

GOVERNO DO ESTADO  
DO ESPÍRITO SANTO



# FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

SECRETARIA DA FAZENDA  
Subsecretaria do Tesouro Estadual

## DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1º Semestre 2021

## **GOVERNADOR DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO**

José Renato Casagrande

## **SECRETÁRIO DA FAZENDA**

Marcelo Martins Altoé

## **SECRETÁRIO DE INOVAÇÃO E DESENVOLVIMENTO**

Tyago Ribeiro Hoffmann

## **SECRETÁRIO DO GOVERNO**

Gilson Daniel Batista

## **SECRETÁRIO DE ECONOMIA E PLANEJAMENTO**

Álvaro Rogério Duboc Fajardo

## **PROCURADOR-GERAL DO ESTADO**

Jasson Hibner Amaral

## **DIRETOR-PRESIDENTE DO BANESTES**

José Amarildo Casagrande

## **DIRETOR-PRESIDENTE DO BANDES**

Munir Abud de Oliveira

## **SUBSECRETÁRIO DO TESOUREO ESTADUAL**

Bruno Pires Dias

## **EQUIPE TÉCNICA**

Daniel Corrêa

Alexandre Viana Gebara

Jair Gonçalves Fernandes

Julyane Cristina Nunes Sena

# Introdução

O Fundo Soberano do Estado do Espírito Santo – FUNSES foi criado pela Lei Complementar nº 914, de 17 de junho de 2019, com o objetivo de garantir uma gestão responsável e de longo prazo das receitas provenientes da exploração dos recursos de petróleo e gás natural no Estado, beneficiando as gerações atuais e futuras.

Vinculado à Secretaria da Fazenda, o FUNSES concentra-se em duas vertentes:

I – Promover o desenvolvimento econômico sustentável do Estado, por meio de uma política de investimentos estratégicos, com capacidade de criar infraestrutura econômica e estimular o desenvolvimento de um ambiente propício à atração de cadeias produtivas e oportunidades de investimentos, de forma a intensificar o crescimento da economia estadual, o desenvolvimento regional, o incentivo à inovação e à sustentabilidade.

II – Proteger a economia capixaba da volatilidade das receitas do petróleo e gás natural, servindo-se como reserva financeira e como plano de poupança de longo prazo, a fim de mitigar possíveis riscos e auxiliar a condução da política fiscal do Estado em períodos anticíclicos.

A principal fonte de recursos do FUNSES advém das receitas de royalties e participações especiais do Estado, nas quais são aplicados os seguintes percentuais:

- a) Mínimo de 40% sobre os valores de *royalties* recebidos nos termos do art. 49 da Lei nº 9.478, de 1997;
- b) Mínimo de 15% sobre os valores de participação especial recebidos nos termos do art. 50 da Lei nº 9.478, de 1997.

Atuam como Agentes Operadores do FUNSES o Banco de Desenvolvimento do Espírito Santo – BANDES e o Banco do Estado do Espírito Santo – BANESTES, com atribuições regulamentadas pelo Decreto nº 4765-R, de 2020. De acordo com a Resolução COGEF nº 03/2021, serão destinados para o BANDES 60% dos recursos aportados no FUNSES, enquanto os 40% restantes serão destinados ao BANESTES, durante o exercício de 2021.

O presente relatório tem o objetivo de fornecer informações pertinentes sobre:

- ✓ Balanço Patrimonial;
- ✓ Balanço Orçamentário;
- ✓ Balanço Financeiro;
- ✓ Demonstração do Fluxo de Caixa;
- ✓ Demonstração das Variações Patrimoniais.

As demonstrações contábeis fazem referência aos valores acumulados até 30 de junho de 2021 que, no caso das Variações Patrimoniais e Fluxo de Caixa, são comparados semestralmente desde o período em que iniciaram os ingressos de recursos no FUNSES (julho de 2019). Já os balanços apresentam informações acumuladas até 30 de junho de 2021, comparando-as com o acumulado até 31/12/2020.

Este relatório cumpre as regulamentações estabelecidas no art. 43 do Decreto nº 4765-R, de 26 de novembro de 2020.

