

**GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO**



FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

SECRETARIA DA FAZENDA
Subsecretaria do Tesouro Estadual

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

2º Semestre 2023

GOVERNADOR DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

José Renato Casagrande

SECRETÁRIO DA FAZENDA

Benício Suzana Costa

SECRETÁRIO DE DESENVOLVIMENTO

Ricardo de Rezende Ferraço

SECRETÁRIO DO GOVERNO

Maria Emanuela Alves Pedroso

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

Marcelo Barbosa Saintive

SUBSECRETÁRIO DO TESOUREO ESTADUAL

Daniel Correa

EQUIPE TÉCNICA

Marcus Monte Mor Rangel

Alexandre Viana Gebara

Gustavo Alves Tófoli

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 de Desenvolvimento, na concepção de negócios, e à Secretaria da Fazenda, nas perspectivas administrativa, financeira e contábil, 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 foram aplicados os seguintes percentuais durante o exercício de 2023:

- a) 40% sobre os valores de *royalties* recebidos nos termos do art. 49 da Lei nº 9.478, de 1997;
- b) 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 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 **exercício de 2023** e comparados com os valores acumulados do 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/2023

Anexo XIV, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
ATIVO			PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
ATIVO CIRCULANTE	851.782.140,34	653.691.019,88	PASSIVO CIRCULANTE	0,00	3.415.000,00
Caixa e Equivalentes de Caixa	851.782.140,34	653.691.019,88	Demais Obrigações a Curto Prazo	0,00	3.415.000,00
ATIVO NÃO CIRCULANTE	609.352.033,29	460.454.443,63	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	0,00	0,00
Ativo Realizável a Longo Prazo	609.352.033,29	460.454.443,63			
Demais créditos e valores a LP	0,00	3.415.000,00			
Investimentos e Aplicações Temporárias a LP	609.352.033,29	457.039.443,63			
TOTAL DO ATIVO	1.461.134.173,63	1.114.145.463,51	TOTAL DO PASSIVO	0,00	3.415.000,00

PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Resultados Acumulados	1.461.134.173,63	1.110.730.463,51
Resultado do Exercício	350.403.710,12	397.417.976,21
Resultado de Exercícios Anteriores	1.110.730.463,51	713.312.487,30
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.461.134.173,63	1.110.730.463,51
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.461.134.173,63	1.114.145.463,51

ATIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	PASSIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
ATIVO			PASSIVO		
ATIVO FINANCEIRO	1.330.617.590,97	653.691.019,88	PASSIVO FINANCEIRO	208.333,33	3.623.333,33
ATIVO PERMANENTE	130.516.582,66	460.454.443,63	PASSIVO PERMANENTE	0,00	0,00
TOTAL	1.461.134.173,63	1.114.145.463,51	TOTAL	208.333,33	3.623.333,33
			SALDO PATRIMONIAL	1.460.925.840,30	1.110.522.130,18

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

GUSTAVO ALVES TÓFOLI
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7711/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Acumulado até Dezembro/2023

Anexo XII, da Lei 4.320/64

Reais

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA	RECEITAS REALIZADAS	SALDO
RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS				
RECEITAS CORRENTES	0,00	0,00	90.546.496,29	90.546.496,29
RECEITA PATRIMONIAL	0,00	0,00	90.546.496,29	90.546.496,29
VALORES MOBILIÁRIOS	0,00	0,00	90.546.496,29	90.546.496,29
SUBTOTAL DAS RECEITAS	0,00	0,00	90.546.496,29	90.546.496,29
DÉFICIT TOTAL	211.493.794,00	211.493.794,00	0,00	0,00
TOTAL	211.493.794,00	211.493.794,00	90.546.496,29	90.546.496,29

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/2022

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	10.000.000,00	10.000.000,00	2.500.262,15	2.291.928,82	2.291.928,82	7.499.737,85
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	10.000.000,00	10.000.000,00	2.500.262,15	2.291.928,82	2.291.928,82	7.499.737,85
DESPESAS DE CAPITAL	138.045.655,00	138.045.655,00	16.880.833,00	16.880.833,00	16.880.833,00	121.164.822,00
INVERSÕES FINANCEIRAS	138.045.655,00	138.045.655,00	16.880.833,00	16.880.833,00	16.880.833,00	121.164.822,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	63.448.139,00	63.448.139,00	0,00	0,00	0,00	63.448.139,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS	211.493.794,00	211.493.794,00	19.381.095,15	19.172.761,82	19.172.761,82	192.112.698,85
SUPERÁVIT	0,00	0,00	71.165.401,14	0,00	0,00	0,00
TOTAL	211.493.794,00	211.493.794,00	90.546.496,29	19.172.761,82	19.172.761,82	192.112.698,85

