

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA
EMPRESARIAL DA COMARCA DE BELO HORIZONTE/MG**

Processo nº: 5028847-56.2016.8.13.0024

MARIA CELESTE MORAIS GUIMARÃES, Administradora Judicial, qualificada nos autos do processo da Empresa *Elmo Calçados S.A - em Recuperação Judicial*, vem, respeitosamente, à presença de V. Exa., tendo em vista a juntada do Laudo de Avaliação dos Bens e Ativos do Devedor, em **ID 2703476530**, manifestar-se, nos seguintes termos:

1. DO LAUDO DE AVALIAÇÃO

I. A Recuperanda, em **ID 2703476530**, juntou aos autos o Laudo de Avaliação de dois dos Imóveis que ofereceu como garantia do cumprimento do Plano Modificativo de Recuperação Judicial, apresentado em **ID 2240251635**, quais sejam, o imóvel situado à Rua dos Carijós, 551 a 561 e Rua Curitiba, 715, Loja CT-42 (Galeria do Ouvidor) – Centro, bem como do imóvel situado à Rua Pernambuco, 1.291 e Avenida Cristóvão Colombo, 187 – Bairro Funcionários.

II. Em estrita observância ao **artigo 22, II, alínea h, da Lei 11.101/2005**, esta Administradora vem apresentar o bem lançado PARECER TÉCNICO-CONTÁBIL elaborado pela empresa AF Peritos, contendo 66 páginas, o qual analisou a situação econômico-financeira da Recuperanda entre o período de dezembro de 2018 a dezembro de 2019 e janeiro de 2020 a dezembro de 2020.

III. Do minucioso exame elaborado, deve-se destacar da CONCLUSÃO TÉCNICA, às fls. 38 e seguintes, as principais informações, a fim de melhor auxiliar o Juízo, bem como os credores na análise e deliberação do Plano Modificativo.

2. REESTRUTURAÇÃO DE FILIAIS

IV. A Elmo Calçados S/A contava com **54 Lojas**, sendo 35 em Belo Horizonte e grande Belo Horizonte – MG, 01 Loja em Ipatinga – MG, 02 Lojas em Sete Lagoas e 17 (dezessete) lojas em Vitória – ES e Região Metropolitana.

V. Após o Pedido de Recuperação Judicial, e reestruturação dos seus negócios, apresentava em sua estrutura no mês de **setembro de 2017**, **52 Lojas**, sendo: 35 em Belo Horizonte e grande Belo Horizonte – MG, 01 Loja em Ipatinga – MG, 02 Lojas em Sete Lagoas e 14 (quatorze) lojas em Vitória – ES e Região Metropolitana.

VI. Em **dezembro de 2018**, a Recuperanda apresentava em sua estrutura **45 Lojas**, sendo: 30 em Belo Horizonte e grande Belo Horizonte – MG, 01 Loja em Ipatinga – MG, 02 Lojas em Sete Lagoas e 11 (quatorze) lojas em Vitória – ES e Região Metropolitana.

VII. A Recuperanda promoveu a reestruturação de suas empresas filiais encerrando as atividades daquelas que apresentavam trajetórias de resultados econômico-financeiros insatisfatórios recorrentes. Conforme informações da Administração, as seguintes filiais foram encerradas:

FILIAL	ENDEREÇOS	CNPJ	FIM ATIV.
F.11	AV. JERÔNIMO MONTEIRO, 808, LOJA 01 - CENTRO - VITÓRIA / ES	17.170.416/0012-03	26/12/2018
F.41	AV. JOÃO CÉSAR DE OLIVEIRA, 2660, LJ. 4 - DA GLÓRIA - CONTAGEM / MG	17.170.416/0046-52	22/06/2019
F.42	AV. DOM PEDRO I, 402, LJ. 416, ITAPOA/PLANALTO - BH / MG	17.170.416/0047-33	23/06/2019
F.48	AV. AMÉRICO BUAIZ, 200, LJ.118 ENSEADA DO SUA - VITORIA/ES	17.170.416/0053-81	27/12/2018

VIII. Ainda, a Recuperada abriu uma loja, em **10/12/2018**, na cidade de Governador Valadares:

FILIAL	ENDEREÇOS	CNPJ	INICIO ATIV.
F.A2	AV. MINAS GERAIS , 221 CENTRO - GOVERNADOR VALADARES - MG - FILIAL 102 -	17.170.416/0109-70	10/12/2018

IX. Em **dezembro de 2019**, a Recuperanda apresentava em sua estrutura **43 Lojas**, sendo: 28 em Belo Horizonte e grande Belo Horizonte – MG, 01 Loja em Ipatinga – MG, 02 Lojas em Sete Lagoas, 01 Loja em Governador Valadares e 11 (onze) lojas em Vitória – ES e Região Metropolitana.

X. Em **novembro de 2020**, a Recuperanda apresenta em sua estrutura **35 Lojas**, sendo: 25 em Belo Horizonte e grande Belo Horizonte – MG, e 10 (dez) lojas em Vitória – ES e Região Metropolitana.

XI. Conforme informações da Administração, **as seguintes filiais foram ENCERRADAS em 2020:**

ELMO DADOS CADASTRAIS FILIAIS ELMO CALÇADOS S/A - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL MINAS GERAIS / ESPÍRITO SANTO - LOJAS ATIVAS			
FILIAL	ENDEREÇOS - MG	CNPJ	Fim ATIV.
F. 32	AV. EXPEDITO GARCIA, 99, LJ. 10/12, CARIACICA / ES	17.170.416/0022-85	24/12/2019
F. 68	AV. VINTE E OITO DE ABRIL, 632 - INDUSTRIAL - IPATINGA/MG	17.170.416/0074-06	18/02/2020
F.A2	AV. MINAS GERAIS , 221 CENTRO - GOVERNADOR VALADARES - MG -- FILIAL 102 --	17.170.416/0109-70	19/02/2020
F.91	AV. AFONSO VAZ DE MELO, 640 - L.J.287/288/289 2: PISO - BARREIRO - BHTE - MG	17.170.416/0098-83	29/02/2020
F. 43	AV. PARANA, 161 LOJA - CENTRO - BELO HORIZONTE - MG.	17.170.416/0048-14	29/02/2020
F. 25	AV. CRISTIANO MACHADO, 4000, L.J. 124 E 125, SÃO PAULO - BH / MG	17.170.416/0033-38	19/03/2020
F.90	AV. CRISTIANO MACHADO,11833, L.J.2044,2045,2046 - VILA CLORIS - BH - MG - CEP: 31.744-007	17.170416/0097-00	18/03/2020
F.94	AV. JUIZ MARCO TULIO ISSAC, 1119 - LOJA: L-1073 E L-1074 - INGA ALTO - BETIM - MG	17.170.416/0101-13	26/05/2020
F.98	R. LUCIANO DAS NEVES 2418, Nº 2418 LJ 1053 PISO L-1 "SHOPPING VILA VELHA" DIVINO ESPÍRITO SANTO VILA VELHA - ES	17.170.416/0104-66	24/06/2020
F. 36	RUA MONSENHOR MESSIAS, 208, CENTRO - SETE LAGOAS / MG	17.170.416/0041-48	12/06/2020
F. 38	RUA CAETÉS, 488, CENTRO - BH / MG	17.170.416/0043-00	21/08/2020
F.80	RUA URSULA PAULINO, 1610 - BETANIA - BHTE/MG.	17.170.416/0087-20	24/10/2020

