

**GOVERNO DO ESTADO  
DO ESPÍRITO SANTO**



# **FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO**

**SECRETARIA DA FAZENDA**  
**Subsecretaria do Tesouro Estadual**

## **DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

**2º Semestre 2025**

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

José Renato Casagrande

## **SECRETÁRIO DE DESENVOLVIMENTO**

Antônio Sérgio Alves Vidigal

## **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

## **DIRETOR-PRESIDENTE DO BANESTES**

José Amarildo Casagrande

## **DIRETOR-PRESIDENTE DO BANDES**

Marcelo Barbosa Saintive

## **SUBSECRETÁRIO DO TESOUREO 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 durante o exercício de 2024 e comparados com os valores acumulados no exercício 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 Dezembro/2025

Anexo XIV, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.121.095.547,52</b>	<b>887.108.340,39</b>	<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>372.667,86</b>	<b>0,00</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.096.285.100,44	882.678.550,66	<b>Demais Obrigações a Curto Prazo</b>	<b>372.667,86</b>	<b>0,00</b>
Demais Créditos e Valores de CP	24.810.447,08	4.429.789,73			
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.253.275.967,16</b>	<b>851.688.523,75</b>	<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.064.261.624,16</b>	<b>851.688.523,75</b>			
Demais créditos e valores a LP	11.759.048,27	58.586.753,09			
Investimentos e Aplicações Temporárias a LP	1.052.502.575,89	793.101.770,66			
<b>Investimentos</b>	<b>189.014.343,00</b>	<b>119.886.000,00</b>			
Demais Investimentos Permanentes	189.014.343,00	119.886.000,00			
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.374.371.514,68</b>	<b>1.738.796.864,14</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>372.667,86</b>	<b>0,00</b>
			<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
			<b>Resultados Acumulados</b>	<b>2.373.998.846,82</b>	<b>1.858.682.864,14</b>
			Resultado do Exercício	515.315.982,68	397.548.690,51
			Resultado de Exercícios Anteriores	1.858.682.864,14	1.461.134.173,63
			<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.373.998.846,82</b>	<b>1.858.682.864,14</b>
			<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.374.371.514,68</b>	<b>1.858.682.864,14</b>
<b>ATIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES</b>	<b>EXERCÍCIO ATUAL</b>	<b>EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>PASSIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES</b>	<b>EXERCÍCIO ATUAL</b>	<b>EXERCÍCIO ANTERIOR</b>
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO</b>		
ATIVO FINANCEIRO	1.765.998.048,44	1.461.004.292,95	PASSIVO FINANCEIRO	9.110.388,32	412.814,63
ATIVO PERMANENTE	608.373.466,24	397.678.571,19	PASSIVO PERMANENTE	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.374.371.514,68</b>	<b>1.858.682.864,14</b>	<b>TOTAL</b>	<b>9.110.388,32</b>	<b>412.814,63</b>
			<b>SALDO PATRIMONIAL</b>	<b>2.365.261.126,36</b>	<b>1.858.270.049,51</b>

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 Dezembro/2025

Anexo XII, da Lei 4.320/64

Reais

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA	RECEITAS REALIZADAS	SALDO
<b>RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS</b>				
<b>RECEITAS CORRENTES</b>	<b>90.000.000,00</b>	<b>90.000.000,00</b>	<b>151.106.941,66</b>	<b>61.106.941,66</b>
<b>RECEITA PATRIMONIAL</b>	<b>90.000.000,00</b>	<b>90.000.000,00</b>	<b>151.106.941,66</b>	<b>61.106.941,66</b>
VALORES MOBILIÁRIOS	90.000.000,00	90.000.000,00	151.106.941,66	61.106.941,66
<b>SUBTOTAL DAS RECEITAS</b>	<b>90.000.000,00</b>	<b>90.000.000,00</b>	<b>151.106.941,66</b>	<b>61.106.941,66</b>
<b>DÉFICIT TOTAL</b>	<b>298.138.027,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>388.138.027,00</b>	<b>90.000.000,00</b>	<b>151.106.941,66</b>	<b>61.106.941,66</b>

