GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO

FUNDO SOBERANO
DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

SECRETARIA DA FAZENDA

Subsecretaria do Tesouro Estadual

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1º Semestre 2025

GOVERNADOR DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

José Renato Casagrande

SECRETÁRIO DE DESENVOLVIMENTO

Rogério Muniz Salume

SECRETÁRIO DA FAZENDA

Benício Suzana Costa

SECRETÁRIO DO GOVERNO

Maria Emanuela Alves Pedroso

SECRETÁRIO DE ECONOMIA E PLANEJAMENTO

Álvaro Rogério Duboc Fajardo

PROCURADOR-GERAL DO ESTADO

Iuri Carlyle do Amaral Almeida Madruga

DIRETOR-PRESIDENTE DO BANESTES

José Amarildo Casagrande

DIRETOR-PRESIDENTE DO BANDES

Marcelo Barbosa Saintive

SUBSECRETÁRIO DO TESOURO ESTADUAL

Daniel Correa

EQUIPE TÉCNICA

Alexandre Viana Gebara

Paulo Sérgio Torres da Silva

Elcione Aparecida dos Santos dos Reis

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 do 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, geradas a partir da exploração do petróleo e gás natural, 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 4.765-R, de 2020 e suas alterações.

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 no primeiro semestre de 2025 e comparados com os valores acumulados no mesmo período do ano anterior.

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 Junho/2025

Anexo XIV, da Lei 4.320/64 — Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
ATIVO		
ATIVO CIRCULANTE	**980.951.088,36**	**825.025.378,64**
Caixa e Equivalentes de Caixa	**980.951.088,36**	**825.025.378,64**
ATIVO NÃO CIRCULANTE	**12.769.851,20**	**1.028.657,04**
Ativo Realizável a Longo Prazo	**12.769.851,20**	**1.028.657,04**
Demais créditos e valores a LP	12.769.851,20	1.028.657,04
Investimentos e Aplicações Temporárias a LP	0,00	0,00
TOTAL DO ATIVO	**993.720.939,56**	**826.054.035,68**

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
PASSIVO CIRCULANTE	**7.507.793,77**	**0,00**
Demais Obrigações a Curto Prazo	**7.507.793,77**	**0,00**
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	**0,00**	**0,00**
TOTAL DO PASSIVO	**7.507.793,77**	**0,00**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Resultados Acumulados	**1.858.682.864,14**	**1.461.134.173,63**
Resultado do Exercício	0,00	0,00
Resultado de Exercícios Anteriores	1.858.682.864,14	1.461.134.173,63
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**1.858.682.864,14**	**1.461.134.173,63**
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**1.866.190.657,91**	**1.461.134.173,63**

ATIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
ATIVO		
ATIVO FINANCEIRO	1.597.533.076,54	1.358.826.533,52
ATIVO PERMANENTE	497.552.914,25	296.890.663,36
TOTAL	**2.095.085.990,79**	**1.655.717.196,88**

PASSIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
PASSIVO		
PASSIVO FINANCEIRO	13.707.899,04	1.458.333,31
PASSIVO PERMANENTE	0,00	0,00
TOTAL	**13.707.899,04**	**1.458.333,31**
SALDO PATRIMONIAL	**2.081.378.091,75**	**1.654.258.863,57**

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

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO

220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Acumulado até Junho/2025

Anexo XII, da Lei 4.320/64 — Reais

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA	RECEITAS REALIZADAS	SALDO
RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS				
RECEITAS CORRENTES	**90.000.000,00**	**90.000.000,00**	**66.406.162,79**	**-23.593.837,21**
RECEITA PATRIMONIAL	**90.000.000,00**	**90.000.000,00**	**66.406.162,79**	**-23.593.837,21**
VALORES MOBILIÁRIOS	90.000.000,00	90.000.000,00	66.406.162,79	-23.593.837,21
SUBTOTAL DAS RECEITAS	**90.000.000,00**	**90.000.000,00**	**66.406.162,79**	**-23.593.837,21**
DÉFICIT TOTAL	**298.138.027,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
TOTAL	**388.138.027,00**	**90.000.000,00**	**66.406.162,79**	**-23.593.837,21**