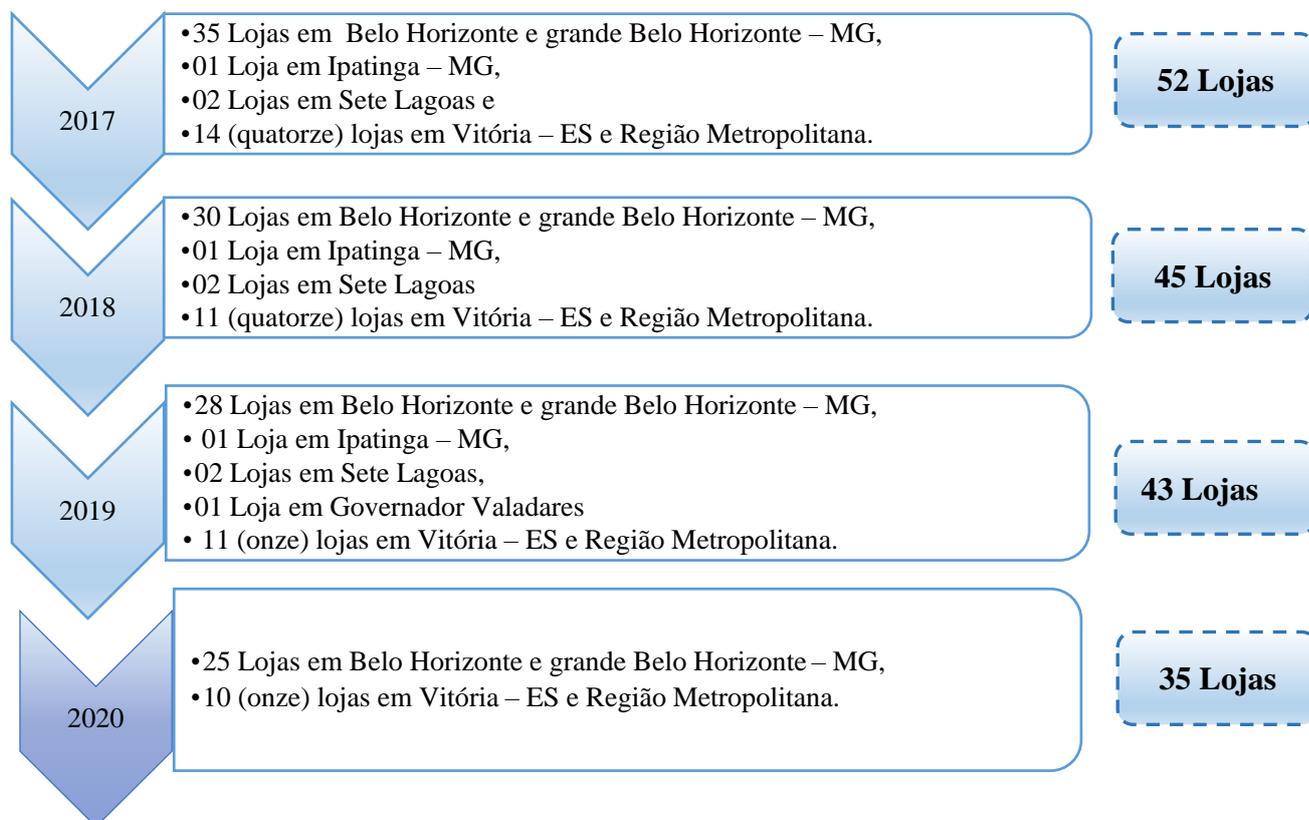
XII. Conforme informações da Administração, as seguintes filiais foram **ABERTAS** em 2020:

ELMO DADOS CADASTRAIS FILIAIS ELMO CALÇADOS S/A - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL MINAS GERAIS / ESPÍRITO SANTO - LOJAS ATIVAS			
FILIAL	ENDEREÇOS - MG	CNPJ	Início ATIV.
F.A3	RUA DOS CARIJOS, 551 LOJA 1 BHTE - MG --FILIAL 103 --	17.170.416/0110-04	06/08/2020
F.A5	RUA URSULA PAULINO, 1321 LOJA 59 NIVEL 1 - ESTRELA DO ORIENTE - BHTE/MG. --FILIAL 105 --	17.170.416/0112-76	03/11/2020
F.A6	AV. AFONSO PENA, Nº 464 - CENTRO, BH/MG --FILIAL 106 --	17.170.416/0113-57	12/11/2020
F.A4	RUA LEILA DINIZ, 240 LOJA 05 , 06 e 07 - BAIRRO NOVO MEXICO - VILA VELHA - ES -- FILIAL 104 --	17.170.416/0111-95	07/10/2020

XIII. A seguir, conforme Parecer Técnico-Contábil, à fl. 09, apresenta-se a descrição de todas as filiais da Elmo em FUNCIONAMENTO, conforme dados de **novembro de 2020**:

