



UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**ADMINISTRAÇÃO**

**PROJETO INTEGRADO**  
ORÇAMENTO EMPRESARIAL  
**MAGAZINE LUIZA**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

MARÇO, 2021



UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**ADMINISTRAÇÃO**

**PROJETO INTEGRADO**  
**ORÇAMENTO EMPRESARIAL**  
**MAGAZINE LUIZA**

MÓDULO GESTÃO EMPREENDEDORA

GESTÃO ORÇAMENTÁRIA - PROF. LUIZ FERNANDO PANCINE

GESTÃO ESTRATÉGICA DE TRIBUTOS - PROF. DANILO MORAIS  
DOVAL

Estudantes:

Eduardo Vallim Amâncio, 1012020100539

Jaqueline de Gouveia Silva, 1012020100407

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

MARÇO, 2021

# SUMÁRIO

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. INTRODUÇÃO</b>                      | <b>3</b>  |
| <b>2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA</b>            | <b>4</b>  |
| <b>3. PROJETO INTEGRADO</b>               | <b>5</b>  |
| 3.1 GESTÃO ORÇAMENTÁRIA                   | 5         |
| 3.1.1 ORÇAMENTO DE VENDAS                 | 5         |
| 3.1.2 ORÇAMENTO DAS DESPESAS OPERACIONAIS | 6         |
| 3.1.3 ORÇAMENTO EMPRESARIAL               | 6         |
| 3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE TRIBUTOS        | 7         |
| 3.2.1 LUCRO REAL                          | 8         |
| 3.2.2 LUCRO PRESUMIDO                     | 10        |
| 3.2.3 SIMPLES NACIONAL                    | 11        |
| <b>4. CONCLUSÃO</b>                       | <b>13</b> |
| <b>REFERÊNCIAS</b>                        | <b>14</b> |
| <b>ANEXOS</b>                             | <b>17</b> |

# 1. INTRODUÇÃO

Neste projeto, visa-se construir um orçamento empresarial em conjunto de uma análise sobre o regime tributário das empresas com base em conteúdos fornecidos pela instituição aliado as informações divulgadas pela empresa na mídia, e para isto, a Magazine Luiza servirá como base de estudo.

A grande varejista tornou o processo de escolha simples e intuitivo, visto seu tamanho dentro do mercado brasileiro. Escolhida por sua presença em diversos estados e municípios do Brasil sendo uma organização que representa o país tratando-se de comércio de sucesso.

Para construção do PI serão abordados dois pontos apresentados nas unidades de estudo essenciais as grandes empresas: Gestão Orçamentária e Gestão Estratégica de Tributos. O primeiro observa o planejamento da organização quanto ao seu orçamento atual e futuro, respaldado em fatores de mercado e econômicos e seus tipos. O segundo, trata do atual panorama tributário brasileiro e os regimes existentes.

## 2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

|   |
|---|
| <b>Razão social:</b> Magazine Luiza S/A   |
| <b>Nome fantasia:</b> Magazine Luiza  |
| <b>CNPJ:</b> 47.960.950/0001-21   |
| <b>Natureza jurídica:</b> Sociedade anônima aberta                                      |
| <b>Endereço:</b> Av. Voluntários da Franca, 1465, Centro, Franca - SP                   |
| <b>Atividade:</b> Rede varejista com foco na comercialização de bens duráveis no Brasil |

Fundada em Franca, interior de São Paulo, o Magazine Luiza deu início às suas atividades na década de 50 e tornou-se uma das maiores varejistas do Brasil, onde seus principais segmentos são eletrônicos, celulares, móveis e informática.

Atualmente conta com mais de 35.000 colaboradores e 1.113 lojas físicas espalhadas por todo Brasil. O Magalu passou por mais um ciclo marcante em sua história, a transformação digital.

Em 2016, tornou-se uma empresa com capital aberto e foi considerada a que mais cresceu no mundo. Também lançou seu Marketplace.