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
**BALANÇO PATRIMONIAL**  
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
 Acumulado até 30/06/2021

Anexo XIV, da Lei 4.320/64

Reais

<u>ATIVO</u>			<u>PASSIVO</u>		
ESPECIFICAÇÃO	30/06/2021	31/12/2020	ESPECIFICAÇÃO	30/06/2021	31/12/2020
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>	<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	524.015.140,22	370.087.594,98			
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
			Resultados Acumulados	524.015.140,22	370.087.594,98
			Resultado do Exercício	153.927.545,24	212.624.691,74
			Res. de Exercícios Anteriores	370.087.594,98	157.462.903,24
			<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>
			<b>TOTAL DO PASSIVO E PL</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>

ATIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES			PASSIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES		
ATIVO			PASSIVO		
ATIVO FINANCEIRO	524.015.140,22	370.087.594,98	PASSIVO FINANCEIRO	0,00	0,00
ATIVO PERMANENTE	0,00	0,00	PASSIVO PERMANENTE	0,00	0,00
<b>TOTAL DO ATIVO (I)</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>	<b>TOTAL PASSIVO (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>SALDO PATRIMONIAL (I-II)</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

**JAIR GONÇALVES FERNANDES**  
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO – CRC/RJ-069051/O-4 T-ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
**BALANÇO ORÇAMENTÁRIO**  
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
 Acumulado até 30/06/2021

Anexo XII, da Lei 4.320/64

Reais

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA	RECEITAS REALIZADAS	SALDO
<b>RECEITAS CORRENTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.695.620,20</b>	<b>5.695.620,20</b>
<b>RECEITA PATRIMONIAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.695.620,20</b>	<b>5.695.620,20</b>
RECEITAS DE VALORES MOBILIARIOS	0,00	0,00	5.695.620,20	5.695.620,20
<b>SUBTOTAL DE RECEITAS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.695.620,20</b>	<b>5.695.620,20</b>
<b>Déficit Total</b>	<b>231.571.896,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>231.571.896,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.695.620,20</b>	<b>5.695.620,20</b>

Saldos de Exercícios Anteriores (utilizados para Créditos Adicionais)	0,00	0,00	0,00	0,00
Superávit Financeiro	0,00	0,00	0,00	0,00
Reabertura de Créditos Adicionais	0,00	0,00	0,00	0,00

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

**JAIR GONÇALVES FERNANDES**  
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO – CRC/RJ-069051/O-4 T-ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
**BALANÇO ORÇAMENTÁRIO**  
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
 Acumulado até 30/06/2021

Anexo XII, da Lei 4.320/64

Reais

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	DOTAÇÃO INICIAL	DOTAÇÃO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS	DESPESAS LIQUIDADAS	DESPESAS PAGAS	SALDO DA DOTAÇÃO
<b>DESPESAS CORRENTES</b>	<b>20.000.000,00</b>	<b>20.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20.000.000,00</b>
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	0,00	0,00	20.000.000,00
<b>DESPESAS DE CAPITAL</b>	<b>118.943.137,00</b>	<b>118.943.137,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>118.943.137,00</b>
INVESTIMENTOS	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.000.000,00
INVERSÕES FINANCEIRAS	108.943.137,00	108.943.137,00	0,00	0,00	0,00	108.943.137,00
<b>RESERVA DE CONTINGÊNCIA</b>	<b>92.628.759,00</b>	<b>92.628.759,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>92.628.759,00</b>
<b>Subtotal das Despesas</b>	<b>231.571.896,00</b>	<b>231.571.896,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>231.571.896,00</b>
<b>Superávit</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.695.620,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>231.571.896,00</b>	<b>231.571.896,00</b>	<b>5.695.620,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>231.571.896,00</b>

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

**JAIR GONÇALVES FERNANDES**  
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO – CRC/RJ-069051/O-4 T-ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
**BALANÇO FINANCEIRO**  
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
 Acumulado até 30/06/2021