ELMO		
DADOS CADASTRAIS FILIAIS ELMO CALÇADOS S/A - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL MINAS GERAIS / ESPÍRITO SANTO - LOJAS ATIVAS		
FILIAL	ENDEREÇOS - MG	CNPJ
MTZ	RUA BUENOS AIRES, 10 - 14/15 ANDAR - SÃO PEDRO - BELO HORIZONTE - MG	17.170.416/0001-50
F. 04	AV. JOÃO CÉSAR DE OLIVEIRA, 2820, DA GLÓRIA - CONTAGEM / MG	17.170.416/0005-84
F. 07	RUA PADRE PEDRO PINTO, 870, CENTRO, VENDA NOVA - BH / MG	17.170.416/0009-08
F. 08	AV. PARANÁ, 334, CENTRO, BH / MG	17.170.416/0037-61
F. 12	AV. PRES. CARLOS LUZ, 3001, L.J. 2038, CAICARA - BH / MG	17.170.416/0017-18
F. 13	RUA RODRIGUES CALDAS, 200, SANTO AGOSTINHO - BH / MG	17.170.416/0018-07
F. 14	RUA CARUÓS, 551, CENTRO, BH / MG	17.170.416/0019-80
F. 17	AV. GAL DAVID SARNOFF, 5.160 - LJS 153/154 - C. INDUSTRIAL - CONTAGEM - MG	17.170.416/0023-66
F. 18	AV. CRISTÓVÃO COLOMBO, 187, LOJA 10 - FUNCIONÁRIOS, BH / MG	17.170.416/0024-47
F. 20	BR. 040, KM 688-CEASA SHOP, L.J. 19/22, GUANABARA - CONTAGEM / MG	17.170.416/0027-90
F. 34	AV. SINFRÔNIO BROCHADO, 306, BARREIRO DE BAIXO, BH / MG	17.170.416/0039-23
F. 40	AV. AMAZONAS, 709, CENTRO - BETIM / MG	17.170.416/0045-71
F. 47	AV. JOÃO CÉSAR DE OLIVEIRA, 1275, L.J. 411, ELDORADO - CONTAGEM / MG	17.170.416/0052-09
F. 51	RUA TAMÓIOS, 490, CENTRO - BH / MG	17.170.416/0056-24
F. 64	AV. BRASÍLIA, 2037, SÃO BENEDITO - SANTA LUZIA / MG	17.170.416/0069-49
F. 67	AV. DR. CRISTIANO GUIMARÃES, 1691, L.J. 01/02, PLANALTO - BH / MG	17.170.416/0073-25
F. 70	RUA BARAO DE MONTE ALTO, 17 LOJA 01 - BAIRRO CARDOSO - BARREIRO - BHTE - MG	17.170.416/0076-78
F. 79	AV. ABILIO MACHADO, 1892 - JARDIM INCONFIDENCIA - BH / MG	17.170.416/0086-40
F. 83	RUA JOSE MARIA DE LACERDA, 1900 - GALPAO 02 ARMZ 01 - CEP: 32.210-120 CIDADE INDUSTRIAL CONTAGEM	17.170.416/0090-26
F. 85	RUA ARI TEIXEIRA DA COSTA, 121 - RIBEIRAO DAS NEVES - CENTRO - MG	17.170.416/0092-98
F. 86	RUA DOS TUPINAMBAS, 384 - CENTRO - BH - MG.	17.170.416/0093-79
F. 93	AV. SEVERINO BALLESTEROS RODRIGUES, 850 LOJA 2037 NIVEL L2 - RESSACA - CONTAGEM - MG	17.170.416/0100-32
F.A1	RODOVIA BR-381 - FERNÃO DIAS S/N - KM 492 601 LOJA 2050/2051 PISO 2 - BAIRRO SÃO JOAO - BETIM - MG -- FILIAL 101 --	17.170.416/0108-90
F.A3	RUA DOS CARUOS, 551 LOJA 1 BHTE - MG --FILIAL 103 --	17.170.416/0110-04
F.A5	RUA URSULA PAULINO, 1321 LOJA 59 NIVEL 1 - ESTRELA DO ORIENTE - BHTE/MG. -- FILIAL 105 --	17.170.416/0112-76
F.A6	AV. AFONSO PENA, Nº 464 - CENTRO, BH/MG -- FILIAL 106 --	17.170.416/0113-57
FILIAL	ENDEREÇOS - ES	CNPJ
F. 03	AV. JERÔNIMO MONTEIRO, 345/53, CENTRO - VITÓRIA / ES	17.170.416/0003-12
F. 24	RUA SIQUEIRA LIMA, 23 - CACHOEIRO DO ITAPEMIRIM / ES	17.170.416/0032-57
F. 31	AV. CHAMPAGNAT, S/Nº, EDIFÍCIO CEOTO, L.J. 01 - VILA VELHA / ES	17.170.416/0013-94
F. 37	RUA CAPITÃO DESLANDES, 7/9, CENTRO - CACHOEIRO ITAPEMIRIM / ES	17.170.416/0042-29
F. 45	AV. AMÉRICO BUAIZ, 200, QUADRA CS, L.J. 142 ENSEADA DO SUA, VITORIA/ES	17.170.416/0050-39
F. 63	RUA AURORA, 400, GLÓRIA - VILA VELHA / ES	17.170.416/0068-68
F. 71	AV. CENTRAL, 606, LARANJEIRAS - SERRA / ES	17.170.416/0077-59
F. 73	AV. EXPEDITO GARCIA, 110, CAMPO GRANDE - CARIACICA / ES	17.170.416/0079-10
F.A0	AV. PRIMEIRA AVENIDA, 282 - PARQUE RESIDENCIAL LARANJEIRAS, SERRA - ES -- FILIAL 100 --	17.170.416/0107-09
F.A4	RUA LEILA DINIZ, 240 LOJA 05 , 06 e 07 - BAIRRO NOVO MEXICO - VILA VELHA - ES -- FILIAL 104 --	17.170.416/0111-95

XIV. Vejamos o detalhamento da reestruturação efetuada, segundo o referido Parecer Técnico-Contábil:



3. DO QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

XV. De acordo com as informações constantes do CAGED (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados), a Recuperanda detinha em **31/07/2017, 1.004** (um mil e quatro) funcionários diretos.

XVI. Em **dezembro de 2018**, a Elmo Calçados apresentava um total de **791** (setecentos e noventa e um) funcionários.

XVII. Em **dezembro de 2019**, constam registrados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados da Recuperanda um total de **711** (setecentos e onze) funcionários.

XVIII. Em **novembro de 2020**, constam registrados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados da Recuperanda um total de **515** (quinhentos e quinze) funcionários.

IDENTIFICADOR	RAZÃO SOCIAL	Nº DE FUNCIONÁRIOS*					
		jan/15	jan/17	jul/17	dez/18	dez/19	nov/20
Total de Funcionários		1124	816	1004	791	711	515

* Fonte: CAGED 01/2015, 01/2017, 01/2017, 12/2018, 12/2019, 11/2020.

4. RECEITAS E DESPESAS

XIX. A Receita Líquida de Vendas da Recuperanda, conforme Parecer Técnico-Contábil, decorrente da comercialização de seus produtos, apresentou **retração no biênio (2018-2019)**, ocasionando uma **redução do Lucro Bruto** auferido pela Recuperanda de **26,55%**, de acordo com o gráfico a seguir:

	2018	AV	2019	AV	AH
Receita Líquida	90.165.160	69,01%	70.298.695	70,22%	- 22,03%
Custo das Mercadorias Vendidas	-44.151.220	-33,79%	-36.500.511	-36,46%	- 17,33%
Lucro Bruto	46.013.941	35,22%	33.798.184	33,76%	- 26,55%

XX. Visando equacionar as suas despesas, a Recuperanda reduziu as suas despesas operacionais em **18,05%** entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019.