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

GUSTAVO ALVES TÓFOLI
 CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7711/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
BALANÇO FINANCEIRO
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Acumulado até Dezembro/2023

Anexo XIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
INGRESSOS			DISPÊNDIOS		
RECEITA ORÇAMENTÁRIA	90.546.496,29	66.484.797,47	DESPESA ORÇAMENTÁRIA	19.381.095,15	23.708.333,64
Vinculada	90.546.496,29	66.484.797,47	Vinculada	19.381.095,15	23.708.333,64
Outras Destinações de Recursos	90.546.496,29	66.484.797,47	Outras Destinações de Recursos	19.381.095,15	23.708.333,64
Trasferências da União Referentes à Compensações Financeiras pela Exploração de Recursos Naturais	90.546.496,29	66.484.797,47	Trasferências da União Referentes à Compensações Financeiras pela Exploração de Recursos Naturais	19.381.095,15	23.708.333,64
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS	209.894.774,94	300.599.944,73	TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS	0,00	4.250.834,00
Transferências Recebidas para a Execução Orçamentária	209.894.774,94	300.599.944,73	Transferências Concedidas para a Execução Orçamentária	0,00	4.250.834,00
RECEBIMENTO EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	769.999,99	3.623.333,33	PAGAMENTOS EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	83.739.055,61	402.370.375,31
Inscrição de Restos a Pagar Não Processados	208.333,33	208.333,33	Pagamentos de Restos a Pagar Não Processados	208.333,33	0,00
Inscrição de Restos a Pagar Processados	0,00	3.415.000,00	Pagamentos de Restos a Pagar Processados	3.415.000,00	0,00
Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	20.000,00	0,00	Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	20.000,00	0,00
Outros Recebimentos Extraorçamentários	541.666,66	0,00	Outros Pagamentos Extraorçamentários	80.095.722,28	402.370.375,31
SALDO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	653.691.019,88	713.312.487,30	SALDO PARA O EXERCÍCIO SEGUINTE	851.782.140,34	653.691.019,88
Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	653.691.019,88	713.312.487,30	Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	851.782.140,34	653.691.019,88
Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	653.691.019,88	713.312.487,30	Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	851.782.140,34	653.691.019,88
TOTAL	954.902.291,10	1.084.020.562,83	TOTAL	954.902.291,10	1.084.020.562,83

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

GUSTAVO ALVES TÓFOLI

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7711/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Acumulado até Dezembro/2023

Anexo XV, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS AUMENTATIVAS		
VPA - FINANCEIRAS	146.101.261,24	106.455.100,56
Remuneração de D. Bancários e A. Financeiras	146.101.261,24	106.455.100,56
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES RECEBIDAS	209.894.774,94	300.599.944,73
Transferências Intragovernamentais	209.894.774,94	300.599.944,73
TOTAL - VPA	355.996.036,18	407.055.045,29
VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS DIMINUTIVAS		
USO DE BENS E SERVIÇOS E CONSUMO DE CAPITAL FIXO	2.499.999,96	1.583.333,31
Serviços	2.499.999,96	1.583.333,31
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES CONCEDIDAS	0,00	4.250.834,00
Transferências Intragovernamentais	0,00	4.250.834,00
DESVALORIZAÇÃO E PERDA DE ATIVOS E INCORPORAÇÃO DE PASSIVOS	3.092.063,91	3.802.901,77
Desincorporação de Ativos	3.092.063,91	3.802.901,77
OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS	262,19	0,00
Diversas Variações Patrimoniais Diminutivas	262,19	0,00
TOTAL - VPD	5.592.326,06	9.637.069,08
RESULTADO PATRIMONIAL DO PERÍODO	350.403.710,12	397.417.976,21

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

GUSTAVO ALVES TÓFOLI

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7711/O - ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
 220902 - FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Acumulado até Dezembro/2023

