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 n° 11.101/2005, apresentar **Relatório de Atividades da Recuperanda,** referente aos meses de **Março e Abril 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 dos meses de março e abril 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
Total da Dívida:	**124.874.608,30**

4. Tal montante ainda está passível de impugnações.

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

7. Identificou-se que a Recuperanda aumentou em aproximadamente 30% (trinta por cento) seus estoques, adquirindo matéria prima em abril de 2017, se comparado com o mês anterior, indicando a expectativa de incremento de sua produção, vendas e consequente continuidade de suas operações.

8. Destaca-se que o total da soma de títulos a receber de clientes nacionais e internacionais é menor do que o montante contabilizado como "Duplicatas Negociadas", o que deixa os valores inconsistentes, pois é necessário possuir o direito de receber uma duplicata para que se possa negociá-la. Nesse caso, a diferença identificada foi de R$ 1.527.680,66 (um milhão, quinhentos e vinte e sete mil, seiscentos e oitenta reais e sessenta e seis centavos) negativos, no mês de abril de 2017.

Balanço Patrimonial em:	31/01/2017	28/02/2017	31/03/2017	30/04/2017
A T I V O	**97.938.642**	**97.771.717**	**97.519.893**	**97.215.682**
CIRCULANTE	**4.618.158**	**4.615.738**	**4.528.420**	**4.388.713**
DISPONIBILIDADES	**378.828**	**259.355**	**9.511**	**65.846**
CRÉDITOS	**2.667.862**	**3.110.534**	**2.891.933**	**2.172.303**
Adiantamentos	725.329	851.998	752.445	828.511
Clientes no País	2.924.674	3.210.513	4.645.369	4.186.719
Clientes no Exterior	297.480	263.397	258.202	258.202
(-) Duplicatas Negociadas	- 3.516.766	- 3.525.794	- 5.189.574	- 5.627.368
(-) Prov.p/Clientes Duvidosos MN	- 345.234	- 345.234	- 345.234	- 345.234
Impostos a Recuperar	2.554.310	2.624.529	2.736.521	2.834.166
Mútuos com Pessoas Ligadas (Ativo)	21.901	24.957	28.034	31.138
Outras Contas (Ativo)	6.168	6.169	6.169	6.168
ESTOQUES	**1.555.543**	**1.202.658**	**1.587.933**	**2.115.672**
DESPESAS ANTECIPADAS	**15.926**	**43.191**	**39.041**	**34.892**
NÃO CIRCULANTE	**93.320.484**	**93.155.979**	**92.991.474**	**92.826.969**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**1.058.094**	**1.058.094**	**1.058.094**	**1.058.094**
INVESTIMENTOS	**13.550**	**13.550**	**13.550**	**13.550**
IMOBILIZADO	**87.939.269**	**87.774.764**	**87.610.259**	**87.445.754**
INTANGIVEL	**4.309.570**	**4.309.570**	**4.309.570**	**4.309.570**