## **3. PROJETO INTEGRADO**

### **3.1 GESTÃO ORÇAMENTÁRIA**

Ao contrário do senso comum, o orçamento não se define somente como uma simples cotação de preços antes de comprar algo, define-se também orçamento o ato de calcular receitas e despesas e projetá-las a períodos futuros com base no histórico e fatores internos e externos a fim de criar um planejamento econômico-financeiro da organização.

A gestão orçamentária pode-se ser elaborada baseada em algumas metodologias, como: Orçamento base zero, orçamento tradicional e orçamento colaborativo. Todos possuem seus prós e contras e devem ser escolhidos de acordo com a necessidade. Todas utilizam duas principais informações financeiras: receitas e despesas, sendo o confronto delas o resultado da empresa.

Além de planejar, o orçamento tem como princípio o controle dos resultados, monitorando e analisando-os com o intuito de atingir os objetivos organizacionais, sendo de extrema importância sua implementação dentro das empresas, devido aos benefícios da utilização desta ferramenta, como na tomada de decisões, análise prévia de investimentos e capital de giro.

#### **3.1.1 ORÇAMENTO DE VENDAS**

Orçamento de vendas ou projeção de faturamento é um dos componentes do orçamento empresarial, um dos passos mais importantes para estruturação deste pois, dele deriva-se todas as outras estimativas além de servir de base para tomada de decisão.

Conceitua-se orçamento de vendas uma estimativa de receitas para um determinado período futuro (mês, trimestre, semestre ou ano) e seu papel nada mais é do que o registro das expectativas de vendas, financeiras e contabilidade de uma

organização, por isso, deve ser elaborado com cautela visto que, erros em precificação de produtos causará distorções nos seus resultados.

Para sua construção, primeiro são necessários definir alguns requisitos básicos, como, canal de distribuição e mix de produtos, pois estes definem pontos essenciais que servem de premissas ao orçamento. Posteriormente, estima-se as vendas de cada produto e de cada canal, baseando-se em dados, informações ou relatórios, como exemplo, o histórico de faturamento da empresa e para formar o orçamento de vendas, basta multiplicar as vendas planejadas para cada produto pelo preço planejado, resultando a receita planejada.

### **3.1.2 ORÇAMENTO DAS DESPESAS OPERACIONAIS**

Despesas operacionais são todos os gastos necessários para manter a empresa em pleno funcionamento. O orçamento de despesas operacionais diz respeito à projeção de gastos de operação da organização para um determinado período. Geralmente, considera-se os gastos fixos como despesas operacionais, pois são gastos que irão ocorrer independentemente das vendas, aluguéis, salários, etc...

A projeção deste orçamento sofre influência de alguns fatores na sua elaboração, pois existem diferentes formas de construir um orçamento. Por exemplo, o orçamento base zero é criado a partir do zero, sem se basear em históricos e médias e o colaborativo precisa de participação dos múltiplos setores que constituem uma organização para dar suas premissas e projeções específicas.

### **3.1.3 ORÇAMENTO EMPRESARIAL**

Em consonância com projeções publicadas pelo Banco Itaú em 2021, o projeto prevê cenários anuais para os períodos de 2021, 2022 e 2023 da empresa Magazine

Luiza, com base em informações contábilísticas divulgadas de 2020. Utiliza-se PIB (Produto interno bruto) para a noção de crescimento de receitas pois, este é um indicador que soma todos os produtos e serviços produzidos no país.