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

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO

220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Acumulado até Junho/2025

Anexo XII, da Lei 4.320/64 — Reais

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	DOTAÇÃO INICIAL	DOTAÇÃO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS	DESPESAS LIQUIDADAS	DESPESAS PAGAS	SALDO DA DOTAÇÃO
DESPESAS CORRENTES	**20.960.379,00**	**20.960.379,00**	**5.029.937,42**	**1.948.368,45**	**1.613.457,20**	**15.930.441,58**
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	20.960.379,00	20.960.379,00	5.029.937,42	1.948.368,45	1.613.457,20	15.930.441,58
DESPESAS DE CAPITAL	**249.608.450,00**	**249.608.450,00**	**33.233.174,00**	**30.114.637,70**	**22.949.990,70**	**216.375.276,00**
INVERSÕES FINANCEIRAS	249.608.450,00	249.608.450,00	33.233.174,00	30.114.637,70	22.949.990,70	216.375.276,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	**117.569.198,00**	**117.569.198,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	117.569.198,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS	**388.138.027,00**	**388.138.027,00**	**38.263.111,42**	**32.063.006,15**	**24.563.447,90**	**349.874.915,58**
SUPERÁVIT	**0,00**	**0,00**	**28.143.051,37**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
TOTAL	**388.138.027,00**	**388.138.027,00**	**66.406.162,79**	**32.063.006,15**	**24.563.447,90**	**349.874.915,58**

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

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

BALANÇO FINANCEIRO

220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Acumulado até Junho/2025

Anexo XIII, da Lei 4.320/64 — Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
INGRESSOS			**DISPÊNDIOS**		
RECEITA ORÇAMENTÁRIA	**66.406.162,79**	**43.351.918,55**	**DESPESA ORÇAMENTÁRIA**	**38.263.111,42**	**143.022.052,14**
Vinculada	**66.406.162,79**	**43.351.918,55**	**Vinculada**	**38.263.111,42**	**143.022.052,14**
Outras Destinações de Recursos	66.406.162,79	43.351.918,55	Outras Destinações de Recursos	38.263.111,42	143.022.052,14
Trasferências da União Referentes à Compensações Financeiras pela Exploração de Recursos Naturais	66.406.162,79	43.351.918,55	Trasferências da União Referentes à Compensações Financeiras pela Exploração de Recursos Naturais	38.263.111,42	143.022.052,14
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS	**95.090.647,81**	**605.464.526,79**	**TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS**	**38.256.245,89**	**533.801.154,88**
Transferências Recebidas para a Execução Orçamentária	**95.090.647,81**	**605.464.526,79**	**Transferências Concedidas para a Execução Orçamentária**	**38.256.245,89**	**533.801.154,88**
RECEBIMENTO EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	**13.762.702,30**	**1.493.333,31**	**PAGAMENTOS EXTRA ORÇAMENTÁRIOS**	**467.617,89**	**243.333,33**
Inscrição de Restos a Pagar Não Processados	**6.200.105,27**	**1.458.333,31**	**Pagamentos de Restos a Pagar Não Processados**	**412.814,63**	208.333,33
Inscrição de Restos a Pagar Processados	**7.499.558,25**	**0,00**	**Pagamentos de Restos a Pagar Processados**	**0,00**	0,00
Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	**63.038,78**	**35.000,00**	**Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados**	**54.803,26**	35.000,00
Outros Recebimentos Extraorçamentários	**0,00**	**0,00**	**Outros Pagamentos Extraorçamentários**	**0,00**	**0,00**
SALDO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	**882.678.550,66**	**851.782.140,34**	**SALDO PARA O EXERCÍCIO SEGUINTE**	**980.951.088,36**	**825.025.378,64**
Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	**882.678.550,66**	**851.782.140,34**	**Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação**	**980.951.088,36**	**825.025.378,64**
Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	882.678.550,66	851.782.140,34	Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	980.951.088,36	825.025.378,64
TOTAL	**1.057.938.063,56**	**1.502.091.918,99**	**TOTAL**	**1.057.938.063,56**	**1.502.091.918,99**

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

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Acumulado até Junho/2025

Anexo XVIII, da Lei 4.320/64 — Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	161.559.849,38	648.851.445,34
Remuneração das Disponibilidades	66.406.162,79	43.351.918,55
Transferências recebidas	95.090.647,81	126.629.076,16
Outros Ingressos Operacionais	63.038,78	478.870.450,63
DESEMBOLSOS	40.337.320,98	535.391.924,04
Pessoal e Demais Despesas	2.026.271,83	1.555.769,16
Transferências Concedidas	0,00	0,00
Outros Desembolsos Operacionais	38.311.049,15	533.836.154,88
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	121.222.528,40	113.459.521,30
LINHA EM BRANCO		0,00
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
INGRESSOS	0,00	0,00
DESEMBOLSOS	22.949.990,70	140.216.283,00
Aquisição de Ativo Não Circulante	22.949.990,70	140.216.283,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	-22.949.990,70	-140.216.283,00
APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO	98.272.537,70	-26.756.761,70
GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	98.272.537,70	-26.756.761,70
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - INICIAL	882.678.550,66	851.782.140,34
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - FINAL	980.951.088,36	825.025.378,64