Balanço Patrimonial em:	31/01/2017	28/02/2017	31/03/2017	30/04/2017
P A S S I V O	**97.938.642**	**97.771.717**	**97.519.893**	**97.215.682**
CIRCULANTE	**6.418.392**	**7.703.098**	**8.743.052**	**9.691.524**
Fornecedores do País	996.010	1.201.147	1.437.269	1.454.302
Adiantamentos de Clientes	974.640	966.099	815.031	852.080
Cofins a Recolher	450.513	564.967	624.315	669.242
ICMS a Recolher	760.059	1.066.401	1.237.605	1.376.786
ISS a Recolher	4.355	8.445	13.023	15.987
PIS a Recolher	117.434	165.477	192.835	216.830
IRRF a Recolher	217.466	316.530	408.559	497.941
Salários e Honorários	300.851	377.137	416.284	469.123
Prov.de Encargos Salariais	1.250.211	1.278.664	1.474.787	1.641.535
Obrigações Previdenciárias a Pagar	1.010.440	1.376.659	1.726.744	2.081.802
Seguros a Pagar	9.664	37.775	35.359	29.865
Outras Contas	322.197	343.797	361.242	386.031
NÃO CIRCULANTE	**259.330.390**	**259.330.390**	**259.330.390**	**259.330.390**
Empréstimos e Financiamentos (ELP)	4.747.506	4.747.506	4.747.506	4.747.506
Recuperação Judicial	117.783.644	117.783.644	117.783.644	117.783.644
Tributos a Recolher	110.463.645	110.463.645	110.463.645	110.463.645
Mútuos com Pessoas Ligadas (ELP)	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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**- 167.810.140**	**- 169.261.771**	**- 170.553.549**	**- 171.806.232**
Capital Social	22.555.200	22.555.200	22.555.200	22.555.200
RESERVAS DE CAPITAL	**17.491**	**17.491**	**17.491**	**17.491**
RESERVA DE REAVALIAÇÃO	**57.717.864**	**57.717.864**	**57.717.864**	**57.717.864**
(PREJUÍZOS) ACUMULADOS	**- 248.100.695**	**- 249.552.325**	**- 250.844.104**	**- 252.096.787**
(-) Prejuízos Acumulados	- 246.695.597	- 246.695.597	- 246.695.597	- 246.695.597
(-) Resultado do Exercício	- 1.405.098	- 2.856.728	- 4.148.507	- 5.401.190

B. Demonstração do Resultado do Exercício

9. A Demonstração do Resultado que segue está apresentada com valores da variação mensal, de forma a serem visualizados receitas, despesas e custos efetivos mensais e o acumulado até abril de 2017, na coluna “2017”.

10. Dessa forma, é possível identificar que o maior dispêndio financeiro da Recuperanda foi com seus custos de produção e vendas de mercadorias, de forma que 87% (oitenta e sete por cento) da receita líquida produzida foi consumida por esses custos, considerando valores acumulados do ano.

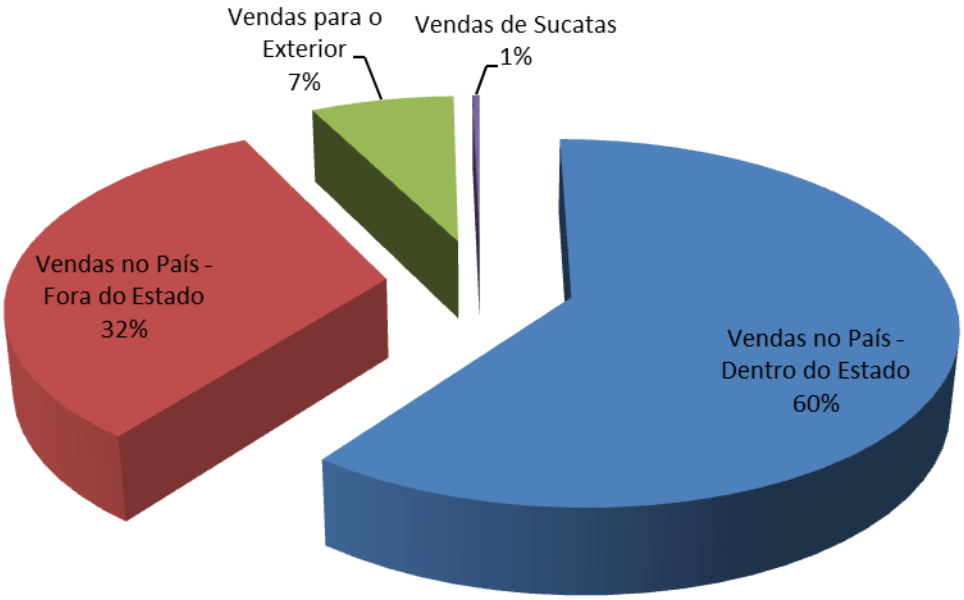
11. Verifica-se que no ano de 2017, a Recuperanda já pagou aproximadamente R$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais) com despesas financeiras, ou seja, despesas provenientes de juros sobre empréstimos e o desconto de duplicatas, sendo gastos que não fazem parte especificamente da operação da referida empresa.

