
Informe del Presidente sobre una propuesta de donación al sector privado destinada a Damane Cash para el programa DigitRemit Morocco – De las Remesas a la Resiliencia: Ampliación del Acceso a Cuentas Bancarias, Crédito y Seguros para las Familias de las Zonas Rurales y Periurbanas de Marruecos

N.º de identificación del proyecto: 2000006126

Signatura: EB 2026/148/R.5

Tema: 3 a) ii) b)

Fecha: 18 de agosto de 2026

Distribución: Pública

Original: Inglés

Para aprobación

Medida: Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación que figura en el párrafo 22.

Preguntas técnicas:

Nigel Brett

Director

División de Producción, Mercados e Infraestructura

Correo electrónico: n.brett@ifad.org

Pedro de Vasconcelos

Especialista Técnico Principal, Director del

Fondo de Financiación para Remesas

División de Producción, Mercados e Infraestructura

Correo electrónico: p.devasconcelos@ifad.org

Informe del Presidente sobre una propuesta de donación al sector privado destinada a Damane Cash para el programa DigitRemit Morocco – De las Remesas a la Resiliencia: Ampliación del Acceso a Cuentas Bancarias, Crédito y Seguros para las Familias de las Zonas Rurales y Periurbanas de Marruecos

I. Antecedentes y cumplimiento de la Política de Donaciones Ordinarias del FIDA

1. Las remesas cumplen una función económica y social fundamental en Marruecos y representan uno de los flujos financieros externos más importantes y resilientes del país. En 2025, el volumen de remesas enviadas a Marruecos se cifró en USD 13 000 millones, lo que equivale a aproximadamente el 8 % del PIB y confirma su importancia para preservar el bienestar de los hogares, mitigar el impacto de las fluctuaciones de los ingresos y fomentar la resiliencia.
2. Pese a la magnitud de las remesas, su contribución a la inclusión financiera a más largo plazo sigue siendo limitada. Muchos receptores de remesas, en particular en las zonas rurales y periurbanas, siguen cobrando y utilizando remesas en efectivo, ya que su acceso a cuentas e instrumentos de pago y a servicios financieros adaptados es limitado. También sigue habiendo diferencias en el acceso a puntos de servicios financieros en las zonas rurales, lo que limita que los hogares puedan utilizar las remesas que reciben para aumentar la inclusión financiera y la resiliencia.
3. El proyecto propuesto procurará subsanar esta brecha prestando apoyo a Damane Cash para crear e implantar un modelo de inclusión financiera innovador basado en las remesas, en el que la apertura de cuentas y tarjetas de pago, la obtención de crédito, la suscripción de seguros inclusivos y la educación financiera estén vinculadas a la recepción de remesas y vaya dirigido a los hogares subatendidos de las zonas rurales y periurbanas, las mujeres y los usuarios que acceden por primera vez a los servicios financieros formales.
4. El proyecto es plenamente coherente con los objetivos del programa DigitRemit Morocco, cuya ejecución corre a cargo del Fondo de Financiación para Remesas del FIDA y cuenta con el respaldo de la Unión Europea. Atenderá las prioridades de este programa mediante la ampliación del acceso en las zonas rurales a servicios de remesas digitales, productos financieros vinculados a ellas y educación digital y financiera, y al mismo tiempo apoyará la ejecución de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera de Marruecos.
5. El proyecto propuesto está en consonancia con la meta y los objetivos de la Política de Donaciones Ordinarias del FIDA (2021)¹. De conformidad con la Estrategia del FIDA para las Operaciones con el Sector Privado (2025-2030), la Política de Donaciones Ordinarias del FIDA, sus procedimientos operativos relativos a los fondos suplementarios y el Marco de Delegación de Facultades, la concesión de donaciones a entidades del sector privado está sujeta a la aprobación de la Junta Ejecutiva.
6. Se eligió a la entidad receptora mediante un proceso de selección competitivo posterior a la publicación de una convocatoria de presentación de propuestas en 2025 en el marco del programa DigitRemit Morocco. Tras la convocatoria se recibieron 15 solicitudes de instituciones de pago, empresas de tecnofinanzas,