Anexo XVIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	301.002.937,89	367.084.742,20
Remuneração das Disponibilidades	90.546.496,29	66.484.797,47
Transferências recebidas	209.894.774,94	300.599.944,73
Outros Ingressos Operacionais	561.666,66	0,00
DESEMBOLSOS	82.615.984,43	408.204.542,62
Pessoal e Demais Despesas	2.500.262,15	1.583.333,31
Transferências Concedidas	0,00	4.250.834,00
Outros Desembolsos Operacionais	80.115.722,28	402.370.375,31
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	218.386.953,46	-41.119.800,42
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
INGRESSOS	0,00	0,00
DESEMBOLSOS	20.295.833,00	18.501.667,00
Aquisição de Ativo Não Circulante	20.295.833,00	18.501.667,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	-20.295.833,00	-18.501.667,00
APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO	198.091.120,46	-59.621.467,42
GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	198.091.120,46	-59.621.467,42
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - INICIAL	653.691.019,88	713.312.487,30
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - FINAL	851.782.140,34	653.691.019,88

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

GUSTAVO ALVES TÓFOLI

CONTADOR DO FUNDO SOBERANO - CRC 7711/O - ES

1. Balanço Patrimonial

1.1. Ativo Circulante

A conta Caixa e Equivalente de Caixa representa a disponibilidade de recursos do Fundo Soberano reservado aos investimentos do BANDES, enquanto agente de desenvolvimento, mas sem uma destinação ainda definida. São recursos que aguardam as análises de projetos para serem direcionados, através de inversões financeiras ao BANDES, às classes de ativos conforme descrito no art. 20 do Decreto nº 4.765-R, de 2020, e suas alterações.

No exercício de 2023, o saldo acumulado na conta **Caixa e Equivalente de Caixa** foi de aproximadamente **R\$ 852 milhões**. Os parâmetros para alocação desses recursos são elaborados pelo BANDES e aprovados pelo Conselho Gestor do Fundo Soberano – COGEF. No exercício anterior, este saldo foi de aproximadamente **R\$ 654 milhões**.

1.2. Ativo Não Circulante

A conta **Ativo Realizável a Longo Prazo** representa os investimentos já realizados pelo Fundo Soberano que, no exercício de 2023, alcançou o montante de **R\$ 609 milhões**. Representado pela conta "Investimentos e Aplicações Temporárias a LP", descreve as aplicações efetivamente realizadas pelos agentes operadores do FUNSES, considerando suas respectivas responsabilidades e autonomia. Dessa maneira, o BANESTES encerrou o exercício de 2023 com um saldo de aplicação de **R\$ 577 milhões** no Banestes Funeses FI Multimercado, enquanto o FIP FUNSES 1, de responsabilidade do BANDES, alcançou o valor de aproximadamente **R\$ 32 milhões**.

Quadro 1:

Investimentos e Aplicações Temporárias a LP	Agente Operador	R\$
Banestes Funeses FI Multimercado	BANESTES	577.449.499
FIP FUNSES 1	BANDES	31.902.534
Total		609.352.033

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

1.3. Patrimônio Líquido

O Fundo Soberano encerrou o exercício de 2023 com um **Patrimônio Líquido** de **R\$ 1.461 milhões**, refletindo um aumento de aproximadamente **32%**, quando comparado com o saldo de **R\$ 1.111 milhões** do exercício anterior.

Quadro 2:

Patrimônio Líquido	2023	2022
Resultado do Exercício	350.403.710	397.417.976
Resultado de Exercícios Anteriores	1.110.730.464	713.312.487
Total	1.461.134.174	1.110.730.464

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

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 11.509 – LOA 2022, uma vez que o FUNSES não é um agente arrecadador de recursos.

2.2. Despesas Previstas:

As despesas foram fixadas em **R\$ 211.493.794,00** sendo discriminadas da seguinte forma:

Quadro 3:

Anexo XII, da Lei 4.320/64

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	DOTAÇÃO INICIAL
DESPESAS CORRENTES	10.000.000,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	10.000.000,00
DESPESAS DE CAPITAL	138.045.655,00
INVERSÕES FINANCEIRAS	138.045.655,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	63.448.139,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS	211.493.794,00
SUPERÁVIT	0,00
TOTAL	211.493.794,00

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

2.3. Receitas Realizadas:

No exercício de 2023 a receita orçamentária foi de **R\$ 90.546.496,29**, decorrente dos rendimentos de aplicação dos recursos classificados como Caixa e Equivalente Caixa.