	2018	AV	2019	AV	AH
Despesas Operacionais	- 72.140.948	- 55,21%	- 59.116.606	- 59,05%	- 18,05%

Fonte: Demonstração de Resultado do Exercício (em R\$)

XXI. O Resultado Operacional da Recuperanda ainda se manteve deficitário, entretanto, com a redução que ocorreu nos seus custos e nas despesas, verifica-se uma **retração de 3,09%** no exercício de 2019 em comparação com o exercício anterior.

	2018	AV	2019	AV	AH
Resultado Operacional	- 26.127.008	- 20,00%	- 25.318.422	- 25,29%	- 3,09%

Fonte: Demonstração de Resultado do Exercício (em R\$)

XXII. Com os esforços envidados na redução de despesas e equacionamento de suas receitas e despesas, a empresa apresentou **recuo de 10,57% no prejuízo apurado durante o exercício 2019**, comparativamente ao mesmo período do exercício de 2018.

	2018	AV	2019	AV	AH
Resultado antes do Imposto de Renda	-38.282.038	-29,30%	-34.235.458	-34,20%	- 10,57%
Provisão para Contribuição Social	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Provisão para Imposto de Renda	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Lucro Líquido	-38.282.038	-29,30%	-34.235.458	-34,20%	- 10,57%

Fonte: Demonstração de Resultado do Exercício em R\$

XXIII. Os Resultados auferidos no período de **janeiro a novembro de 2020** evidenciam **forte retração da Receita Líquida da Companhia.**

XXIV. No período de **janeiro a dezembro de 2019**, a Receita Líquida auferida pela Recuperanda foi de **R\$ 70.298.695 milhões**. No período de janeiro a novembro de 2020, a Receita Líquida auferida corresponde a **R\$ 21.867.568 milhões**.

	1º Trim 2020	2º Trim 2020	3º Trim 2020	4º Trim 2020		Acumulado
	Jan a Mar/20	Abr a Jun/20	Jul a Set/20	out/20	nov/20	Jan a Nov/20
Receita Bruta Operacional						
Receita Bruta Vendas	14.081.652	3.245.223	6.493.306	3.383.703	3.341.189	30.545.074
Vendas Canceladas	(683.073)	(138.585)	(273.355)	(159.402)	(146.553)	(1.400.968)
Impostos Incidentes s/ Vendas	(3.267.537)	(799.260)	(1.561.947)	(823.841)	(823.953)	(7.276.538)
Receita Líquida	10.131.043	2.307.378	4.658.004	2.400.461	2.370.682	21.867.568
Custo das Mercadorias Vendidas	(6.070.142)	(16.348.466)	(3.616.104)	(1.182.074)	(933.885)	(28.150.671)
Lucro Bruto	4.060.901	(14.041.088)	1.041.900	1.218.387	1.436.797	(6.283.103)

Fonte: Demonstração de Resultado do Exercício

XXV. A despeito do equacionamento nas despesas e a nova realidade da receita, a empresa apresentou **um prejuízo no exercício de R\$ 48.702.755 milhões no período de janeiro a novembro de 2020.**

	1 ° Trim 2020	2 ° Trim 2020	3 ° Trim 2020	4 ° Trim 2020		
	Jan a Mar/20	Abr a Jun/20	Jul a Set/20	out/20	nov/20	Acumulado Jan a Nov/20
Lucro Bruto	4.060.901	(14.041.088)	1.041.900	1.218.387	1.436.797	(6.283.103)
Despesas Operacionais	(12.344.833)	(7.763.583)	(7.378.173)	(3.200.554)	(4.813.364)	(35.500.508)
Resultado Operacional	(8.283.932)	(21.804.671)	(6.336.273)	(1.982.167)	(3.376.567)	(41.783.611)
Resultado Financeiro	(1.076.449)	(210.162)	(485.914)	(141.508)	(4.106.886)	(6.020.919)
Resultado antes do Imposto de Renda	(9.660.097)	(22.417.378)	(7.405.733)	(2.178.313)	(7.539.660)	(48.702.755)
Provisão para Contribuição Social	0	0	0	0	0	0
Provisão para Imposto de Renda	0	0	0	0	0	0
Lucro Líquido	(9.660.097)	(22.417.378)	(7.405.733)	(2.178.313)	(7.539.660)	(48.702.755)

Fonte: Demonstração de Resultado do Exercício

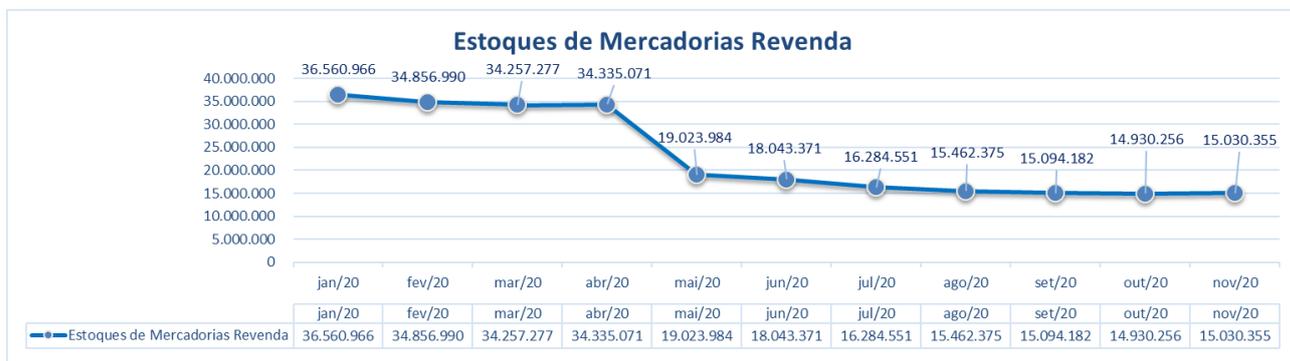
5. DO ATIVO CIRCULANTE

XXVI. Nesta conta estão registrados os estoques de mercadoria para revenda, separados entre as Filiais MG e Filiais ES.

ATIVO	DEZ/18	DEZ/19	NOV/20
Estoques de Merc. Para Revenda	49.537.700	37.326.601	15.030.355

Fonte: Balanço Patrimonial (valores em R\$)

XXVII. O estoque de mercadorias para revenda sofreu no período analisado uma significativa redução de 59,64% em novembro de 2020 na comparação com o dezembro de 2019.