¹ [EB 2021/132/R.3](#)

organizaciones no gubernamentales, organizaciones internacionales, organismos de las Naciones Unidas, empresas emergentes e instituciones académicas. Se llevaron a cabo una evaluación técnica, sesiones de presentación y una evaluación integral de las propuestas, y Damane Cash se clasificó entre los dos primeros candidatos y fue seleccionada para recibir los fondos atendiendo a su calidad técnica, su capacidad de apalancamiento financiero y su aprovechamiento de los recursos, así como a su viabilidad operacional y las posibilidades de ampliación de su propuesta.

7. El proyecto es coherente con el Programa sobre Oportunidades Estratégicas Nacionales para el período 2022-2027 relativo a Marruecos, que pone énfasis en la mejora del acceso de las poblaciones rurales subatendidas a servicios financieros adecuados y sostenibles. Además, complementa las prioridades en materia de desarrollo rural respaldadas por el FIDA en Marruecos, incluidos los objetivos de resiliencia, inclusión y educación financiera en los territorios rurales remotos y subatendidos, como los seleccionados para el Proyecto de Apoyo al Desarrollo Rural Integrado de las Zonas Montañosas de la Región Oriental.

II. El proyecto propuesto

8. La meta general del proyecto es fortalecer la inclusión financiera y la resiliencia de los hogares receptores de remesas del medio rural y periurbano de Marruecos haciendo que las remesas sean un punto de entrada estructurado para acceder a los servicios financieros formales. Los objetivos son: i) facilitar el acceso de los hogares receptores de remesas a cuentas e instrumentos de pago; ii) ampliar el acceso a productos crediticios y de seguros inclusivos que estén vinculados a las remesas y adaptados a los hogares subatendidos; y iii) fortalecer la capacidad financiera, la confianza y la disposición de los receptores a utilizar los servicios financieros de manera responsable.
9. El grupo objetivo estará integrado por hogares receptores de remesas de las zonas rurales y periurbanas, ubicados en una o dos regiones piloto en Marruecos, los cuales se seleccionarán en función de un estudio de segmentación que se realizará en las primeras etapas. Se dará prioridad a las zonas receptoras de grandes volúmenes de remesas y con una capacidad operacional adecuada para trabajar a través del ecosistema de asociados y la red de Damane Cash. Entre las zonas objetivo probables figuran Khouribga, Beni-Mellal, Fquih Ben Salah y Figuig. El proyecto dará prioridad a las mujeres, los hogares de ingresos bajos, los usuarios que acceden por primera vez a los servicios financieros formales y los receptores subatendidos por los canales de seguros y crédito formales.
10. El proyecto se ejecutará durante un período de dos años y constará de los componentes siguientes: i) registro y verificación digital y acceso a las cuentas e instrumentos de pago; ii) ampliación del acceso al crédito vinculado a las remesas; iii) ampliación del acceso a los seguros inclusivos vinculados a las remesas; iv) educación financiera, sensibilización y apoyo al comportamiento; y v) gestión y seguimiento del proyecto, aprendizaje y gestión de los conocimientos.
11. **Componente 1: Registro y verificación digital y acceso a las cuentas e instrumentos de pago.** En el marco de este componente, se seleccionará a los receptores de remesas objetivo y se los clasificará en grupos, se apoyará un proceso simplificado y asistido de registro y verificación de las cuentas de pago y las billeteras digitales de Damane Cash, se distribuirán y activarán las tarjetas de pago y se proporcionará ayuda a los nuevos usuarios a través de sucursales, agentes, campañas de puertas abiertas, servicios de difusión móviles y servicios de acompañamiento de los clientes.
12. **Componente 2: Ampliación del acceso al crédito vinculado a las remesas.** En asociación con Salafin, la filial de financiación al consumo del Grupo Bank of Africa, el proyecto elaborará y pondrá a prueba un producto de crédito al consumo de pequeña cuantía que estará vinculado a las remesas —e irá acompañado de una

metodología de evaluación crediticia basada en ellas y un circuito operativo alojado en la extranet de Salafin—, que permitirá al personal de Damane Cash prestar apoyo en las solicitudes de crédito.

