

**GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO**



FUNDO SOBERANO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO

SECRETARIA DA FAZENDA
Subsecretaria do Tesouro Estadual

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

2º Semestre 2024

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/2024

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	882.678.550,66	851.782.140,34	PASSIVO CIRCULANTE	0,00	0,00
Caixa e Equivalentes de Caixa	882.678.550,66	851.782.140,34	Demais Obrigações a Curto Prazo	0,00	0,00
ATIVO NÃO CIRCULANTE	4.429.789,73	0,00	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	0,00	0,00
Ativo Realizável a Longo Prazo	4.429.789,73	0,00			
Demais créditos e valores a LP	4.429.789,73	0,00			
Investimentos e Aplicações Temporárias a LP	0,00	0,00			
TOTAL DO ATIVO	887.108.340,39	851.782.140,34	TOTAL DO PASSIVO	0,00	0,00

PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Resultados Acumulados	1.858.682.864,14	1.461.134.173,63
Resultado do Exercício	397.548.690,51	350.403.710,12
Resultado de Exercícios Anteriores	1.461.134.173,63	1.110.730.463,51
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.858.682.864,14	1.461.134.173,63
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.858.682.864,14	1.461.134.173,63

ATIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	PASSIVOS FINANCEIROS E PERMANENTES	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
ATIVO			PASSIVO		
ATIVO FINANCEIRO	1.461.004.292,95	1.330.617.590,97	PASSIVO FINANCEIRO	412.814,63	208.333,33
ATIVO PERMANENTE	397.678.571,19	130.516.582,66	PASSIVO PERMANENTE	0,00	0,00
TOTAL	1.858.682.864,14	1.461.134.173,63	TOTAL	412.814,63	208.333,33
			SALDO PATRIMONIAL	1.858.270.049,51	1.460.925.840,30

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/2024

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	91.684.878,33	91.684.878,33
RECEITA PATRIMONIAL	0,00	0,00	91.684.878,33	91.684.878,33
VALORES MOBILIÁRIOS	0,00	0,00	91.684.878,33	91.684.878,33
SUBTOTAL DAS RECEITAS	0,00	0,00	91.684.878,33	91.684.878,33
DÉFICIT TOTAL	214.588.279,00	0,00	118.563.677,35	0,00
TOTAL	214.588.279,00	0,00	210.248.555,68	91.684.878,33

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/2024

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	11.588.279,00	11.588.279,00	3.555.519,59	3.142.704,96	3.142.704,96	8.032.759,41
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	11.588.279,00	11.588.279,00	3.555.519,59	3.142.704,96	3.142.704,96	8.032.759,41
DESPESAS DE CAPITAL	138.000.000,00	206.800.000,00	206.693.036,09	206.693.036,09	206.693.036,09	106.963,91
INVERSÕES FINANCEIRAS	138.000.000,00	206.800.000,00	206.693.036,09	206.693.036,09	206.693.036,09	106.963,91
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	65.000.000,00	65.000.000,00	0,00	0,00	0,00	65.000.000,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS	214.588.279,00	283.388.279,00	210.248.555,68	209.835.741,05	209.835.741,05	73.139.723,32
SUPERÁVIT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	214.588.279,00	283.388.279,00	210.248.555,68	209.835.741,05	209.835.741,05	73.139.723,32