Fonte: Balanço Patrimonial (em R\$)

XXVIII. Questionada a respeito pela empresa AF Peritos, a Recuperanda prestou os seguintes esclarecimentos:

- *“A nova gestão contratou um estudo minucioso no ano de 2019, sobre todas as mercadorias disponíveis para comercialização em estoque.*

Esse estudo embasado pelo parecer técnico fornecido pelo Instituto Mineiro de Perícias¹, mediante análise física das mercadorias, constatou e demonstrou um estoque extremamente deteriorado, envelhecido e impróprio para revenda. Tivemos também no período o fechamento de 12 (doze lojas) o que reduziu a necessidade de reposição”. (grifos nossos)

6. EMPRÉSTIMOS A PESSOAS LIGADAS

¹ Parecer Técnico Instituto Mineiro de Perícias. Responsáveis Técnicos: Éder Márcio Mascarenhas e João Sinval Patrício Silva

XXIX. Constatam registrados nessa conta, Contratos de Mútuos entre a EBP Comércio e Administração e Mutuário Elmo Calçados S.A; empréstimos realizados aos sócios por meio de contratos de mútuo, dentre outros.

XXX. Ao analisarmos a evolução dessa conta, observa-se uma redução nesse grupo de conta.

ATIVO	DEZ/18	DEZ/19	NOV/20
Empréstimos a Pessoas ligadas	29.685.027	30.281.723	27.819.854

Fonte: Balanço Patrimonial (valores em R\$)

XXXI. Igualmente questionada a respeito, a Recuperanda prestou os seguintes esclarecimentos:

- *“Essa rubrica foi alterada nos balancetes, conforme sugestão para “Partes Relacionadas”. Pelo fato de ter havido uma redução drástica no faturamento Elmo Calçados aconteceu um maior fluxo de recursos e/ou transferências de saldos das contas da parte relacionada EBP Comércio e Administração para a Elmo Calçados S/A.”*

7. PASSIVO CIRCULANTE

XXXII. São registradas nessa rubrica todas as obrigações decorrentes da relação empregado e empregador, sendo elas:

- Tributos (INSS a Recolher e FGTS a Recolher);
- Salários a pagar,
- Rescisão de contrato de trabalho, e
- Outras Obrigações.

XXXIII. Por meio da análise dos demonstrativos contábeis da Companhia, foi possível observar que **houve um aumento significativo nas obrigações da Recuperanda.**

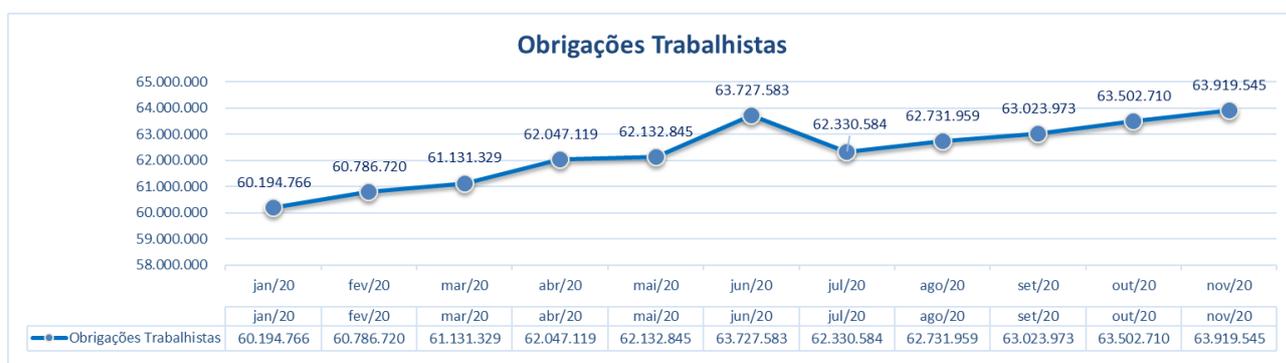
PASSIVO	DEZ/18	DEZ/19	NOV/20
Obrigações Trabalhistas	54.871.073	60.127.531	63.919.545



Fonte: Balanço Patrimonial (valores em R\$)

XXXIV. Verifica-se elevação de **6,31% nas obrigações trabalhistas** da Recuperanda em novembro de 2020 na comparação com dezembro de 2019.

XXXV. Com base na avaliação dos demonstrativos mensais da Recuperanda, nota-se que há tendência de aumento no saldo das obrigações trabalhistas.



Fonte: Balanço Patrimonial (em R\$)

- XXXVI.** As contas mais representativas desse grupo são: **INSS a Recolher e FGTS a recolher.**
- XXXVII.** Conforme o Parecer Técnico-Contábil, as Obrigações Trabalhistas se encontram registradas pelos seus **valores históricos**, não contemplando juros e atualizações monetárias incidentes sobre o valor original.
- XXXVIII.** Esclarece-se ainda que se encontra no âmbito da Superintendência Regional da Polícia Federal em Minas Gerais o **Inquérito Policial n. 1822/17-4** para apuração de débitos previdenciários referentes à contribuição previdenciária.

8. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

XXXIX. São registradas nessa conta todas as obrigações decorrentes dos tributos:

▪ **PIS, COFINS, ICMS, IRRF, ISSQN**

PASSIVO	DEZ/18	DEZ/19	NOV/20
Obrigações Tributárias	132.126.961	140.145.739	144.581.582



Fonte: Balanço Patrimonial (valores em R\$)

XL. Verifica-se que, no período de **dezembro de 2019 e novembro de 2020**, foi registrado aumento nessa conta correspondente a **3,17%**.

XLI. Por meio da análise dos saldos mensais da rubrica Obrigações Tributárias, depreende-se que a referida rubrica apresentou **tendência de crescimento durante**

período correspondente a 2020, evidenciando o não pagamento, ou o pagamento parcial dos tributos correntes e parcelamentos efetuados.



Fonte: Balanço Patrimonial (em R\$)

XLII. Salienta-se que as Obrigações Tributárias se encontram registradas pelos seus **valores históricos**, não contemplando juros e atualizações monetárias cobrados pelos entes federal, estadual ou municipal.

9. OUTRAS OBRIGAÇÕES

XLIII. Nessa conta estão incluídas outras obrigações da Recuperanda, vencíveis dentro do prazo de até um exercício. Observa-se, por meio da análise do Balanço Patrimonial da companhia, que a rubrica Outras Obrigações apresentou **crescimento de 50,97% entre dezembro de 2019 e novembro de 2020**, conforme gráfico a seguir:



Fonte: Balanço Patrimonial (em R\$)

XLIV. Questionada a respeito a Recuperanda prestou os seguintes esclarecimentos:

- *“Está alocado nesse grupo de contas os passivos de ocupação, tais como: Aluguéis, condomínio, IPTU dentre outros os quais ficaram em atraso no ano de 2020 elevando o saldo dessas contas.”*

10. DAS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

XLV. As Obrigações Tributárias da empresa apresentam tendência de crescimento, após o Pedido de Recuperação Judicial (2017, 2018, 2019 e 2020), principalmente em relação aos débitos trabalhistas correspondentes a **INSS a Recolher BH e ES, FGTS a Recolher – ES**, devido ao pagamento parcial das contribuições previdenciárias e dos encargos de FGTS correntes no período.²

²O detalhamento das rubricas que compõem as obrigações tributárias da Companhia encontra-se no Parecer Técnico emitido em 07/08/2020, já juntado aos autos.