12. Desde janeiro de 2017 até abril último, apesar do faturamento estável, a Recuperanda acumulou R$ 5.401.190,00 (cinco milhões, quatrocentos e um mil, cento e noventa reais) em prejuízos, como se observa a seguir:

Demonstração do Resultado em:	31/01/2017	28/02/2017	31/03/2017	30/04/2017	2017	ΔV%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**4.800.081**	**3.706.044**	**4.311.531**	**4.067.421**	**16.885.078**	
Impostos Incidentes s/Vendas	- 1.045.328	- 885.217	- 967.397	- 905.048	- 3.802.990	
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**3.754.754**	**2.820.827**	**3.344.134**	**3.162.373**	**13.082.088**	**100%**
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 3.217.285	- 2.738.814	- 2.894.986	- 2.537.919	- 11.389.004	-87%
LUCRO BRUTO	**537.469**	**82.013**	**449.148**	**624.454**	**1.693.084**	**13%**
DESPESAS E RECEITAS OPERA.	**- 1.678.551**	**- 1.148.915**	**- 1.229.856**	**- 1.266.670**	**- 5.888.756**	**-45%**
Despesas e Custos Gerais	- 412.897	- 41.933	- 269.060	- 219.497	- 943.387	-7%
Salários	- 376.347	- 339.942	- 321.275	- 423.647	- 1.461.211	-11%
Encargos Sociais	- 96.458	- 82.587	- 112.009	- 91.285	- 382.339	-3%
Fretes s/Vendas no País	-	-	- 21.123	- 10.169	- 31.292	0%
Prest.de Serviços PF	- 5.000	-	- 1.500	- 3.949	- 10.449	0%
Prest.de Serviços PJ	- 578.642	- 670.822	- 491.930	- 505.753	- 2.247.147	-17%
Prest.de Serviços Informática	- 16.828	- 13.631	- 12.960	- 12.370	- 55.788	0%
Despesa com Depreciação	- 165.016	- 164.505	- 164.505	- 164.505	- 658.531	-5%
Tributárias:	**- 27.363**	**- 24.724**	**- 23.705**	**- 22.820**	**- 98.612**	**-1%**
Financeiras:	**- 264.015**	**- 195.499**	**- 322.861**	**- 423.142**	**- 1.205.517**	**-9%**
Despesas Financeiras	- 266.670	- 196.662	- 322.963	- 423.482	- 1.209.777	-9%
Receitas Financeiras	2.655	1.163	102	340	4.260	0%
RESUL. ANTES DA TRIB. E PARTICIP.	**- 1.405.098**	**- 1.262.401**	**- 1.103.569**	**- 1.065.358**	**- 5.401.190**	**-41%**
Contribuição Social e P.L.R	-	-	-	-	-	0%
Provisão do Imposto de Renda	-	-	-	-	-	0%
(PREJUÍZO) NO EXERCÍCIO	**- 1.405.098**	**- 1.262.401**	**- 1.103.569**	**- 1.065.358**	**- 5.401.190**	**-41%**