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 Dezembro/2025

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>20.960.379,00</b>	<b>20.960.379,00</b>	<b>5.064.445,37</b>	<b>4.129.036,73</b>	<b>3.765.312,90</b>	<b>15.895.933,63</b>
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	20.960.379,00	20.960.379,00	5.064.445,37	4.129.036,73	3.765.312,90	15.895.933,63
<b>DESPESAS DE CAPITAL</b>	<b>249.608.450,00</b>	<b>249.608.450,00</b>	<b>78.676.124,00</b>	<b>70.873.812,18</b>	<b>70.873.812,18</b>	<b>170.932.326,00</b>
INVERSÕES FINANCEIRAS	249.608.450,00	249.608.450,00	78.676.124,00	70.873.812,18	70.873.812,18	170.932.326,00
<b>RESERVA DE CONTINGÊNCIA</b>	<b>117.569.198,00</b>	<b>117.569.198,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>117.569.198,00</b>
<b>SUBTOTAL DAS DESPESAS</b>	<b>388.138.027,00</b>	<b>388.138.027,00</b>	<b>83.740.569,37</b>	<b>75.002.848,91</b>	<b>74.639.125,08</b>	<b>304.397.457,63</b>
<b>SUPERÁVIT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>67.366.372,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>388.138.027,00</b>	<b>388.138.027,00</b>	<b>151.106.941,66</b>	<b>75.002.848,91</b>	<b>74.639.125,08</b>	<b>304.397.457,63</b>

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 Dezembro/2025

Anexo XIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
<b>INGRESSOS</b>			<b>DISPÊNDIOS</b>		
<b>RECEITA ORÇAMENTÁRIA</b>	<b>151.106.941,66</b>	<b>91.684.878,33</b>	<b>DESPESA ORÇAMENTÁRIA</b>	<b>83.740.569,37</b>	<b>210.248.555,68</b>
<b>Vinculada</b>	<b>151.106.941,66</b>	<b>91.684.878,33</b>	<b>Vinculada</b>	<b>83.740.569,37</b>	<b>210.248.555,68</b>
Outras Vinculações de Recursos <sup>1</sup>	151.106.941,66	91.684.878,33	Outras Vinculações de Recursos <sup>3</sup>	83.740.569,37	210.248.555,68
<b>TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS</b>	<b>228.929.809,51</b>	<b>248.745.898,03</b>	<b>TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS</b>	<b>91.387.205,71</b>	<b>578.325.742,29</b>
Transferências Recebidas para a Execução Orçamentária <sup>2</sup>	<b>228.929.809,51</b>	<b>248.745.898,03</b>	Transferências para Investimentos e Aplicações Financeiras <sup>4</sup>	<b>91.387.205,71</b>	<b>578.325.742,29</b>
<b>RECEBIMENTO EXTRA ORÇAMENTÁRIOS</b>	<b>9.215.990,92</b>	<b>487.307,08</b>	<b>PAGAMENTOS EXTRA ORÇAMENTÁRIOS</b>	<b>518.417,23</b>	<b>282.825,78</b>
<b>Inscrição de Restos a Pagar Não Processados</b>	<b>8.737.720,46</b>	<b>412.814,63</b>	<b>Pagamentos de Restos a Pagar Não Processados</b>	<b>412.814,63</b>	208.333,33
<b>Inscrição de Restos a Pagar Processados</b>	<b>363.723,83</b>	<b>0,00</b>	<b>Pagamentos de Restos a Pagar Processados</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados</b>	<b>114.546,63</b>	<b>74.492,45</b>	<b>Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados</b>	<b>105.602,60</b>	74.492,45
<b>Outros Recebimentos Extraorçamentários</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>Outros Pagamentos Extraorçamentários</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SALDO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>882.678.550,66</b>	<b>851.782.140,34</b>	<b>SALDO PARA O EXERCÍCIO SEGUINTE</b>	<b>1.096.285.100,44</b>	<b>882.678.550,66</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação</b>	<b>882.678.550,66</b>	<b>851.782.140,34</b>	<b>Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação</b>	<b>1.096.285.100,44</b>	<b>882.678.550,66</b>
Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	882.678.550,66	851.782.140,34	Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	1.096.285.100,44	882.678.550,66
<b>TOTAL</b>	<b>1.271.931.292,75</b>	<b>1.192.700.223,78</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1.271.931.292,75</b>	<b>1.671.535.674,41</b>

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

<sup>1</sup>Rendimento das Disponibilidades; <sup>2</sup> Recursos transferidos proveniente da arrecadação dos Royalties e PEA; <sup>3</sup> Despesa Empenhada; <sup>4</sup>Transferência para a Carteira Multimercado no BANESTES.

