

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BRASIL

NUEVOS INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO DE INNOVACIÓN PARA EL ESTADO DE SÃO PAULO

(BR-L1566)

SEGUNDA OPERACIÓN INDIVIDUAL BAJO LA LÍNEA DE CRÉDITO CONDICIONAL PARA PROYECTOS DE INVERSIÓN (CCLIP) “*BRASIL MAIS DIGITAL*”

(BR-O0010)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Vanderléia Radaelli, Jefe de Equipo (IFD/CTI); Michael Hennessey, Jefe de Equipo Alterno (IFD/CTI); Gustavo Crespi; Edwin Goñi; Edgar Salgado; Sandra López; Claudia Suaznabar; Marieke Gottsch; Nathália Amarante Pufal; Emily Kelly Castillo; Mayrett Sierra (IFD/CTI); Judith Morrison (SCL/GDI); Eduardo Henrique (KIC/ICD); Felipe Campos (INV/CBR); Anita Fiori (LAB/INV); Aloisio Lopes (CSD/CCS); Barbara Brakarz (CSD/CCS); Rafael Cavazzoni (IFD/CMF); Juan Martinez (IFD/CMF); Cristina Celeste (LEG/SGO); María Paula Gerardino (SPD/SDV); María Victoria del Campo (SPD/SDV); Fabia de Assis (VPC/FMP); Karina Diaz (FMP/CBR); Leonardo Da Rosa (CSC/CBR).

De conformidad con la Política de Acceso a Información, el presente documento se divulga al público de forma simultánea a su distribución al Directorio Ejecutivo del Banco. El presente documento no ha sido aprobado por el Directorio. Si el Directorio lo aprueba con modificaciones, se pondrá a disposición del público una versión revisada que sustituirá y reemplazará la versión original.

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO	1
I. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO Y MONITOREO DE RESULTADOS.....	2
A. Antecedentes, problemática y justificación	2
B. Objetivos, componentes y costo	13
C. Indicadores claves de resultados.....	15
II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS	16
A. Instrumentos de financiamiento	16
B. Riesgos ambientales y sociales.....	17
C. Riesgos fiduciarios.....	17
D. Otros riesgos y temas claves.....	17
III. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN.....	18
A. Resumen de los arreglos de implementación	18
B. Resumen de los arreglos para el monitoreo de resultados.....	20
IV. CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD	21

ANEXOS	
Anexo I	Matriz de Efectividad en el Desarrollo (DEM) - Resumen
Anexo II	Matriz de Resultados
Anexo III	Acuerdos y Requisitos Fiduciarios

ENLACES ELECTRÓNICOS REQUERIDOS (EER)	
EER#1	Plan de Ejecución Plurianual / Plan Operativo Anual
EER#2	Plan de Monitoreo y Evaluación
EER#3	Informe de Gestión Ambiental y Social
EER#4	Plan de Adquisiciones

ENLACES ELECTRÓNICOS OPCIONALES (EEO)	
EEO#1	Análisis Económico A. Reporte Final B. Hoja de Cálculo
EEO#2	Reglamento Operativo del Programa
EEO#3	Lógica Vertical del Programa
EEO#4	Competitividad de la Industria de São Paulo
EEO#5	Estudio de Demanda
EEO#6	Financiamiento Híbrido para la Innovación
EEO#7	Financiamiento Paralelo al Programa
EEO#8	Análisis Jurídico
EEO#9	Consideraciones de Género
EEO#10	Anexo de Cambio Climático
EEO#11	Referencias Bibliográficas
EEO#12	Solicitud de Excepción Parcial a las Políticas del Banco
EEO#13	Filtro de Política de Salvaguardias (SPF)

ABREVIATURAS	
BPD	Bancos Públicos de Desarrollo
BNDES	Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social
CCLIP	Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión
CNI	Confederación Nacional de la Industria
CRF	Marco de Resultados Corporativos
CTI	Ciencia, Tecnología e Innovación
Desenvolve SP	<i>Agência de Fomento do Estado de São Paulo S.A.</i>
ESP	Estado de São Paulo
Fapesp	Fundación de Amparo a la Investigación de São Paulo
FFF	Facilidad de Financiamiento Flexible
FIP	Fondos de Inversión Paulista
I+D	Investigación y Desarrollo
IBGE	Instituto Brasileño de Geografía y Estadística
MdR	Matriz de Resultados
MIPYMEs	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
OE	Organismo Ejecutor
PA	Plan de Adquisiciones
PIB	Producto Interno Bruto
PINTEC	<i>Pesquisa de Inovação</i>
PME	Plan de Monitoreo y Evaluación
PTF	Productividad Total de Factores
RAIS	<i>Relatório Anual de Informações Sociais</i>
ROP	Reglamento Operativo del Programa
SAIN	Secretaría de Asuntos Internacionales del Ministerio de Economía
SARAS	Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales
SDE	Secretaría de Desarrollo Económico
Sebrae	Servicio Brasileiro para el Apoyo a la Micro y Pequeña Empresa
SNI	Sistema Nacional de Innovación
TD	Transformación Digital
UGP	Unidad Gestora del Programa

RESUMEN DEL PROYECTO
BRASIL
NUEVOS INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO DE INNOVACIÓN PARA EL ESTADO DE SÃO PAULO
(BR-L1566)
SEGUNDA OPERACIÓN INDIVIDUAL BAJO LA LÍNEA DE CRÉDITO CONDICIONAL
PARA PROYECTOS DE INVERSIÓN (CCLIP) “BRASIL MAIS DIGITAL”
(BR-O0010)

Términos y Condiciones Financieras				
Prestatario y Organismo Ejecutor:			Facilidad de Financiamiento Flexible ^(a)	
Agência de Fomento do Estado de São Paulo S.A. (Desenvolve SP)			Plazo de amortización:	24,5 años
Garante:			Período de desembolso:	5 años
República Federativa de Brasil			Período de gracia:	6 años ^(b)
Fuente	Monto (US\$)	%	Tasa de interés:	Basada en LIBOR ^(c)
BID (Capital Ordinario):	195.000.000	62	Comisión de crédito:	^(d)
Financiamiento Paralelo ^(e) :	120.213.000	38	Comisión de inspección y vigilancia:	^(d)
			Vida Promedio Ponderada (VPP):	15,25 años
Total:	315.213.000	100	Moneda de aprobación:	Dólares de los Estados Unidos de América
Esquema del Proyecto				
Objetivo/descripción del proyecto: El objetivo general de este programa es incrementar la productividad y el acceso a financiamiento privado para la innovación en emprendimientos y MIPYMEs del Estado de São Paulo (ESP). Los objetivos específicos son: (i) promover el crecimiento de emprendimientos innovadores paulistas, incrementando el apalancamiento financiero a través de nuevos instrumentos financieros; y (ii) inducir el desarrollo de innovación por MIPYMEs paulistas beneficiarias, mejorando las condiciones del crédito para estimular la inversión privada en innovación. El presente proyecto es la segunda operación individual de préstamo bajo la CCLIP “Brasil Mais Digital” (BR-O0010) aprobada por el Directorio Ejecutivo mediante Resolución DE-23/21.				
Condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento: Serán condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento que el Prestatario presente evidencia de: (i) aprobación y entrada en vigor del Reglamento Operativo del Programa (ROP), en los términos previamente acordados con el Banco; y (ii) creación de la Unidad Gestora del Programa (UGP) y designación de sus miembros (¶3.5).				
Excepciones a las políticas del Banco: Se solicitará al Directorio Ejecutivo la aprobación de una excepción parcial a la Política de Garantías Requeridas al Prestatario (OP-303), para que el Banco cuente solamente con la garantía de la República Federativa de Brasil con relación a las obligaciones financieras del prestatario, dispensándose la garantía del ESP con relación a las obligaciones de hacer y de eventual contrapartida local del Prestatario (¶3.4).				
Alineación Estratégica				
Desafíos^(f):	SI <input checked="" type="checkbox"/>		PI <input checked="" type="checkbox"/>	EI <input type="checkbox"/>
Temas Transversales^(g):	GE <input checked="" type="checkbox"/>	y DI <input type="checkbox"/>	CC <input checked="" type="checkbox"/>	y ES <input type="checkbox"/>
				IC <input checked="" type="checkbox"/>

(a) Bajo los términos de la Facilidad de Financiamiento Flexible (documento FN-655-1) el Prestatario tiene la opción de solicitar modificaciones en el cronograma de amortización, así como conversiones de moneda, de tasa de interés, de productos básicos y de protección contra catástrofes. En la consideración de dichas solicitudes, el Banco tomará en cuenta aspectos operacionales y de manejo de riesgos.

(b) Bajo las opciones de reembolso flexible de la Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF), cambios en el periodo de gracia son posibles siempre que la Vida Promedio Ponderada (VPP) Original del préstamo y la última fecha de pago, documentadas en el contrato de préstamo, no sean excedidas.

(c) En consistencia con el documento FN-729 (Estrategia y Preparación Operacional para Ejecutar la Transición de la LIBOR en el Balance General del BID) y el documento CF-257-1 (Remplazo de la Tasa Base para Préstamos con Garantía Soberana basada en Libor), este préstamo estará sujeto a la tasa de interés basada en SOFR ya sea sobre la base de una notificación al Prestatario por parte del Banco, o mediante la solicitud del Prestatario, de conformidad con las disposiciones del Contrato de Préstamo.

(d) La comisión de crédito y la comisión de inspección y vigilancia serán establecidas periódicamente por el Directorio Ejecutivo como parte de su revisión de los cargos financieros del Banco, de conformidad con las políticas correspondientes.

(e) La Fundación de Amparo a la Investigación de São Paulo (Fapesp), el Servicio Brasileiro para el Apoyo a la Micro y Pequeña Empresa (Sebrae), y la Secretaría de Desarrollo Económico (SDE) aportarán el monto equivalente a hasta US\$120.213.000 para el financiamiento paralelo del programa. Los recursos del financiamiento paralelo serán ejecutados directamente por dichas entidades y no serán transferidos al Prestatario.

(f) SI (Inclusión Social e Igualdad); PI (Productividad e Innovación); y EI (Integración Económica).

(g) GE (Equidad de Género) y DI (Diversidad); CC (Cambio Climático) y ES (Sostenibilidad Ambiental); y IC (Capacidad Institucional y Estado de Derecho).

I. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO Y MONITOREO DE RESULTADOS

A. Antecedentes, problemática y justificación

- 1.1 El presente proyecto es la segunda operación individual de préstamo de la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (CCLIP) “*Brasil Mais Digital*” (BR-O0010) aprobada por el Directorio Ejecutivo el 7 de abril de 2021¹. El objetivo de la CCLIP, del tipo Multisectorial II, según la política aplicable (GN-2246-13), es contribuir a la transformación digital de Brasil a través de: (i) mejorar la conectividad digital (cobertura y calidad); (ii) incrementar la adopción de nuevas tecnologías en el sector productivo; (iii) mejorar los servicios públicos a través de la implementación de nuevas tecnologías; y (iv) mejorar el desempeño del país en factores transversales necesarios para la Transformación Digital (TD). La entidad de enlace es la Secretaría de Asuntos Internacionales del Ministerio de Economía (SAIN).
- 1.2 La CCLIP de hasta US\$1.000 millones a ser asignados en un período de utilización de diez años, cuenta con tres canales de asignación y se estructura en cuatro sectores. Uno de sus canales son los bancos de desarrollo de carácter nacional o regional² que soliciten financiamiento para programas que contribuyan a la TD de Brasil alineados a uno o más de los sectores de la CCLIP. Los sectores son: (i) infraestructura digital; (ii) economía digital; (iii) gobierno digital; y (iv) factores habilitantes. La presente es la primera operación individual bajo el sector de economía digital, y la primera en ser ejecutada por un banco de desarrollo regional.
- 1.3 **Contexto macroeconómico de Brasil y de la pandemia generada por COVID-19.** La crisis generada por el COVID-19 provocó una caída del Producto Interno Bruto (PIB) del 4,1% en 2020, interrumpiendo el incipiente proceso de recuperación económica del periodo 2017-2019 [1]³. Para 2021, la actividad económica se estuvo recuperando con previsión de crecimiento de 4,50% [2]. Para 2022, las expectativas del mercado señalan un contexto de menor expansión (crecimiento del PIB de 0,30%) [2]. No obstante, los efectos negativos de la pandemia del coronavirus han puesto de manifiesto las barreras estructurales que afectan la recuperación económica, la productividad y el desarrollo económico de largo plazo del país. Previo a la crisis del COVID-19, Brasil mostraba una desmejora en sus tendencias de productividad⁴, competitividad⁵ y complejidad en

¹ Resolución DE-23/21.

² Los otros canales son con: (i) la República Federativa del Brasil para programas de TD en uno o más de los sectores de la CCLIP; y (ii) subnacional, teniendo como Prestatarios Estados, municipios o el Distrito Federal con capacidad de endeudamiento que potencien la capilaridad y escala del financiamiento realizando subpréstamos a entidades subnacionales o pequeñas y medianas empresas para inversiones específicas que contribuyan a la TD del país y estén en línea con uno o más de los sectores de la CCLIP.