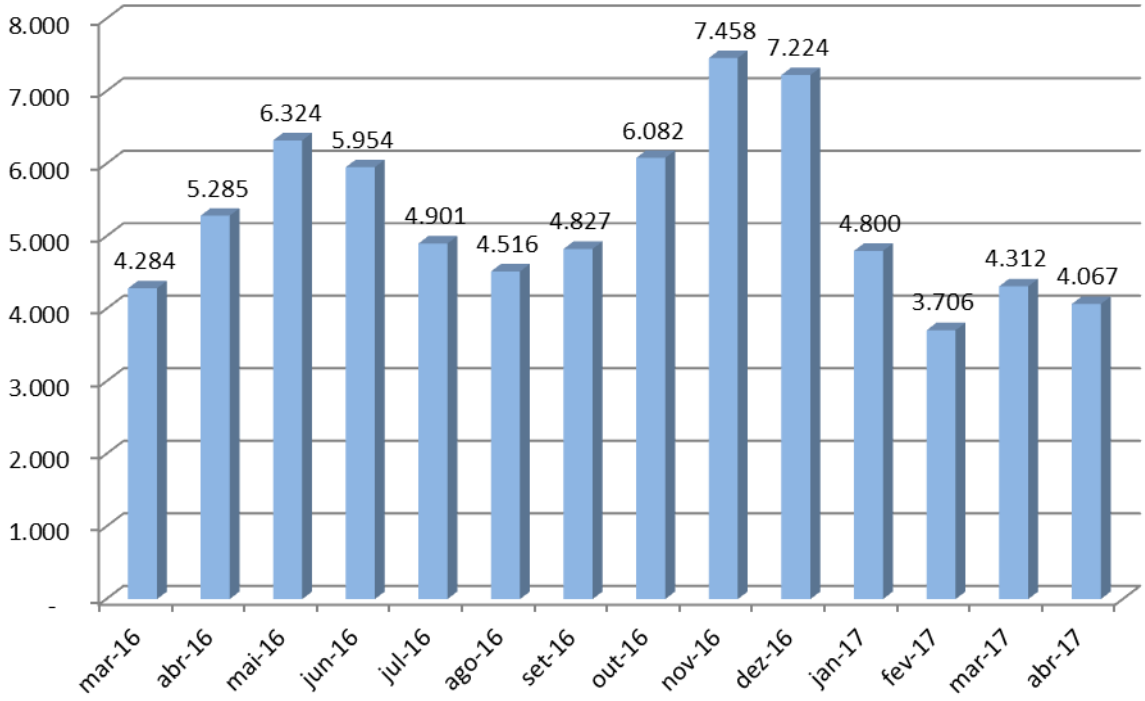
13. O gráfico apresentado abaixo se refere ao perfil da receita, no qual é possível verificar que 60% do total faturado provêm de vendas feitas no próprio Estado de São Paulo, 32% de vendas para fora do Estado de São Paulo, mas ainda no mercado interno, e 7% refere-se a exportações, tendo estas aumentado 52% no mês de abril de 2017, em comparação com o total exportado no mês de março de 2017.

Perfil da Receita de 2017



14. Para os meses analisados neste relatório, o faturamento se manteve estável e acima de quatro milhões de reais. Na comparação com 2016, março de 2017 apresentou um aumento de 1% no total faturado, enquanto abril apresentou uma queda de 30%.

Faturamento em milhares de reais



C. EBITDA

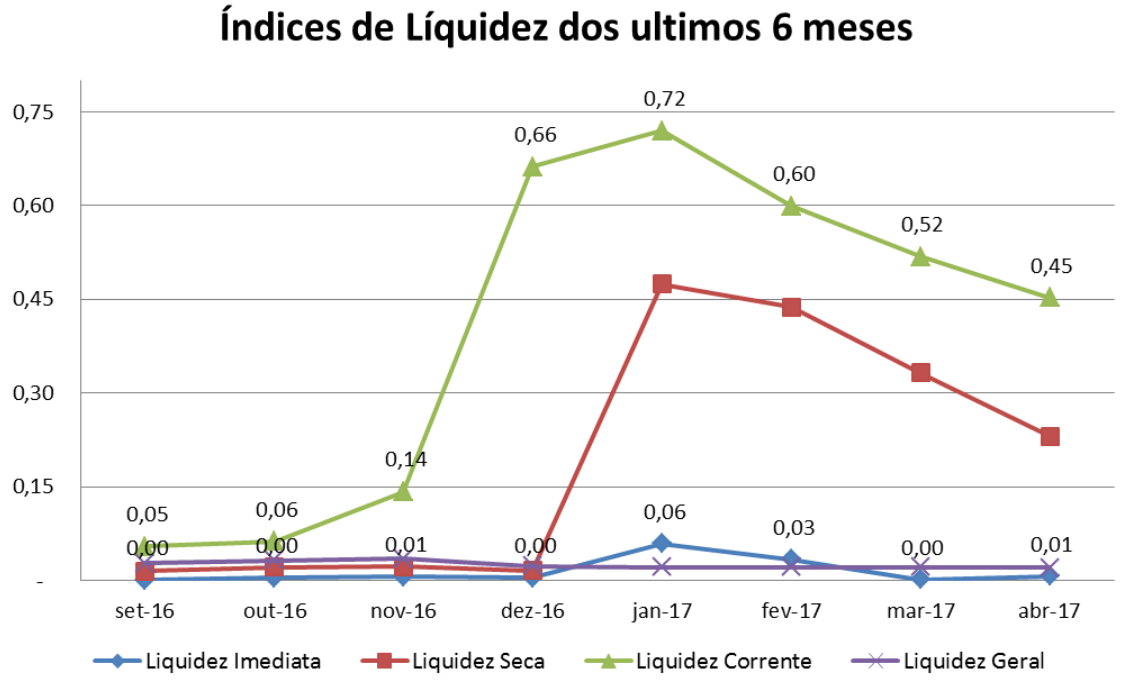
15. A demonstração do resultado abaixo apresenta os valores mensais, sendo que o indicador EBITDA – o qual significa o resultado das operações antes do cômputo dos juros, impostos sobre os lucros e as despesas com depreciações e amortizações, e mede a capacidade de geração de caixa ou resultados proveniente de sua operação – se manteve negativo em março e abril de 2017, em 18% e 15%, respectivamente, ou seja, a própria operação da Recuperanda não se apresentou rentável em 2017.