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
**DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS**  
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO  
 Acumulado até Dezembro/2025

Anexo XV, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
<b>VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS AUMENTATIVAS</b>		
VPA - FINANCEIRAS	279.891.433,39	154.919.338,38
<b>Remuneração de D. Bancários e A. Financeiras</b>	<b>279.891.433,39</b>	<b>154.919.338,38</b>
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES RECEBIDAS	228.929.809,51	248.745.898,03
<b>Transferências Intragovernamentais (Royalties)</b>	<b>228.929.809,51</b>	<b>248.745.898,03</b>
VALORIZAÇÃO E GANHOS DE ATIVOS E DESINCORPORAÇÃO DE PASSIVOS	14.103.302,83	0,00
<b>Incorporação de Ativos</b>	<b>14.103.302,83</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL - VPA</b>	<b>522.924.545,73</b>	<b>403.665.236,41</b>
<b>VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS DIMINUTIVAS</b>		
USO DE BENS E SERVIÇOS E CONSUMO DE CAPITAL FIXO	4.507.343,41	2.895.518,66
<b>Serviços</b>	<b>4.507.343,41</b>	<b>2.895.518,66</b>
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES CONCEDIDAS	0,00	0,00
<b>Transferências Intragovernamentais</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
DESVALORIZAÇÃO E PERDA DE ATIVOS E INCORPORAÇÃO DE PASSIVOS	3.066.711,69	2.765.507,61
<b>Desincorporação de Ativos</b>	<b>3.066.711,69</b>	<b>2.765.507,61</b>
OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS	34.507,95	455.519,63
<b>Diversas Variações Patrimoniais Diminutivas (Restituições)</b>	<b>34.507,95</b>	<b>455.519,63</b>
<b>TOTAL - VPD</b>	<b>7.608.563,05</b>	<b>6.116.545,90</b>
<b>RESULTADO PATRIMONIAL DO PERÍODO</b>	<b>515.315.982,68</b>	<b>397.548.690,51</b>

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 Dezembro/2025

Anexo XVIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES</b>		
<b>INGRESSOS</b>	<b>380.151.297,80</b>	<b>819.340.719,44</b>
<b>Remuneração das Disponibilidades</b>	<b>151.106.941,66</b>	<b>91.684.878,33</b>
<b>Transferências recebidas</b>	<b>228.929.809,51</b>	<b>248.745.898,03</b>
<b>Outros Ingressos Operacionais</b>	<b>114.546,63</b>	<b>478.909.943,08</b>
<b>DESEMBOLSOS</b>	<b>95.670.935,84</b>	<b>581.751.273,03</b>
<b>Pessoal e Demais Despesas</b>	<b>4.178.127,53</b>	<b>3.351.038,29</b>
<b>Transferências Concedidas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Outros Desembolsos Operacionais</b>	<b>91.492.808,31</b>	<b>578.400.234,74</b>
<b>FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES</b>	<b>284.480.361,96</b>	<b>237.589.446,41</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
<b>INGRESSOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DESEMBOLSOS</b>	<b>70.873.812,18</b>	<b>206.693.036,09</b>
<b>Aquisição de Ativo Não Circulante</b>	<b>70.873.812,18</b>	<b>206.693.036,09</b>
<b>FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>	<b>-70.873.812,18</b>	<b>-206.693.036,09</b>
<b>APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO</b>	<b>213.606.549,78</b>	<b>30.896.410,32</b>
<b>GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA</b>	<b>213.606.549,78</b>	<b>30.896.410,32</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - INICIAL</b>	<b>882.678.550,66</b>	<b>851.782.140,34</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - FINAL</b>	<b>1.096.285.100,44</b>	<b>882.678.550,66</b>

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 segundo semestre de 2025 na conta **Caixa e Equivalente de Caixa** foi de aproximadamente **R\$ 1,09 bilhão**. 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 exercício anterior, este saldo foi de **R\$ 882,6 milhões**.