13. **Componente 3: Ampliación del acceso a los seguros inclusivos vinculados a las remesas.** En asociación con Royale Marocaine d'Assurance, una de las aseguradoras más destacadas de Marruecos y asociada de larga data de Bank of Africa en el sector bancaseguros, el proyecto llevará a cabo el diseño conjunto y procederá a la introducción de un seguro de vida inclusivo para los receptores de remesas en el país. Este producto será ofrecido por la red de sucursales y agentes de Damane Cash y dispondrá de un circuito digital para los clientes que abarcará los trámites de suscripción, designación de beneficiarios del seguro, renovación, y notificación y seguimiento de las solicitudes de indemnización.
14. **Componente 4: Educación financiera, sensibilización y apoyo al comportamiento.** En asociación con la Fondation Marocaine pour l'Éducation Financière, la fundación nacional marroquí de educación financiera establecida bajo la dirección de Bank Al-Maghrib, el proyecto adaptará material educativo sobre finanzas para los hogares receptores de remesas, capacitará a los facilitadores y a los formadores de Damane Cash, impartirá sesiones comunitarias y proporcionará apoyo al comportamiento mediante mensajes de texto y WhatsApp, el seguimiento de las comunidades y actividades de comunicación para fomentar la confianza.
15. **Componente 5: Gestión y seguimiento del proyecto, aprendizaje y gestión de los conocimientos.** Este componente garantizará la coordinación del proyecto, la presentación de informes, la gestión fiduciaria, el seguimiento de los indicadores básicos de los resultados, la realización de encuestas iniciales y finales, el aprendizaje, la labor de auditoría y evaluación y la divulgación de los conocimientos.

III. Efectos directos y productos previstos

16. Se prevé que el proyecto genere los siguientes productos y efectos directos:
 - i) Conclusión del proceso de registro y verificación digital y facilitación de acceso a las cuentas e instrumentos de pago.

Indicador: Registro y verificación de 12 000 receptores de remesas para operar con las cuentas de pago o las billeteras digitales de Damane Cash, de los cuales al menos el 70 % completa la activación o realiza una operación por primera vez.

Productos:

 - 15 000 receptores objetivo seleccionados y divididos en grupos;
 - 12 000 billeteras o cuentas de pago abiertas;
 - 4 000 tarjetas de pago distribuidas y activadas;
 - 100 puntos de servicio equipados y con personal capacitado; y
 - 14 campañas de difusión realizadas.
 - ii) Ampliación del acceso al crédito vinculado a las remesas.

Indicador: Apoyo a 4 000 receptores de remesas que cumplen los requisitos establecidos para acceder a productos de crédito vinculados a ellas.

Productos:

 - 1 producto de crédito al consumo vinculado a las remesas elaborado y ofrecido en asociación con Salafin;
 - 1 metodología de evaluación crediticia basada en las remesas elaborada e integrada en el proceso de solicitud de crédito;

- 1 circuito digital de solicitud de crédito o plataforma alojada en la extranet de Salafin desarrollado, puesto a prueba y en funcionamiento;
- 100 puntos de servicio de Damane Cash (50 sucursales y 50 agentes minoristas) equipados y con personal capacitado para proporcionar información sobre los productos, orientación a los clientes y asistencia para la solicitud de crédito; y
- 1 módulo para la obtención responsable de préstamos, 1 paquete de comunicación y notificación de las condiciones de admisibilidad dirigido a los agentes y puntos de venta y 3 campañas digitales y en medios sociales (todos estos elementos se han puesto en práctica).

iii) Ampliación del acceso a los seguros inclusivos vinculados a las remesas.

Indicador: Suscripción del producto de seguro inclusivo por parte de 2 000 receptores de remesas que cumplen las condiciones exigidas.