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

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

Acumulado até Junho/2025

Anexo XV, da Lei 4.320/64 **Reais**

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS AUMENTATIVAS		
VPA - FINANCEIRAS	123.995.661,42	69.983.272,93
Remuneração de D. Bancários e A. Financeiras	123.995.661,42	69.983.272,93
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES RECEBIDAS	95.090.647,81	126.629.076,16
Transferências Intragovernamentais	95.090.647,81	126.629.076,16
TOTAL - VPA	219.086.309,23	196.612.349,09
VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS DIMINUTIVAS		
USO DE BENS E SERVIÇOS E CONSUMO DE CAPITAL FIXO	2.361.183,08	1.249.999,98
Serviços	2.361.183,08	1.249.999,98
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES CONCEDIDAS	0,00	0,00
Transferências Intragovernamentais	0,00	0,00
DESVALORIZAÇÃO E PERDA DE ATIVOS E INCORPORAÇÃO DE PASSIVOS	754.439,81	1.502.213,72
Desincorporação de Ativos	754.439,81	1.502.213,72
OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS	0,00	305.769,18
Diversas Variações Patrimoniais Diminutivas	0,00	305.769,18
TOTAL - VPD	3.115.622,89	3.057.982,88
RESULTADO PATRIMONIAL DO PERÍODO	215.970.686,34	193.554.366,21

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

PAULO SÉRGIO TORRES DA SILVA

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7393/O - ES

1 Balanço Patrimonial

1.1. Ativo Circulante

A conta **Caixa e Equivalente de Caixa** representa a disponibilidade de recursos do Fundo Soberano destinada aos investimentos nas classes de ativos sob a responsabilidade do BANDES, enquanto agente de desenvolvimento, conforme descrito no art. 20 do Decreto nº 4.765-R, de 2020, e suas alterações.

O saldo acumulado ao final do primeiro semestre de 2025 na conta **Caixa e Equivalente de Caixa** foi de aproximadamente **R$ 980,9 milhões**. Esses recursos serão utilizados a partir da definição de novos parâmetros de alocação pelo BANDES, com a devida anuência do Conselho Gestor do Fundo Soberano – COGEF. No mesmo período do exercício anterior, este saldo foi de **R$ 825 milhões**.

1.2. Ativo Não Circulante

A conta **Ativo Realizável a Longo Prazo** representa o total de inversões financeiras efetuadas ao BANDES até junho de 2025, para a execução dos investimentos já aprovados pelo COGEF. No segundo semestre de 2025, o ARLP alcançou o valor aproximado de **R$ 12,7 milhões**.

1.3. Patrimônio Líquido

O Fundo Soberano acumulou um **Patrimônio Líquido** de **R$ 1,85 bilhão** no final do segundo semestre de 2024, refletindo um aumento de **27,2%**, quando comparado com o saldo de **R$ 1,46 bilhão** no mesmo período do exercício anterior.

2 Balanço Orçamentário

2.1. Receitas Previstas:

É importante mencionar que as receitas de royalties e participações especiais estão previstas no orçamento do Tesouro Estadual especificamente na unidade gestora 800102 – Administração Geral a Cargo da SEFAZ. Desse modo, como o FUNSES não é o agente arrecadador desses recursos, não é imputado ao Fundo previsões de receitas provenientes da produção de petróleo e gás natural no estado do Espírito Santo. Por esse motivo, o valor apresentado na coluna "*Previsão Inicial*" de receita no Balanço Orçamentário refere-se a rendimento dos recursos transferidos pela UG 800102 aplicados na modalidade CDB/REND+.

2.2. Despesas Previstas:

As despesas foram fixadas em **R$ 388.138.027,00** sendo discriminadas da seguinte forma:

Quadro 1:

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	DOTAÇÃO INICIAL
DESPESAS CORRENTES	**20.960.379,00**
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	20.960.379,00
DESPESAS DE CAPITAL	**249.608.450,00**
INVERSÕES FINANCEIRAS	249.608.450,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	**117.569.198,00**
SUBTOTAL DAS DESPESAS	**388.138.027,00**

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

2.3. Receitas Realizadas:

No primeiro semestre de 2025, a receita orçamentária acumulada foi de **R$ 66,4 milhões**, decorrente dos rendimentos de aplicação dos recursos classificados como Caixa e Equivalente Caixa.