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/2024

Anexo XIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR	ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
INGRESSOS			DISPÊNDIOS		
RECEITA ORÇAMENTÁRIA	91.684.878,33	90.546.496,29	DESPESA ORÇAMENTÁRIA	210.248.555,68	19.381.095,15
Vinculada	91.684.878,33	90.546.496,29	Vinculada	210.248.555,68	19.381.095,15
Outras Destinações de Recursos	91.684.878,33	90.546.496,29	Outras Destinações de Recursos	210.248.555,68	19.381.095,15
Trasferências da União Referentes à Compensações Financeiras pela Exploração de Recursos Naturais	91.684.878,33	90.546.496,29	Trasferências da União Referentes à Compensações Financeiras pela Exploração de Recursos Naturais	210.248.555,68	19.381.095,15
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS	248.745.898,03	209.894.774,94	TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS	0,00	0,00
Transferências Recebidas para a Execução Orçamentária	248.745.898,03	209.894.774,94	Transferências Concedidas para a Execução Orçamentária	0,00	0,00
OUTRAS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS RECEBIDAS	478.835.450,63	541.666,66	OUTRAS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS CONCEDIDAS	578.325.742,29	79.554.055,62
Resgates de Investimentos e Aplicações Financeiras	478.835.450,63	541.666,66	Transferências para Investimentos e Aplicações Financeiras	578.325.742,29	79.554.055,62
RECEBIMENTO EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	487.307,08	228.333,33	PAGAMENTOS EXTRA ORÇAMENTÁRIOS	282.825,78	4.164.999,99
Inscrição de Restos a Pagar Não Processados	412.814,63	208.333,33	Pagamentos de Restos a Pagar Não Processados	208.333,33	208.333,33
Inscrição de Restos a Pagar Processados	0,00	0,00	Pagamentos de Restos a Pagar Processados	0,00	3.415.000,00
Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	74.492,45	20.000,00	Depósitos Restituíveis e Valores Vinculados	74.492,45	0,00
Outros Recebimentos Extraorçamentários	0,00	0,00	Outros Pagamentos Extraorçamentários	0,00	541.666,66
SALDO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	851.782.140,34	653.691.019,88	SALDO PARA O EXERCÍCIO SEGUINTE	825.025.378,64	851.782.140,34
Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	851.782.140,34	653.691.019,88	Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidação	825.025.378,64	851.782.140,34
Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	851.782.140,34	653.691.019,88	Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata - Uso Geral	882.678.550,66	851.782.140,34
TOTAL	1.671.535.674,41	954.902.291,10	TOTAL	1.613.882.502,39	954.882.291,10

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/2024

Anexo XV, da Lei 4.320/64	Reais	
ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS AUMENTATIVAS		
VPA - FINANCEIRAS	154.851.898,28	146.101.261,24
Remuneração de D. Bancários e A. Financeiras	154.851.898,28	146.101.261,24
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES RECEBIDAS	248.745.898,03	209.894.774,94
Transferências Intragovernamentais	248.745.898,03	209.894.774,94
TOTAL - VPA	403.597.796,31	355.996.036,18
VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS DIMINUTIVAS		
USO DE BENS E SERVIÇOS E CONSUMO DE CAPITAL FIXO	2.895.518,66	2.499.999,96
Serviços	2.895.518,66	2.499.999,96
TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES CONCEDIDAS	0,00	0,00
Transferências Intragovernamentais	0,00	0,00
DESVALORIZAÇÃO E PERDA DE ATIVOS E INCORPORAÇÃO DE PASSIVOS	2.765.507,61	3.092.063,91
Desincorporação de Ativos	2.765.507,61	3.092.063,91
OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS	455.519,63	262,19
Diversas Variações Patrimoniais Diminutivas	455.519,63	262,19
TOTAL - VPD	6.116.545,90	5.592.326,06
RESULTADO PATRIMONIAL DO PERÍODO	397.481.250,41	350.403.710,12

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/2024

Anexo XVIII, da Lei 4.320/64

Reais

ESPECIFICAÇÃO	EXERCÍCIO ATUAL	EXERCÍCIO ANTERIOR
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	819.340.719,44	301.002.937,89
Remuneração das Disponibilidades	91.684.878,33	90.546.496,29
Transferências recebidas	248.745.898,03	209.894.774,94
Outros Ingressos Operacionais	478.909.943,08	561.666,66
DESEMBOLSOS	581.751.273,03	82.615.984,43
Pessoal e Demais Despesas	3.351.038,29	2.500.262,15
Transferências Concedidas	0,00	0,00
Outros Desembolsos Operacionais	578.400.234,74	80.115.722,28
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	237.589.446,41	218.386.953,46
LINHA EM BRANCO		0,00
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
INGRESSOS	0,00	0,00
DESEMBOLSOS	206.693.036,09	20.295.833,00
Aquisição de Ativo Não Circulante	206.693.036,09	20.295.833,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	-206.693.036,09	-20.295.833,00
LINHA EM BRANCO	9.806.727.580,00	7.027.766.084,34
APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO	30.896.410,32	198.091.120,46
GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	30.896.410,32	198.091.120,46
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - INICIAL	851.782.140,34	653.691.019,88
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA - FINAL	882.678.550,66	851.782.140,34

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 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 2024 na conta **Caixa e Equivalente de Caixa** foi de aproximadamente **R\$ 882,6 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\$ 851,7 milhões**.