Productos:

- 1 seguro de vida inclusivo vinculado a las remesas diseñado conjuntamente con Royale Marocaine d'Assurance y listo para su uso;
- 1 circuito digital integrado para los suscriptores del seguro, desarrollado y operativo y que incluye los trámites de suscripción, designación de beneficiarios del seguro, renovación y gestión de las solicitudes de indemnización;
- 100 puntos de servicio de Damane Cash (50 sucursales y 50 agentes minoristas) equipados y con personal capacitado para promover los servicios prestados, y registrar y asistir a los beneficiarios del seguro a través del circuito digital integrado; y
- 14 sesiones de sensibilización sobre protección financiera, 5 campañas de comunicación o de difusión de testimonios de participantes, 3 paquetes con material para campañas sobre la suscripción y renovación de seguros y 3 campañas en medios sociales.

iv) Educación financiera, sensibilización y apoyo al comportamiento.

Indicador: Participación de 10 000 receptores de remesas en actividades de educación financiera, sensibilización y apoyo al comportamiento.

Productos:

- 10 módulos de educación financiera producidos y contenido adaptado en 5 formatos;
- 3 sesiones de formación de formadores y 10 sesiones de capacitación de facilitadores impartidas;
- 100 sesiones comunitarias de educación financiera ofrecidas;
- 12 campañas de apoyo al comportamiento por mensaje de texto o WhatsApp realizadas y al menos 10 000 interacciones con los clientes para prestarles asistencia; y
- 20 productos de comunicación para fomentar la confianza aplicados y 500 actividades de divulgación entre las comunidades y de activación del producto realizadas sobre el terreno.

v) Gestión y seguimiento del proyecto, aprendizaje y gestión de los conocimientos.

Indicador: Puesta en marcha y utilización de un sistema de seguimiento del proyecto, presentación de informes y aprendizaje para vigilar los avances y los resultados.

Productos:

- 1 sistema integrado de seguimiento de los indicadores básicos de los resultados establecido;
- 1 encuesta inicial y 1 encuesta final completadas;
- 8 informes trimestrales presentados; y
- conclusión de 1 auditoría anual, 1 evaluación final y 1 informe final/del impacto y sobre los productos del conocimiento.

IV. Disposiciones de ejecución

17. En calidad de receptor de la donación, Damane Cash recibirá y administrará los fondos y se encargará de la ejecución y la coordinación generales del proyecto, así como de la presentación de informes al respecto, y del cumplimiento de los requisitos del FIDA. Damane Cash y el FIDA firmarán un convenio de donación en el que se establecerán las condiciones para administrar y ejecutar los fondos y las obligaciones del receptor derivadas del convenio.
18. Para la ejecución se empleará la infraestructura operacional existente de Damane Cash, que incluye la red nacional de sucursales y puntos de servicio de la empresa. Habrá una unidad de gestión del proyecto específica con un director del proyecto; coordinadores técnicos para el proceso de registro y verificación y los productos de seguro y crédito; un oficial encargado de las relaciones con el cliente y la educación financiera; un oficial encargado del seguimiento, la evaluación y la presentación de informes; y un oficial para las cuestiones administrativas y financieras.
19. El proyecto recurrirá a las asociaciones estratégicas con Salafin en lo que respecta a los productos de crédito vinculados a las remesas, a Royale Marocaine d'Assurance para los seguros inclusivos y a la Fondation Marocaine pour l'Éducation Financière para la educación financiera. Ya se han firmado sendos memorandos de entendimiento con estos asociados. No habrá desviaciones respecto de los procedimientos normalizados en materia de presentación de información financiera y auditoría. Los desembolsos se realizarán conforme a la modalidad de fondo rotatorio, según lo dispuesto en el convenio de donación, y semestralmente se presentarán declaraciones de gasto certificadas.