³ Ver [EEO#11](#).

⁴ El crecimiento de la productividad total de factores (PTF) está estancado desde los años 1980, y entre el 2014-2019 ha sido negativo de 0,6% (Fundación Getulio Vargas, 2020).

⁵ Entre 2016-2020 el número de industrias competitivas globalmente cayó de 196 a 167 en un universo de 1.000 industrias (Cedeplar, 2021).

su estructura productiva⁶. La pandemia impactó fuertemente la economía con la interrupción de las actividades productivas, disrupción de cadenas de valor y dificultades para conseguir financiamiento agravando una situación económica ya desafiante. La pandemia de COVID-19 dejó en evidencia la necesidad de tener un Sistema Nacional de Innovación (SNI)⁷ potente que pueda responder a una emergencia como esta y que sustente la recuperación posterior.

- 1.4 **Productividad e innovación.** La innovación es fundamental para aumentar la productividad⁸ (OECD, 2010), actuando como determinante fundamental del crecimiento a largo plazo, al mejorar las formas de combinar capital y trabajo y, por ende, los rendimientos obtenidos con un mismo nivel de factores productivos (BID, 2017)⁹. Aproximadamente la mitad de la disparidad de niveles de ingreso y tasas de crecimiento entre países, se debe a diferencias en la PTF [3] y la Investigación y Desarrollo (I+D), considerando las externalidades, puede explicar hasta en un 75% de las diferencias en las tasas de crecimiento de la PTF [4].
- 1.5 Si bien son diversos los determinantes de la productividad¹⁰ tales como funcionamientos de los mercados, cuestiones regulatorias, disponibilidad de capital humano, infraestructura para la TD, capacidades técnicas y tecnológicas, factores institucionales como fallas de estado y de gobernanza, escala productiva y eficiencia operacional y disponibilidad de bienes públicos, la innovación es esencial al permitir racionalizar y establecer sobre cuan productivas son las empresas y en qué medidas los recursos se asignan a empresas y/o actividades más productivas. De hecho, estudio conducido por De Negri y Salerno (2005) muestra que empresas brasileiras que son innovadoras presentan una productividad 30% superior a la de aquellas que no innovan; diferencial que aumenta a un 90% cuando introducen productos nuevos para el mercado. Estudios recientes han mostrado que empresas innovadoras jóvenes con menos de 5 años tienen un gran impacto en la productividad y en la creación de empleo formal al generar innovaciones y facilitar los trasvases de conocimiento [5].
- 1.6 No obstante, la productividad brasilera enfrenta desafíos. Entre 2001-2013, la PTF creció por un promedio de 1,5%, ligeramente superior a los niveles de los países de la OCDE (1,2%), pero muy por debajo del nivel de los países BRICS, en los

⁶ El país ocupa la posición 53 de 133 países en el *ranking* de Complejidad Económica (Harvard, 2021), con una caída de nueve lugares desde 2016 denotando una creciente especialización en productos de baja complejidad e intensidad tecnológica <https://atlas.cid.harvard.edu/rankings>.

⁷ Red de instituciones de los sectores público y privado cuyas actividades e interacciones inician, importan, modifican y difunden nuevas tecnologías (Freeman, 1986).

⁸ La productividad refleja la capacidad de producir más mejorando la organización de los factores de producción gracias a nuevas ideas, innovaciones tecnológicas y nuevos modelos de negocio (OECD, 2015).

⁹ El *European Competitiveness Report* de la Comisión Europea (2004) reconoce que al menos el 60% de los diferenciales de renta por persona entre los países europeos o de estos con EEUU son consecuencia de la productividad del trabajo.

¹⁰ El Foro Económico Mundial mide anualmente el grado de competitividad de un país, denominada IGC que mide los determinantes de la PTF en 12 pilares clasificados en cuatro rubros: entorno habilitante para el crecimiento económico (instituciones, infraestructura, adopción de tecnologías de información y comunicaciones, estabilidad macroeconómica), capital humano (salud y habilidades), mercados (de bienes finales, laboral, financiero y tamaño de mercado), y ecosistema de innovación (dinamismo de los negocios y capacidad de innovación).

cuales la productividad laboral¹¹ creció por 5,1% en el mismo período [6]. Sin embargo, después de la recesión del 2014-2016, la productividad laboral se contrajo por 1,3% por año, y a pesar de la débil recuperación entre 2017-2019, la productividad laboral quedó en un nivel aproximadamente 25% del nivel de la de los Estados Unidos, y por debajo de los niveles de la productividad laboral de países como Chile, México y Argentina.

- 1.7 En el caso del ESP, por su peso relativo en el conjunto de la economía brasileira, la productividad del sector industrial condiciona la productividad de otros sectores a nivel agregado. La productividad laboral en el sector industrial del ESP ha sido negativa durante 2007-2018 con una caída anual de -0,72%, contrastando con el aumento de 0,04% anual en el resto del país. Por ende, la ventaja de productividad laboral del ESP en el sector industrial se redujo de un 30,7% en 2007 a 19,25% en 2018. Los principales factores que explican el retroceso de la productividad están vinculados a las restricciones relacionadas con las condiciones del financiamiento de la innovación (plazos o tasas de interés) y con los problemas de acceso (falta de colateral) que aquejan a nuevas empresas y MIPYMES dado que dependen de la reinversión de utilidades y capital propio para financiar sus actividades de innovación y adopción tecnológica ([EEO#4](#)). Este diagnóstico es consistente con los resultados de un estudio de demanda por financiamiento a la innovación en el ESP realizado por el Banco ([EEO#5](#)).
- 1.8 El anterior constituye una justificación para la implementación de políticas públicas orientadas a incrementar la productividad y el acceso a financiamiento privado para la innovación en emprendimientos y MIPYMES del ESP. El presente programa apoyará iniciativas en estas líneas.
- 1.9 **Contexto del SNI de innovación en Brasil.** El SNI de Brasil es resultado de un proceso evolutivo a lo largo del cual sucesivas políticas públicas han permitido construir áreas de excelencia. Tal es el caso, de las capacidades científicas, tecnológicas y productivas en el área de salud de la Fundación Oswaldo Cruz y del Instituto Butantan que han permitido la fabricación de vacunas al nivel local como medida de respuesta a la pandemia; o los avances en materia de genética agrícola de la Empresa Brasileira de Investigación Agropecuaria. Sin embargo, estos logros se dan en un contexto de desmejoras sistemáticas en indicadores agregados de innovación. Brasil bajó 15 posiciones entre 2011-2020 en el Índice Global de Innovación [7], estando en la posición 62 de 131 economías evaluadas en 2020¹².
- 1.10 **La inversión en innovación.** Si bien en Brasil la inversión en I+D como proporción del PIB es superior a los demás países de AL, aún está distante de países desarrollados (1,14% [8], por debajo del 2,48% de los países de la OCDE). Además, la inversión en I+D como proporción del PIB cayó desde un 1,34% en 2015 [9]. Como consecuencia de las restricciones fiscales, la inversión pública, que representa el 54% de la inversión en I+D [10], ha

¹¹ La productividad laboral también se entiende como el salario promedio en equilibrio. En tanto la participación del factor trabajo dentro de la producción total sea mayor, el salario refleja mucho mejor la PTF. Los datos de RAIS (2019) sugieren que el salario promedio mensual en el ESP es de R\$2.343, y sobre el cual se espera un impacto de crecimiento de 7%. Ver primer indicador de impacto en Matriz de Resultados (MdR).

¹² Diagnósticos similares ver [EEO#11](#).

descendido, desde el 0,70% del PIB en 2015 al 0,61% en 2018 y más específicamente, la inversión pública federal se redujo del 0,48% al 0,37% del PIB en el mismo periodo [11]. Como consecuencia de la retracción del financiamiento público, el índice de empresas beneficiadas con algún incentivo público para la innovación cayó del 39,3% al 26,2% en el periodo 2014-2017 [12].

- 1.11 La inversión privada en I+D como porcentaje del PIB, a su vez, no solo no ha compensado la caída de la inversión pública, sino que ha retrocedido [13] desde un 0,58% a un 0,47% del PIB entre 2014-2017¹³. Consistente con esta tendencia, el porcentaje de empresas innovadoras ha caído desde 38% en 2008 a 33% en 2017 [14].
- 1.12 **Antecedentes y contexto de São Paulo.** El ESP localizado en la región Sudeste de Brasil es el más poblado del país con 46,3 millones de habitantes [15] distribuidos en 645 municipios y en 12 polos de desarrollo¹⁴. Con el 32% del PIB nacional¹⁵, es la economía más desarrollada de Brasil con un PIB per cápita 50% superior al promedio nacional¹⁶. Luego de crecer al 3,9% anual entre 2003-2013, la economía se desaceleró al -1,3% anual entre 2014-2018. Sin embargo, el ESP creció 0,4% en 2020, mostrando una resiliencia frente a la pandemia del COVID-19 superior al resto del país, pero considerada insuficiente para una recuperación económica sostenible, a pesar de las proyecciones indicaren que en 2021 el crecimiento será de 7,8% [16].
- 1.13 **Contexto de la innovación en São Paulo.** El ESP cuenta con un rico entramado de instituciones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTI). De acuerdo con los datos de la Fapesp, existen 169 instituciones que son fundamentales en el ecosistema de innovación. En total, la inversión de las instituciones de investigación públicas en el estado alcanzó US\$123,22 millones en 2018. En términos de patentes, el 31% de las solicitudes y el 21% de los registros en el país se originan en el ESP. Adicionalmente, las actividades productivas de alta y media-alta intensidad tecnológica representan un 56% del valor agregado de la industria paulista y el 28% del empleo [17]. El ESP presenta el índice de complejidad económica de las exportaciones más alto de Brasil, sin embargo, este índice ha caído un 21% desde el 2002¹⁷. A pesar de esas fortalezas, el ESP comparte debilidades similares a las del SNI de Brasil, que la crisis del COVID-19 ha exacerbado¹⁸, poniendo de manifiesto la necesidad de desarrollar fuentes alternativas de financiamiento que compensen la creciente escasez de financiamiento público para la inversión en innovación privada e incrementar la resiliencia del sector productivo.
- 1.14 **El perfil de las empresas innovadoras.** Si bien la participación privada en el financiamiento a la I+D en el ESP supera ligeramente el promedio nacional

¹³ En términos absolutos, la inversión privada en I+D se redujo desde R\$41,2 mil millones (equivalente a US\$8,2 mil millones) en 2014 a R\$32.6 mil millones (equivalente a US\$6,5 mil millones) en 2017.

¹⁴ Ver [enlace](#).

¹⁵ El PIB paulista está entre las mayores 20 economías del mundo. Banco Mundial, 2020.

¹⁶ R\$45.542 contra R\$30.411 (*Fundação Seade*, 2019).

¹⁷ <http://dataviva.info/en/rankings/>.

¹⁸ Entre las empresas de menor tamaño del ESP, un 95% han sido duramente golpeadas por la crisis con 54% del total cerrando sus actividades (Sebrae, 2021).

(50% contra 46%, respectivamente)¹⁹, es inferior a los países desarrollados (70%). Entre 2008-2017, el peso del ESP en la inversión I+D total de país se redujo en todos los sectores industriales, incluyendo aquellos de alta y media-alta intensidad tecnológica. La cantidad de empresas innovadoras²⁰ cayó un 16% entre 2008-2017, contra una caída de 9% para el país como un todo. De un total de 33.267 empresas industriales, solo 30% introdujeron innovaciones de productos y/o procesos, y de estas solamente 7% realizan actividades internas de I+D, 2,6% adquirieron I+D externo y 3,3% adquirieron otros tipos de conocimiento [18]. La gran mayoría de las innovaciones introducidas son nuevas para la empresa²¹ y no para el mercado nacional e internacional (siguen un patrón de innovación incremental, con mejoras imitativas de productos y procesos ya existentes o cambios organizacionales con bajo impacto y distante de la frontera tecnológica).

- 1.15 **Problemática.** El problema general que abordará este programa es el recuperar el crecimiento de la productividad a través de un mejor acceso al financiamiento privado para la inversión por parte de emprendimientos y MIPYMEs innovadoras del ESP. Los problemas específicos y sus determinantes se analizan a continuación.
- 1.16 **El financiamiento de la innovación en etapas tempranas.** El ESP posee el ecosistema de emprendimiento más activo del país siendo la sede de 18 de los 20 unicornios²² brasileños, y de casi 3.000 *startups* [19]. Sin embargo, pocas empresas logran escalar sus proyectos por falta de financiamiento. En efecto, el 61% de los *startups* innovadoras del ESP reportan que no han logrado levantar capital de inversores privados, ni recurrir al financiamiento bancario [20]. El financiamiento inicial de nuevas empresas innovadoras está caracterizado por problemas de asimetrías de información, incertidumbre y baja prendabilidad de activos que hacen que pocos inversionistas estén interesados en estas empresas.
- 1.17 El financiamiento al emprendimiento innovador varía según su etapa de desarrollo: (i) capital semilla para validar y estructurar el plan de negocios; (ii) fondos de inversión temprana para desarrollar el producto; y (iii) fondos de inversión y bancos para expansión [21]. Los problemas de acceso al financiamiento en las dos etapas más tempranas se exacerbaban durante la pandemia con una reducción de 20% con respecto a 2019²³, y estas inversiones de capital semilla se concentraron en sectores favorecidos por la pandemia²⁴, en pocas empresas (60% del capital invertido se concentró en 10 empresas) [22] y

¹⁹ MCTI, 2021. Similarmente, la inversión en innovación con financiamiento externo representa actualmente 4% del financiamiento total. Ver segundo indicador de impacto de la MdR.