XLVI. Destaca-se a elevação da dívida com os tributos estaduais: **ICMS – MG; ICMS – ES**, e tributos federais sendo eles: **INSS, PIS/Cofins; IRRF e IRRFs/aluguéis**, devido ao pagamento parcial dos débitos, elevando o seu saldo anterior de dívidas tributárias anteriormente constituído.

XLVII. Anteriormente ao Pedido de Recuperação Judicial, a Recuperanda já apresentava em seu **Balanco Patrimonial uma composição de dívidas previdenciárias e dívidas tributárias elevada**. Sendo que no triênio analisado, observa-se um crescimento dessas dívidas previdenciárias e dívidas tributárias em função de não haver o pagamento dos impostos e contribuições apurados no período corrente (ausência de pagamento e/ou pagamento parcial) e/ou dos parcelamentos tributários requeridos, **elevando o saldo de dívidas anteriormente constituído**.

XLVIII. Relativamente quanto às **ações para quitação dos débitos tributários**, a Administração esclareceu à AF Peritos que *“em 30 de setembro de 2018, a Recuperanda apresentou pedido de habilitação no Plano de Regularização de Créditos Tributários instituído pela Lei nº 22.549/2017 para pagamento dos seus débitos tributários vencidos até 31/12/2017, ofertando bens para pagamento.”*

XLIX. Os valores atribuídos aos imóveis têm fundamento em Laudo de Avaliação que serviram de base para o Plano de Recuperação Judicial, em 2016, atualizados pelo IGPM até julho de 2018.

Relação de Bens

Imóvel	Endereço	Matrícula	Cartório	Valor de Avaliação (Julho/16)	Registro e/ou Averbação de Penhora e/ou Hipoteca
Filial 14	Rua Carijós, nº 551 a 561, Belo Horizonte - MG	12.324-A	3º Ofício	73.739.117,75	R. 11 - Penhora - Estado MG R. 14 - Penhora - Estado MG R. 18 - Penhora Estado MG R. 20 - Penhora Estado MG AV. 23 - Indisponibilidade Cautelar R. 25 - Hipoteca - Estado MG AV. 16 - Indisponibilidade Cautelar R. 17 - Hipoteca - Estado MG
Filial 14	Loja CT - 42 - Galeria Ouvidor	59.888	3º Ofício		
Filial 18	Av. Cristovão Colombo nº 187 Loja 10, Belo Horizonte - MG	29.308	6º Ofício	5.750.590,19	R. 5 - Hipoteca Estado MG R. 7 - Penhora Estado MG AV. 8 - Indisponibilidade Cautelar R. 9 (penhora por exigência) - Hipoteca - Estado MG
Filial 18	Rua Pernambuco nº 1.291 Loja 11, Belo Horizonte - MG	29.309	6º Ofício		
Filial 31	Av. Chapagnat, s/nº, Edifício Ceotto, Vila Velha - ES	23.769	1º Of. 1ª ZN Vila Velha	4.350.077,45	AV. 9 - Indisponibilidade Cautelar R. 10 (pendente por exigência) - Hipoteca - Estado MG
Filial 31	Av. Chapagnat, s/nº, Edifício Ceotto, Vila Velha - ES - Apto 101	30.990	1º Of. 1ª ZN Vila Velha		AV. 6 - Indisponibilidade Cautelar R. 7 (pendente por exigência) - Hipoteca - Estado MG
Filial 31	Av. Chapagnat, s/nº, Edifício Ceotto, Vila Velha - ES - Apto 102	21.401	1º Of. 1ª ZN Vila Velha		AV. 9 - Indisponibilidade Cautelar R. 10 (pendente por exigência) - Hipoteca - Estado MG
Fazenda	Fazenda Campo Alegre	701	Cartório Reg. de imóveis de Jaboticatubas - MG	26.153.514,43	R. 2 - Penhora Estado MG R. 5 - Penhora Estado MG
TOTAL				109.993.299,82	

L. Quanto aos débitos de tributos estaduais, a Administração esclareceu à AF Peritos que:

“Os débitos eram prática recorrentes de não pagamento pelo ex gestor e que após o seu desligamento, a verdadeira gestão familiar propôs ao Estado de Minas Gerais alternativas de acerto em definitivo dos débitos. O Estado reconheceu a atitude da empresa e contrapôs sanear os débitos com a dação em pagamento de alguns imóveis, sendo aqueles disponíveis e/ou oferecidos em garantia para o Estado no passado.”

A proposta resultou em uma redução em torno de 90% dos juros e multas, com base nos preâmbulos do Programa Regularize, porém a redução aplicar-se-á apenas aos

débitos inscritos em dívida ativa até 2016. Os débitos inscritos em 2017 serão incluídos no processo de Dação em Pagamento, mas não sofrerão reduções.”

LI. Quanto aos débitos referentes aos exercícios de 2018, inscritos em dívida ativa ou não, foram objeto de parcelamento excepcional e serão liquidados em 120 (cento e vinte) meses a partir de sua implantação, qual seja, novembro de 2018.

LII. Salienta-se que os referidos pedidos de habilitação para regularização de créditos tributários **aguardam homologação pelo fisco estadual.**

LIII. A Administração esclareceu que os débitos correspondentes aos tributos de competência do ente federativo Estado do Espírito Santo foram consolidados no **Refis (Programa de Parcelamento Incentivado de Débitos Fiscais) em março de 2018.**

10.1 DAS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS NO ANO DE 2019

LIV. Questionada a respeito, a Administração esclareceu ainda que:

“Minas Gerais:

Em 2019 a Elmo Calçados esteve em várias reuniões com representantes do Ministério Público Estadual e do Estado para tratar dos débitos tributários na esfera administrativa e em dívida ativa.

Nesse processo há em curso 02 parcelamentos de ICMS em vigência em dia até os vencimentos de

fevereiro antes da pandemia;

Um parcelamento administrativo implantado em 2020 e a parcela de entrada seria paga em 30/03/2020 pelo fato de todos os estabelecimentos terem sido fechados não houve recurso para essa entrada;

[...]

Todo o restante da dívida de ICMS com o Estado de Minas Gerais está sendo negociada no acordo do Regularize com a dação de imóveis em pagamento e parcelamento do excedente.

A Elmo Calçados protocolizou um ofício encaminhado à Advocacia Geral do Estado de Minas Gerais aos Cuidados do Dr. Saulo de Faria Carvalho, para solicitar os laudos de avaliação e apresentar um pedido de revisão por entender que os valores estão muito inferiores aos de mercado.

