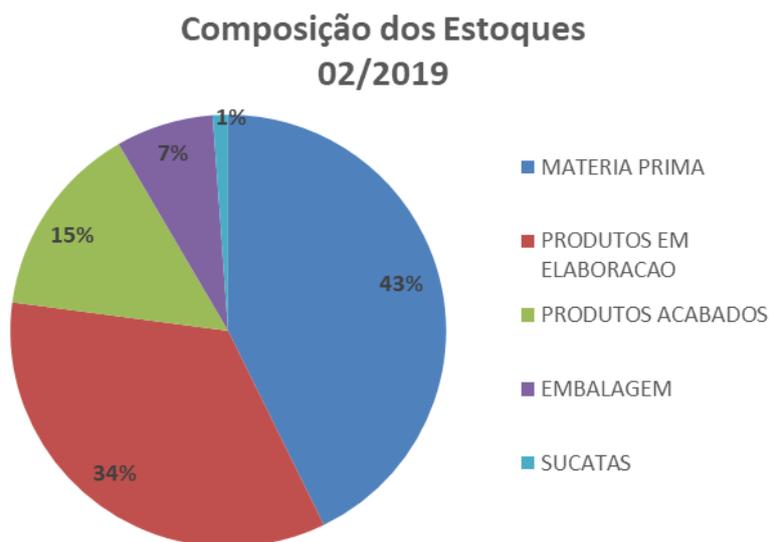
5. O grupo de Ativo Circulante apresentou pouca variação no transcorrer do período em análise, sendo esta oscilação causada diretamente pela movimentação das seguintes rubricas:

- Os “Adiantamentos a Fornecedores” apresentaram constante aumento, tendo acréscimo de R\$2.900.000,00 (dois milhões e novecentos mil reais) no transcorrer do período analisado;

- Enquanto a rubrica de “Clientes” apresentou redução nos últimos meses, passando de recebíveis (já desconsiderando as duplicatas vendidas e as de recebimento improvável) de R\$4.644.477,00 (quatro milhões, seiscentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e setenta e sete reais) em outubro de 2018 para R\$4.078.847,00 (quatro milhões, setenta e oito mil, oitocentos e quarenta e sete reais) em fevereiro de 2019.

6. Os “Estoques” apresentaram constante movimentação nos últimos meses, sendo ocasionado pela demanda de saída e

pela produção. Em fevereiro de 2018, o estoque foi avaliado em R\$2.819.361,00 (dois milhões, oitocentos e dezenove mil, trezentos e sessenta e um reais), dos quais, 43% se referem à matéria prima e 34% a produtos em elaboração, conforme exibido graficamente abaixo:



7. No Ativo Não Circulante, a variação se deve ao “Imobilizado”, apresentando saldo líquido em fevereiro de 2019 de R\$ 88.175.023 (oitenta e oito milhões, cento e setenta e cinco mil e vinte e três reais) com representatividade de 80% do total de ativos, ocorrendo mensalmente pequeno aumento no valor bruto, relativo a aquisição de equipamentos e decréscimo dado ao reconhecimento mensal da devida depreciação.

8. Se faz importante apresentar que há a manutenção de R\$ 1.058.094 (um milhão, cinquenta e oito mil e noventa e quatro reais) em recebíveis da coligada Aro Paraguay, com previsão de recebimento em longo prazo.

Em R\$					
Balço Patrimonial	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Ativo	108.902.056	109.055.147	108.385.475	108.014.805	110.033.692
Circulante	19.012.577	19.326.664	18.816.377	18.605.164	20.787.024
Disponível	260.759	134.188	226.569	521.047	244.824
Adiantamento A Funcionários	42.049	389.310	60.574	47.441	47.841
Adiantamento A Fornecedores	10.448.408	11.050.215	11.943.829	12.001.903	13.346.860
Clientes Nacionais	6.536.102	6.007.468	4.901.905	4.595.528	5.220.329
Clientes Exportação	955.582	1.018.597	576.510	656.080	531.771
(-) Duplicatas Negociadas	- 2.576.643	- 1.923.891	- 1.954.712	- 1.387.532	- 1.405.688
(-) PECLD	- 270.564	- 270.564	- 267.565	- 267.565	- 267.565
Impostos A Recuperar	704.312	343.973	475.311	82.068	174.297
Mútuos Com Pessoas Ligadas	59.966	59.966	59.966	59.966	59.966
Outras Contas	6.169	6.169	6.169	6.169	6.169
Estoques	2.830.807	2.499.121	2.779.227	2.287.345	2.819.361
Despesas Antecipadas	15.630	12.111	8.592	2.714	8.859
Não Circulante	89.889.478	89.728.482	89.569.098	89.409.641	89.246.668
Outros Investimentos	13.550	13.550	13.550	13.550	13.550
Outras Operações c/ Controladas	1.058.094	1.058.094	1.058.094	1.058.094	1.058.094
Imobilizado	88.817.834	88.656.838	88.497.454	88.337.996	88.175.023
Bens em uso	106.669.047	106.672.556	106.677.677	106.682.725	106.684.257
(-) Depreciações Acumuladas	- 22.160.784	- 22.325.289	- 22.489.794	- 22.654.299	- 22.818.804
Ativo Intangível	4.309.570	4.309.570	4.309.570	4.309.570	4.309.570