V. Costos indicativos y financiación del proyecto

20. El costo total del proyecto se cifra en EUR 317 000, y comprende una contribución del FIDA en forma de donación por valor de EUR 221 000 (esto es, el 70 % del costo total), y una contribución de la contraparte, Damane Cash, de EUR 96 000 (es decir, el 30 % del costo total). De la contribución de la contraparte, EUR 78 000 se aportarán en efectivo y EUR 18 000, en especie.
21. Con la donación del FIDA se financiarán inversiones adicionales —necesarias para diseñar, desarrollar, poner a prueba y vigilar las intervenciones innovadoras del proyecto—, que se destinarán, entre otras cosas, a la asistencia técnica, el desarrollo de sistemas y productos, la capacitación y educación financiera, la comunicación, el seguimiento y evaluación, la gestión de los conocimientos y los bienes y servicios conexos. Con la contribución de Damane Cash, se financiarán los recursos operacionales e institucionales necesarios para la ejecución del proyecto, que incluyen los sueldos y prestaciones, el apoyo a las operaciones, los bienes y servicios, los viajes, la coordinación, el tiempo del personal, el uso de la red de sucursales, los sistemas y los locales de oficinas. Salafin movilizará la cartera crediticia al margen del presupuesto de la donación, y Royale Marocaine d'Assurance pondrá a disposición su capacidad de suscripción de seguros y sus recursos técnicos en relación con el mecanismo de seguro; estas contribuciones son complementarias y no se contabilizan como cofinanciación del proyecto.

Cuadro 1

Costos del proyecto desglosados por componente y entidad financiadora
(en miles de euros)

<i>Componentes</i>	<i>FIDA</i>	<i>Damane Cash</i>	<i>Total</i>
1. Registro y verificación digital y acceso a las cuentas e instrumentos de pago	50	36	86
2. Ampliación del acceso al crédito vinculado a las remesas	29	8	37
3. Ampliación del acceso a los seguros inclusivos vinculados a las remesas	42	15	57
4. Educación financiera, sensibilización y apoyo al comportamiento	72	11	83
5. Gestión y seguimiento del proyecto, aprendizaje y gestión de los conocimientos	28	26	54
Total	221	96	317

Cuadro 2

Costos del proyecto desglosados por categoría de gasto y entidad financiadora
(en miles de euros)

<i>Categoría de gasto</i>	<i>FIDA</i>	<i>Damane Cash</i>	<i>Total</i>
1. Servicios de consultoría	91	3	94
2. Bienes y servicios	37	24	61
3. Sueldos y prestaciones	14	66	80
4. Capacitación	46	-	46
5. Viajes y dietas	11	3	14
6. Talleres	12	-	12
7. Equipo y materiales	10	-	10
Total	221	96	317

VI. Recomendación

22. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la propuesta de donación con arreglo a lo dispuesto en la resolución siguiente:

RESUELVE: que el Fondo, con objeto de financiar parcialmente el programa DigitRemit Morocco – De las Remesas a la Resiliencia: Ampliación del Acceso a Cuentas Bancarias, Crédito y Seguros para las Familias de las Zonas Rurales y Periurbanas de Marruecos, conceda a Damane Cash una donación por un monto de doscientos veintiún mil euros (EUR 221 000), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados a la Junta Ejecutiva en este informe.