**Figura 1: DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado - (Reais Mil)**

| Conta | Descrição  | 01/01/2020<br>a<br>31/12/2020 | 01/01/2021<br>a<br>31/12/21 | 01/01/2022<br>a<br>31/12/22 | 01/01/23<br>a<br>31/12/23 |
|-------|--|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 03.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | R\$ 29.177.113,00             | R\$ 30.285.843,29           | R\$ 30.830.988,47           | R\$ 31.570.932,20         |
| 03.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -R\$ 21.657.151,00            | -R\$ 22.480.122,74          | -R\$ 22.884.764,95          | -R\$ 23.433.999,31        |
| 03.03 | Resultado Bruto  | R\$ 7.519.962,00              | R\$ 7.805.720,56            | R\$ 7.946.223,53            | R\$ 8.136.932,89          |
| 03.04 | Despesas/Receitas Operacionais                         | -R\$ 6.695.386,00             | -R\$ 6.949.810,67           | -R\$ 7.074.907,26           | -R\$ 7.244.705,03         |
| 03.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | R\$ 824.576,00                | R\$ 855.909,89              | R\$ 871.316,27              | R\$ 892.227,86            |
| 03.06 | Resultado Financeiro                                   | -R\$ 410.495,00               | -R\$ 426.093,81             | -R\$ 433.763,50             | -R\$ 444.173,82           |
| 03.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | R\$ 414.081,00                | R\$ 429.816,08              | R\$ 437.552,77              | R\$ 448.054,03            |
| 03.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -R\$ 22.372,00                | -R\$ 23.222,14              | -R\$ 23.640,13              | -R\$ 24.207,50            |
| 03.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | R\$ 391.709,00                | R\$ 406.593,94              | R\$ 413.912,63              | R\$ 423.846,54            |
| 3.10  | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas          |                               | R\$ 0,00                    | R\$ 0,00                    | R\$ 0,00                  |
| 3.11  | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | R\$ 391.709,00                | R\$ 406.593,94              | R\$ 413.912,63              | R\$ 423.846,54            |

Fonte: (B3)

Para análise, o cinza serve como ano base para projeção e o azul os anos projetados. O aumento nos valores resultam das expectativas reais de crescimento do PIB que são apresentadas abaixo:

**Figura 2:**

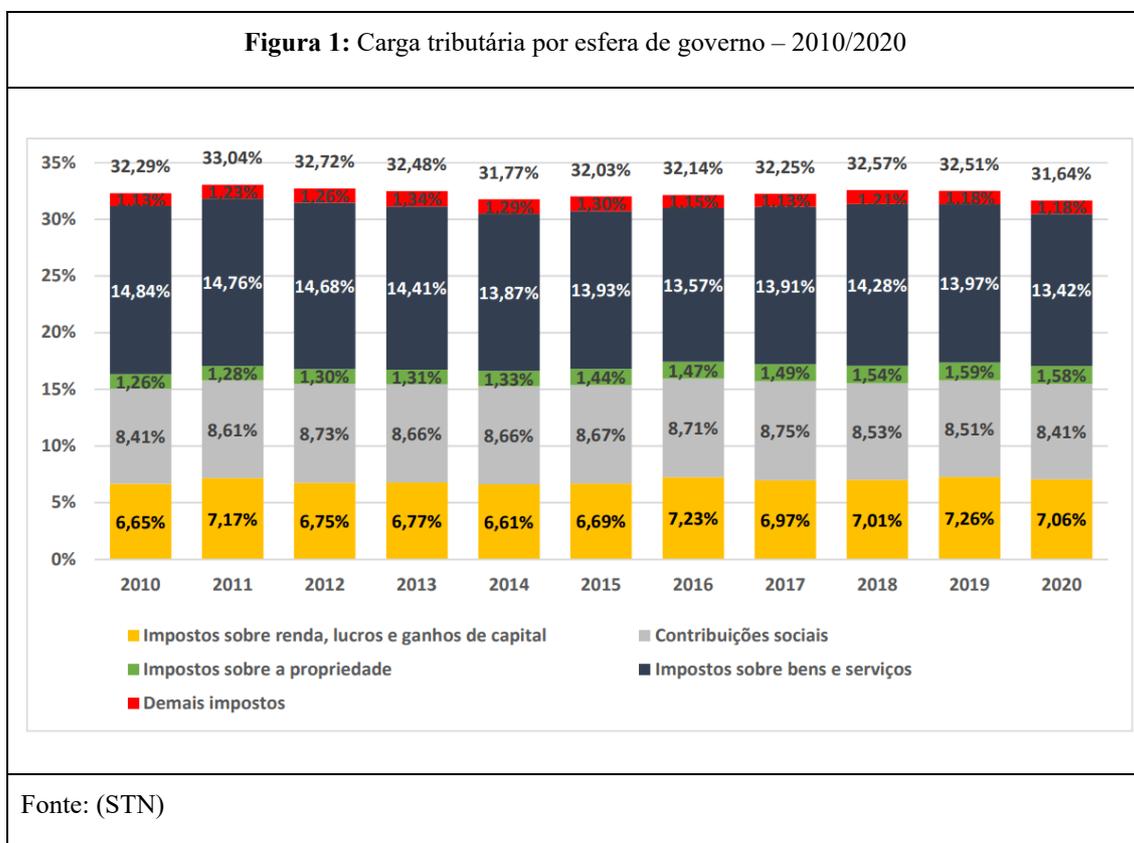
|                                     | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021P | 2022P | 2023P | 2024P | 2025P  |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| PIB nominal – Bilhões de reais      | 5.996 | 6.269 | 6.585 | 7.004 | 7.407 | 7.448 | 8.426 | 9.067 | 9.449 | 9.884 | 10.448 |
| PIB nominal – Bilhões de dólares    | 1.800 | 1.798 | 2.063 | 1.916 | 1.877 | 1.443 | 1.537 | 1.677 | 1.779 | 1.929 | 2.049  |
| Crescimento real do PIB             | -3,5% | -3,3% | 1,3%  | 1,8%  | 1,4%  | -4,1% | 3,8%  | 1,8%  | 2,4%  | 2,4%  | 2,4%   |
| Taxa de desemprego - média do ano   | 8,5%  | 11,5% | 12,7% | 12,3% | 11,9% | 13,5% | 14,5% | 14,3% | 13,4% | 12,0% | 10,9%  |
| Taxa de desemprego - fim de período | 9,5%  | 12,6% | 12,4% | 12,2% | 11,6% | 14,7% | 14,3% | 14,2% | 13,3% | 12,0% | 10,9%  |