## 1.2. Ativo Não Circulante

No Ativo Não Circulante demonstra a aplicação dos recursos, conforme política de Investimentos do FUNSES, sendo:

- **Investimentos e Aplicações Temporárias a Longo Prazo:** contempla o Fundo de Investimentos Multimercado gerido pelo BANESTES e Fundo de Investimento em Participações (FIP) Funes1, gerido pelo BANDES. Representam no segundo semestre de 2025 o montante aproximado de **R\$ 1,06 bilhão** investidos;
- **Demais Investimentos Permanentes:** contempla o Programa Funes ESG de Desenvolvimento, gerido pelo BANDES. Apresenta no segundo semestre de 2025 o montante de **R\$ 189 milhões**.

## 1.3. Patrimônio Líquido

O Fundo Soberano acumulou um **Patrimônio Líquido** de **R\$ 2,37 bilhões** no final do segundo semestre de 2025, refletindo um aumento de **27,7%**, quando comparado com o saldo de **R\$ 1,85 bilhão** 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+.

Para o exercício de 2025 a previsão receita dos rendimentos foi de **R\$ 90 milhões**, sendo realizado **R\$ 151,1 milhões**.

## 2.2. Despesas Fixadas:

As despesas foram fixadas em **R\$ 388.1 milhões** sendo discriminadas da seguinte forma:

Quadro 1:

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

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

## 2.3. Despesas Executadas:

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 Funeses 1 e para a formação da carteira de debêntures, considerando o Programa ESG de Desenvolvimento.

Assim, no exercício de 2025, as despesas acumuladas pagas pelo Fundo Soberano somaram **R\$ 74,6 milhões**, sendo **R\$ 3,7 milhões** referente ao pagamento de despesas correntes (taxas de administração ao BANDES) e **R\$ 70,8 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 foi de **R\$ 117,5 milhões**.

## Nota Explicativa 1:

Quanto ao **DÉFICIT TOTAL** entre a Receita Prevista e a Despesa Fixada, 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 representam os rendimentos gerados do recurso depositado na conta do Fundo na modalidade CDB REND+ (Conta tipo D), bem como dos rendimentos das disponibilidades das carteiras FIP e Debêntures sob gestão do BANDES. Em 2025, o valor acumulado alcançou **R\$ 151,1 milhões** contra **R\$ 91,6 milhões** no exercício anterior.

As transferências financeiras recebidas e acumuladas pelo Fundo, no período analisado, foram de **R\$ 228,9 milhões**. Comparado com os **R\$ 248,7 milhões** registrados no exercício anterior, representa uma redução de **7,95%** nos repasses de recursos ao Fundo.

### 3.2. Dispêndios

As **Despesas Vinculadas** somaram, em 2025, **R\$ 83,7 milhões**, proveniente de inversões financeiras e custeio das taxas de administração, bem como ressarcimento de despesas pagas ao BANDES, empenhadas no exercício.

As **Transferências Financeiras Concedidas** no montante de **R\$ 91,3 milhões** refere-se à soma dos valores repassados mensalmente ao Fundo de Investimentos Multimercado gerido pelo BANESTES, correspondente a 40% dos recursos de royalties transferidos pela UG 800102 ao Fundo.

## 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\$ 522,9 milhões** no exercício de 2025, sendo **R\$ 279,8 milhões** em Remuneração das Aplicações Financeiras do Fundo (CDB, Carteira FIP, apropriações dos juros da Carteira Debêntures e valorização da Carteira Fundo Multimercado), **R\$ 228,9 milhões** em Transferências Intragovernamentais (repasses de Royalties e Participações Especiais) e **R\$ 14,1 milhões** de Valorização e Ganhos com Ativos e Desincorporação de Passivos (variação positiva da Carteira FIP). No exercício de 2024 o montante das Variações patrimoniais aumentativas foi de **R\$ 403,6 milhões**, comparado com o resultado de 2025, houve um aumento de **29,54%**.

## 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\$ 380,1 milhões**. No período analisado, os ingressos de recursos baseiam-se nos repasses de royalties e participações especiais, que acumularam no exercício o montante de **R\$ 228,9 milhões**, além das remunerações das disponibilidades (recursos destinados ao BANDES disponível para investimentos e rendimentos gerados do recurso depositados na conta do Fundo – tipo D) cuja remuneração da aplicação financeira rendeu cerca de **R\$ 151,1 milhões**.

O desembolso das atividades operacionais (de despesas liquidadas registradas no período foi de **R\$ 75 milhões**, sendo **R\$ 4,1 milhões** em taxas de administração devidas ao Bandes e **R\$ 70,8 milhões** em inversões financeiras para as carteiras de investimentos geridas pelo BANDES.