2.4. Despesas Realizadas:

As despesas previstas na LOA 2023 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 Funes 1.

Assim, no exercício de 2023, as despesas pagas pelo Fundo Soberano somaram **R\$ 19,2 milhões**, sendo **R\$ 2,3 milhão** referente ao pagamento de despesas correntes (taxas de administração ao BANDES) e **R\$ 16,9 milhões** relacionados às despesas de capital (inversões financeiras).

Quadro 4:

Despesas Orçamentárias	Despesas Pagas	Destinação
Despesas Correntes	2.291.929	Taxa de Administração - BANDES
Despesas de Capital	16.880.833	Inversões Financeiras - BANDES
Total	19.172.762	

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

A Reserva de Contingência refere-se à ação de “Reserva de Poupança Intergeracional do Fundo Soberano”, sob a responsabilidade do BANESTES, cuja dotação orçamentária foi de aproximadamente **R\$ 63,4 milhões**.

Ao final, o Fundo Soberano encerrou o exercício de 2023 com saldo da dotação orçamentária de **R\$ 192.112.698,85**.

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, 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 representam os rendimentos de aplicação financeira que ingressaram no Fundo Soberano. No exercício de 2023, esse montante alcançou **R\$ 90,5 milhões** contra **R\$ 66,5 milhões** no exercício anterior, representando um aumento de 36%.

As Transferências Financeiras Recebidas pelo Fundo, através dos repasses de royalties e participações especiais, atingiram **R\$ 209.894.774,94** no ano de 2023. Comparado com os **R\$ 300.599.944,73** registrados no exercício anterior, representa uma queda de 30% nos repasses de recursos. 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.

Os Recebimentos Extra Orçamentários, que totalizaram R\$ 769.999,99, descritos no quadro 5, estão assim discriminados: R\$ 208.333,33 – Taxa de Administração devida ao BANDES do exercício anterior; R\$ 20.000,00 – Retenção do IRRF sobre Taxas de Administração e; R\$ 541.666,66 – Ajuste contábil entre aplicações

Quadro 5:

RECEBIMENTO EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	769.999,99
Inscrição de Restos a Pagar Não Processados	208.333,33
Inscrição de Restos a Pagar Processados	0,00
Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	20.000,00
Outros Recebimentos Extraorçamentários	541.666,66

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

3.2. Dispêndios

As Despesas Vinculadas do Fundo Soberano totalizaram **R\$ 19,4 milhões** no exercício de 2023. Correspondem às inversões financeiras e custeio com taxas de administração ao BANDES, relativas à operacionalização do FIP Funes 1, empenhadas e liquidadas durante o exercício.

Os **Pagamentos Extra Orçamentários**, descritos no quadro 6, registraram o total de **R\$ 83,7 milhões** e podem ser assim especificados: R\$ 208.333,33 – Taxa de Administração paga ao BANDES do exercício 2022; R\$ 3.415.000,00 – Inversão financeira ao BANDES do exercício 2022; R\$ 20.000,00 – Retenção do IRRF pago no exercício 2023 e; R\$ 80.095.722,28 – Movimentação entre aplicações.

Quadro 6:

PAGAMENTOS EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	83.739.055,61
Pagamentos de Restos a Pagar Não Processados	208.333,33
Pagamentos de Restos a Pagar Processados	3.415.000,00
Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	20.000,00
Outros Pagamentos Extraorçamentários	80.095.722,28

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

O **Saldo para o Exercício Seguinte**, classificado no Ativo Circulante – AC como Caixa e Equivalente Caixa, representa o total de recursos do Fundo Soberano disponibilizado ao BANDES, enquanto Agente de Desenvolvimento. Ao final do exercício de 2023, esse saldo foi de **R\$ 851.782.140,34**. 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 aguardam a aprovação dos projetos para que possam ser subscritos e integralizados sob a forma de inversões financeiras.