Fonte: (IBGE)

## 3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE TRIBUTOS

A carga tributária brasileira representa cerca de 32% do PIB do país em 2020, de acordo com a estimativa anual publicada pelo Tesouro Nacional. Esse montante divide-se em 3 esferas, Federal, Estadual e Municipal, sendo 21% no âmbito federal,

8.5% no estadual e 2% no municipal e subdividem-se diversos tributos, como impostos e contribuições. Veja, detalhadamente no infográfico a seguir:



Observa-se que grande parte da tributação recaem nos impostos sobre bens e serviços, basicamente 40% do total arrecadado, o que interfere diretamente nas empresas pois contribui com aumento dos preços que conseqüentemente desincentiva o consumo.

A empresa escolhida para estudo, enquadra-se no regime tributário Lucro Real, assim como todas as empresas listadas na bolsa de valores.

### 3.2.1 LUCRO REAL

O lucro real é um regime básico de tributação para as empresas. Optando por ele, deve-se calcular seu lucro anualmente, realizando a apuração do resultado do exercício e elaborando a demonstração do resultado do exercício (DRE).

| <b>Figura 1 - Estrutura da DRE</b>   |
|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Receita Bruta</li> <li>• (-) Deduções e abatimentos</li> <li>• (=) Receita Líquida</li> <li>• (-) CPV (Custo de produtos vendidos) ou CMV (Custos de mercadorias vendidas)</li> <li>• (=) Lucro Bruto</li> <li>• (-) Despesas com Vendas</li> <li>• (-) Despesas Administrativas</li> <li>• (-) Despesas Financeiras</li> <li>• (=) Resultado Antes IRPJ CSLL</li> <li>• (-) Provisões IRPJ E CSLL</li> <li>• (=) Resultado Líquido.</li> </ul> |
| <p>Fonte: (CONTA AZUL)</p>   |