²⁰ Por innovación, se entiende un producto o proceso nuevo o mejorado (o una combinación de estos) que difiere significativamente de los productos o procesos anteriores y que ha sido puesto a disposición de los usuarios potenciales (producto) o puesto en uso (proceso). La innovación puede ser nueva solo para la empresa, nueva para el mercado nacional o nueva para el mundo (Manual de Oslo, 2018).

²¹ Solo un 4% del total de empresas desarrollan innovaciones genuinamente nuevas en el mercado nacional.

²² Unicornios, se refieren a aquellas compañías o *startups* que alcanzan un valor de US\$1.000 millones de dólares durante sus etapas de crecimiento.

²³ En 2020, las inversiones de capital semilla fueron de US\$75 millones en un total de inversiones en el ecosistema de US\$3,5 billones, un retroceso al nivel de inversiones de 2016.

²⁴ *Healthtech*, *fintechs*, *retailtechs* e *real state*.

en negocios maduros, es decir no en las fases iniciales, cuando los riesgos son más altos.

- 1.18 Revitalizar las etapas tempranas de la cadena de financiamiento emprendedor en el ESP es esencial para que estas empresas puedan desarrollarse y crecer²⁵. Se deben desarrollar instrumentos financieros que apunten a diversificar el riesgo privado de invertir en las *startups*²⁶. Se pueden utilizar esquemas del tipo fondos de fondos donde el sector público fondee fondos privados a temprana edad quienes serían a su vez los que coinvertirían en las *startups*. El instrumento financiero para canalizar la inversión de los fondos privados a las empresas puede ser ya sea mediante participaciones accionarias (*equity*²⁷ o *crowdequity*²⁸) o deuda de riesgo (*venture debt*)²⁹. La Desenvolve SP ha fondeado diversos fondos de *venture capital* (VC) gestionados por socios privados³⁰.
- 1.19 **El financiamiento de la innovación en empresas establecidas.** La inversión en innovación es diferente de otros tipos de inversión en el sentido de que los tiempos de gestación de los proyectos son más prolongados, inciertos y de mayor riesgo, presenta altos componentes intangibles (I+D, diseño, *know-how*), y tiene características de un costo hundido indivisible (los costos fijos del proyecto son independientes del tamaño del mercado y si fracasa sus resultados no pueden ser fácilmente transferidos a otros sectores). Además, la novedad típica de los proyectos de innovación y los problemas de apropiabilidad hacen que las asimetrías de información entre el innovador y el financista externo sean aún más marcadas, exacerbando el problema de acceso al financiamiento.
- 1.20 Las empresas establecidas del ESP enfrentan desafíos para acceder a recursos externos para el financiamiento de actividades de innovación. Las empresas que reportan no haber invertido en innovación, a pesar de haber intentado hacerlo, indican que los tres principales obstáculos para ello fueron el excesivo riesgo de la innovación (62%), el costo elevado (58%), y la escasez de fuentes de financiamiento (40%). Estos problemas, de naturaleza financiera, son más preponderantes que otros que afectan la calidad de los proyectos tales como la falta de personal calificado (24%), el marco regulatorio (21%) o los problemas para cooperar con otros actores del SNI (18%). Con respecto a las empresas que lograron invertir en innovación, igualmente estas reportan que los principales obstáculos estuvieron relacionados con el excesivo riesgo de la innovación (60%), el costo elevado (40%), y la escasez de fuentes de financiamiento (40%). Como resultante, el 87% de las empresas del ESP dependen de recursos internos propios para innovar con limitado o nulo acceso a fuentes externas de financiamiento [23].

²⁵ El tamaño promedio de empresas de este tipo estimado para 2021 es de 3.3 empleados por firma, y se espera un crecimiento de 80% como resultado del programa. Ver indicador de resultado 1.3 en la MdR.

²⁶ El problema no es la falta de oportunidades. Estimaciones recientes muestran que hay demanda por inversión en etapas tempranas en el ecosistema del ESP y esta asciende a R\$12 billones anuales. Es decir, 12 veces la inversión actual (*Anjos do Brasil*, 2021). Ver [EEO#5](#).

²⁷ Actualmente el apalancamiento externo en emprendimientos con instrumentos de *equity* es de 76%. indicador 1.1 en la MdR.

²⁸ *Crowdequity* es la oferta *online* de participaciones en empresas privadas con recetas anuales hasta R\$10 millones a un grupo de inversionistas. [Instrução CVM 588 de 13 de julio de 2017](#).

²⁹ Actualmente el apalancamiento externo en emprendimientos con instrumentos de deuda de riesgo es virtualmente inexistente. Ver indicador de resultado 1.2 en la MdR.

³⁰ Fondos de Innovación Paulista, Aeroespacial, BBI Finacial I y Fundo CRP Emprendedor.

- 1.21 **Innovación y género.** La evidencia empírica muestra que las oportunidades para las mujeres emprendedoras son menores en tiempos normales, pero con la pandemia ese segmento resultó particularmente afectado teniendo que cerrar 1,3 millones de emprendimientos poniendo a descubierto fragilidades estructurales y vulnerabilidades históricas de ese segmento. De cada 10 emprendedores adultos que salieron del mercado en 2020, 7 eran empresas lideradas por mujeres [24]. Con relación a oportunidades y evolución de *startups* lideradas por mujeres los números tampoco son animadores. En 2020, las mujeres fueron solamente un 4,7% del total de fundadores de *startups* digitales [25], denotando bajísima representatividad, diversidad y pocas oportunidades dentro de un ecosistema de innovación robusto formado por 363 incubadoras y 57 aceleradoras [26]. Acceso a crédito bancario y a capital privado para financiar la innovación son los principales desafíos enfrentados por las emprendedoras. En 2020, ese segmento recibió solamente 0,04% de recursos de inversión entre los más de US\$3,5 mil millones aportados en ese mercado³¹ comprometiendo la capacidad de expansión de los negocios y pérdida del ritmo para incrementar mercado.
- 1.22 **Financiamiento para la adopción de TD en MIPYMEs.** Las herramientas digitales han sido clave para enfrentar las disrupciones de la pandemia y los cambios de hábitos de consumo³². Sin embargo, las empresas del ESP, en particular las MIPYMEs, enfrentan condiciones de acceso y condiciones de financiamiento que les impide adoptar estas tecnologías. Como consecuencia, las empresas de menor tamaño se encuentran básicamente excluidas del uso efectivo de tecnologías digitales avanzadas como el análisis de grandes datos, la inteligencia artificial, el aprendizaje automático o la Internet de las cosas. En efecto, un 52% no utilizan ninguna tecnología digital [27]. La adopción de tecnologías como manufactura aditiva, robots colaborativos³³, y sistemas de gerenciamiento inteligentes está restringida a un pequeño grupo de empresas (13% y 9% del total, respectivamente) [28]. El elevado costo es apuntado por un 65% de las empresas como barreras importantes para la TD [28] y la falta de financiamiento para la TD afecta a un 38% de las empresas [29].
- 1.23 **Fallas de estado.** El ESP ha desplegado con el tiempo un conjunto de instrumentos de política que, si bien ha generado aprendizaje, ha tenido efectos limitados, evidenciando problemas de alcance (llegan a pocas empresas)³⁴ y de diseño (no prevén la interacciones entre las fallas de mercado, por ejemplo, mediante la provisión de una mezcla de instrumentos que combinen crédito con garantías). Aunque existen varias iniciativas que ofrecen distintos instrumentos de apoyo a la innovación empresarial, esta oferta esta desarticulada, atiende a públicos distintos sin una racionalidad de encadenamiento y presenta un tiempo de análisis y procesamiento excesivo. Además, todo el apoyo ofrecido se gestiona

³¹ Vale resaltar que un 72% de las emprendedoras indicaron que durante las entrevistas para captación de inversiones sufrieron acoso moral en función de su género. Eran cuestionadas, por ejemplo, si eran o pretendían ser madres, edad de los hijos, si poseían hombres en el cuadro societario o si serían capaces de manejar el negocio por cuenta propia.

³² Empresas que durante la pandemia incrementaran sus inversiones en TD presentaron aumentos de beneficios y empleo y mejores perspectivas de expansión (Confederación Nacional de la Industria (CNI). 2020.

³³ En 2018, Brasil contaba con 6.000 robots industriales contra más de 100.000 en Alemania, Estados Unidos, Japón y Corea del Sur. Federación Industrial de Robótica, 2019.

³⁴ El actual tiempo de desembolso de un crédito es de 16 semanas. Ver indicador de resultado 2.1 en MdR.

alrededor de la formulación y presentación de un proyecto de innovación, lo cual asume que la empresa tiene las capacidades internas para ello. Esto, si bien es cierto para las grandes empresas que normalmente tienen una unidad especializada en innovación, no es así en el caso de MIPYMEs que no tienen equipos especializados y donde la innovación es el resultado de procesos informales de menor escala. El resultado de la falta de coordinación interinstitucional es que a pesar de que el ESP responde por el 38% de las actividades de I+D del país y por 49% del I+D privado nacional, solo el 16% de las empresas innovadoras reportan haberse beneficiado de programas de financiamiento público³⁵ (8^{va} posición de 15 estados evaluados).

- 1.24 **Productividad y TD.** Según OCDE (2019), si bien aún no aparezca en los datos agregados de productividad, la TD está teniendo impactos positivos en empresas y sectores más próximos de la frontera tecnológica. Mientras MIPYMEs en sectores menos intensivos en tecnología y conocimiento incrementaran su productividad en solo un 0,6% entre 2001-2013, empresas en la frontera tecnológica registrarán un incremento de productividad de 2,8% en ese periodo, confirmando que empresas más productivas se benefician más de la TD en comparación a empresas menos productivas.
- 1.25 Para permitir que las MIPYMEs participen de la TD e incrementen su productividad el desafío está en superar las dificultades de acceso a financiamiento como acceder a los instrumentos de garantías y a fuentes de financiamiento específicos para la adopción tecnológica que les permitan adquirir bienes tangibles e intangibles para explotar segmentos de mercado emergentes [30] y alcanzar niveles más altos de productividad [31].
- 1.26 **Desenvolve SP.** La Desenvolve SP también conocida por su marca empresarial “el Banco del Emprendedor”, está vinculada a la Secretaría de Hacienda y Planeación del Gobierno del ESP y tiene como misión promover el desarrollo económico del ESP, mediante el apoyo a la ejecución de las políticas públicas activas de desarrollo económico y de aumento de competitividad de las empresas paulistas. Con poco más de 12 años³⁶, la institución actúa a través de la concesión de líneas de financiamiento con foco en capital fijo y de giro, administración de fondos de desarrollo como los Fondos de Inversiones en Participaciones para apoyo al crecimiento de *startups*, y ofrece garantías y fondos de aval.
- 1.27 Con este programa, la Desenvolve SP tiene la oportunidad de construir capacidades para el diseño de nuevos instrumentos de financiamiento de innovación que favorezcan el incremento de la productividad y permitan mejores condiciones de acceso a financiamiento privado para la innovación y la adopción tecnológica de empresas innovadoras jóvenes y empresas establecidas. Por sus efectos acumulativos, no solamente los nuevos instrumentos son claves para la reactivación económica del ESP como permitirán un mayor y más dinámico crecimiento de empleo³⁷, apalancamiento de recursos privados, aumento de

³⁵ Ello resulta en bajas tasas de inversión privada interna en innovación como porcentaje de ventas (2%), y bajas tasas de introducción de nuevos productos (33%). Ver indicadores de resultado 2.2 y 2.3 en MdR.

³⁶ Creación autorizada por Ley Estadual en 2001, reglamentada por Decreto en 2007 y 2009 marca el inicio de sus actividades.

³⁷ Se espera que para el grupo de MIPYMEs no *startups* el actual empleo por empresa de 55,2 trabajadores crezca 11% como resultado del programa. Ver indicador de resultado 2.4 de la MdR.

ingresos y de innovaciones de producto y de procesos por parte de las empresas beneficiarias.