9. 70% do grupo de Passivo Circulante é composto por “Obrigações Tributárias” e “Obrigações Previdenciárias”, quais, juntamente, montam R\$ 12.987.321 (doze milhões, novecentos e oitenta e sete mil, trezentos e vinte e um reais) em fevereiro de 2019, tendo elevado saldo devido aos tributos vencidos e sem pagamento. Não foram disponibilizados os comprovantes de pagamentos, impossibilitando a validação de que os impostos correntes estão sendo honrados em dia.

10. Em conformidade com o apresentado no ativo (crescente na rubrica de Adiantamento a Fornecedores), as obrigações com “Fornecedores” apresentam constante redução, tendo saldo a pagar em fevereiro de 2019 de R\$ 833.155 (oitocentos e trinta e três mil, cento e cinquenta e cinco reais) correspondendo a 64% do saldo apresentado em outubro de 2018.

11. Em fevereiro de 2019 fora reconhecida a dívida relativa a “Empréstimo” junto ao Banco Daycoval na importância de R\$

1.977.426 (um milhão, novecentos e setenta e sete mil, quatrocentos e vinte e seis reais), adquirido no referido.

12. De acordo com as rubricas classificadas no passivo, 94% (noventa e quatro por cento) das dívidas tem vencimento em longo prazo, sendo as mais representativas referentes as:

- “Obrigações Tributárias”, tendo saldo de parcelamentos de R\$140.734.567,00 (cento e quarenta milhões, setecentos e trinta e quatro mil, quinhentos e sessenta e sete reais) em fevereiro de 2019, dos quais, 38% (trinta e oito por cento) se referem a dívidas com ICMS inscrito em dívida ativa e 31% a INSS; e

- “Recuperação Judicial”, apresentando exigível de R\$125.052.276,00 (cento e vinte e cinco milhões, cinquenta e dois mil, duzentos e setenta e seis reais).

13. O “Patrimônio Líquido” de fevereiro de 2019 está negativo em R\$215.328.091,00 (duzentos e quinze milhões, trezentos e vinte e oito mil e noventa e um reais), tendo o reconhecimento de prejuízo do exercício 2018, na importância de R\$10.790.488,00 (dez milhões, setecentos e noventa mil, quatrocentos e quarenta e oito reais) e mais R\$2.923.996,00 (dois milhões, novecentos e vinte e três mil, novecentos e noventa e seis reais) deficitários no primeiro bimestre de 2019.