Anexo XIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	30/06/2021	31/12/2020	ESPECIFICAÇÃO	30/06/2021	31/12/2020
<b>INGRESSOS</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>	<b>DISPÊNDIOS</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>
<b>RECEITA ORÇAMENTÁRIA</b>	<b>5.695.620,20</b>	<b>6.949.717,36</b>	<b>DESPESA ORÇAMENTÁRIA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vinculada</b>	<b>5.695.620,20</b>	<b>6.949.717,36</b>	<b>Vinculada</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Outras Destinações de Recursos	5.695.620,20	6.949.717,36	Outras Destinações de Recursos	0,00	0,00
107 - Royalties, Participação Especial e					
Fundo Especial do Petróleo	5.695.620,20	6.949.717,36			
<b>TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS</b>	<b>148.231.925,04</b>	<b>205.674.974,38</b>	<b>TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transferências Recebidas para a Execução			Transferências Concedidas para a Execução		
Orçamentária	148.231.925,04	205.674.974,38	Orçamentária	0,00	0,00
<b>RECEBIMENTO EXTRA ORÇAMENTÁRIOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>PAGAMENTOS EXTRA ORÇAMENTÁRIOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SALDO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>370.087.594,98</b>	<b>157.462.903,24</b>	<b>SALDO PARA O EXERCÍCIO SEGUINTE</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	370.087.594,98	157.462.903,24	Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	524.015.140,22	370.087.594,98
Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata	370.087.594,98	157.462.903,24	Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata	524.015.140,22	370.087.594,98
<b>TOTAL</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>	<b>TOTAL</b>	<b>524.015.140,22</b>	<b>370.087.594,98</b>

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

**JAIR GONÇALVES FERNANDES**  
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO – CRC/RJ 069051/O-4 T-ES

## GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

**DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA**

220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Acumulado até 30/06/2021

Anexo XVIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	2019		2020		2021
	2º Semestre	1º Semestre	2º Semestre	1º Semestre	
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES</b>					<b>5.695.620,20</b>
<b>INGRESSOS</b>	<b>157.462.903,24</b>	<b>127.097.165,96</b>	<b>85.527.525,78</b>	<b>153.927.545,24</b>	
Remuneração das Disponibilidades	1.963.906,90	3.808.182,51	3.141.534,85	5.695.620,20	
Transferências correntes recebidas	155.498.996,34	123.288.983,45	82.385.990,93	148.231.925,04	
<b>DESEMBOLSOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES</b>	<b>157.462.903,24</b>	<b>127.097.165,96</b>	<b>85.527.525,78</b>	<b>153.927.545,24</b>	
<b>CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL</b>	<b>0,00</b>	<b>157.462.903,24</b>	<b>284.560.069,20</b>	<b>370.087.594,98</b>	
<b>CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL</b>	<b>157.462.903,24</b>	<b>284.560.069,20</b>	<b>370.087.594,98</b>	<b>524.015.140,22</b>	

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

**JAIR GONÇALVES FERNANDES**

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO – CRC/RJ 069051/O-4 T-ES



GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
**DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS**  
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
 Acumulado até 30/06/2021

Anexo XV, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	2019		2020		2021
	2º Semestre	1º Semestre	2º Semestre	1º Semestre	1º Semestre
<b>VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS AUMENTATIVAS</b>					
<b>VPA - Financeiras</b>	<b>1.963.906,90</b>	<b>3.808.182,51</b>	<b>3.141.534,85</b>		<b>5.695.620,20</b>
Remuneração de D. Bancários e A. Financeiras	1.963.906,90	3.808.182,51	3.141.534,85		5.695.620,20
<b>Transferências e Delegações Recebidas</b>	<b>155.498.996,34</b>	<b>123.288.983,45</b>	<b>82.385.990,93</b>		<b>148.231.925,04</b>
Transferências Intragovernamentais	155.498.996,34	123.288.983,45	82.385.990,93		148.231.925,04
<b>TOTAL DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS AUMENTATIVAS</b>	<b>157.462.903,24</b>	<b>127.097.165,96</b>	<b>85.527.525,78</b>		<b>153.927.545,24</b>
<b>RESULTADO PATRIMONIAL DO PERÍODO</b>	<b>157.462.903,24</b>	<b>127.097.165,96</b>	<b>85.527.525,78</b>		<b>153.927.545,24</b>

FONTE: Sistema Integrado de Gestão das Finanças Públicas do Espírito Santo / SEFAZ-ES

**JAIR GONÇALVES FERNANDES**  
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO – CRC/RJ 069051/O-4 T-ES

# 1 | Balanço Patrimonial

## 1.1. Ativo Circulante

A conta Caixa e Equivalente de Caixa corresponde ao saldo acumulado do FUNSES, onde são destinados os repasses de royalties, participações especiais e rendimentos de aplicação financeira, apropriados até 30 de junho de 2021. São comparados aos valores acumulados até 31 de dezembro de 2020.

No primeiro semestre de 2021, o FUNSES acumulou um saldo de R\$ 524 milhões, contra R\$ 370 milhões ao final de 2020.