A legislação estabelece que algumas despesas realizadas pela empresa e que impactam diretamente o lucro, não podem ser abatidas como despesas, para reduzir a base de cálculo para o IR e a CSLL. São algumas delas:

- Alimentação dos sócios, acionistas e administradores
- Despesas com brindes
- Despesas com depreciações não relacionadas com a atividade - fim da empresa ou contabilizada além do previsto na lei
- Multas por infrações fiscais
- Doações (exceto as autorizadas)

Em contrapartida existem receitas que são incluídas na DRE e no resultado da empresa que podem ser deduzidas do cálculo do lucro real, como:

- Lucros ou dividendos recebidos
- Reversão de provisões não dedutíveis

- Compensação de prejuízo fiscais de períodos de apuração anteriores, respeitando o limite de 30% do lucro ajustado

O período de apuração normal estipulado pela legislação é trimestral, porém a empresa pode optar pelo regime anual. Apesar de a demonstração ser feita anualmente, a apuração e os recolhimentos devem ser feitos em períodos mensais e por estimativa, que deverá ter a base de cálculo idêntica ao do lucro presumido ou à do lucro real.

### 3.2.2 LUCRO PRESUMIDO

O regime de tributação lucro presumido é uma forma de tributação que utiliza apenas as receitas da empresa para apuração do resultado tributável de IR e CSLL. Ele é calculado em função da receita bruta obtida pela empresa e de acordo com sua atividade principal, onde seu faturamento anual não pode ser superior a R\$78 milhões. O percentual para presumir o lucro para o cálculo do imposto de renda (IR) é de 8% e o para o CSLL é de 12%.

**Tabela 1:** Atividades e porcentagem de faturamento

| <b>% de Faturamento Tributado</b> | <b>Atividade Exercida</b>   |
|-----------------------------------|---|
| 1.6%                              | Revenda de combustíveis e gás natural   |
| 8%                                | Transporte de cargas  |
| 8%                                | Atividades imobiliárias   |
| 8%                                | Industrialização para terceiros com recebimento do material                                   |
| 8%                                | Demais atividades não especificadas que não sejam prestação de serviço                        |
| 16%                               | Transporte que não seja de cargas e serviços em geral   |
| 32%                               | Serviços profissionais que exijam formação técnica ou acadêmica - como advocacia e engenharia |
| 32%                               | Intermediação de negócios   |
| 32%                               | Administração de bens móveis ou imóveis, locação ou cessão desses mesmos bens                 |
| 32%                               | Construção civil e serviços em geral  |

Fonte: (SENGER)

A apuração do lucro presumido é feita trimestralmente com seu vencimento no último dia do mês seguinte ao do fechamento da operação. Após a determinação dos valores no lucro presumido, são aplicadas as mesmas alíquotas do lucro real. O imposto de renda do lucro presumido tem uma alíquota básica de 15% e adicional de 10% sobre

o lucro que ultrapassar R\$20 mil no mês ou R\$60 mil no trimestre. A contribuição social desse regime tributário tem uma alíquota padrão de 9%.

### **3.2.3 SIMPLES NACIONAL**

Foi criado em 1996 e origina-se da frase “sistema integrado de pagamento de impostos e contribuições”, dando origem à sigla Simples. Tem como objetivo facilitar o recolhimento das contribuições das micro e pequenas empresas.

Atualmente é chamado de simples nacional onde é permitido um faturamento anual de até R\$4,8 milhões. Trata-se de um regime simplificado que permite a substituição do pagamento de diversos impostos. Obrigatoriamente deve-se pagar um documento único de arrecadação (DAS).

