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 ao período de **Outubro a Novembro 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 outubro a novembro 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**

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.

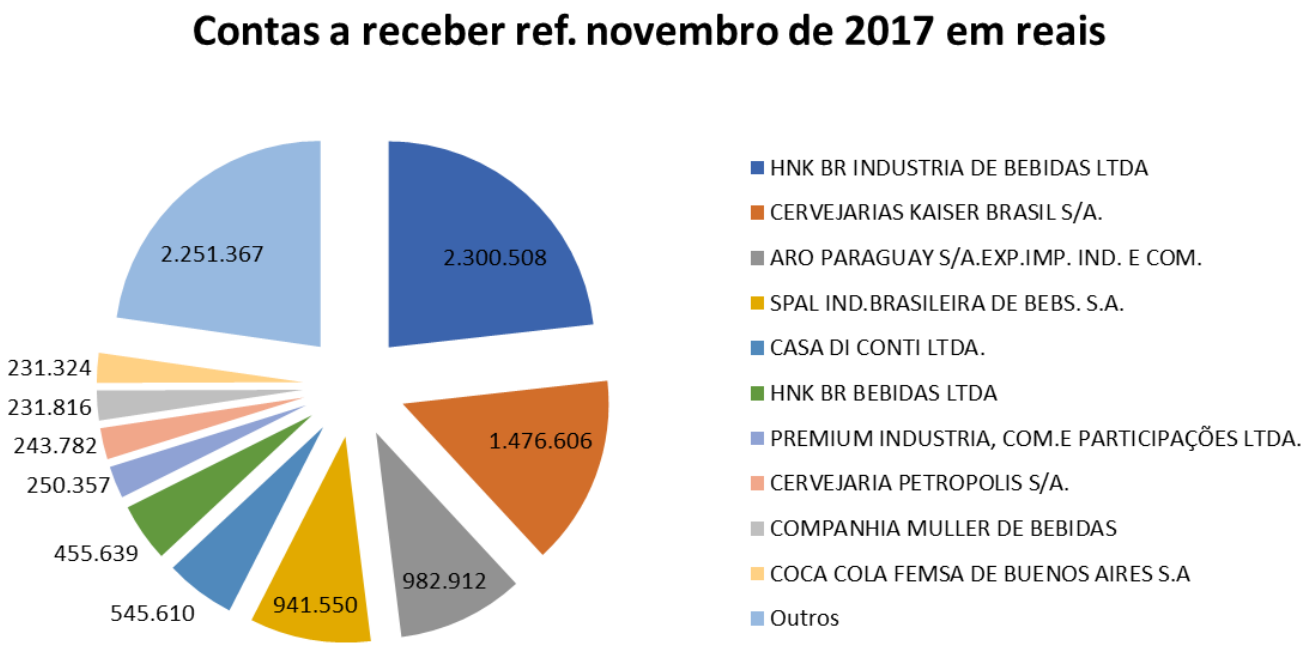
A. Balanço Patrimonial

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

6. Identificamos um aumento de quase 4 vezes no saldo da rubrica de “Disponibilidades” entre os meses de setembro e novembro, totalizando R$300.455,00 (trezentos mil, quatrocentos e cinquenta e cinco reais).

7. Verificamos que as duplicatas negociadas decresceram o saldo em 37% entre setembro e novembro, restando contabilizados R$3.757.348,00 (três milhões, setecentos e cinquenta e sete mil, trezentos e quarenta e oito reais) diminuindo a proporção de duplicatas negociadas e as duplicatas a receber.

8. O gráfico abaixo demonstra os 10 clientes mais representativos do mês de novembro de 2017 e pelo relatório visualizamos que o faturamento da Recuperanda não depende somente de um cliente.



9. A rubrica de maior representatividade do ativo permanece sendo a de “Imobilizado”, que depois de deduzida a depreciação acumulada do seu custo, representou 84% do total do ativo no mês de novembro, com um saldo de R$86.294.218,00 (oitenta e seis milhões, duzentos e noventa e quatro mil, duzentos e dezoito reais). Na demonstração abaixo está representado o imobilizado líquido.

10. Identificamos os "Estoques" gerais aumentaram seu saldo em 39% de setembro a novembro restando estocados R$3.327.918,00 (três milhões, trezentos e vinte e sete mil, novecentos e dezoito reais).