4. Demonstração das Variações Patrimoniais

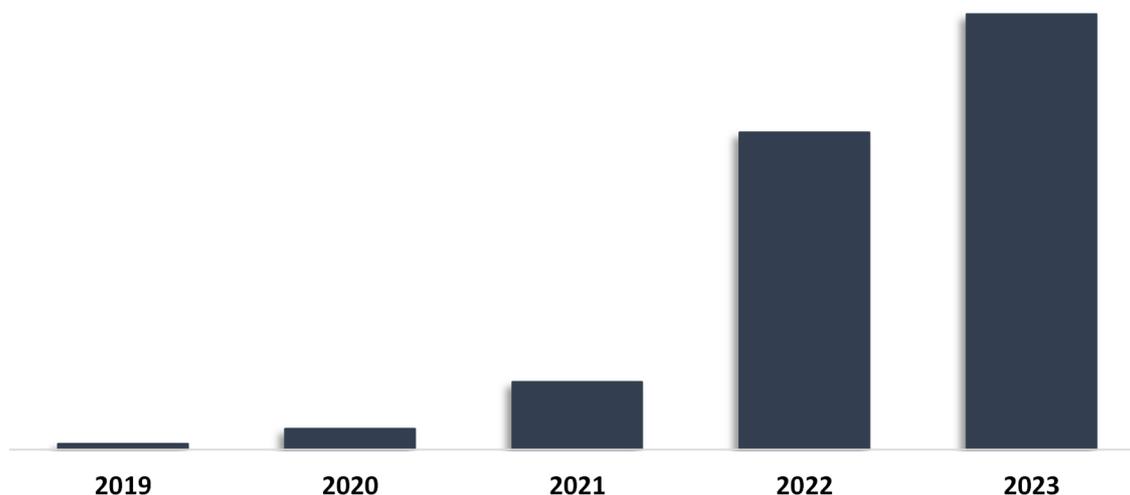
4.1. VPA – Financeiras:

As variações patrimoniais de ordem financeira apresentam a evolução das remunerações dos investimentos realizados pelo Fundo Soberano que, no exercício de 2023, alcançou o montante de **R\$ 146,1 milhões**. Comparado com os **R\$ 106,5 milhões** do exercício anterior, representa um aumento

de 37%. Desde o início das operações do Fundo Soberano, os investimentos já retornaram mais de **R\$ 284 milhões**.

Gráfico 1: Rendimentos de aplicação financeira do Fundo Soberano – FUNSES (em R\$):

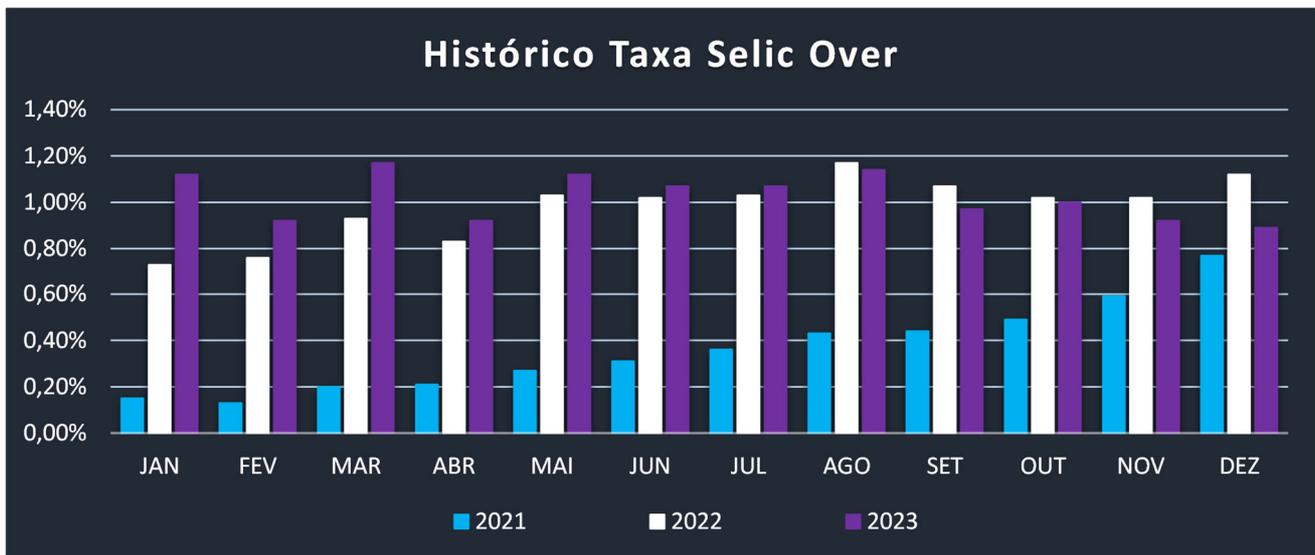
2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
1.963.907	6.949.717	22.671.396	106.455.101	146.101.261	284.141.382



Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

Os rendimentos apurados pelo FUNSES decorrem de duas modalidades de investimentos. A primeira delas refere-se aos recursos disponibilizados ao BANDES, sem uma destinação definida e aprovada pelo Conselho Gestor – COGEF e, portanto, não utilizados pelo Agente Operador. Neste caso, os recursos aplicados em Renda Fixa foram remunerados ao equivalente à 100% da Taxa SELIC Real. Sendo assim, o rendimento dessa aplicação foi influenciado pelo comportamento da taxa de juros no Brasil, que se manteve elevado no período de 2022 a 2023, como pode ser observado no gráfico 2. Além disso, os aportes de recursos via transferências de *Royalties* e Participação Especial, ao longo do exercício de 2023, contribuiu para o aumento do montante aplicado e dos rendimentos, consequentemente.

Gráfico 2: Taxa SELIC Real



Fonte: Brasil Indicadores - Histórico

A segunda modalidade de investimento que contribuiu para o acréscimo dos rendimentos do FUNSES está sob a gestão do BANESTES, enquanto Agente Financeiro, denominada “Banestes Funeses FI Multimercado”, com início das operações em outubro de 2021 através da Banestes DTVM, gestora e administradora do Fundo. No exercício de 2023, o Banestes Funeses FI Multimercado registrou uma rentabilidade de **R\$ 55,6 milhões**.

Quadro 7: Ganhos de Rentabilidade do FUNSES por Agente Operador - 2023

Agente Operador do FUNSES	Ganho de Rentabilidade - R\$
BANESTES	55.554.765
BANDES	90.546.496
Total	146.101.261

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

4.2. Transferências e Delegações Recebidas

As **Transferências Intragovernamentais** líquidas registradas no exercício de 2023 foram de **R\$ 210 milhões**, contra **R\$ 301 milhões** em 2022. Isso significa que os repasses de *Royalties* e Participações Especiais tiveram uma queda em torno de 30% em 2023.

5. Demonstração do Fluxo de Caixa

Considerando os dados da Demonstração do Fluxo de Caixa, os ingressos de recursos no FUNSES totalizaram **R\$ 301 milhões**, representados principalmente pela Remuneração das Disponibilidades da reserva de recursos do BANDES, na ordem de **R\$ 90,5 milhões**, e pelas transferências recebidas de *Royalties* e Participação Especial, que totalizaram **R\$ 210 milhões**, aproximadamente.

Os desembolsos totalizaram **R\$ 82,6 milhões**, sendo **R\$ 2,5 milhões** referentes a pagamentos de taxas de administração ao BANDES (como forma de remuneração dos serviços prestados pela gestão dos recursos do FUNSES), além de **R\$ 80,1 milhões** classificados como Outros Desembolsos Operacionais, que representam as transferências de recursos do Fundo Soberano para aplicação no **FI Banestes Funes Multimercado**.

Sendo assim, o **Fluxo de Caixa Líquido das Atividades das Operações** ficou **positivo** em **R\$ 218,4 milhões** no exercício de 2023.

Quadro 8: Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais – 2023

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	R\$
Ingressos de Recursos	301.002.938
Desembolso de Recursos	82.615.984
Saldo	218.386.953

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

O quadro 9 demonstra a apuração do Fluxo de Caixa do Período – Exercício 2023, que leva em consideração os pagamentos realizados sob a forma de inversões financeiras ao BANDES, para atendimento das chamadas de capital visando o aporte de recursos no **FUNSES 1 FIP Multiestratégia**. Dessa forma, o saldo final do Fluxo de Caixa do Período foi de **R\$ 198 milhões**.

Quadro 9: Apuração do Fluxo de Caixa do Período – Exercício 2023

Fluxo de Caixa do Período	R\$
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	218.386.953
Aquisição de Ativos Não Circulantes	20.295.833
Saldo	198.091.120

Fonte: SEFAZ/GEFIN/SUGEF

Por fim, a conta **Caixa e Equivalente Caixa**, que inicialmente havia registrado um saldo de **R\$ 653,7 milhões**, terminou o exercício de 2023 com um saldo de **R\$ 851,8 milhões**. Esse valor se refere ao total de recursos atribuído ao BANDES para aplicação em novos programas de investimentos, a partir da aprovação de sua estratégia de investimento pelo Conselho Gestor.