Álvaro Lario
Presidente

Results-based logical framework

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
Goal	To strengthen the financial inclusion and resilience of remittance-receiving households in rural and peri-urban Morocco by leveraging remittances as a gateway to formal financial services.	Progress towards the goal will be assessed through the objective and outcome indicators below.		
Objectives	To improve access to and responsible use of remittance-linked financial services by enabling recipients to access payment accounts and instruments, remittance-linked credit, inclusive insurance and financial education through the Damane Cash network.	12,000 recipients onboarded into payment accounts and/or wallets. At least 70% complete a first-use or active-use transaction. 4,000 recipients supported to access remittance-linked credit. 2,000 recipients enrolled in inclusive insurance. 10,000 recipients reached through financial education. At least 50% women among direct beneficiaries.	Damane Cash MIS; Salafin operational reports; RMA operational reports; FMEF reports; Project monitoring reports.	Strong collaboration among Damane Cash, Salafin, RMA and FMEF. Beneficiaries are willing to adopt and use formal financial services.
Outcomes / outputs	Outcome 1. Improved access to and effective use of payment accounts and payment instruments. Outputs: • 15,000 target recipients identified and segmented. • 12,000 payment accounts and/or wallets opened. • 4,000 payment cards distributed and activated. • 100 Damane Cash service points trained and equipped. • 14 communication and customer outreach campaigns implemented.	12,000 remittance recipients onboarded into payment accounts and/or wallets, of whom at least 70% complete a first-use or active-use transaction.	Damane Cash MIS; Account opening and activation records; Payment card activation records; Project monitoring reports.	Beneficiaries are willing to adopt digital financial services. Damane Cash systems and agent network remain operational.
	Outcome 2. Increased access to remittance-linked credit. Outputs: • 1 remittance-linked consumer credit product developed and launched with Salafin. • 1 remittance-informed credit assessment methodology developed and integrated. • 1 Salafin digital application workflow/extranet platform operational. • 100 Damane Cash service points trained and equipped. • 1 responsible borrowing module, 1 communication package and 3 digital campaigns implemented.	4,000 eligible remittance recipients supported to access the remittance-linked credit product.	Damane Cash MIS; Salafin platform and operational reports; Training and communication reports; Project monitoring reports.	Salafin maintains the agreed credit product and operational arrangements. Eligible beneficiaries meet product requirements.
	Outcome 3. Increased access to remittance-linked inclusive insurance. Outputs: • 1 remittance-linked inclusive life insurance product developed with RMA. • 1 integrated digital insurance customer journey operational. • 100 Damane Cash service points trained and equipped. • 14 awareness sessions, 5 communication campaigns, 3 renewal campaigns and 3 digital campaigns implemented.	2,000 eligible remittance recipients enrolled in the remittance-linked inclusive insurance product.	Damane Cash MIS; RMA enrolment and claims reports; Training and communication reports; Project monitoring reports.	RMA maintains the agreed product and operational arrangements. Beneficiaries understand the product and are willing to enrol.
	Outcome 4. Improved financial capability and responsible use of remittance-linked financial services. Outputs:	10,000 remittance recipients reached through financial education, awareness and behavioural support activities.	FMEF reports; Attendance sheets; Pre/post questionnaires;	Beneficiaries participate in financial education activities.

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	• 10 financial education modules and 5 adapted content formats produced. • 3 Training of Trainers sessions and 10 facilitator training sessions delivered. • 100 community-based financial education sessions implemented. • 12 behavioural SMS/WhatsApp campaigns deployed. • 20 trust-building communication products and 500 community outreach and field activation activities implemented.		Communication reports; Project monitoring reports.	FMEF and Damane Cash deliver activities as planned.
	Outcome 5. Improved project performance through monitoring, learning and adaptive management. Outputs: • 1 project monitoring and KPI tracking system operational. • Baseline and endline surveys completed. • 8 quarterly progress reports produced. • External audit, final evaluation and completion report completed.	1 project monitoring, reporting and learning system operational and used to track implementation progress and results.	Project monitoring system; Progress reports; Baseline and endline surveys; Audit and evaluation reports; Completion report.	Partners provide timely data for monitoring and reporting. Project monitoring systems remain operational.
Key activities by component	Component 1. Digital onboarding and access to payment accounts and payment instruments. Identification and segmentation; Mass enrolment and account activation; Payment card distribution; First-use support; Customer awareness and network coordination. Component 2. Expanding access to remittance-linked credit. Credit product development; Remittance-informed assessment methodology; SalaFin extranet platform; Responsible borrowing support; Customer communication and partnership coordination. Component 3. Expanding access to remittance-linked inclusive insurance. Insurance product design; Integration into the Damane Cash customer journey; Distribution and client support; Insurance awareness, communication and partnership coordination. Component 4. Financial education, awareness and behavioural support. Needs assessment and content development; Training of Trainers; community-based sessions; Behavioural support and trust-building communication. Component 5. Project management, monitoring, learning and knowledge management. Monitoring system and MIS; Data collection and reporting; Learning and knowledge management; audits, evaluation and completion reporting.	15,000 target recipients identified and segmented. 100 Damane Cash service points trained and equipped. 1 credit product, 1 scoring methodology and 1 extranet platform operational. 1 inclusive insurance product and 1 digital insurance journey operational. 100 community-based financial education sessions delivered. 1 monitoring and KPI tracking system operational.	Project implementation reports; Training records; Operational dashboards; Partner reports; Monitoring reports.	Activities are implemented according to the approved workplan and partnership arrangements.