Balanço Patrimonial em:	30/09/2017	31/10/2017	30/11/2017	ΔH%
A T I V O	**99.105.185**	**100.852.393**	**102.530.897**	**2%**
CIRCULANTE	**7.100.742**	**9.012.455**	**10.855.464**	**20%**
DISPONIBILIDADES	**77.661**	**175.160**	**300.455**	**72%**
CRÉDITOS	**4.608.226**	**5.660.476**	**7.212.171**	**27%**
Adiantamentos	1.916.792	1.909.186	1.783.351	-7%
Clientes no País	8.048.909	9.606.974	8.569.686	-11%
Clientes no Exterior	318.290	285.545	283.692	-1%
(-) Duplicatas Negociadas	- 5.946.424	- 6.249.644	- 3.757.348	-40%
(-) Prov.p/Clientes Duvidosos MN	- 345.234	- 345.234	- 345.234	0%
Impostos a Recuperar	562.748	397.280	618.413	56%
Mútuos com Pessoas Ligadas (Ativo)	46.976	50.201	53.442	6%
Outras Contas (Ativo)	6.169	6.169	6.169	0%
ESTOQUES	**2.391.622**	**3.157.743**	**3.327.918**	**5%**
DESPESAS ANTECIPADAS	**23.233**	**19.077**	**14.921**	**-22%**
NÃO CIRCULANTE	**92.004.443**	**91.839.938**	**91.675.433**	**0%**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**1.058.094**	**1.058.094**	**1.058.094**	**0%**
INVESTIMENTOS	**13.550**	**13.550**	**13.550**	**0%**
IMOBILIZADO	**86.623.228**	**86.458.723**	**86.294.218**	**0%**
INTANGIVEL	**4.309.570**	**4.309.570**	**4.309.570**	**0%**

11. Houve redução na rubrica de "Adiantamentos de Clientes" neste período, ficando com o saldo 79% menor, o que aponta que grande parte das mercadorias que foram pagas antecipadamente foram entregues.

12. O ICMS a recolher passou por um significativo decréscimo em seu montante de setembro para outubro e um posterior aumento em novembro, indicando que está ocorrendo a compensação entre o imposto a recolher e a recuperar, uma vez que a conta de "Impostos a Recuperar" no ativo sofreu uma variação semelhante, e/ou que está havendo pagamentos.

13. Cabe mencionar que os tributos a recolher que figuram o passivo não circulante aumentaram o seu saldo em 3% no período analisado, finalizando novembro com R$134.730.543,00 (cento e trinta e quatro milhões e setecentos e trinta mil quinhentos e quarenta e três reais).

14. O capital circulante líquido da Recuperanda tem melhorado mensalmente, mas ainda apresenta-se negativo em R$2 milhões (dois milhões de reais) em novembro.

15. A Recuperanda acumulou um resultado de R$6.918.654,00 (seis milhões, novecentos e dezoito mil, seiscentos e cinquenta e quatro reais) negativos de janeiro a novembro de 2017.

Balanço Patrimonial em:	30/09/2017	31/10/2017	30/11/2017	ΔH%
P A S S I V O	**99.105.185**	**100.852.393**	**102.530.897**	**2%**
CIRCULANTE	**13.594.504**	**12.142.684**	**12.916.728**	**6%**
Fornecedores do País	1.241.953	742.620	1.043.084	40%
Adiantamentos de Clientes	1.375.136	1.435.261	291.824	-80%
Cofins a Recolher	1.494.728	1.533.171	1.864.136	22%
ICMS a Recolher	1.550.718	242.468	890.932	267%
IPI a Recolher	8.730	8.730	8.730	0%
ISS a Recolher	36.134	36.316	37.199	2%
PIS a Recolher	360.929	368.099	438.745	19%
IRRF a Recolher	325.173	175.300	279.430	59%
Salários e Honorários	574.690	533.612	551.815	3%
Prov.de Encargos Salariais	2.217.552	2.273.707	2.399.145	6%
Obrigações Previdenciárias a Pagar	3.905.502	4.264.222	4.576.046	7%
Seguros a Pagar	11.759	7.418	3.077	-59%
Outras Contas	491.499	521.758	532.564	2%
NÃO CIRCULANTE	**279.465.013**	**282.194.208**	**283.581.697**	**0%**
Empréstimos e Financiamentos (ELP)	4.732.124	4.732.124	4.731.916	0%
Recuperação Judicial	117.783.644	117.783.644	117.783.644	0%
Tributos a Recolher	130.613.651	133.342.845	134.730.543	1%
Mútuos com Pessoas Ligadas (ELP)	17.192.178	17.192.178	17.192.178	0%
Quitações Salariais - Recup. Judicial	9.143.417	9.143.417	9.143.417	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**- 193.954.332**	**- 193.484.498**	**- 193.967.528**	**0%**
Capital Social	**22.555.200**	**22.555.200**	**22.555.200**	**0%**
RESERVAS DE CAPITAL	17.491	17.491	17.491	0%
RESERVA DE REAVALIAÇÃO	57.717.864	57.717.864	57.717.864	0%
(PREJUÍZOS) ACUMULADOS	- 274.244.886	- 273.775.053	- 274.258.083	0%
(-) Prejuízos Acumulados	- 266.617.344	- 266.707.612	- 267.339.429	0%
(-) Resultado do Exercício	- 7.627.542	- 7.067.441	- 6.918.654	-2%