Existem vantagens para os optantes de simples, como:

- Menos custos trabalhistas
- Contabilidade se torna mais fácil e barata
- Unificação da arrecadação
- CNPJ único
- Preferência em licitações
- Facilitação de regularização

Em contrapartida existem também as desvantagens para esse regime de apuração, como:

- Não há reembolso de tributos
- Alíquota sobe de acordo com o faturamento
- Alíquota varia de acordo com a atividade específica
- Limite de exportações

As obrigações impostas ao simples nacional são bem simplificadas, são elas:

- Pagamento mensal do imposto DAS (documento único de arrecadação)

- Envio anual da declaração única a receita federal, que comprova o pagamento regular dos impostos
- Anualmente é necessário a emissão e envio das declarações relativas à isenção de impostos (PIS, COFINS, ISS, entre outros)
- Caso haja funcionários é necessário informar as movimentações trabalhistas pelo E-social
- Para as microempresas é obrigatório manter informado os registros de todas as ‘movimentações dos livros e contábeis

Todos os pontos mencionados acima são de grande importância e devem contar com o auxílio de um contador.

## **4. CONCLUSÃO**

Neste projeto foi apresentado o objeto do estudo, orçamento empresarial, e assuntos que fazem parte da sua composição, como gestão orçamentária e gestão estratégica de tributos.

Dentro de cada ponto, foram abordados subtópicos como orçamento de vendas e despesas operacionais na gestão orçamentária, além de projetar um orçamento para os próximos períodos da empresa que serve de base para a prática do projeto. Quanto à gestão estratégica de tributos, foram descritos os regimes tributários e suas características.

Em síntese, não houve obstáculos para realização da atividade e todas as informações necessárias já foram mencionadas.

## REFERÊNCIAS

Agência Brasil. **Prévia da carga tributária caiu para 31,64% do PIB em 2020.** Disponível em:

<<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2021-03/previa-da-carga-tributaria-caiu-para-3164-do-pib-em-2020>> Acesso em 30 de março de 2021.

B3. **Ações: empresas listadas.** Disponível em: <[http://www.b3.com.br/pt\\_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm](http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm)> Acesso em 18 de março de 2021.

Cefis. **Lucro Presumido: descubra o que é e como funciona esse regime tributário.** Disponível em: <<https://blog.cefis.com.br/lucro-presumido-regime-de-tributacao/>> Acesso em 04 de abril de 2021.

Conta Azul. **[Planilha] Modelo de DRE - Demonstração do Resultado do Exercício.** Disponível em: <<https://blog.contaazul.com/modelo-de-dre/>> Acesso em 04 de abril de 2021.

Contabilizei.blog. **Gestão Tributária: Olhar estratégico sobre seus impostos.** Disponível em: <<https://www.contabilizei.com.br/contabilidade-online/gestao-tributaria/#:~:text=A%20gest%C3%A3o%20tribut%C3%A1ria%20consiste%20em,o%20planejamento%20estrat%C3%A9gico%20do%20neg%C3%B3cio.>> Acesso em 28 março de 2021.

Ecommerce de Sucesso. **Saiba como vender no Magazine Luiza.** Disponível em: <<https://ecommercedesucesso.com.br/como-vender-no-magazine-luiza/#:~:text=O%20Magazine%20Luiza%20%C3%A9%20uma%20rede%20varejista%20brasileira,opera%2C%20est%C3%A3o%20os%20elet%C3%B4nicos%2C%20celulares%2C%20m%C3%B3veis%20e%20inform%C3%A1tica%E2%80%A6>> Acesso em 28 de março de 2021.

Endeavor. **Tributação para iniciantes: 5 dicas importantes.** Disponível em: <[https://endeavor.org.br/leis-e-impostos/tributacao/?gclid=Cj0KCCQjw0oCDBhCPARIsAII3C\\_EQJaLMZkm0Y60KFezBkrm60wE48aaEv\\_AXxrBeC4rSj3dyM3bhEiIaAqhuEALw\\_wcB](https://endeavor.org.br/leis-e-impostos/tributacao/?gclid=Cj0KCCQjw0oCDBhCPARIsAII3C_EQJaLMZkm0Y60KFezBkrm60wE48aaEv_AXxrBeC4rSj3dyM3bhEiIaAqhuEALw_wcB)> Acesso em 18 de março de 2021.