Demonstração do Resultado em:	31/01/2017	28/02/2017	31/03/2017	30/04/2017
Receita Operacional Bruta	**4.800.081**	**3.706.044**	**4.311.531**	**4.067.421**
(-) Deduções da Receita	- 1.045.328	- 885.217	- 967.397	- 905.048
Receitas	**3.754.754**	**2.820.827**	**3.344.134**	**3.162.373**
(-) C.M.V.	- 3.217.285	- 2.738.814	- 2.894.986	- 2.537.919
Lucro Bruto	**537.469**	**82.013**	**449.148**	**624.454**
(-) Despesas Operacionais	- 1.513.536	- 984.410	- 1.065.351	- 1.102.165
EBITDA	**- 976.067**	**- 902.397**	**- 616.203**	**- 477.711**
(-) Despesas de Depreciação	- 165.016	- 164.505	- 164.505	- 164.505
Resultado Opera. antes do IR	**- 1.141.083**	**- 1.066.902**	**- 780.708**	**- 642.216**
(-) Despesas Financeiras	- 264.015	- 195.499	- 322.861	- 423.142
Resultado Operacional	**- 1.405.098**	**- 1.262.401**	**- 1.103.569**	**- 1.065.358**
(-) Provisão IRPJ / CSLL	-	-	-	-
Resultado Líquido	**- 1.405.098**	**- 1.262.401**	**- 1.103.569**	**- 1.065.358**
% EBITDA:	**-26%**	**-32%**	**-18%**	**-15%**

D. Índices de Liquidez:

16. Os índices de liquidez mostram que a Recuperanda é insolvente, não possuindo ativos suficientes para cobrir seus passivos.

17. A Liquidez Geral, que considera dívidas e recursos em curto e longo prazos, é de R$ 0,02, ou seja, esse é o montante disponível para cada R$ 1,00 (um real) devido.



E. Funcionários:

18. Os representantes da Recuperanda apresentaram documentos referentes ao número de funcionários ativos, relativos aos meses analisados. Dessa forma, foi possível verificar 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 dos funcionários ativos e dos demitidos, bem como guias Recolhimento de Contribuições Previdenciárias e CAGED, nas quais foram verificadas as seguintes quantidades de funcionários ativos:

Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril
186	188	não fornecido	189	190	189	201	199

19. Cabe mencionar que os comprovantes de pagamento não foram disponibilizados.

F. Demais documentos analisados:

20. A Recuperanda, estando de acordo com os documentos solicitados no Termo de Diligência, apresentou para os meses de março e abril 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.

21. Tais documentos foram analisados e ratificam que a Recuperanda mantém normalmente suas atividades produtivas, mas os comprovantes de recolhimento não foram disponibilizados pela referida empresa.

III) <u>DAS PROVIDÊNCIAS A SEREM TOMADAS PELA RECUPERANDA</u>:

22. 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 nas contabilizações das rubricas existentes.

23. Ademais, deverá explicar a razão pela qual o total das duplicatas descontadas excede o valor dos recebíveis, como apontado no item 8 deste Relatório.

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, 25 de maio de 2017

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