B. Demonstração do Resultado do Exercício

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

17. De forma comparativa, verificamos que houve um acréscimo de 41% do faturamento no mês de outubro em relação ao mês anterior. Em outubro, os custos consumiram 72% de toda a receita líquida obtida, enquanto que em setembro eles consumiram 74%. Dessa forma, a

Recuperanda obteve um lucro maior em outubro em relação a setembro, que totalizou R$560.101,00 (quinhentos e sessenta mil, cento e um reais).

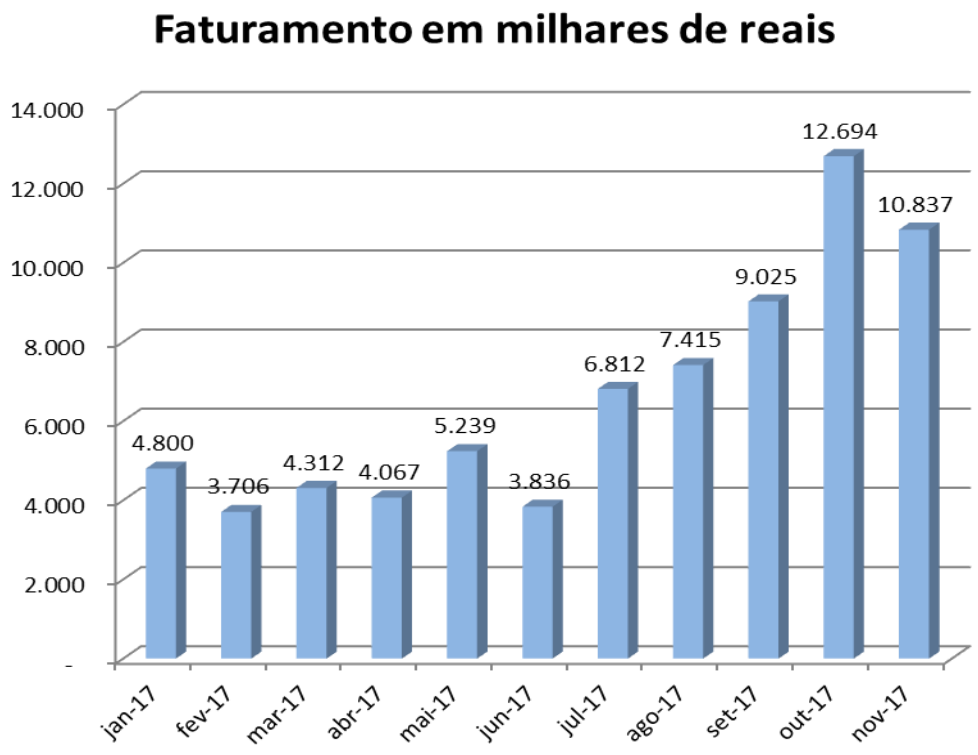
18. Já em novembro, o faturamento foi 15% menor nesse mês em relação a outubro, e os custos consumiram 64% da receita líquida, mas as despesas operacionais foram maiores, o que ocasionou um lucro de R$148.787,00 (cento e quarenta e oito mil, setecentos e oitenta e sete reais).