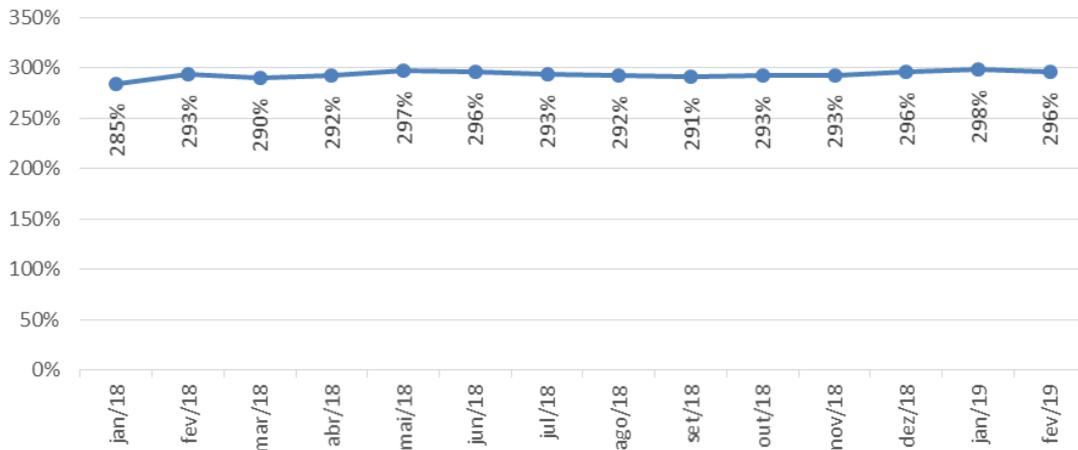
LASPRO
ADVOGADOS ASSOCIADOS

Em R\$

Balanco Patrimonial	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Passivo	108.902.056	109.055.147	108.385.475	108.014.805	110.033.692
Circulante	16.628.940	15.885.003	16.247.506	16.402.114	18.548.583
Fornecedores	1.293.032	1.148.905	1.096.672	869.895	833.155
Empréstimos E Financiamentos	-	-	715	133	1.977.559
Adiantamentos de Crédito de Exportação	-	-	632	632	632
Adiantamento De Clientes	235.661	279.779	180.279	138.000	237.173
Obrigacoes Tributarias	7.554.786	6.545.385	7.286.094	7.225.613	6.965.282
Obrigacoes Trabalhista	276.940	297.986	252.424	263.609	337.026
Prov.De Encargos Salariais	2.114.841	2.203.120	1.416.640	1.612.287	1.628.031
Obrigações Previdenciárias	4.587.717	4.854.962	5.449.115	5.746.999	6.022.039
Outras Contas	544.872	537.076	544.146	536.943	546.607
Fretes A Pagar	21.090	17.791	20.788	8.004	1.080
Não Circulante	302.096.155	303.672.207	304.522.848	305.607.888	306.813.200
Empréstimos E Financiamentos	21.488.474	21.488.474	21.488.474	21.488.474	21.488.474
Recuperação Judicial	125.052.276	125.052.276	125.052.276	125.052.276	125.052.276
Impugnações Rj 2ª Listagem	524.811	524.811	524.811	524.811	524.811
Obrigacoes Tributarias	136.017.522	137.593.574	138.444.215	139.529.255	140.734.567
Mútuos Com Pessoas Ligadas	19.013.071	19.013.071	19.013.071	19.013.071	19.013.071
Patrimônio Líquido	- 209.823.040	- 210.502.064	- 212.384.879	- 213.995.197	- 215.328.091
Capital Social	22.555.200	22.555.200	22.555.200	22.555.200	22.555.200
Reserva de capital	17.491	17.491	17.491	17.491	17.491
Reserva De Reavaliação	57.717.864	57.717.864	57.717.864	57.717.864	57.717.864
Ajuste de Exercicios Anteriores	-	-	30.665	30.665	30.665
(-) Prejuizos Acumulados	- 281.854.281	- 281.854.281	- 281.854.281	- 292.663.985	- 292.663.985
Resultado do Exercício	- 8.259.314	- 8.938.338	- 10.790.488	- 1.591.102	- 2.923.996

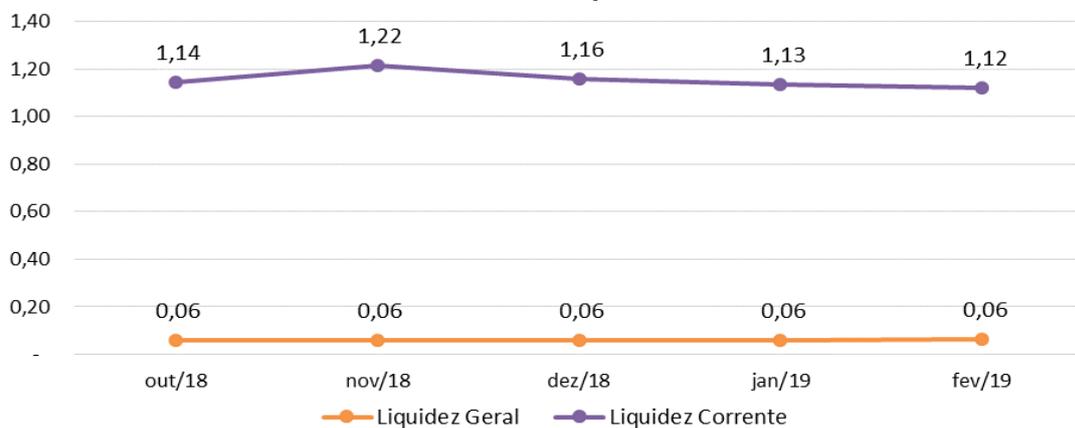
14. O cálculo do “Endividamento Geral” relaciona o total das dívidas com o total do ativo, e analisando-o isoladamente, a situação encontrada é de insolvência, uma vez que apresenta endividamento próximo a 300% durante o período analisado, assim como no transcorrer exercício anterior (tabela demonstrativa abaixo). Esta situação se dá principalmente pelo elevado montante de obrigações que a recuperanda mantém com o fisco e com os credores sujeitos a recuperação judicial.