Espirito Santo:

A Elmo Calçados esteve no Estado do Espirito Santo em duas audiências para tratar do assunto ICMS. Em uma das audiências foi recebida pela juíza que acompanha as execuções fiscais do Estado onde o Estado não teve representante, em uma segunda oportunidade não houve a reunião em virtude das fortes chuvas que assolaram o município naqueles dias.

A Elmo Calçados aguarda comunicação do juízo para dar continuidade às tratativas de negociação da dívida.

União:

A empresa, a partir do momento em que a nova administração assumiu montou estratégias para voltar a recolher todos os débitos de tributos inclusive aqueles devidos para a União.

Alguns impostos e ou contribuições foram recolhidos

em favor da União ainda que o faturamento do grupo sofresse com forte retração das receitas.

Algumas dessas metas foram cumpridas outras não puderam ser implementadas.

A Elmo Calçados tem por prioridade equacionar todas as obrigações e dar continuidade aos pagamentos, horar com acordos firmados e aderir a parcelamentos e Refis tributários que estiverem dentro de um escopo de pagamentos que a empresa consiga entregar para cumprir com todos os acordos firmados.”

10.2 DAS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS NO ANO DE 2020

LV. A Administração esclareceu a respeito à AF Peritos que:

“Houve aumento significativo no saldo Despesas Financeiras no 4º trimestre, mais precisamente no mês de novembro de 2020, devido ao acordo junto ao Estado de Minas Gerais de reparcelamento dos débitos de ICMS já parcelados (incluindo omissos de recolhimento) dos meses de fevereiro, março e abril de 2020.”

LVI. E ainda, relativamente aos pagamentos e parcelamentos e reparcelamentos de ICMS, informou:

LVII. Pagamentos de ICMS/MG normal, Parcelamentos e reparcelamentos:

Reparcelamentos de parcelamentos perdidos com a pandemia: Competências; Outubro, novembro e dezembro de 2017 - reparcelados ; Janeiro, fevereiro, março, abril, maio e junho de 2018 – reparcelados ; Julho, agosto, setembro, outubro e novembro de 2018 – pagos ; Dezembro de 2018 – reparcelado ; Janeiro, fevereiro, março e abril de 2019 - reparcelado ; Maio, junho, julho, agosto, setembro, outubro e novembro de 2019 – pago ; Dezembro de 2019 - reparcelado .
--

Janeiro, fevereiro, março e abril de 2020 – **parcelado**;
Maio, junho, julho, agosto e setembro de 2020 – **pago**;
Outubro, novembro e dezembro de 2020 – **parcelado**;
Janeiro de 2021 – **parcelado**.

Foi pago de valores do ICMS/MG corrente, parcelados e reparcelados um total de R\$ 15.906.516,27.

Reparcelamento implantado em novembro de 2020 em 120 parcelas de R\$ 136.224,27 perfazendo um valor total parcelado de R\$ 16.346.912,40.

Parcelamento de omissos de recolhimento competências:
outubro, novembro e dezembro de 2020, janeiro de 2021.

Parcelamento implantado em fevereiro de 2021 em 24 parcelas de R\$ 68.798,60 perfazendo um valor total parcelado de R\$ 1.651.166,40.

11. DA COMPARAÇÃO DOS RESULTADOS ALCANÇADOS NO PERÍODO COM AS PROJEÇÕES ESTIMADAS NO PLANO DE RECUPERAÇÃO

LVIII. A análise pericial também incluiu a análise técnica sobre os pontos fundamentais do **Plano de Recuperação Judicial apresentado em 2016** e suas principais características e projeções.

LIX. O Plano de Recuperação apresentado pela Recuperanda estabeleceu para a projeção da receita e despesas uma taxa de crescimento médio, o que proporcionaria **um saldo positivo de caixa a partir de 2018**.

LX. Entretanto, a Recuperanda apresentou **forte retração de suas receitas** no período analisado:



LXI. A análise do desempenho econômico e financeiro da companhia no período de 2018, 2019 e 2020 evidencia que, as receitas auferidas, após deduzidas dos custos e despesas comerciais, administrativas e financeiras, não propiciaram a geração de lucro e saldos financeiros positivos, conforme projetado no Plano de Recuperação Judicial de 2016 para os exercícios analisados.

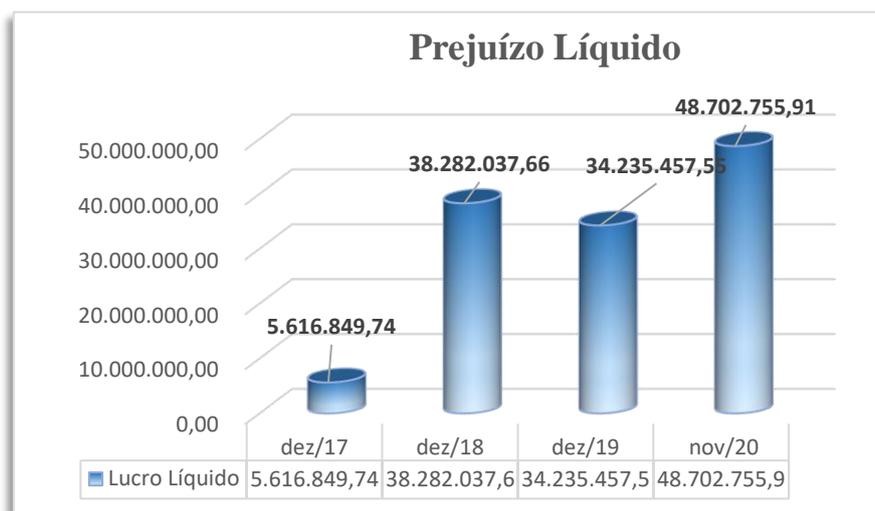
LXII. Segundo o Parecer Técnico-Contábil, veja-se a reprodução do Fluxo de Caixa Projetado:

CONTAS		2018		2019		2020
1. TOTAL RECEITAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS	R\$	89.312.367,00	R\$	93.902.067,00	R\$	99.536.192,00
LUCRO OU PREJUÍZO ACUMULADO	R\$	3.912.719,00	R\$	6.121.597,00	R\$	6.488.893,00
SALDO FINANCEIRO	R\$	3.912.719,00	R\$	5.235.060,00	R\$	4.361.205,00

[..] continua

LXIII. Apesar dos esforços envidados na redução de despesas e equacionamento de suas receitas e despesas, a empresa **apresentou crescimento do prejuízo apurado**

nos exercícios de 2018, 2019 e 2020, os quais foram insuficientes para alcançar uma trajetória de saldos financeiros positivos.



12. DO PLANO MODIFICATIVO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

LXIV. A Recuperanda apresentou em **08/02/2021** Plano de Recuperação Judicial Modificativo e Plano de Viabilidade Econômico-Financeira.