Demonstração do Resultado em:	30/09/2017	31/10/2017	30/11/2017	2017	ΔV%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**9.024.652**	**12.693.510**	**10.836.689**	**72.742.034**	
Vendas no País - Dentro do Estado	5.988.588	6.880.743	6.142.587	43.444.029	
Vendas no País - Fora do Estado	2.548.861	5.722.005	3.957.260	26.089.645	
Vendas para o Exterior	423.072	14.451	696.401	2.972.585	
Vendas de Sucatas	64.132	76.311	62.843	375.763	
Vendas Canceladas no País	-	-	- 22.402	- 123.525	
Vendas Canceladas no País - Fora do	-	-	-	- 16.463	
Impostos Incidentes s/Vendas	- 2.142.025	- 2.911.458	- 2.442.544	- 16.680.898	
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**6.882.627**	**9.782.052**	**8.394.145**	**56.061.136**	**100%**
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 5.085.982	- 7.084.462	- 5.394.731	- 42.306.925	-75%
LUCRO BRUTO	**1.796.645**	**2.697.590**	**2.999.413**	**13.754.211**	**25%**
DESPESAS E RECEITAS OPERA.	**- 1.047.100**	**- 1.401.967**	**- 1.699.665**	**- 15.631.007**	**-28%**
Despesas e Custos Gerais	- 350.264	- 353.736	- 474.235	- 3.224.859	-6%
Salários	- 106.695	- 325.632	- 399.251	- 3.773.844	-7%
Encargos Sociais	- 90.103	- 51.898	- 67.575	- 900.648	-2%
Fretes s/Vendas no País	- 11.973	- 22.294	- 11.926	- 131.762	0%
Prest.de Serviços PF	- 1.120	- 40.911	- 8.372	- 70.212	0%
Prest.de Serviços PJ	- 298.840	- 426.597	- 545.350	- 5.411.227	-10%
Prest.de Serviços Informática	- 13.354	- 12.809	- 12.704	- 161.925	0%
Despesa com Depreciação	- 164.505	- 164.505	- 164.505	- 1.809.555	-3%
Tributárias:	**- 22.219**	**- 25.878**	**- 27.673**	**- 278.737**	**0%**
Financeiras:	**- 422.350**	**- 735.522**	**- 1.150.961**	**- 5.041.858**	**-9%**
Despesas Financeiras	- 422.369	- 1.383.088	- 1.153.219	- 6.175.499	-11%
Receitas Financeiras	19	647.565	2.258	1.133.641	2%
RESUL. ANTES DA TRIB. E PARTICIP.	**327.196**	**560.101**	**148.787**	**- 6.918.654**	**-12%**
Contribuição Social e P.L.R	-	-	-	-	0%
Provisão do Imposto de Renda	-	-	-	-	0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	**327.196**	**560.101**	**148.787**	**- 6.918.654**	**-12%**

19. O gráfico apresentado abaixo evidencia o perfil da receita da Recuperanda com base nos resultados mensais acumulados no ano de 2017, sendo possível verificar que 60% das receitas

provieram de vendas feitas no próprio Estado de São Paulo, 36% de vendas para fora do Estado de São Paulo, mas ainda no mercado interno, e 4% referem-se a exportações.

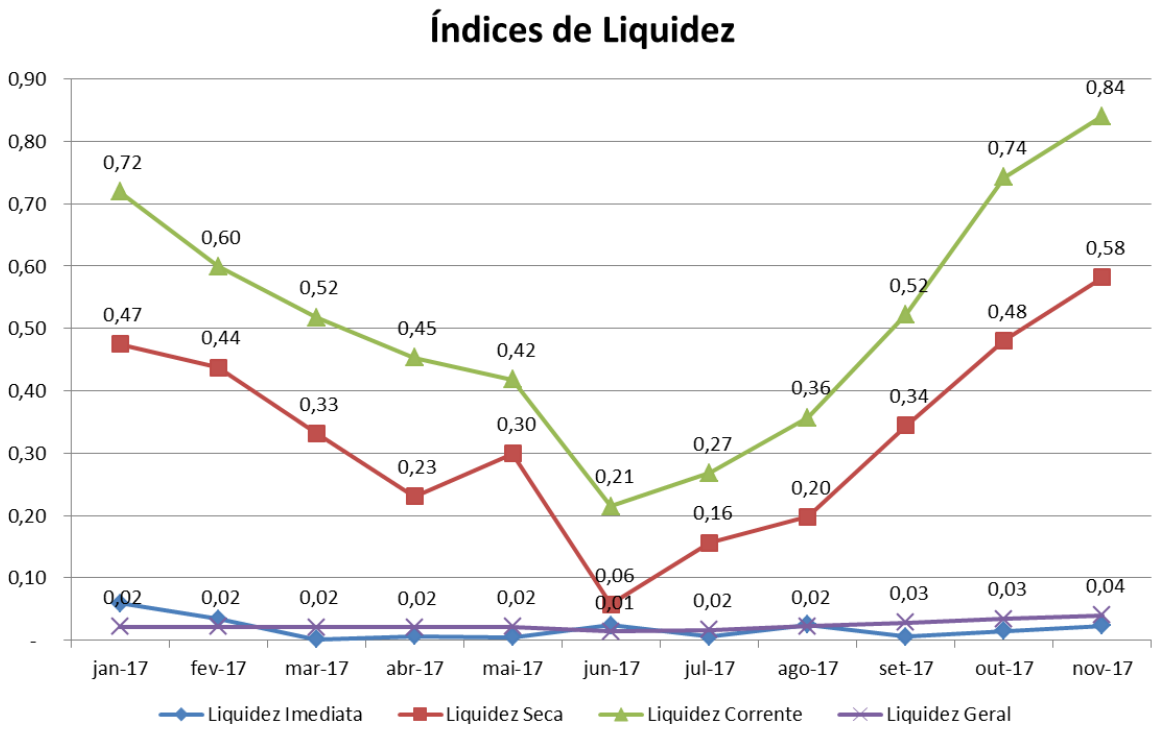
20. O quadro abaixo demonstra o faturamento bruto do ano de 2017, que somou mais de R$72 (setenta e dois) milhões de reais até novembro, sendo possível visualizar que a arrecadação dos meses em análise foram as maiores do ano, ficando acima da média.