Endividamento geral



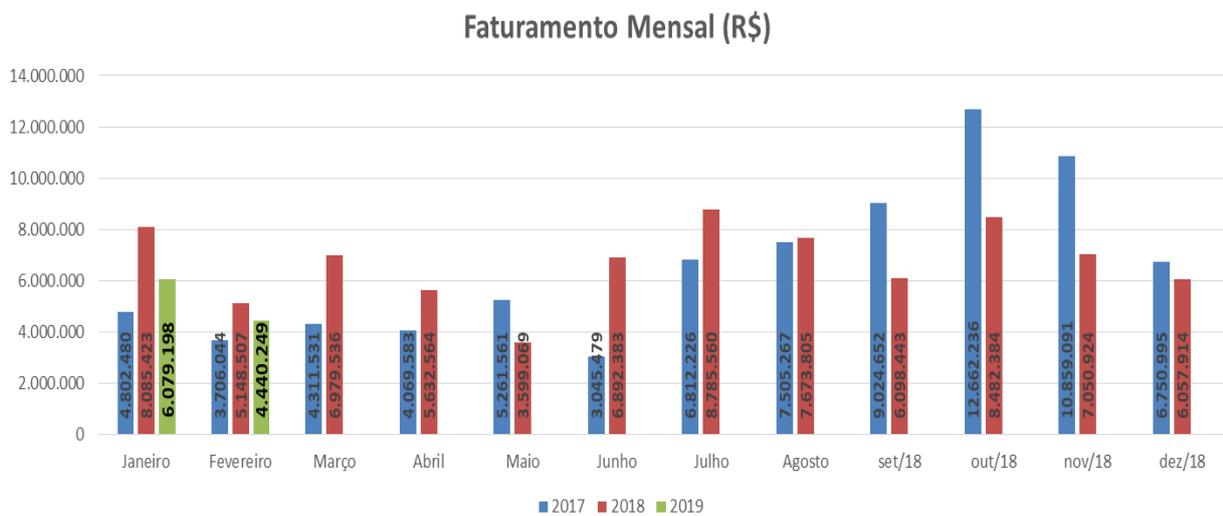
15. Em análise aos indicadores de liquidez, nota-se que a liquidez corrente, que mede a capacidade de liquidação das dívidas em curto prazo com os disponíveis e recebíveis em mesmo período, mantém resultado satisfatório (acima de R\$1,00) em todo o período, uma vez que apenas 6% das obrigações se encontram no curto prazo, enquanto, ao analisarmos o índice de liquidez geral, que considera todos os recebíveis para fazer frente a todas as obrigações, a situação encontrada é bem inferior, apontando disponibilidade de apenas R\$0,06 (seis centavos) para cada real devido. Esta análise aponta que, para fazer frente as suas obrigações de longo prazo, a recuperanda terá que se desmobilizar ou recorrer ao auxílio de terceiros.

Índice de Liquidez



B. Demonstração do Resultado do Exercício

16. A análise do faturamento apresentado por esta recuperanda, entre outubro de 2018 e fevereiro de 2019, aponta gradativa redução no faturamento auferido mensalmente, realizando, em fevereiro de 2019, receita correspondente a 52% do montante realizado em outubro passado, porém, tal variação é comum historicamente, conforme apresentado no gráfico abaixo, contendo dados desde janeiro de 2017.



17. O maior gasto incorrido pela recuperanda se dá ao “Custo” produtivo, consumindo em média, no período abrangido por esta análise, 60% do montante faturado, performance inferior à média realizada no exercício 2018 (entre janeiro e dezembro), que foi de 56% (quanto menor o custo, maior a possibilidade de auferir lucro).