Financial governance

Given the selection of a private sector entity as the recipient, robust financial management and governance arrangements will be put in place to ensure that IFAD resources are used efficiently, transparently and in accordance with the objectives of the project.

This appendix provides details on: (a) financial management system, including accounting specifications; (b) procurement procedures; and (c) audit arrangements.

a. Financial management system, including accounting specifications

Damane Cash will be responsible for financial management, under the oversight of its finance and control functions. Day-to-day budget tracking, expenditure recording and financial liaison with IFAD/FFR will be handled through the project management structure established for the grant.

Damane Cash maintains an internal accounting system compliant with Moroccan regulatory requirements. Project transactions will be recorded through a dedicated cost centre, allowing project expenditures to be segregated from corporate accounts. All expenditures will be supported by original documentation, including invoices, contracts, payroll records and delivery receipts, and retained for audit and review purposes.

Certified Statements of Expenditure will be submitted to IFAD/FFR on a semi-annual basis, within 45 days of the end of each six-month period. The statements will present actual expenditures against budget by component and expenditure category, disclose whether expenditures are financed in cash or in kind, and consolidate eligible expenditures incurred by Damane Cash and any contracted implementation partner, as applicable. Statements of Expenditure will be denominated in euros, as the currency of the grant agreement.

Damane Cash is licensed and supervised as a payment institution by Bank Al-Maghrib and is subject to the Moroccan regulatory framework applicable to payment institutions, mobile payment accounts, remittance services, consumer protection, know-your-customer requirements and anti-money-laundering controls.

b. Procurement procedures

Procurement of goods, services and human resources financed under the grant will be carried out in accordance with Damane Cash's internal procurement and administrative procedures, in compliance with IFAD grant requirements as set out in the Grant Agreement.

Damane Cash has internal procedures covering the procurement cycle, including the purchase of goods and services, approval thresholds, delegation of authority, documentation requirements and payment validation. All procurement commitments financed under the project will be subject to appropriate internal approvals and will follow the principles of transparency, fairness, value for money and accountability.

Procurement activities will be reflected in the annual workplan and budget and reported to IFAD through periodic technical and financial progress reports. Supporting documents will be retained in accordance with applicable Moroccan regulatory requirements and IFAD requirements.

c. Audit arrangements

An independent external audit will be conducted annually in accordance with IFAD requirements. Audit reports will include the institutional audited financial statements, an audit opinion on Statements of Expenditure, and management letters where applicable.

Given that the IFAD grant amount exceeds the equivalent of US\$200,000, Damane Cash will be required to provide, on an annual basis, a separate audit opinion on the Statements

of Expenditure submitted to IFAD. A project-specific audit opinion on the final Statement of Expenditure will also be submitted by the Grant Closing Date, in accordance with the Grant Agreement and IFAD's financial reporting and auditing requirements.

Damane Cash will ensure that the entire project implementation period is covered by audit and that auditors have access to all project-related accounts, records, supporting documents and partner expenditure documentation, as required.

Overview of selection process and rationale for selection of private sector recipient

Damane Cash was selected through a competitive process under the framework of DigitRemit Morocco, implemented by IFAD's Financing Facility for Remittances with support from the European Union. The programme aims to increase the development impact of digital remittances in rural Morocco by expanding access to digital transfer services, promoting remittance-linked financial services, and strengthening financial and digital education among underserved households.

The DigitRemit Morocco 2025 Call for Proposals attracted 15 applications from a diverse range of institutions, including payment institutions, fintechs, non-governmental organizations, international organizations, United Nations agencies, start-ups and academic institutions.

The selection process followed three main stages.

Phase 1. Initial technical screening

Applications were first screened against the strategic and technical requirements of the Call for Proposals. This stage assessed the relevance of the proposed intervention, the applicant's eligibility, alignment with the objectives of DigitRemit Morocco, and the potential contribution to financial inclusion and rural outreach.