- 1.28 **Experiencia del Banco en el país.** El Banco cuenta con amplia experiencia en apoyo al fortalecimiento de la competitividad, innovación y apoyo a sectores emergentes en Brasil (incluyendo al ESP) y en el diseño de programas de préstamo con garantía soberana dirigidos a mejorar el acceso a financiamiento de MIPYMEs a través de Bancos Públicos de Desarrollo (BPD). Algunos con una serie de proyectos, algunos de estos son: Proyecto Innovar para Crecer ([4358/OC-BR](#); 2017); Programa de Fortalecimiento de la Competitividad de Empresas Localizadas en Clústeres Productivos Locales del ESP ([1911/OC-BR](#); 2007); Programa de Producción y Difusión de Innovaciones para la Competitividad de Clústeres Productivos Locales del Estado de Pernambuco ([2147/OC-BR](#); 2009); Programa de Apoyo a la Competitividad de Sistemas Productivos Locales de Minas Gerais ([2117/OC-BR](#); 2009); y Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y el Empleo en el Estado de Espírito Santo ([5138/OC-BR](#); 2020). Además, el Banco cuenta con trabajo analítico comprehensivo sobre los temas de la operación [32]. El diseño del programa ha incorporado las lecciones aprendidas vinculadas a las necesidades de: incrementar las fuentes de financiamiento dirigida a proyectos de innovadores en las distintas etapas de desarrollo de las empresas; incrementar las inversiones empresariales en innovación y la adopción tecnológica por MIPYMEs; fortalecer las capacidades institucionales para el diseño, implementación y monitoreo de programas de innovación; y consolidar la articulación institucional entre los distintos actores del ecosistema. De las cooperaciones técnicas implementadas en el país³⁸, se ha aprendido el valor que tienen los mecanismos de diálogos competitivos, en particular para el fortalecimiento de sistemas de innovación vinculados con desafíos emergentes de la sociedad.
- 1.29 **Experiencia del Banco en el sector y lecciones aprendidas.** El Banco ha implementado una diversidad de programas de apoyo a la mejora de competitividad, la innovación y la TD de empresas en la región. El diseño incorpora lecciones de las experiencias del Banco en programas tales como: Programa General de Innovación ([AR-X1015](#)); Programa de Fomento a la Innovación, Emprendimiento, Capital Humano e Investigación ([UR-O1153](#)); y Programa Innovar para Crecer ([4358/OC-BR](#)). Entre los aprendizajes de las operaciones del Banco incorporados en el diseño de este programa se destacan: (i) los aportes no reembolsables corrigen fallas de mercado especialmente cuando los proyectos son colaborativos y/o de alto riesgo; (ii) el crédito aumenta la inversión en innovación siempre que activos complementarios estén presentes; y (iii) el extensionismo tecnológico cierra brechas de productividad en MIPYMEs.
- 1.30 **Colaboración con el Grupo BID.** Esta operación fue construida en colaboración y construye sobre la experiencia de varios años del BIDLab en el fortalecimiento de capital de riesgo y negocios de impacto socioambientales. Concretamente,

³⁸ Explorando el Potencial del Emprendimiento de Base Tecnológica a través de la Innovación Abierta ([ATN/OC-17826-BR](#)); Transformación Digital para la Innovación ([ATN/OC-16539-BR](#)) y Apoyo al Establecimiento del *Hub* Internacional para el Desarrollo Sostenible ([ATN/KK-17838-BR](#)).

toma en cuenta los aprendizajes de las siguientes operaciones en ejecución del BIDLab en Brasil: BID al Cubo: Internacionalización e Integración del Ecosistema de Innovación Brasileño (ATN/ME-17066-BR); Innovación Abierta para la Salud en la Lucha contra el COVID-19 ([ATN/ME-18146-BR](#)); y Promoción del Ecosistema de Inversión y Negocios de Impacto Socioambiental ([ATN/ME-15757-BR](#)). En cuanto a las lecciones incorporadas en este programa, se destaca la importancia de la articulación institucional para el fortalecimiento de actores estratégicos como Fapesp, Sebrae y SDE, el intercambio de buenas prácticas para escalamiento de negocios innovadores con la realización de diálogos público-privados a lo largo de la preparación del programa (más de 15 sesiones técnicas) y la importancia de conectar oferta y demanda en soluciones tecnológicas de alto impacto como, lo aprendido con el programa Ideia.Gov, así como la necesidad de cerrar brechas de género en materia de acceso a financiamiento.

- 1.31 **Adicionalidad no financiera del Banco en las intervenciones de esta operación.** El Banco aporta experiencia y conocimiento en los siguientes elementos: Buenas prácticas en la estructuración de instrumentos para el apoyo y el financiamiento de la innovación y la adopción tecnológica, y acompañamiento técnico en el fortalecimiento de la capacidad institucional de la Desenvolve SP. Adicionalmente, debido a la naturaleza sistémica y estructural de los desafíos planteados, este programa prevé los arreglos institucionales necesarios para que por primera vez Fapesp, Sebrae, Desenvolve SP y la SDE articulen sus esfuerzos, alinean incentivos, mejoren la coordinación y la complementariedad entre los instrumentos de apoyo a la innovación empresarial³⁹ en todas las etapas del ciclo de un proyecto de innovación a fin de incrementar la eficiencia y efectividad en el manejo de los recursos, crear espacios de aprendizaje y promover la disminución de riesgos dentro del ecosistema⁴⁰. Por ejemplo, proyectos que hayan culminado el ciclo de apoyo provistos por Fapesp, Sebrae y SDE podrán recibir un financiamiento vía rápida por parte de Desenvolve SP para la fase de lanzamiento o expansión en el mercado⁴¹. Esto significa que se buscará un menú de opciones de financiamiento que permitan no solamente la adquisición de maquinaria y equipos sino también de activos intangibles complementarios necesarios para la innovación y la TD (en particular asistencia técnica, certificaciones y evaluaciones).
- 1.32 **Alineación estratégica.** El programa es consistente con la Segunda Actualización de la Estrategia Institucional 2020-2023 (AB-3190-2) y se alinea estratégicamente al desafío de Productividad e Innovación, al financiar mecanismos de estímulo a la inversión en innovación empresarial. Adicionalmente, también se alinea con los temas transversales de: (i) Capacidad Institucional y Estado de Derecho, al modernizar las plataformas tecnológicas de la Desenvolve SP y fortalecer sus capacidades para el diseño e implementación de nuevos instrumentos de financiamiento de innovación (§1.40 y §1.31); (ii) Equidad de Género, al expandir oportunidades de financiamiento para la innovación empresarial a mujeres emprendedoras (§1.35 y [EEO#9](#)); y (iii) Cambio

³⁹ Ver [EEO#6](#).

⁴⁰ Ver [EEO#7](#).

⁴¹ Los recursos aportados por el financiamiento paralelo no afectarán las actividades, ni la MdR del programa. Por ende, la ejecución no será afectada por dichos recursos. Ver nota (e) en Resumen del Proyecto.

Climático, ya que según la [metodología conjunta de los Bancos Multilaterales de Desarrollo](#), se estima que el 6,22% de los recursos del BID se invierten en el apoyo a empresas financiadas con créditos de desembolso rápido para innovación y adopción tecnológica orientados a la sostenibilidad ambiental y cambio climático. Estos recursos contribuyen a la meta de financiamiento climático del BID (30% del volumen de aprobaciones anual). Al financiar el diseño e implementación de líneas de crédito de desembolso rápido para la innovación y adopción tecnológica orientadas a la industria 4.0, sustentabilidad ambiental y cambio climático ([EEO#10](#)). Adicionalmente, el programa contribuirá al Marco de Resultados Corporativos (CRF) 2020-2023 (GN-2727-12) mediante los siguientes indicadores: (i) MIPYMEs financiadas; (ii) empresas que reciben asistencia técnica; (iii) mujeres beneficiarias de iniciativas de empoderamiento económico; y (iv) instituciones con capacidades gerenciales y de tecnología digital reforzadas. El programa también es consistente con el Marco Sectorial de Innovación, Ciencia y Tecnología (GN-2791-8) al promover mejores políticas para la promoción de la innovación empresarial; y está alineado con la Estrategia Sectorial sobre las Instituciones para el Crecimiento y el Bienestar Social (GN-2587-2) en lo referido al fortalecimiento de las capacidades institucionales para la innovación, y con el Marco Sectorial de Género y Diversidad (GN-2800-8), en la dimensión de promover la igualdad de género y el empoderamiento de mujeres y niñas así como con la Actualización del Plan de Acción de Género para Operaciones 2021 (GN-2531-19) en las líneas estratégicas de promover iniciativas para incluir a las mujeres en la economía digital para que aprovechen oportunidades empresariales en la esfera digital y corregir los sesgos de género del capital emprendedor y fomentar la diversidad de género como fuente de innovación y crecimiento de la productividad. El programa está alineado con la Visión 2025, particularmente en los ejes de economía digital y de apoyo a pequeñas y medianas empresas. El programa también se encuentra alineado con la Estrategia de País del Grupo BID con Brasil 2019-2022 (GN-2973) bajo el área prioritaria de perfeccionar el clima de negocios y reducir las brechas de infraestructura sostenible para mejorar la competitividad según el objetivo estratégico de aumentar el protagonismo del sector privado, a través de la mejora de la calidad del ambiente empresarial como resultado esperado el aumento de la inversión privada en I+D. Finalmente, la operación es parte de la Actualización del Anexo III del Informe de Programa de Operaciones 2021 (GN-3024-2) y el Programa Indicativo 2022.

- 1.33 **Agenda 2030 para el desarrollo sostenible.** Este programa está alineado a la Agenda 2030 de las Naciones Unidas constando que la innovación es esencial para la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible⁴². Se vincula a las metas de incrementar el acceso al financiamiento privado para la inversión en innovación por parte de empresas innovadoras, el fortalecimiento de las capacidades tecnológicas para la generación de soluciones innovadoras y escalables para responder a desafíos globales como la sostenibilidad ambiental y la inclusión social. El programa también contribuirá con la implementación la Agenda 2030 en el ESP [33] y en la Desenvolve SP [34].

⁴² Brasil se encuentra actualmente entre los países más alejados en el grado de implementación de los ODS. El país no muestra avances satisfactorios en ninguna de las 169 metas donde 54,4% están en retroceso, 16% estancadas, 12,4% amenazadas y 7,7% muestran avances insuficientes. [Relatório Luz, 2020](#).

B. Objetivos, componentes y costo

- 1.34 **Objetivo de la segunda operación individual bajo la CCLIP.** El objetivo general de este programa es incrementar la productividad y el acceso a financiamiento privado para la innovación en emprendimientos y MIPYMEs del ESP. Los objetivos específicos son: (i) promover el crecimiento de emprendimientos innovadores paulistas, incrementando el apalancamiento financiero a través de nuevos instrumentos financieros; y (ii) inducir el desarrollo de innovación por MIPYMEs paulistas beneficiarias, mejorando las condiciones del crédito para estimular la inversión privada en innovación.
- 1.35 **Componente 1. Financiamiento inteligente para emprendimientos innovadores (US\$40.000.000).** Este componente busca aumentar la inversión privada en emprendimientos innovadores a través del desarrollo e implementación de nuevos instrumentos de financiamiento. Con estos nuevos instrumentos, se espera fortalecer la base de inversores en etapas tempranas, diversificar el financiamiento hacia sectores que contribuyen con la Agenda 2030, y apalancar recursos públicos y privados para compartir riesgos mediante coinversión en fondos y otros vehículos financieros existentes en el mercado o en fase de estructuración y captación junto a redes de inversores ángel, fondos de *pre-seed* y *seed* capital privados, *venture capital* y *crowdequity*. La meta es invertir en 430 empresas con instrumentos de *equity* y en 1.360 empresas con instrumento de deuda de riesgo. Los emprendimientos innovadores serán seleccionados de manera competitiva según las políticas y reglamentos internos de la Desenvolve SP. En atención a la transparencia institucional, las informaciones estarán disponibles en sus canales oficiales⁴³. Entre otras actividades, se financiará:
- (i) Diseño e implementación de fondos de *equity* para emprendimientos innovadores;
 - (ii) Diseño e implementación de un piloto de apoyo a mujeres emprendedoras líderes de empresas a través de fondos de *equity*;
 - (iii) Diseño e implementación de nuevos instrumentos de deuda para atender emprendimientos innovadores.
- 1.36 Los emprendimientos innovadores beneficiados con instrumentos de *equity* serán *startups* con ingresos anuales según lo previsto en la [Ley Complementar No.182/2021](#) y sus alteraciones. Los montos máximos de inversión para proyectos financiados mediante fondos de *equity* no excederán de US\$2.000.000⁴⁴. Los criterios técnicos de selección se detallan en el [ROP](#) e incluyen: (i) perfil del emprendedor líder y equipo; (ii) potencial de escalabilidad; (iii) grado de innovación; (iv) tamaño y crecimiento del mercado objetivo; y (v) impacto social y ambiental.
- 1.37 Los emprendimientos innovadores beneficiados con instrumentos de deuda de riesgo serán *startups* y negocios de impacto social y ambiental con ventas anuales

⁴³ [Portal de la Transparencia y Servicio de Informaciones a los Ciudadanos.](#)

⁴⁴ En casos excepcionales, el Organismo Ejecutor (OE) puede apoyar inversiones con un valor superior a este monto con la no objeción previa del Banco.

según lo previsto en la [Ley Complementar No.182/2021](#) y sus alteraciones. Los montos máximos de inversión para proyectos financiados con instrumentos de deuda no excederán de US\$2.000.000⁴⁵. Para acceder a financiamiento con instrumento de deuda de riesgo las empresas serán seleccionadas mediante criterios típicos de ese sector. Entre ellos: (i) potencial de escalabilidad del proyecto; (ii) grado de innovación; (iii) tamaño y crecimiento potencial del mercado objetivo; (iv) impacto social y ambiental; (v) robustez del modelo de negocios; y (vi) capacidad de pago en función del potencial de ingresos futuros. Ver [ROP](#).