2.4. Despesas Realizadas:

As despesas previstas na Lei Orçamentária Anual – LOA 2025 estão associadas aos pagamentos das prestações de serviços realizadas pelos agentes operadores ao Fundo Soberano, conforme previstos § 1º dos artigos 5º e 6º da Lei Complementar nº 914, de 2019. Além disso, incluem nas despesas as inversões financeiras realizadas ao BANDES, seguindo a autorização prevista no § 1º, artigo 8º da Lei Complementar nº 914, de 2019, que visa atender às chamadas de capital para integralização de cotas no Fundo de Investimento em Participações – FIP Funses 1 e para a formação da carteira de debêntures, considerando o Programa ESG de Desenvolvimento.

Assim, no primeiro semestre de 2025, as despesas acumuladas pagas pelo Fundo Soberano somaram **R$ 24,5 milhões**, sendo **R$ 1,6 milhão** referente ao pagamento de despesas correntes (taxas de administração ao BANDES) e **R$22,9 milhões** relacionados às despesas de capital (inversões financeiras).

Em termos orçamentários, a Reserva de Contingência refere-se à ação de "Reserva de Poupança Intergeracional do Fundo Soberano", sob a responsabilidade do BANESTES, cuja dotação orçamentária para o ano de 2025 é de **R$ 117,5 milhões**.

Nota Explicativa 1:

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, de 2019, no Decreto nº 4.765-R, de 2020, e suas alterações.

O Manual de Contabilidade Aplicado ao Setor Público – MCASP, em sua 10ª edição (pág. 512), 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. "

Secretaria do Tesouro Nacional – Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – 10ª Edição.

3 Balanço Financeiro

3.1. Ingresso de Recursos:

As Receitas Orçamentárias representaram os rendimentos de aplicação financeira que ingressaram no Fundo Soberano mensalmente. No primeiro semestre de 2025, o valor acumulado alcançou **R$ 66,4 milhões** contra **R$ 43,3 milhões** no mesmo período no exercício anterior.

As transferências financeiras recebidas e acumuladas pelo Fundo, no período analisado, foram de **R$ 95 milhões**. Comparado com os **R$ 126,6 milhões** registrados no mesmo período do exercício anterior, representa um declínio de **33,3%** nos repasses de recursos ao Fundo.

3.2. Dispêndios

As Despesas Vinculadas do Fundo Soberano somaram, no primeiro semestre de 2025, **R$ 38,2 milhões**. Correspondem às inversões financeiras e ao custeio com taxas de administração pagas ao BANDES, relativas às operacionalizações empenhadas no período em análise.

O **Saldo para o Exercício Seguinte**, classificado no Ativo Circulante – AC como Caixa e Equivalente Caixa, representa a parcela de recursos do Fundo Soberano que, ao final do exercício de 2024, não tiveram destinação. Investido em ativo de curto prazo, para o qual não há risco de perda de valor. Este saldo destina-se às operações atribuídas legalmente ao BANDES e somaram **R$ 882,6 milhões.**

4 Demonstração das Variações Patrimoniais

4.1. VPA – Financeiras:

As variações patrimoniais aumentativas de ordem financeira, que representam a evolução patrimonial líquida do Fundo Soberano, alcançaram o montante de **R$ 219 milhões** no primeiro semestre de 2025, sendo **R$ 124 milhões** em Remuneração de Depósitos Bancários e Ativos Financeiros e **R$ 95,1 milhões** em Transferências Intragovernamentais (repasses de Royalties e Participações Especiais). Comparado com os **R$ 197,6 milhões** do mesmo período do exercício anterior, representa um aumento de **10,85%**. Com destaque para as Transferências Intragovernamentais que teve um declínio de **33,3%**, conforme mencionado anteriormente.

5 Demonstração de Fluxo de Caixa

A Demonstração do Fluxo de Caixa apresenta os ingressos de recursos relativos às atividades operacionais do FUNSES e totalizaram **R$ 161,5 milhões**. No período analisado, os ingressos de recursos baseiam-se nos repasses de royalties e participações especiais, que acumularam no período o montante de **R$ 95,1 milhões**, além das remunerações das disponibilidades (recursos destinados ao BANDES disponível para investimentos) cuja remuneração da aplicação financeira rendeu cerca de **R$ 66,4 milhões**.

O desembolso de despesas registrado no período foi de **R$ 40,3 milhões**, sendo **R$ 2 milhões** em taxas de administração pagas ao Bandes e **R$ 38,3 milhões** em transferências para aplicação no Banestes Funses FI Multimercado, recursos que são destinados à formação de poupança intergeracional.