1.2. Ativo Não Circulante

A conta **Ativo Realizável a Longo Prazo** representa o total de inversões financeiras efetuadas ao BANDES até dezembro de 2024, para a execução dos investimentos já aprovados pelo COGEF. No segundo semestre de 2024, o ARLP alcançou o valor aproximado de **R\$ 4,4 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, a coluna "*Previsão Inicial*" de receita no Balanço Orçamentário encontra-se com o valor nulo.

2.2. Despesas Previstas:

As despesas foram fixadas em **R\$ 214.588.279,00** sendo discriminadas da seguinte forma:

Quadro 1:

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	DOTAÇÃO INICIAL
DESPESAS CORRENTES	11.588.279,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	11.588.279,00
DESPESAS DE CAPITAL	138.000.000,00
INVERSÕES FINANCEIRAS	138.000.000,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	65.000.000,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS	214.588.279,00

Fonte: SUGEF/GEFIN/SEFAZ

2.3. Receitas Realizadas:

No exercício de 2024, a receita orçamentária acumulada foi de **R\$ 91,68 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 2024 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 2024, as despesas acumuladas pagas pelo Fundo Soberano somaram **R\$ 209,83 milhões**, sendo **R\$ 3,14 milhão** referente ao pagamento de despesas correntes (taxas de administração ao BANDES) e **R\$206,69 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 2024 foi de **R\$ 65 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. Em 2024, o valor acumulado alcançou **R\$ 91.684.878,33 milhões** contra **R\$ 90.546.496,29 milhões** no segundo semestre do exercício anterior.

As transferências financeiras recebidas e acumuladas pelo Fundo, no período analisado, foram de **R\$ 248.745.898,03**. Comparado com os **R\$ 209.894.774,94 milhões** registrados no exercício anterior, representa uma variação de **18,5%** nos repasses de recursos ao Fundo.

3.2. Dispêndios

As Despesas Vinculadas do Fundo Soberano somaram, em 2024, **R\$ 210 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 destinados ao BANDES 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\$ 882.678.550,66**.

Nota Explicativa 2:

O valor de **R\$ 478.835.450,63**, informado em “**Resgate de Investimentos e Aplicações Financeiras**”, refere-se à operação de resgate para contabilização de ajuste de fonte de recursos, sendo posteriormente contabilizada a reaplicação nos termos acima destacados.

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\$ 397,48 milhões** no exercício de 2024, sendo **R\$ 154,85 milhões** em Remuneração de Depósitos Bancários e Ativos Financeiros e **R\$ 248,74 milhões** em Transferências Intragovernamentais (repasses de Royalties e Participações Especiais). Comparado com os **R\$ 350,40 milhões** no mesmo período do exercício anterior, representa um aumento de **13,43%**, com destaque para as Transferências Intragovernamentais que teve uma variação positiva de **18,51%**, conforme já registrado 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\$ 819.340.719,44**. No período analisado, os ingressos de recursos baseiam-se nos repasses de royalties e participações especiais, que acumularam no exercício o montante de **R\$ 248.745.898,03**, além das remunerações das disponibilidades (recursos destinados ao BANDES disponível para investimentos) cuja remuneração da aplicação financeira rendeu cerca de **R\$ 91,6 milhões**. Outros Ingressos Operacionais estão destacados na Nota Explicativa 2.

O desembolso de despesas registrado no período foi de **R\$ 581.751.273,03**, sendo **R\$ 3,35 milhões** em taxas de administração pagas ao Bandes e **R\$ 578,40 milhões** em transferências para aplicação no Banestes Funes FI Multimercado, recursos que são destinados à formação de poupança intergeracional. Complementam o total do desembolso o valor citado na Nota Explicativa 2, de **R\$ 478.909.943,08**.