1.38 Componente 2. Financiamiento para la innovación en MIPYMEs establecidas (US\$149.300.000). Este componente busca aumentar la inversión privada en MIPYMEs del ESP en actividades de innovación y adopción tecnológica. Se espera poder financiar hasta 1.620 empresas en créditos para la innovación y adopción tecnológica a lo largo de cinco años. Además, serán realizados procesos de cobertura de garantías (como, por ejemplo, aportes en fondos de garantías) para garantizar aproximadamente 1.400 operaciones para la innovación y adopción tecnológica. La selección de las MIPYMEs beneficiarias se basará en ventanilla abierta según las políticas y reglamentos internos de la Desenvolve SP. En atención a la transparencia institucional, las informaciones estarán disponibles en sus canales oficiales⁴⁶. Este componente apoyará, entre otras actividades:

- (i) Diseño e implementación de líneas de crédito de desembolso rápido para la innovación y adopción tecnológica;
- (ii) Diseño e implementación de líneas de crédito de desembolso rápido para tecnologías 4.0;
- (iii) Diseño e implementación de líneas de crédito para desembolso rápido para sostenibilidad ambiental y cambio climático;
- (iv) Diseño e implementación de fondos de garantías para las líneas de innovación y adopción tecnológica. Ver [ROP](#).

1.39 Los criterios de elegibilidad para que las empresas puedan ser financiadas en este componente están descritos en el ROP. Serán elegibles, MIPYMEs del ESP con ventas anuales de hasta US\$60 millones, según la política operacional de la Desenvolve SP. Los proyectos de innovación y adopción tecnológica, no excederán el monto máximo de US\$1.000.000⁴⁷. Las empresas beneficiarias podrán usar los recursos del componente para financiar gastos tangibles e intangibles necesarios para la innovación que incluyen, entre otros: (i) I+D; (ii) asesoramiento y asistencia técnico-científica; y (iii) pruebas y demostración de concepto y simulación. Ver [ROP](#).

1.40 Administración, monitoreo y evaluación de programa (US\$5.700.000). Se financiarán gastos de administración, evaluación, estudios y auditoría del programa. Adicionalmente, se financiarán, entre otras, actividades vinculadas

⁴⁵ En casos excepcionales, el OE puede apoyar inversiones con un valor superior a este monto con la no objeción previa del Banco.

⁴⁶ [Portal de la Transparencia y Servicio de Informaciones a los Ciudadanos](#).

⁴⁷ En casos excepcionales, el OE puede apoyar subpréstamos con un valor superior a este monto con la no objeción previa del Banco.

con: (i) integración de los sistemas de información y de plataformas tecnológicas, así como actividades de capacitación del personal; y (ii) implementación de un laboratorio de innovación para testear nuevos instrumentos financieros para el emprendimiento y la innovación. Ver [ROP](#).

- 1.41 **Cooperación Técnica vinculada.** Se cuenta con la operación de Cooperación Técnica no-reembolsable [ATN/OC-18722-BR](#) aprobada por el Banco en julio de 2021 por US\$350.000, cuyo objetivo es apoyar las actividades de diseño y ejecución de esta operación incluyendo la implementación de medidas de mitigación de riesgos identificadas durante la etapa de diseño como la contratación de una consultoría especializada para la formación, capacitación y apoyo en la implementación de los nuevos instrumentos de innovación empresarial, tanto de empresas existentes como de nuevas empresas del ESP y de consultorías en financiamiento de capital de riesgo.
- 1.42 **Beneficiarios.** Se espera que esta operación beneficie a la población del ESP en general, al apoyar la inversión en innovaciones que mejoren la calidad de vida en distintas áreas. En particular, beneficiará directamente a 3.410 emprendimientos innovadores formales del ESP que hagan uso de los nuevos instrumentos de financiamiento promovidos por el programa. Adicionalmente, los recursos del programa permitirán la emisión de 1.400 garantías para la innovación y la adopción tecnológica en empresas del ESP y el diseño e implementación de un piloto de apoyo a mujeres emprendedoras líderes de empresas en etapas tempranas a través de fondos de *equity*.

C. Indicadores claves de resultados

- 1.43 La consecución del objetivo general de desarrollo se evaluará utilizando los siguientes dos indicadores: (i) aumento en los salarios mensuales de los trabajadores de las empresas participantes en el programa en relación con los salarios mensuales de los trabajadores de las empresas no participantes; y, (ii) financiamiento externo empresarial para actividades de innovación. El primer objetivo específico se evaluará a través de: (i) apalancamiento externo en emprendimientos beneficiarios del instrumento *equity*; (ii) apalancamiento externo en emprendimientos beneficiarios del instrumento de deuda de riesgo; y (iii) número de empleados para los emprendimientos participantes en el programa comparado con el número de empleados en los emprendimientos comparables no participantes en el programa. El segundo objetivo específico será evaluado a través de: (i) tiempo para desembolso; (ii) inversión privada interna en actividades de innovación y adopción tecnológica sobre ventas; (iii) empresas que introdujeron innovaciones; y (iv) número de empleados para los emprendimientos participantes en el programa comparado con el número de empleados en los emprendimientos comparables no participantes en el programa.
- 1.44 **Análisis Económico.** Se realizó una [evaluación costo-beneficio](#) con un horizonte de temporal de 11 años tanto a nivel agregado, como por componentes. Esta evaluación muestra que el programa tiene un valor actual neto positivo de US\$128,2 millones y una tasa interna de retorno de 26%, mayor a la tasa de descuento utilizada por el BID del 12% anual. Adicionalmente, el análisis de sensibilidad muestra que el valor presente neto del programa es robusto a variaciones en parámetros clave como incremento de empleo y de salarios debido

a una mayor productividad de las empresas, impacto sobre número de empleados, apalancamiento externo por los nuevos instrumentos de financiamiento, entre otros.

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS

A. Instrumentos de financiamiento

- 2.1 El programa será estructurado por medio de un préstamo de inversión bajo la modalidad global de crédito por hasta US\$195.000.000, con recursos provenientes del Capital Ordinario del Banco bajo la FFF⁴⁸. La elección del instrumento se justifica por las actividades de intermediación financiera contempladas en beneficio de los emprendimientos y MIPYMEs del ESP.

Cuadro 1. Costos estimados del programa (US\$)*

Componentes	Banco	%
Componente 1. Financiamiento inteligente para emprendimientos innovadores.	40.000.000.00	20,5
1.1. Instrumentos de <i>Equity</i> para la Agenda 2030	18.000.000.00	9,2
1.2. Piloto para mujeres emprendedoras líderes de empresas en etapas tempranas con fondos de <i>Equity</i>	2.000.000.00	1,0
1.3. Instrumentos de deuda/ <i>blend finance</i> para la Agenda 2030	20.000.000.00	10,3
Componente 2. Financiamiento para la innovación en MIPYMEs establecidas.	149.300.000.00	76,6
2.1. Diseño de instrumentos de desembolso rápido para la innovación y adopción tecnológica	103.516.563.00	53,1
2.2. Innovación y adopción tecnológica en la industria 4.0	9.153.800.00	4,7
2.3. Innovación y adopción tecnológica para la sustentabilidad ambiental e el cambio climático	12.083.200.00	6,2
2.4. Garantías para la innovación y la adopción tecnológica	24.546.437.00	12,6
Administración, monitoreo y evaluación del programa.	5.700.000.00	2,9
Administración, monitoreo, evaluación y auditorías	700.000.00	0,3
Integración de sistemas de información y de plataformas tecnológicas, capacitación de personal, y testeo de nuevos instrumentos financieros	5.000.000.00	2,6
Monto total	195.000.000.00	100,0

* Los costos estimados son indicativos.

- 2.2 Los recursos serán desembolsados en un plazo de cinco años como se detalla en el Cuadro 2. El período de ejecución se definió con base en el tiempo promedio que conlleva el diseño e implementación de las actividades que se proponen en el programa.

⁴⁸ Las instituciones Fapesp, Sebrae y SDE aportarán el monto equivalente a hasta US\$120.213.000 para el financiamiento paralelo del programa. Los recursos del financiamiento paralelo serán ejecutados directamente por dichas entidades y no serán transferidos al Prestatario (ver [EEO#7](#)).

Cuadro 2. Cronograma tentativo de desembolsos (US\$ millones)

Fuente	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Total
BID	8,45	27,8	42,5	58,8	57,5	195,0
% por año	4,3	14,2	21,8	30,2	29,4	100,0

B. Riesgos ambientales y sociales

- 2.3 De acuerdo con la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del BID (OP-703), Directiva “B.13”, esta operación de intermediación financiera no puede ser clasificada ex ante. Según los resultados de la evaluación de los riesgos ambientales y sociales, así como del marco regulatorio aplicable y la capacidad del ejecutor a manejar dichos riesgos; y, dado el perfil de riesgo bajo de los financiamientos elegibles con recursos del proyecto, que no financiarán proyectos o actividades en sectores de mayor riesgo o proyectos que necesiten nueva obra civil o la compra de terreno nuevo, esta operación es considerada como riesgo bajo de Intermediación Financiera (FI-3).
- 2.4 Debido a la dimensión de la operación, y por su naturaleza de apoyo únicamente para empresas innovadoras, los financiamientos elegibles cumplen con la categoría socioambiental “C” bajo la referida política. Los financiamientos de categoría “A” y “B” no serán elegibles para financiamiento. La categorización de Intermediación Financiera toma en cuenta el monto máximo por financiamiento (US\$1.000.000) combinado al carácter multisectorial del portafolio que se anticipa financiar y el hecho de que sería la primera vez que la Desenvolve SP ejecuta una operación del Banco. Los requerimientos para el manejo y mitigación de los impactos potenciales tanto ambientales, como sociales formarán un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) que se integrará al [ROP](#) y cuya aprobación es condición previa al primer desembolso ([Informe de Gestión Ambiental y Social](#)).

C. Riesgos fiduciarios

- 2.5 Se evidenció un nivel de riesgo medio-alto en cuanto los recursos humanos del Organismo Ejecutor (OE) debido a que los profesionales de la Desenvolve SP no cuentan con experiencia en el uso de las políticas fiduciarias del Banco, lo que podría impactar la ejecución oportuna del programa. Este riesgo será mitigado con la inclusión en el [ROP](#) de los arreglos de ejecución con el detalle de la estructura de la UGP, sus atribuciones, y las calificaciones del personal asignado y capacitado para el programa.

D. Otros riesgos y temas claves

- 2.6 Se identificó un riesgo de nivel alto en cuanto a los Sistemas del OE, puesto que los sistemas disponibles en la Desenvolve SP no soportan la nueva carga de recursos del préstamo y los procesos de financiamiento continúan siendo manuales, pueden ocurrir retrasos en la implementación del proyecto y errores en los registros. Esto será mitigado a través de la contratación de sistemas *back-end* y mejora de procesos internos, y mejoras en el sitio web y en el *front-end* para mejorar la interfaz del cliente (¶1.40 y ¶1.41). Adicionalmente, se identificaron dos riesgos de nivel medio-alto. Por un lado, en cuanto a los recursos humanos del

OE, se evidenció falta de conocimiento técnico especializado para operar los nuevos instrumentos de financiamiento que forman parte del Componente 1, lo que podría impactar en una subutilización de los mismos ante la falta de demanda o por la complejidad de los productos y soluciones desarrolladas. Este riesgo será mitigado a través de la contratación de una consultoría especializada para la formación y apoyo en la implementación de los nuevos instrumentos (§1.40 y §1.41). Por otro lado, el entorno económico-financiero, si los efectos de la pandemia continúan afectando las expectativas de inversión de las MIPYMEs, las empresas podrían estar menos dispuestas a invertir, la demanda de recursos de la Desenvolve SP se verá afectada, impactando el uso total de los recursos del programa. Este riesgo será mitigado a través de la coordinación interinstitucional entre la Desenvolve SP, las instituciones participantes del programa, entidades representativas del sector privado y la industria de venture capital (§3.3).

- 2.7 **Sostenibilidad del programa.** Respecto a los compromisos de sostenibilidad al finalizar la operación, la Desenvolve SP ha tenido flujos de recursos fiscales en los últimos años que le permitieron sostener la ejecución exitosa de sus programas y políticas según constan en sus auditorías internas y externas (incluyendo el Banco Central). Las intervenciones del programa incluyen mayormente financiamiento reembolsable. Adicionalmente, la Desenvolve SP ha tenido flujos de recursos en los últimos años con el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES), con la *Financiadora de Estudos e Projetos*, y con otros Organismos Multilaterales como el Banco Latinoamericano de Desarrollo y Corporación Financiera Internacional. Asimismo, las demás instituciones asociadas del programa, Fapesp, Sebrae, y la SDE poseen sólida trayectoria en el fomento a la innovación el ESP⁴⁹.

III. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN

A. Resumen de los arreglos de implementación

- 3.1 **Prestatario, OE y garante.** El Prestatario y OE será la Desenvolve SP, y la República Federativa de Brasil será el garante de las obligaciones financieras del prestatario⁵⁰. Los resultados del análisis de capacidad institucional indican que la Desenvolve SP tiene la capacidad técnica y financiera para gestionar las acciones que serán realizadas en el ámbito de la operación⁵¹. Teniendo en cuenta que es su primera operación con el Banco, se identificó que el OE necesitará fortalecer, principalmente, sus capacidades de: (i) gestión de proyectos incluyendo monitoreo y evaluación; (ii) gobernanza y articulación institucional para maximizar el impacto de sus intervenciones; y (iii) gestión financiera según las políticas del Banco. Para esto: (i) se conformará una UGP en la estructura de la Desenvolve SP con participación de empleados de carrera; (ii) el equipo de la UGP será capacitado en los procedimientos y políticas de gestión financiera y adquisiciones del Banco; y (iii) la Desenvolve SP será apoyada por técnicos especializados en el diseño, implementación, monitoreo y evaluación de instrumentos de innovación.

⁴⁹ Ver [EEO#7](#).

⁵⁰ Ver [Resolución No. 12](#), del 29 de abril de 2021 de la Comisión de Financiamientos Externos, autorizando la preparación de la operación.

⁵¹ Analizadas 55 condiciones en la Plataforma para el Análisis de Capacidad Institucional: 26 identificadas como fortalezas, 15 como áreas de oportunidad de mejora, 12 como debilidades a fortalecer y 02 como no aplicable.

- 3.2 **Ejecución y coordinación del programa.** La Desenvolve SP será el responsable fiduciario de los recursos del programa, quienes a través de la UGP gestionará el programa y garantizará el adecuado cumplimiento del contrato de préstamo y del [ROP](#). La UGP tendrá como mínimo: (i) un coordinador general del programa; (ii) un especialista fiduciario y de auditoría; (iii) un especialista en instrumentos de innovación; y (iv) un especialista en evaluación y monitoreo. La UGP estará vinculada administrativamente a la presidencia de la Desenvolve SP y actuará en coordinación con otras áreas de la Desenvolve SP según sus áreas de competencia.
- 3.3 **Reglamento Operativo del Programa.** La ejecución del programa se regirá por las disposiciones del contrato de préstamo, así como en el [ROP](#), que además de detallar la ejecución de la operación incluirá como mínimo: (i) el esquema organizacional del programa; (ii) funciones de la UGP y el detalle de sus atribuciones; (iii) los procedimientos, condiciones y requisitos específicos con respecto al uso de los recursos y la gestión financiera del programa; (iv) criterios de selección y condiciones de elegibilidad de cada instrumento y de las empresas beneficiarias; (v) programación, monitoreo y evaluación; (vi) auditoría y adquisiciones; (vii) aspectos ambientales y sociales; y (viii) los mecanismos de efectiva inclusión de las cláusulas de prácticas prohibidas del Banco.
- 3.4 **Excepción parcial a la Política de Garantías Requeridas a los prestatarios (OP-303).** Se propone que el Directorio Ejecutivo apruebe una excepción parcial a la política del Banco sobre las garantías que debe presentar el prestatario (OP-303) para que el Banco cuente solamente con la garantía de la República Federativa de Brasil con relación a las obligaciones financieras del prestatario (pago del principal, intereses y demás cargos financieros), dispensándose la garantía del ESP con relación a las obligaciones de hacer. Esta solicitud se justifica ya que no hay previsión legal expresa en la legislación local que permita al ESP a otorgar una garantía que cubra las obligaciones de hacer relacionadas con la ejecución del programa. Cabe señalar que el prestatario es una entidad solvente con amplia capacidad financiera con relación a las obligaciones que asumirá frente al Banco. En este sentido, la Desenvolve SP cuenta con personería jurídica y la potestad legal que le permite llevar a cabo las actividades previstas bajo este programa, contando con patrimonio propio, autonomía administrativa, técnica y financiera. Además, ha ejecutado de manera satisfactoria recursos de fondos públicos, de BPD de segundo piso en Brasil tales como el BNDES, y la Financiadora de Estudios e Proyectos (ambos Prestatarios y OE de programas con el BID) y de organismos multilaterales (Banco Latinoamericano de Desarrollo y Corporación Financiera Internacional). Ver [EEO#12](#).
- 3.5 **Condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento. Serán condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento que el prestatario presente evidencia de:** (i) **aprobación y entrada en vigor del [ROP](#), en los términos previamente acordados con el Banco;** y (ii) **creación de la UGP y designación de sus miembros.** La primera condición es necesaria para garantizar la adecuada ejecución del programa, teniendo en cuenta que la experiencia del Banco en la región indica que la aprobación del ROP previo al primer desembolso contribuye a la organización interna del OE para la implementación exitosa de la operación. La

segunda condición se considera esencial para asegurar al Banco que el OE contará con un equipo adecuado para iniciar la ejecución del programa.

- 3.6 **Adquisición y contrataciones.** Las adquisiciones financiadas con recursos del préstamo se realizarán de conformidad con las políticas del Banco (Documentos GN-2349-15, Política para la Adquisición de Bienes y Obras Financiados por el BID y GN-2350-15, Política para la Selección y Contratación de Consultores Financiados por el BID).
- 3.7 **Financiamiento retroactivo.** El Banco podrá financiar retroactivamente hasta la suma de US\$39.000.000 (20% del monto propuesto del préstamo), gastos elegibles del programa efectuados por el Prestatario con la contratación de servicios de consultoría y adquisición de bienes antes de la fecha de aprobación del préstamo, siempre que se hayan cumplido con requisitos sustancialmente análogos a los establecidos en el contrato de préstamo. Dichos gastos deberán haberse efectuado a partir de la fecha de aprobación del perfil del proyecto (07 de julio de 2021), pero en ningún caso se incluirán gastos efectuados más de 18 meses antes de la fecha de aprobación del préstamo. La Desenvolve SP prevé acciones vinculadas con el diseño de instrumentos de los Componentes 1 y 2, además de adquisición de sistemas y contratación de estudios.
- 3.8 **Desembolsos.** Los recursos destinados al programa serán desembolsados del BID a la Desenvolve SP mediante la modalidad de anticipo según lo establecido en la “Guía para Gestión Financiera para Proyectos Financiados por el BID” (OP-273-12), o en las políticas vigentes del BID. Para anticipos posteriores al primero será necesaria la rendición de cuentas de por lo menos el 80% del total de los recursos anteriormente anticipados y aún no justificados. Los recursos del financiamiento serán administrados por el OE a través de una cuenta bancaria exclusiva para la recepción y gestión de los recursos del programa.
- 3.9 **Estados financieros y auditoría.** El OE presentará los informes financieros auditados anuales del programa, de acuerdo con los términos de referencia acordados con el BID dentro del plazo de 120 días posteriores al cierre del ejercicio económico. El informe final será presentado dentro del plazo de 120 días posteriores a la fecha del último desembolso o de sus extensiones. Los informes financieros serán auditados por una firma auditora independiente elegible para el BID, bajo los procedimientos establecidos en las guías de auditoría vigentes.

B. Resumen de los arreglos para el monitoreo de resultados

- 3.10 **Monitoreo.** El seguimiento de la ejecución del programa se realizará a través de informes semestrales de progreso del OE y presentados al BID dentro de los 60 días siguientes a la finalización de cada semestre, y un informe final a ser presentado hasta seis meses después del último desembolso del préstamo. Los informes tomarán como referencia los compromisos de información recogidos en la MdR, así como el cumplimiento de los criterios de elegibilidad detallados en el [ROP](#). Estos informes serán reflejados en los Informes de Monitoreo de Progreso.
- 3.11 **Evaluación.** El proyecto será evaluado conforme a las metas e indicadores anuales de los resultados y productos que integran la MdR del proyecto. El [ROP](#)

y Plan de Monitoreo y Evaluación ([PME](#)) contemplan una evaluación independiente intermedia y una final. En el caso de que el Banco considere necesario, el Prestatario preparará y enviará al Banco un informe de evaluación intermedia, a los 90 días contados a partir de la fecha en que se haya desembolsado el 50% de los recursos del préstamo o cuando hayan transcurrido 36 meses de ejecución, lo que ocurra primero. También enviará al Banco una evaluación final que servirá de insumo para el Informe de Cierre del Proyecto, y que deberá ser presentado por el OE a los 90 días contados a partir de la fecha en que se haya desembolsado el 90% de los recursos del préstamo. La evaluación final incluirá una evaluación de impacto que contemple diferentes estrategias de identificación y metodologías de evaluación dadas las características de los indicadores y las fuentes de información disponibles, incluyendo la utilización de métodos no experimentales y evaluaciones reflexivas con el objetivo de medir la efectividad del programa sobre productividad de salarios de las empresas participantes en el programa, el aumento del financiamiento externo empresarial para actividades de innovación, entre otros.

IV. CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD

- 4.1 El presente proyecto es la segunda operación individual de préstamo de la CCLIP “*Brasil Mais Digital*” ([BR-O0010](#)) aprobada por el Directorio Ejecutivo el 7 de abril de 2021; y es la primera operación individual en el sector de Economía Digital bajo la CCLIP, siendo la primera con la Desenvolve SP como OE. Como tal, cumple con todos los criterios de elegibilidad previstos en la Política del Banco aplicable (GN-2246-13) y sus respectivas Guías Operativas (OP-1622-3). En cuanto a la CCLIP: (i) sus objetivos figuran entre las prioridades definidas en la Estrategia de País del Grupo BID con Brasil 2019-2022 (GN-2973) (§1.32); y (ii) la entidad de enlace, SAIN, tiene facultad para coordinar y dar seguimiento al programa operativo general de todos los sectores incluidos en la CCLIP (§1.1). Además, para la presente operación individual: (i) se preparó un análisis completo de la capacidad institucional del OE a través de la Plataforma de Análisis de Capacidad Institucional, que identificó áreas a ser fortalecidas para la adecuada implementación del programa (§2.5 y §3.1); (ii) se determinó que los objetivos de esta operación contribuyen al logro de los objetivos multisectoriales de la CCLIP, pues contribuye a incrementar la adopción de nuevas tecnologías en el sector productivo (§1.1 y §1.34); (iii) la operación está contemplada en el sector de economía digital bajo la CCLIP dado que promueve la TD del sector productivo (§1.2); y (iv) la operación incluye acciones que deben emprenderse en las esferas de mejora identificadas en la evaluación de la capacidad institucional del OE (§3.1).

Matriz de Efectividad en el Desarrollo		
Resumen		BR-L1566
I. Prioridades corporativas y del país		
1. Prioridades Estratégicas del Grupo BID e Indicadores del CRF		
Retos Regionales y Temas Transversales	-Productividad e Innovación -Equidad de Género y Diversidad -Cambio Climático -Capacidad Institucional y Estado de Derecho	
Nivel 2 del CRF: Contribuciones del Grupo BID a los Resultados de Desarrollo	-Micro / pequeñas / medianas empresas financiadas (#) -Empresas que reciben asistencia técnica (#) -Mujeres beneficiarias de iniciativas de empoderamiento económico (#) -Instituciones con capacidades gerenciales y de tecnología digital reforzadas (#)	
2. Objetivos de desarrollo del país		
Matriz de resultados de la estrategia de país	GN-2973	Aumentar el protagonismo del sector privado, a través de la mejora de la calidad del ambiente empresarial.
Matriz de resultados del programa de país	GN-3034-2	La intervención está incluida en el Programa de Operaciones de 2021.
Relevancia del proyecto a los retos de desarrollo del país (si no se encuadra dentro de la estrategia de país o el programa de país)		
II. Development Outcomes - Evaluability		Evaluable
3. Evaluación basada en pruebas y solución		8.3
3.1 Diagnóstico del Programa		1.4
3.2 Intervenciones o Soluciones Propuestas		3.5
3.3 Calidad de la Matriz de Resultados		3.4
4. Análisis económico ex ante		7.5
4.1 El programa tiene una TIR/VPN, o resultados clave identificados para ACE		1.5
4.2 Beneficios Identificados y Cuantificados		3.0
4.3 Supuestos Razonables		0.0
4.4 Análisis de Sensibilidad		2.0
4.5 Consistencia con la matriz de resultados		1.0
5. Evaluación y seguimiento		9.5
5.1 Mecanismos de Monitoreo		4.0
5.2 Plan de Evaluación		5.5
III. Matriz de seguimiento de riesgos y mitigación		
Calificación de riesgo global = magnitud de los riesgos*probabilidad		Medio Alto
Clasificación de los riesgos ambientales y sociales		B.13
IV. Función del BID - Adicionalidad		
El proyecto se basa en el uso de los sistemas nacionales		
Fiduciarios (criterios de VPC/FMP)	Si	Administración financiera: Presupuesto, Tesorería, Contabilidad y emisión de informes, Auditoría interna. Adquisiciones y contrataciones: Sistema de información, Método de comparación de precios.
No-Fiduciarios		
La participación del BID promueve mejoras adicionales en los presuntos beneficiarios o la entidad del sector público en las siguientes dimensiones:		
Antes de la aprobación se brindó a la entidad del sector público asistencia técnica adicional (por encima de la preparación de proyecto) para aumentar las probabilidades de éxito del proyecto	Si	El diseño y ejecución de este programa está apoyado por la cooperación tecnica no reembolsable ATN/OC-18722-BR (US\$350.000).