Phase 2. Bilateral pitch sessions

Six applicants were shortlisted and invited to present their proposals in bilateral pitch sessions with IFAD's Financing Facility for Remittances. During this phase, applicants were assessed based on additionality, operational feasibility, implementation arrangements, expected results, financial structure, cofinancing and the justification for IFAD support.

Phase 3. Full proposal evaluation

Five applicants advanced to the full-proposal stage. Proposals were reviewed by the Competitive Screening Evaluation Team against the weighted criteria published in the Call for Proposals: (i) impact, 30 per cent; (ii) sustainability and scalability, 20 per cent; (iii) relevant expertise, 20 per cent; (iv) degree of innovation, 10 per cent; (v) market positioning, 10 per cent; and (vi) implementation strategy, 10 per cent. The evaluation also included a financial assessment covering value for money, budget structure and cofinancing.

Following the consolidated technical and financial evaluation, Damane Cash was ranked among the top two proposals and selected for funding based on its technical quality, financial leverage, value for money, operational feasibility and scalability. The proposal was considered particularly strong because it combined a substantial operational footprint, a clear innovation pathway, strong private-sector partnerships and a significant counterpart contribution.

The decision to select Damane Cash was based on the following key factors.

- Strong remittance market position and proximity outreach

Damane Cash has significant operational scale and territorial outreach. It operates through a broad national network of branches, main agents, retail agents and indirect agencies through Bank of Africa, providing proximity to underbanked and rural areas. This distribution footprint is a major asset for a project that depends on last-mile outreach, assisted onboarding, account activation and proximity-based customer support.

Damane Cash also has strong operational relevance in remittances and payment services. It manages a large customer base, including active payment accounts, cards in circulation and significant international remittance flows. This demonstrates that Damane Cash already has the infrastructure and customer relationship needed to use remittances as an entry point into broader financial inclusion.

- Innovative remittance-based financial inclusion model

The proposal introduces an integrated remittance-based financial inclusion pathway that goes beyond cash-based remittance distribution. The model links remittance receipt to payment accounts and cards, remittance-linked credit, inclusive insurance and financial education. This approach is particularly relevant for rural and peri-urban remittance-receiving households that may interact regularly with formal transfer channels but remain underserved by broader formal financial services.

The project will therefore enable Damane Cash to develop and test an innovative model that positions remittances as a gateway to financial inclusion and resilience, rather than as a stand-alone transaction.

- Strong ecosystem partnerships for credit, insurance and financial education

Damane Cash benefits from a strong partnership ecosystem. Salafin, the Bank of Africa Group's consumer finance subsidiary, will support the development and deployment of the remittance-linked credit product. RMA, one of Morocco's leading insurance companies and a long-standing bancassurance partner of Bank of Africa, will support the development of the inclusive insurance product. FMEF, Morocco's national financial education foundation established under the leadership of Bank Al-Maghrib, will support the adaptation and delivery of financial education and awareness activities.

Memoranda of Understanding have already been established with these partners, providing a strong basis for coordinated implementation across the project's payment, credit, insurance and financial education components.

Implementation capacity, scalability and financial leverage

Damane Cash has demonstrated capacity to implement large-scale, proximity-based financial operations, including account opening, payment services, transfer operations and customer support. Its existing operational infrastructure, Bank of Africa ecosystem links and specialized technical partnerships provide a strong basis for implementation and future scale-up.

The proposal also demonstrated strong financial leverage. Damane Cash will provide a counterpart contribution of EUR 96,000, equivalent to 30 per cent of total project costs, of which EUR 78,000 will be provided in cash and EUR 18,000 in kind. In addition, Salafin will mobilize the credit portfolio outside the grant budget, while RMA will provide underwriting capacity and technical resources for the insurance product. These complementary resources strengthen the project's sustainability without being accounted for as grant cofinancing.

For these reasons, Damane Cash was considered a strong and credible private-sector recipient under the DigitRemit Morocco grant window.