LXV. Conforme Plano de Viabilidade Econômico-Financeira apresentado, a Recuperanda apresenta suas projeções de resultado baseando-se em: ***“estimamos um crescimento orgânico da empresa de 12% ao ano”***.

LXVI. Veja-se o detalhamento, segundo o Parecer Técnico-Contábil:

DRE - PROJETADA CREDITORES	2021	2022	2023	2024	2025
GERAÇÃO DE CAIXA (Liquida da operação)	527.732,1	972.092,2	3.512.961,2	2.756.783,8	2.488.190,8
TRABALHISTAS	174.032,8	14.502,7	0,0	0,0	0,0
QUIROGRAFARIOS	0,0	305.826,4	733.983,3	733.983,3	733.983,3
ME/EPP	0,0	136.621,7	327.892,2	327.892,2	327.892,2
SALDO	353.699,3	515.141,3	2.451.085,7	1.694.908,3	1.426.315,3

Fonte: Plano de Viabilidade Econômico-Financeira

12.1 VENDA DE BENS DO ATIVO – ITEM 6 DO PLANO MODIFICATIVO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

LXVII. Dispõe o Plano Modificativo de Recuperação Judicial, em seu item 6, qual seja, VENDA DE ATIVOS – CONDIÇÕES ESPECIAIS DE LIQUIDAÇÃO:

“Este PRJ apresenta, ainda, uma modalidade adicional de pagamento (total ou parcial) dos créditos sujeitos e não sujeitos à RJ do GRUPO ELMO: a venda de ativos. Este evento é proporcionado por outra empresa do GRUPO ELMO, que não a Recuperanda, com a finalidade de reduzir o endividamento da Devedora e, portanto, do próprio GRUPO e, ainda, proporcionar o pagamento mais rápido dos credores.

Para tanto, são ofertados no bojo da presente RJ, imóveis de propriedade particular de uma das empresas do GRUPO ELMO, que poderão ser vendidos e, com o valor auferido, liquidar antecipadamente parte dos créditos (abaixo discriminados), além de fazerem frente ao percentual final dos honorários finais da AJ.”

Os imóveis são os seguintes:

- Matrícula 59.888 do 3º RI de BH, correspondente à Loja CT-42, andar Térreo, da Galeria do Ouvidor, na Rua Curitiba, n. 715, Centro, Belo Horizonte/MG;
- Matrícula 12.324A do 3º RI de BH, correspondente ao Edifício Maceió, situado na Rua dos Carijós, ns. 551 a 561, com 6 pavimentos, sendo um térreo, com 2 lojas e os pavimentos restantes com 90 salas, Centro, Belo Horizonte/MG;
- Matrícula 29.308 do 6º RI de BH, correspondente à Loja 10, do Edifício Mendes Campos, situado na Av. Cristovão Colombo, n. 187, Funcionários, Belo Horizonte/MG;
- Matrícula 29.309 do 6º RI de BH, correspondente à Loja 11, do Edifício Mendes Campos, situado na Rua Pernambuco, n. 1.291, Funcionários, Belo Horizonte/MG;

LXVIII. Conforme Laudo Técnico de Avaliação emitido pela empresa Maranhão Engenharia Ltda.,³ salienta-se que os referidos imóveis se encontram com os seguintes **Registro e/ou Averbação de Penhora e/ou Hipoteca:**

³ Laudo Técnico de Avaliação Avaliação. Responsável Técnico: Guilherme Maranhão



Imóvel	Endereço	Matrícula	Cartório	Valor de Avaliação (Julho/2016)	Valor da Avaliação (2021)	Registro e/ou Averbação de Penhora e/ou Hipoteca
Filial 14	Rua Carijós, nº 551 a 561, Belo Horizonte - MG	12.324-A	3º Ofício	R\$ 73.739.117,75	R\$ 37.488.000,00	R. 11 - Penhora - Estado MG R. 14 - Penhora - Estado MG R. 18 - Penhora - Estado MG R. 20 - Penhora - Estado MG Av. 23 - Indisponibilidade Cautelar R. 25 - Hipoteca - Estado MG Av. 16 - Indisponibilidade Cautelar R. 17 - Hipoteca - Estado MG
Filial 14	Loja CT - 42 Galeria Ouvidor	59.888				
Filial 18	Av. Cristóvão Colombo nº 187 Loja 10, Belo Horizonte - MG	29.308	6º Ofício	R\$ 5.750.590,19	R\$ 4.990.000,00	R. 5 - Hipoteca - Estado MG R. 7 - Hipoteca - Estado MG Av. 8 - Indisponibilidade Cautelar
Filial 18	Rua Pernambuco nº 1.291 Loja 11, Belo Horizonte - MG	29.309				R. 9 (penhora por exigência) - Hipoteca - Estado MG
Total				R\$ 79.489.707,94	R\$ 42.478.000,00	

LXIX. Após a análise detida do desempenho econômico e financeiro da Recuperanda no **triênio 2017, 2018 e 2019**, segundo a AF Peritos, pode-se concluir que as medidas gerenciais implementadas, somadas ao prazo de carência para pagamento do passivo (36 meses), **não permitiram sinais de recuperação financeira da empresa que permitissem acumular o capital de giro necessário. A situação econômico-**

financeira agravou-se em 2020, impactada pela crise sanitária e seus reflexos na atividade econômica.

LXX. Salienta-se que para alcançar os resultados propostos no Plano de Viabilidade Econômico-Financeiro, a Recuperanda deverá envidar os seus esforços no incremento de suas receitas, permanecendo com as medidas de equacionamento de suas despesas, para geração de caixa projetado, o que está comprometido com o recrudescimento da pandemia e a incerteza do retorno à normalidade dos negócios.

LXXI. Recomenda-se o acompanhamento das projeções de crescimento do seu setor de atuação, uma vez que a taxa de crescimento projetada está atrelada ao setor econômico.

LXXII. Recomenda-se ainda realizar a **Auditoria Externa periódica**, para emissão do Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis da Recuperanda, nos exercícios de 2019 e seguintes.

13. CONCLUSÃO

LXXIII. Ante todo exposto, esta Administradora Judicial **requer a juntada aos autos do Parecer Técnico-Contábil elaborado pela Empresa AF Peritos (ANEXO I)**, contratada para esse fim pela AJ, a fim de auxiliar o Juízo, bem como os credores na análise e deliberação do Plano Modificativo apresentado pela Recuperanda, em cumprimento ao artigo 22, inciso II, alínea h, da Lei nº 11.101/2005.

À disposição de V. Exa. para esclarecimentos adicionais.

Belo Horizonte, 07 de abril de 2021.

MARIA CELESTE MORAIS GUIMARÃES
OAB/MG 37.745
Administradora Judicial da Elmo Calçados S.A