Nota de valoración de la evaluabilidad: El programa de Nuevos Instrumentos de Financiamiento de Innovación para el Estado de Sao Paulo (BR-L1566) tiene como objetivo general el incrementar la productividad y el acceso a financiamiento privado para la innovación en emprendimientos y MIPYMEs del Estado de Sao Paulo (ESP). El programa propone contribuir a ese objetivo mediante dos objetivos específicos: (i) promover el crecimiento de emprendimientos innovadores paulistas, incrementando el apalancamiento financiero a través de nuevos instrumentos financieros; y (ii) inducir el desarrollo de la innovación por MIPYMEs paulistas beneficiarias, mejorando las condiciones del crédito para estimular la inversión privada en innovación.

El diagnóstico del programa identifica la baja productividad de las empresas como problemática central. Aunque ESP tiene el ecosistema de emprendimientos más activo del país, y existe una oferta de financiamiento por parte de distintos entes del gobierno, pocas empresas innovadoras consiguen escalar sus proyectos por falta de financiamiento. Esto afecta a empresas en etapas tempranas (donde además se observan disparidades de género), como a empresas establecidas. Asimismo, las condiciones actuales de financiamiento dificultan la adopción de tecnologías digitales en MIPYMEs. Finalmente, la falta de coordinación entre entes estatales hace que la oferta de financiamiento para innovación quede desarticulada. Ante esto, el programa se basa en dos componentes, que buscan: ofrecer financiamiento inteligente para emprendimientos innovadores, y ofrecer financiamiento para la innovación en MIPYMEs establecidas. Sin embargo, no es tan claro qué demanda existe para cada una de las intervenciones planteadas.

El programa cuenta con indicadores SMART que permiten medir el alcance de los objetivos específicos y generales. Sin embargo, algunas de las metas pueden ser demasiado ambiciosas teniendo en cuenta las intervenciones y la temporalidad del proyecto. Adicionalmente, algunos de los productos no son SMART, dado que no se sabe si serán alcanzables porque no se cuenta con una demanda establecida.

El análisis económico cuantifica beneficios en aumentos de salarios a partir de un aumento de la productividad de empresas beneficiarias. Concluye que el proyecto tiene una tasa interna de retorno esperada de 26%, presentando distintos escenarios de sensibilidad. Sin embargo, algunos de los supuestos usados en el análisis no están justificados con evidencia.

El Plan de Monitoreo y Evaluación propone dos estrategias de evaluación. Primero, una evaluación causal no experimental, para entender si la intervención fue efectiva en aumentar la productividad de emprendimientos y MIPYMEs participantes. Esta evaluación es importante por la escasa evidencia de evaluaciones con atribución de instrumentos nuevos como crowdfunding, particularmente en el contexto local. Segundo, para el resto de los indicadores de resultados se usarán comparaciones reflexivas antes y después.

MATRIZ DE RESULTADOS

Objetivo: El objetivo general de este programa es incrementar la productividad y el acceso a financiamiento privado para la innovación en emprendimientos y MIPYMEs del ESP. Los objetivos específicos son: (i) promover el crecimiento de emprendimientos innovadores paulistas, incrementando el apalancamiento financiero a través de nuevos instrumentos financieros; y (ii) inducir el desarrollo de innovación por MIPYMEs paulistas beneficiarias, mejorando las condiciones del crédito para estimular la inversión privada en innovación.

OBJETIVO GENERAL DE DESARROLLO

Indicadores	Unidad de Medida	Valor de Línea de Base	Año de Línea de Base	Meta Año 5	Medio de Verificación	Comentarios
Objetivo general de desarrollo: Incrementar la productividad y el acceso a financiamiento privado para la innovación en emprendimientos y MIPYMEs del ESP.						
Salario mensual (promedio de últimos 12 meses) (promedio para empresas participantes en el programa expresado como % del promedio para empresas comparables no participantes)	%	100	2020	107	<i>Relatório Anual de Informações Sociais</i> (RAIS) y registros administrativos Desenvolve SP	Corresponde a los emprendimientos y MIPYMEs beneficiarias de los instrumentos de <i>equity</i> , deuda de riesgo, crédito de desembolso rápido y garantías financiadas por el programa y mide el promedio anual de los salarios mensuales de los trabajadores de tales empresas (PME).
Financiamiento externo empresarial para actividades de innovación	%	4	2017	8,2	<i>Pesquisa de Inovação</i> (PINTEC)	Mide el porcentaje de financiamiento externo a la empresa para actividades de investigación, desarrollo y demás actividades innovativas realizadas en empresas extractivas y de transformación del ESP (PME).

OBJETIVOS ESPECÍFICOS DE DESARROLLO

Indicadores	Unidad de Medida	Línea de Base	Año de Línea de Base	Meta Año 5	Medio de Verificación	Comentarios
Objetivo específico de desarrollo 1. Promover el crecimiento de emprendimientos innovadores paulistas, incrementando el apalancamiento financiero a través de nuevos instrumentos financieros.						
1.1. Apalancamiento externo en emprendimientos beneficiarios del instrumento de <i>equity</i>	%	76	2020	100	Registros administrativos Desenvolve SP	Mide el capital externo levantado por los emprendimientos financiados mediante <i>equity</i> por el programa, expresado como porcentaje del total del financiamiento público provisto por el programa (PME).
1.2. Apalancamiento externo en emprendimientos beneficiarios del instrumento de deuda de riesgo	%	0	2021	70	Registros administrativos Desenvolve SP	Mide el financiamiento externo por capital o deuda de riesgo levantado por los emprendimientos financiados mediante deuda de riesgo por el programa, expresado como porcentaje del total del financiamiento público provisto por el programa (PME).
1.3. Número de empleados (promedio del último año) (promedio para emprendimientos participantes en el programa expresado como % del promedio para emprendimientos comparables no participantes)	%	100	2021	180	RAIS y registros administrativos Desenvolve SP	Corresponde a los emprendimientos beneficiarios de los instrumentos de <i>equity</i> y deuda de riesgo financiados por el programa y mide el promedio anual del número de trabajadores de tales emprendimientos (PME).

Indicadores	Unidad de Medida	Línea de Base	Año de Línea de Base	Meta Año 5	Medio de Verificación	Comentarios
Objetivo específico de desarrollo 2. Inducir el desarrollo de innovación por MIPYMEs paulistas beneficiarias, mejorando las condiciones del crédito para estimular la inversión privada en innovación.						
2.1. Tiempo para desembolso	Semanas	16	2020	4	Registros administrativos Desenvolve SP	Mide la reducción de costos transaccionales en el acceso a créditos de MIPYMEs beneficiarias. La línea de base corresponde al tiempo promedio de todas las operaciones de crédito en operación por DSP (PME).
2.2. Inversión privada interna en actividades de innovación y adopción tecnológica (promedio del último año) sobre ventas	%	2	2017	3,5	PINTEC y registros administrativos Desenvolve SP	Mide las inversiones internas en innovación de las MIPYME beneficiarias de los instrumentos de crédito y garantías del programa como % del total de inversiones de la empresa. La línea de base corresponde a empresas que tuvieron inversión en actividades de innovación registradas en PINTEC (PME).
2.3. Empresas que introdujeron innovaciones (como % del total de MIPYMEs participantes en el programa)	%	33	2017	42	PINTEC y registros administrativos Desenvolve SP	Corresponde a las MIPYME beneficiarias de los instrumentos de créditos y garantías financiados por el programa y mide el porcentaje de empresas que introdujeron innovaciones en el período post tratamiento sobre el total de MIPYME beneficiarias (PME).

Indicadores	Unidad de Medida	Línea de Base	Año de Línea de Base	Meta Año 5	Medio de Verificación	Comentarios
2.4. Número de empleados (promedio del último año) (promedio para MIPYMEs participantes en el programa expresado como % del promedio para MIPYMEs comparables no participantes)	%	100	2021	111	RAIS y registros administrativos Desenvolve SP	Corresponde a las MIPYMEs beneficiarias de los instrumentos de crédito financiados por el programa y mide el promedio anual del número de trabajadores de tales MIPYMEs (PME).

PRODUCTOS

Indicadores	Unidad de Medida	Valor Línea de Base	Año Línea de Base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Fin del Proyecto	Medio de Verificación	Entidad Responsable
Componente 1. Financiamiento inteligente para emprendimientos innovadores.											
1.1. Emprendimientos innovadores que contribuyen a la Agenda 2030 invertidos mediante instrumento de <i>equity</i> ¹	Emprendimientos invertidos	21	2020	19	125	99	164	23	430	Informe Oficial de la UGP al BID	Desenvolve SP
1.2. Piloto “Mujeres Fundadoras” que financia emprendimientos innovadores que contribuyen a la Agenda 2030 liderados por mujeres ²	Pilotos financiados	0	2020	0,05	0,30	0,25	0,35	0,05	1		
1.3. Emprendimientos innovadores que contribuyen a la Agenda 2030 financiados mediante instrumento de deuda de riesgo ³	Emprendimientos financiados	0	2021	82	381	381	408	108	1.360		

¹ Por “invertidos mediante instrumento de *equity*” se entiende que los emprendimientos beneficiarios ya han sido seleccionados y han recibido algún avance de inversión en capital.

² Indicador pro-género.

³ Por “financiado mediante instrumento de deuda de riesgo” se entiende que los emprendimientos beneficiarios han sido seleccionados y han recibido los desembolsos de los instrumentos de deuda de riesgo.

Indicadores	Unidad de Medida	Valor Línea de Base	Año Línea de Base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Fin del Proyecto	Medio de Verificación	Entidad Responsable
Componente 2. Financiamiento para la innovación en MIPYMEs⁴ establecidas.											
2.1. Empresas financiadas con créditos de desembolso rápido ⁵ para innovación y adopción tecnológica	Empresas financiadas	122	2021	50	150	300	400	500	1.400	Informe Oficial de la UGP al BID	Desenvolve SP
2.2. Empresas financiadas con créditos de desembolso rápido para innovación y adopción tecnológica destinados a tecnologías 4.0		0	2021	1	5	12	28	50	96		
2.3. Empresas financiadas con créditos de desembolso rápido para innovación y adopción tecnológica orientados a la sostenibilidad ambiental y cambio climático ⁶		16	2018	3	11	24	36	50	124		
2.4. Garantías para innovación y adopción tecnológica emitidas ⁷ en relación a la inversión	Número de garantías emitidas	102	2018	50	150	300	400	500	1.400		

⁴ Por MIPYMEs se entiende, según criterio de ingreso operacional de Desenvolve SP: empresa micro: con ventas anuales inferiores a R\$360.000 (equivalente a US\$72.000); empresa pequeña con ventas superiores a R\$360.000 (equivalente a US\$72.000) e iguales o inferiores a R\$4,8 millones (equivalente a US\$960.000); empresa mediana: con ventas superiores a R\$4,8 millones (equivalente a US\$960.000) e iguales o inferiores a R\$300 millones (equivalente a US\$60 millones).

⁵ Por “financiadas con créditos de desembolso rápido” se entiende que las MIPYMEs han sido seleccionadas y han recibido los desembolsos de los créditos de desembolso rápido.

⁶ Las actividades financiables bajo esta línea son las descritas en el Anexo IV del [ROP](#).

⁷ Por “garantía emitida” se entiende que las MIPYMEs han comprometido esa garantía en un contrato de préstamo para financiar una actividad de innovación o de adopción tecnológica.