## 1.2. Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido reflete o resultado alcançado em termos de ingressos de recursos no Fundo, tendo a seguinte composição nos respectivos períodos:

	<u>Até 30/06/2021</u>	<u>Até 31/12/2020</u>
Resultado do Exercício:	R\$ 153.927.545,24	R\$ 212.624.691,74
Resultado de Exercícios Anteriores:	<u>R\$ 370.087.594,98</u>	<u>R\$ 157.462.903,24</u>
Resultados Acumulados:	R\$ 524.087.594,98	R\$ 370.087.594,98

# 2 | Balanço Orçamentário

## 2.1. Receitas Previstas:

A coluna "*Previsão Inicial*" do Balanço Orçamentário não apresenta valores de receitas oriundas de royalties e/ou participações especiais, pois estão previstos no orçamento do Tesouro Estadual, especificamente na unidade gestora 800102 – Administração Geral a Cargo da SEFAZ, conforme Lei nº 11.231/2021 (Lei Orçamentária Anual – LOA), uma vez que o FUNSES não é um agente arrecadador de tais recursos.

## 2.2. Despesas Previstas:

As despesas foram fixadas em R\$ 231.571.896,00 sendo discriminadas da seguinte forma:

- ✓ Outras Despesas Correntes – Total R\$ 20.000.000,00:

Pré-investimentos na forma de estudos, projetos e pesquisas de interesse para o desenvolvimento do Estado.

Outras Despesas Correntes	10.000.000	Aquisição de bens de capital, que NÃO serão de propriedade do Estado.
	10.000.000	Despesas correntes NÃO vinculadas à execução de obras ou à incorporação de ativos (bens de capital).

- ✓ Investimentos – Total R\$ 10.000.000,00:

Pré-investimentos na forma de estudos, projetos e pesquisas de interesse para o desenvolvimento do Estado, vinculados à aquisição de bens de capital.

- ✓ Inversões Financeiras – Total R\$ 108.943.137,00:

Destinadas ao Agente de Desenvolvimento ou suas subsidiárias para as finalidades previstas no art. 20 do Decreto nº 4.765-R, de 2020.

- ✓ Reserva de Contingência – Total R\$ 92.628.759,00

Destinada ao Agente Financeiro para as finalidades previstas no art. 12 do Decreto nº 4.765-R, de 2020.

## 2.3. Receitas Realizadas:

Houve uma receita orçamentária de R\$ 5.695.620,20 no primeiro semestre de 2021, decorrente de rendimentos de aplicação.

## 2.4. Despesas Realizadas:

As despesas do FUNSES previstas na LOA 2021 estão associadas à operacionalização dos agentes financeiro (BANESTES) e de desenvolvimento (BANDES), no tocante à utilização dos recursos para o cumprimento das finalidades previstas na Lei nº 914/2019. Com a aprovação das diretrizes de investimentos por parte do COGEF, o BANESTES encontra-se na fase de constituição do fundo "Banestes FUNSES Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado" que, portanto, não está em operação até o presente momento. Assim sendo, não há base de cálculo para a aplicação das taxas de administração e performance, itens que irão compor as futuras despesas do fundo.

Da mesma forma, o BANDES, com a publicação do edital de chamamento público em 12 de maio de 2021 para seleção de gestores, atua preliminarmente à constituição do "FIP – FUNSES 01". Uma vez selecionado, caberá ao gestor constituir o fundo e aprovar seu regulamento, documento no qual serão

estabelecidas as regras de funcionamento, o objetivo e a política de investimento. Superada as fases preliminares, haverá movimentação de recursos justificando as despesas orçamentárias.

Mas, na ausência de tais operações, o Saldo de Dotação Orçamentária no 1º Semestre de 2021 segue conforme registrado originalmente, em R\$ 231.571.896,00. Com o ingresso de recursos referentes aos rendimentos de aplicação financeira e a ausência de despesas, o Balanço Orçamentário registra um superávit de R\$ 5.695.620,20.

## **2.5. Nota Explicativa:**

A arrecadação de royalties e participações especiais ocorre pela Unidade Gestora 800102 – Administração Geral a Cargo da SEFAZ, de onde se realizam as transferências financeiras ao FUNSES para a aplicação dos recursos previstos na Lei Complementar nº 914/2019 e no Decreto nº 4.765-R/2020.