C. Análise de Índices

21. Os índices de liquidez apresentaram uma variação positiva nos meses analisados. Na liquidez corrente, que considera os recursos e dívidas de curto prazo, verificamos que havia R$0,74 (setenta e quatro centavos) disponíveis para quitar cada real devido em outubro e em novembro, esse índice subiu para R$0,84 (oitenta e quatro centavos).

22. Já a liquidez geral, que considera recursos e curto e de longo prazo, apontou em outubro um total de R$0,03 (três centavos) disponíveis para liquidar cada R$1,00 (um real) de dívidas, e em novembro esse índice passou a ser de R$0,04 (quatro centavos) mostrando que a Recuperanda permanece insolvente.



D. Funcionários

23. Em outubro, os representantes da Recuperanda apresentaram folha de pagamento de funcionários e *pro 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.

24. Em novembro, os mesmos documentos foram disponibilizados, com exceção da folha de *pro labore*.

25. Na documentação analisada foi possível verificar a seguinte quantidade de funcionários ativos:

jan-17	fev-17	mar-17	abr-17	mai-17	jun-17	jul-17	ago-17	set-17	out-17	nov-17
190	189	201	199	199	192	186	185	186	194	198

26. É válido ressaltar que os comprovantes de pagamento de salários e das contribuições sociais não foram disponibilizados.

E. Demais Documentos

27. 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$10.950.612,70 (dez milhões, novecentos e cinquenta mil, seiscentos e doze reais e setenta centavos) em outubro e R$9.911.472,33 (nove milhões, novecentos e onze mil, quatrocentos e setenta e dois reais e trinta e três centavos) em novembro;
- Relatório de contas a pagar com o valor de R$38.007.165,31 (trinta e oito milhões, sete mil, cento e sessenta e cinco reais e trinta e um centavos) em outubro e R$39.518.904,49 (trinta e nove milhões, quinhentos e dezoito mil, novecentos e quatro reais e quarenta e nove centavos) em novembro;

Dos relatórios supracitados, verificamos que tanto os clientes quanto os fornecedores são diversificados, sendo um fator positivo para a Recuperanda, uma vez que não há dependência de poucos clientes para suas vendas nem de poucos fornecedores para suas compras.

- Relatório de custo médio dos estoques condizente com o contabilizado;
- Cópia da apuração dos impostos (PIS, COFINS, ICMS, IPI e ISS);
- Recibo da entrega da DCTF;
- Cópia das obrigações acessórias entregues;
- Relatório analítico de compras mensal;
- Relatório analítico de faturamento mensal condizente com a DRE;
- Fluxo de caixa;

28. Essa documentação foi analisada e ratifica que a Recuperanda mantém normalmente suas atividades produtivas, entretanto, os comprovantes de recolhimento dos impostos não foram disponibilizados.

III) DAS PROVIDÊNCIAS A SEREM TOMADAS PELA RECUPERANDA

29. Solicitamos que a Recuperanda apresente os comprovantes de recolhimento dos impostos pagos no mês e comunique a este Administrador Judicial sobre qualquer mudança na contabilização das rubricas contábeis existentes.

30. 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, 18 de janeiro de 2018

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