18. As “Despesas” dos últimos meses, mantiveram gasto mensal médio próximo a R\$2.600.000,00 (dois milhões e seiscentos mil reais) – já desconsiderando as receitas financeiras - sendo os principais desembolsos relativos à contratação de serviço terceirizado especializado e manutenção de funcionários. O mês de outubro 2018 destoa, pois houve maior gasto relativo a contratação de empresas terceirizadas.

19. Mensalmente há o reconhecimento médio de R\$140.000,00 (cento e quarenta mil reais) em “Receitas Financeiras”, advindas principalmente da obtenção de descontos.

20. Durante todo o período analisado, a situação auferida pela operação foi negativa, ocorrendo mensalmente prejuízo operacional, correspondendo em média a 24% do montante faturado, tendo sido auferido acumuladamente entre os meses de outubro de 2018 e fevereiro de 2019, o prejuízo de R\$7.358.037,00 (sete milhões, trezentos e cinquenta e oito mil e trinta e sete reais).

Em R\$ - mensal

Demonstração do Resultado:	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Receita Bruta	8.482.384	7.050.924	6.057.914	6.079.198	4.440.249
Receita	8.482.384	7.050.924	6.057.914	6.079.198	4.440.249
(-)Deducoes	- 1.947.435	- 1.588.176	- 1.468.628	- 1.394.489	- 946.210
Receita Líquida	6.534.949	5.462.748	4.589.286	4.684.709	3.494.039
(-)Custo	- 5.368.528	- 4.017.309	- 3.639.148	- 3.785.796	- 2.383.375
Resultado Operacional Bruto	1.166.421	1.445.438	950.137	898.914	1.110.663
Despesas Operacionais	- 2.691.920	- 1.735.775	- 1.915.601	- 1.696.716	- 1.804.952
Despesas E Receitas Operacionais	- 2.404.964	- 1.544.862	- 1.725.087	- 1.500.955	- 1.610.291
Depreciações	- 164.505	- 164.505	- 164.505	- 164.505	- 165.944
Despesas Tributarias	- 121.507	- 25.460	- 26.001	- 26.556	- 28.717
Outras Despesas Operacionais	- 944	- 948	- 7	- 4.700	-
Resultado Operacional Líquido	- 1.525.499	- 290.336	- 965.464	- 797.802	- 694.289
Despesas Financeiras	- 519.553	- 521.827	- 1.074.863	- 911.389	- 776.413
Receitas Financeiras	142.185	133.139	188.176	118.089	137.807
Resultado Financeiro	- 377.368	- 388.687	- 886.687	- 793.300	- 638.605
Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-
Resultado antes do IR e CSLL	- 1.902.867	- 679.024	- 1.852.151	- 1.591.102	- 1.332.894
IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-
Resultado Líquido do Exercício	- 1.902.867	- 679.024	- 1.852.151	- 1.591.102	- 1.332.894

C. Funcionários

21. Referente ao departamento pessoal, foram disponibilizados os seguintes documentos: resumo da folha, provisões de 13º salário, provisão de férias, GPS, GFIP e CAGED. Se faz importante mencionar que os comprovantes de pagamento não foram disponibilizados, tanto para verbas trabalhistas, quanto para encargos.

22. Utilizando como fonte, a folha de pagamento, GFIP e CAGED, quando disponibilizado, verifica-se que em novembro de 2018 ocorreu redução no quadro de colaboradores, devido ao desligamento de 10 funcionários, correspondendo a diminuição de 5% no quadro, e a partir de então houve a manutenção média de 181 servidores.

Funcionários	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Quantidade	191	181	181	181	182

Fonte: Gfip/Caged

D. Demais Relatórios

23. Os representantes da Recuperanda apresentaram os seguintes documentos complementares, relativos aos meses analisados:

- Fluxo de caixa;

- Relatório de “Contas a Pagar”, que não está conciliado com a contabilidade, pois totalizou, em fevereiro de 2019, saldo de R\$39.245.126,00 (trinta e nove milhões, duzentos e quarenta e cinco mil, cento e vinte e seis reais) em obrigações a vencer e vencidas desde dezembro de 2013 - 99% dos quais já se encontram vencido;

- Relatório de “Contas a Receber”, totalizando em fevereiro de 2019, R\$6.810.194,00 (seis milhões, oitocentos e dez mil, cento e noventa e quatro reais), não coincidindo com o saldo apresentado no Balancete, que entre mercado nacional e internacional, totalizam R\$5.752.100,00 (cinco

milhões, setecentos e cinquenta e dois mil e cem reais).

II DO ENCERRAMENTO

24. 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, 3 de abril de 2019.



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