O Manual de Contabilidade Aplicado ao Setor Público – MCASP, em sua 8ª edição, menciona que as transferências financeiras recebidas deverão ser evidenciadas complementarmente por nota explicativa no Balanço Orçamentário:

“Os Balanços Orçamentários não consolidados (de órgãos e entidades, por exemplo), poderão apresentar desequilíbrio e déficit orçamentário, pois muitos deles não são agentes arrecadadores e executam despesas orçamentárias para prestação de serviços públicos e realização de investimentos. Esse fato não representa irregularidade, devendo ser evidenciado complementarmente por nota explicativa que demonstre o montante da movimentação financeira (transferências financeiras recebidas e concedidas) relacionado à execução do orçamento do exercício”.

No primeiro semestre de 2021 o FUNSES já recebeu da Unidade Gestora 800102 o valor de R\$ 148.231.925,04. As transferências financeiras (cotas recebidas) pelo Fundo estão discriminadas semestralmente no gráfico 3, na Demonstração das Variações Patrimoniais.

# **3| Balanço Financeiro**

## **3.1. Ingresso de Recursos:**

As Receitas Orçamentárias representam os rendimentos de aplicação financeira que ingressaram no FUNSES mensalmente. No acumulado até junho de 2021, o valor alcançou R\$ 5.695.620,20, contra R\$ 6.949.717,36 em todo o ano de 2020. Ou seja, no primeiro semestre de 2021, as Receitas Orçamentárias corresponderam a 82% do que foi alcançado no exercício anterior.

As Transferências Financeiras Recebidas através dos repasses de royalties e participações especiais atingiram R\$ 148.231.925,04 nos primeiros seis meses de 2021. Comparando com os valores

registrados em todo exercício anterior, de R\$ 205.674.974,38, representa um aumento mensal de repasses na ordem de 44%. Os repasses de royalties e participações especiais se baseiam nos termos dos arts. 49 e 50, respectivamente, da Lei nº 9.478, de 6 de agosto de 1997, que estabelece a política energética brasileira.

### 3.2. Dispêndios

Não houve dispêndio até o período especificado neste relatório e o Saldo Para o Exercício Seguinte foi de R\$ 524.015.140,22, registrados em Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata.

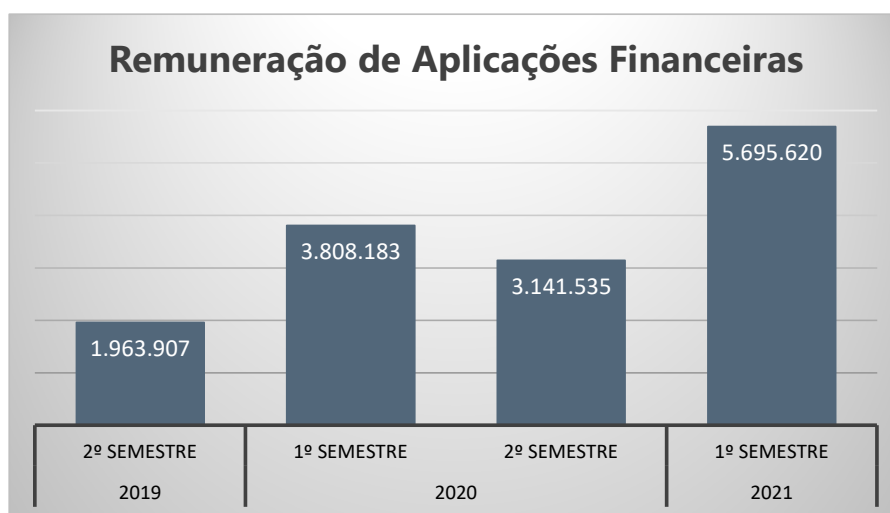
## 4| Demonstração das Variações Patrimoniais

### 4.1. VPA – Financeiras

As variações patrimoniais de ordem financeira apresentam a evolução das remunerações das aplicações financeiras semestralmente, a partir do segundo período de 2019.