Fortes Tecnologia. **O que é gestão orçamentária e qual a sua importância?** Disponível em: <<https://blog.fortestecnologia.com.br/gestao-financeira/o-que-e-gestao-orcamentaria/>> Acesso em 01 de abril de 2021.

G1. **Entenda o que é o Simples Nacional e quais vantagens para as empresas.** Disponível em: <<https://g1.globo.com/economia/pme/noticia/entenda-o-que-e-o-simples-nacional-e-qualis-vantagens-para-as-empresas.ghtml>> Acesso em 28 de março de 2021.

**IBGE. Produto Interno Bruto - PIB.** Disponível em:  
<<https://www.ibge.gov.br/explica/pib.php>> Acesso em 03 de abril de 2021.

**Itaú. Projeções.** Disponível em:  
<<https://www.itaubba-pt/analises-economicas/projecoes>> Acesso em 01 de abril de 2021.

**Magazineluiza. Quem somos.** Disponível em:  
<<https://ri.magazineluiza.com.br/ShowCanal/Quem-Somos?urUqu4hANldyCLgMRgOsTw>> Acesso em 28 de março de 2021.

**Portal da Contabilidade. Conheça as vantagens e desvantagens do Simples Nacional.** Disponível em:  
<<https://portaldacontabilidade.clmcontroller.com.br/simples-nacional/>> Acesso em 01 de abril de 2021.

**Portal Tributário. O QUE É LUCRO PRESUMIDO?** Disponível em:  
<[http://www.portaltributario.com.br/artigos/oquee\\_lucropresumido.htm](http://www.portaltributario.com.br/artigos/oquee_lucropresumido.htm)> Acesso em 05 de abril de 2021.

**Portal Tributário. O QUE É LUCRO REAL?** Disponível em:  
<<http://www.portaltributario.com.br/artigos/o-que-e-lucro-real.htm>> Acesso em 02 de abril de 2021.

**Senger. Para entender o lucro presumido.** Disponível em:  
<<http://blog.sengercontabilidade.com.br/para-entender-o-lucro-presumido/>> Acesso em 04 de abril de 2021.

**Tesouro Nacional Transparente. Carga Tributária do Governo Geral.** Disponível em:  
<[https://www.tesourotransparente.gov.br/publicacoes/carga-tributaria-do-governo-geral/2020/114?ano\\_selecionado=2020](https://www.tesourotransparente.gov.br/publicacoes/carga-tributaria-do-governo-geral/2020/114?ano_selecionado=2020)> Acesso em 30 de março de 2021.

**Treasy. Como elaborar o orçamento de despesas operacionais e gastos administrativos para sua empresa.** Disponível em:  
<<https://www.treasy.com.br/blog/como-elaborar-o-orcamento-de-despesas-operacionais-e-gastos-administrativos-para-sua-empresa/#:~:text=O%20Or%C3%A7amento%20de%20Despesas%20Operacionais%20%C3%A9%20constitu%C3%ADdo%20por%20todos%20os,exceto%20os%20custos%20de%20produ%C3%A7%C3%A3o.>>> Acesso em 05 de abril de 2021.

**Treasy. Guia completíssimo sobre como elaborar o Orçamento de Vendas para sua empresa! Saiba tudo sobre Projeção de Faturamento e saia na frente!** Disponível em: <<https://www.treasy.com.br/blog/como-elaborar-orcamento-de-vendas/>> Acesso em 28 de março de 2021.

**TOTVS. Conceito de gestão orçamentária e como implementá-la.** Disponível em:

<<https://www.totvs.com/blog/negocios/gestao-orcamentaria/#:~:text=A%20import%C3%A2ncia%20da%20gest%C3%A3o%20or%C3%A7ament%C3%A1ria,ter%20uma%20gest%C3%A3o%20financeira%20eficiente.>> Acesso em 03 de abril de 2021.

# ANEXOS