País: Brasil

División: IFD/CTI

No. de operación: BR-L1566

Año: 2022

ACUERDOS Y REQUISITOS FIDUCIARIOS

Organismo Ejecutor (OE): *Agência de Fomento do Estado de São Paulo S.A* (Desenvolve SP)

Nombre de la Operación: Nuevos Instrumentos de Financiamiento de Innovación para el Estado de São Paulo (BR-L1566). Segunda Operación Individual bajo la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (CCLIP) “*Brasil Mais Digital*” (BR-O0010)

I. CONTEXTO FIDUCIARIO DEL OE

1. Uso de sistema de país en la operación (Cualquier sistema o subsistema que sea aprobado con posterioridad podría ser aplicable a la operación, de acuerdo con los términos de la validación del Banco)

<input checked="" type="checkbox"/> Presupuesto	<input type="checkbox"/> Reportes	<input checked="" type="checkbox"/> Sistema Informativo	<input type="checkbox"/> Licitación Pública Nacional (LPN)
<input checked="" type="checkbox"/> Tesorería	<input checked="" type="checkbox"/> Auditoría Interna	<input checked="" type="checkbox"/> Comparación de Precios	<input type="checkbox"/> Otros
<input checked="" type="checkbox"/> Contabilidad	<input type="checkbox"/> Control Externo	<input type="checkbox"/> Consultores Individuales	

2. Mecanismo de ejecución fiduciaria

<input checked="" type="checkbox"/>	Particularidades de la Ejecución Fiduciaria	A través de los Componentes 1 y 2 del proyecto, el Banco apoyará la creación de líneas de crédito, garantías y nuevos instrumentos de financiamiento, para que intermediadores financieros apoyen <i>startups</i> en su inclusión en el ciclo de innovación y adopción tecnológica. El OE actuará como intermediador de los recursos en los subpréstamos que otorgue a los beneficiarios. A través de las actividades de administración del programa, el OE realizará directamente los procesos de selección y contratación necesarias para su fortalecimiento y ampliación de capacidades institucionales en su rol articulador del sistema de innovación. Estas formarán parte del PA del proyecto. El ROP reforzará las obligaciones fiduciarias y de integridad requerido en estas operaciones de intermediación financiera, así como los requisitos de elegibilidad de los agentes intermediadores y beneficiarios finales. La ejecución estará a cargo de una UGP que dependerá de la Presidencia de la Desenvolve SP.
-------------------------------------	---	--

3. Capacidad fiduciaria

Capacidad Fiduciaria del OE	La evaluación institucional para la gestión fiduciaria del programa fue elaborada en junio de 2021 sobre la base de: (i) el contexto fiduciario actual del país; (ii) los resultados de la evaluación de los principales riesgos fiduciarios; (iii) el análisis institucional; y (iv) reuniones de trabajo con el equipo del proyecto del Banco, del ejecutor, y otras autoridades del ESP. Como resultado se concluye que la evaluación de la capacidad fiduciaria del OE es media.
-----------------------------	--

4. Riesgos fiduciarios y respuesta al riesgo

Taxonomía del Riesgo	Riesgo	Nivel de Riesgo	Respuesta al Riesgo
Recursos Humanos	Los profesionales de la Desenvolve SP no cuentan con experiencia en el uso de las políticas fiduciarias del Banco, lo que podría impactar la ejecución oportuna del programa.	Medio-Alto	Este riesgo será mitigado con la inclusión en el ROP de los arreglos de ejecución con el detalle de la estructura de la UGP, sus atribuciones, y de las calificaciones del personal asignado y capacitado para el programa.

5. Políticas y Guías aplicables a la operación: GN-2349-15 y GN 2350-15.

6. Excepciones a Políticas y Guías: Ninguna.

II. ASPECTOS A SER CONSIDERADOS EN LAS ESTIPULACIONES ESPECIALES DEL CONTRATO DE PRÉSTAMO

Tasa de Cambio aplicable para justificar gastos realizados en Moneda Local del país del Prestatario opción (b)(i) del Artículo 4.10 de las Normas Generales del Contrato de Préstamo.

III. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA EJECUCIÓN DE ADQUISICIONES

<input checked="" type="checkbox"/>	Documentos de Licitación	Para adquisiciones de Obras, Bienes y Servicios Diferentes de Consultoría ejecutadas de acuerdo con las Políticas de Adquisiciones (documento GN-2349-15), sujetas a Licitación Pública Internacional (LPI), se utilizarán los Documentos Estándar de Licitación (DELS) del Banco o los acordados entre OE y el Banco para la adquisición particular. Así mismo, la selección y contratación de Servicios de Consultoría serán realizadas de acuerdo con las Políticas de Selección de Consultores (documento GN-2350-15) y se utilizará la Solicitud Estándar de Propuestas (SEP) emitida por el Banco o acordada entre el OE y el Banco para la selección particular. La revisión de las especificaciones técnicas, así como de los términos de referencia de las adquisiciones durante la preparación de procesos de selección, es responsabilidad del especialista sectorial del proyecto. Esta revisión técnica puede ser ex-ante y es independiente del método de revisión de la adquisición.
<input checked="" type="checkbox"/>	Uso de Sistemas Nacionales	El <i>Pregão Eletrônico</i> será utilizado para la adquisición de bienes y servicios diferentes de consultoría de acuerdo con la aprobación del Directorio Ejecutivo del Banco. En el PA de la operación se indicarán las contrataciones que se ejecutarán a través del sistema nacional en el alcance aprobado. En caso de que se amplíe el alcance de la aprobación del Directorio Ejecutivo para el uso del sistema nacional, este será aplicable a la operación.
<input checked="" type="checkbox"/>	Proyectos con Intermediarios Financieros	Tratándose de un préstamo que proporciona recursos a intermediarios financieros para el otorgamiento de subpréstamos u otra modalidad de subfinanciamiento, se indicará que, en los acuerdos entre el OE, sus intermediarios financieros, y sus beneficiarios finales, se deberán incluir las debidas cláusulas de prácticas prohibidas del Banco. Alternativamente, de no ser posible o practicable dadas las circunstancias del proyecto, la efectiva inclusión de dichas cláusulas en los citados contratos, el equipo de proyecto podrá analizar otros mecanismos para adoptar controles aceptables y vincular debidamente a los Procedimientos de Sanciones los terceros que corresponda vincular. El diseño de dichos mecanismos será coordinado con la Oficina de Integridad Institucional, y contará con el apoyo del departamento legal del Banco y serán contemplados en el ROP .

<input checked="" type="checkbox"/>	Financiamiento Retroactivo	El Banco podrá financiar retroactivamente hasta la suma de US\$39.000.000 (20% del monto propuesto del préstamo), gastos elegibles del programa efectuados por el Prestatario con la contratación de servicios de consultoría y adquisición de bienes antes de la fecha de aprobación del préstamo, siempre que se hayan cumplido con requisitos sustancialmente análogos a los establecidos en el contrato de préstamo. Dichos gastos deberán haberse efectuado a partir de la fecha de aprobación del Perfil del Proyecto (07 de julio de 2021), pero en ningún caso se incluirán gastos efectuados más de 18 meses antes de la fecha de aprobación del préstamo. La Desenvolve SP prevé acciones vinculadas con el diseño de instrumentos de los Componentes 1 y 2, además de adquisición de sistemas y contratación de estudios.						
<input checked="" type="checkbox"/>	Supervisión de las Adquisiciones	<p>El método de supervisión será ex post, salvo en aquellos casos en que se justifique una supervisión ex ante. Para adquisiciones que se ejecuten a través del sistema nacional, la supervisión se llevará por medio del sistema de supervisión nacional del país. El método((i) ex ante, (ii) ex post o (iii) sistema nacional) de supervisión se debe determinar para cada proceso de selección. Las revisiones ex post serán cada 12 meses de acuerdo con el plan de supervisión del proyecto, sujeto a cambios durante la ejecución. Los reportes de revisión ex post incluirán al menos una visita. Los montos límite para la revisión ex post son los siguientes:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Obras</th><th>Bienes/Servicios</th><th>Servicios de Consultoría/Firmas</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>No se prevén obras</td><td>US\$5 millones</td><td>US\$1 millón</td></tr> </tbody> </table>	Obras	Bienes/Servicios	Servicios de Consultoría/Firmas	No se prevén obras	US\$5 millones	US\$1 millón
Obras	Bienes/Servicios	Servicios de Consultoría/Firmas						
No se prevén obras	US\$5 millones	US\$1 millón						
<input checked="" type="checkbox"/>	Registros y Archivos	El ejecutor será responsable por el proceso de documentación y el resguardo de archivos para fines de supervisión y auditoría.						

Adquisiciones Principales

Descripción de la Adquisición	Método de Selección	Fecha Estimada	Monto Estimado 000'US\$
Firmas			
Laboratorio de innovación, y soluciones financieras (diseño, implementación, operacionalización y transferencia de conocimientos)	SBCC	Año 1	1.400
Software y plataformas tecnológicas para la transformación digital	SBCC	Año 1	1.700
Formación, capacitación y comunicación (difusión y medios digitales)	SBCC	Año 1	600
Individuos			
Apoyo externo de especialistas de innovación	CI	Año 1	300
Consultorías y estudios	CI	Año 1	1.000

Ver [PA](#).

IV. Acuerdos y Requisitos para la Gestión Financiera

<input checked="" type="checkbox"/>	Programación y Presupuesto	La Superintendencia Contable es responsable por la consolidación del presupuesto de la Desenvolve SP, elaborado con la información proporcionada por la Superintendencia Financiera y Comercial, y demás áreas. Las operaciones de crédito externo, incluyendo aquellas provenientes de organismos multilaterales, son identificadas y monitoreadas en líneas específicas del presupuesto (por <i>funding</i>).
-------------------------------------	----------------------------	--

<input checked="" type="checkbox"/>	Tesorería y Gestión de Desembolsos	El proyecto utilizará el sistema de tesorería de Desenvolve SP. Los gastos estarán sujetos al proceso de ejecución presupuestaria y financiera, y estarán debidamente registrados en el sistema de información financiera. Los recursos del Banco serán administrados a través de una cuenta exclusiva que permita identificar los recursos del préstamo, y realizar las respectivas conciliaciones bancarias. Los desembolsos se efectuarán en dólares de los Estados Unidos de América, bajo la modalidad de anticipos de fondos. Estos estarán basados en una proyección de recursos financieros de máximo 180 días. Para futuros anticipos será necesario la prestación de cuentas de por lo menos 80% del total de los recursos anteriormente anticipados. La tasa de cambio acordada con el OE para la rendición de cuentas de los gastos pagados con recursos de los anticipos de fondos será la tasa de internalización. Para determinar la equivalencia de los gastos incurridos como aporte local o como reembolso de gastos a cargo del préstamo, la tasa acordada será la tasa de cambio fijada por el Banco Central de Brasil vigente a la fecha efectiva del pago de los gastos elegibles al proyecto.
<input checked="" type="checkbox"/>	Contabilidad, Sistemas de Información y Generación de Reportes	Densenvolve SP utiliza el Sistema SOFTPAR, que integra la gestión financiera, presupuestaria, contable y de tesorería. El sistema es auditable y cuenta con perfiles de acceso y directrices de seguridad. Además, cumple con los requisitos mínimos de calidad exigidos por el Banco Central de Brasil y por el BID acerca de la integración y controles y será utilizado para la ejecución financiera del Programa. Los informes financieros de desembolso y de auditoría externa, requeridos por el BID, serán elaborados a través de un sistema de apoyo.
<input checked="" type="checkbox"/>	Control Interno y Auditoría Interna	Las actividades de control aplicadas al proyecto son ejercidas por la Superintendencia de Control de Riesgo, <i>Compliance</i> y Normas y la auditoría interna por la Gerencia de Auditoría Interna.
<input checked="" type="checkbox"/>	Control Externo e Informes Financieros	Desenvolve SP seleccionará los servicios de auditoría externa de acuerdo con los términos de referencia previamente acordados entre el OE y el Banco. Estos establecerán el tipo de revisión, oportunidad y alcance. El auditor externo seleccionado y las normas de auditoría a aplicar serán aceptables para el Banco. El control externo será ejercido por una firma de auditores externos elegible para el Banco. La presentación de los Informes Financieros Auditados (IFAs) anuales se realizará dentro de un plazo de 120 días posteriores al cierre de cada año fiscal. El IFA final será presentado en 120 días posteriores al cierre de la fecha de último desembolso o de sus respectivas extensiones.
<input checked="" type="checkbox"/>	Supervisión Financiera de la Operación	La operación requiere de una supervisión financiera que contará con revisión ex post de desembolsos y adquisiciones, auditoría anual y revisión de solicitudes de desembolsos. Bajo la responsabilidad del equipo fiduciario se realizarán también revisiones y acompañamiento in situ y de escritorio, sujeto a ajustes durante la ejecución.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/22

Brasil. Préstamo ___/OC-BR a la Agência de Fomento do Estado de São Paulo S.A. (Desenvolve SP). Nuevos Instrumentos de Financiamiento de Innovación para el Estado de São Paulo. Segunda Operación Individual de Préstamo bajo la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (CCLIP) BR-O0010 - "Brasil Mais Digital"

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la Agência de Fomento do Estado de São Paulo S.A. (Desenvolve SP), como prestatario, y con la República Federativa de Brasil, como garante, para otorgarle al primero un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del programa Nuevos Instrumentos de Financiamiento de Innovación para el Estado de São Paulo, que constituye la segunda operación individual de préstamo bajo la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (CCLIP) "Brasil Mais Digital", aprobada mediante Resolución DE-23/21 del 7 de abril de 2021. Dicho financiamiento será hasta por la suma de US\$195.000.000, que formen parte de los recursos del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen de Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el ___ de _____ de 2022)