Gráfico 1:

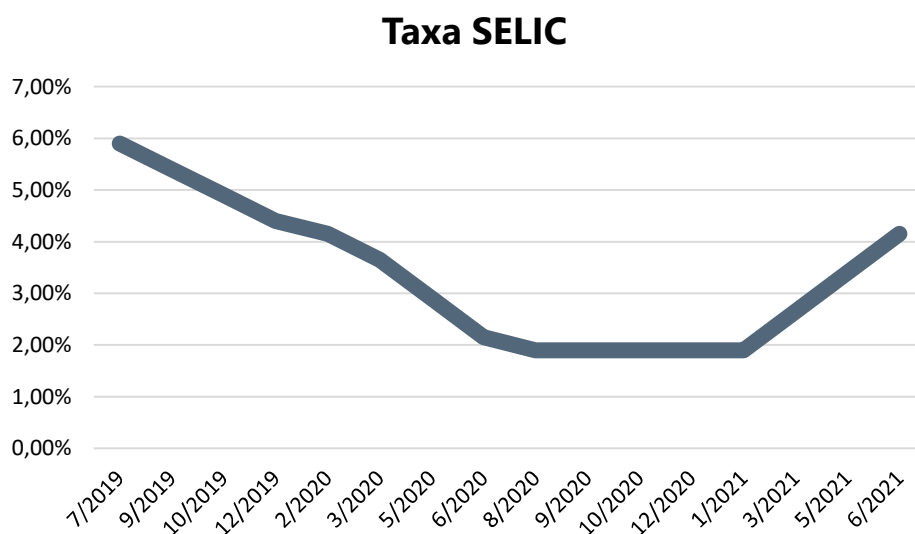
Em Reais



Fonte: SEFAZ/SUGEF

Os rendimentos da aplicação financeira dos recursos do FUNSES foram influenciados pela variação da taxa SELIC, uma vez que estão aplicados em ativos de renda fixa atrelados ao CDI, que é muito próximo à taxa básica de juros.

Gráfico 2:



Fonte: Banco Central do Brasil/Taxa de Juros – Histórico

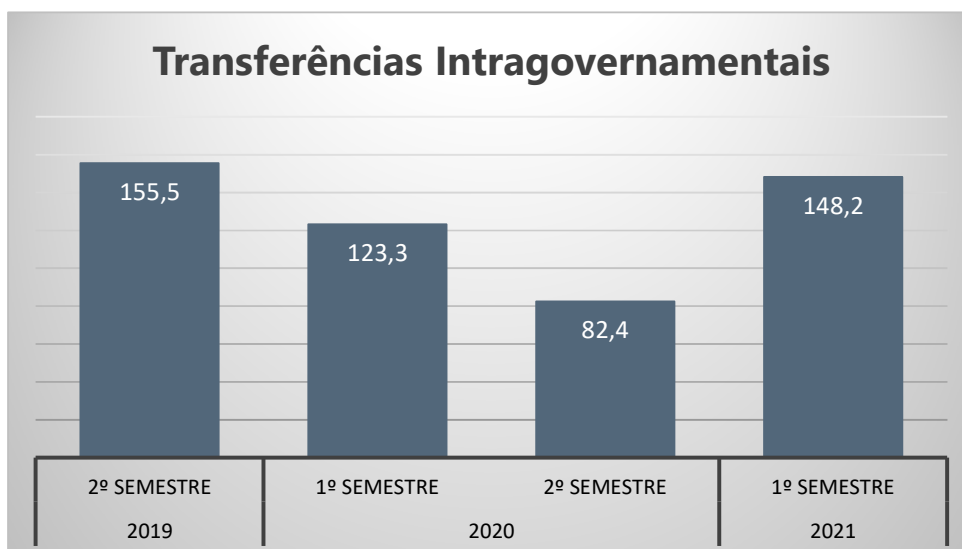
Portanto, percebe-se que a queda nos rendimentos no segundo semestre de 2020 foi fortemente influenciada pela política monetária brasileira, que promoveu neste período uma diminuição profunda dos juros.

#### 4.2. Transferências e Delegações Recebidas

As transferências intragovernamentais representam os valores de repasse correspondentes aos royalties e participações especiais.

Gráfico 3:

Em Milhões de Reais



Fonte: SEFAZ/SUGEF

## 5| Demonstração de Fluxo de Caixa

A Demonstração do Fluxo de Caixa apresenta os ingressos de recursos relativos às atividades operacionais do FUNSES que, no período analisado, baseiam-se apenas nos repasses de royalties e participações especiais, além das remunerações das disponibilidades que correspondem aos rendimentos de aplicação financeira. Ambos já foram apresentados no item 4 deste relatório.

Como não há desembolso de despesas registrado, o fluxo demonstra um saldo final de Caixa e Equivalente de Caixa na ordem de R\$ 524 milhões.