

Signatura: EB 2010/100/R.24/Rev.1
Tema: 13 d) i)
Fecha: 16 septiembre 2010
Distribución: Pública
Original: Inglés

S



Dar a la población rural
pobre la oportunidad
de salir de la pobreza

Informe del Presidente

Propuesta de préstamo y donación a la República de Armenia para el

Programa de Creación de Activos Rurales

Nota para los representantes en la Junta Ejecutiva

Funcionarios de contacto:

Preguntas técnicas:

Henning V. Pedersen
Gerente del Programa en el País
Tel.: (+39) 06 5459 2635
Correo electrónico: h.pedersen@ifad.org

Envío de documentación:

Deirdre McGrenra
Oficial encargada de los Órganos Rectores
Tel.: (+39) 06 5459 2374
Correo electrónico: gb_office@ifad.org

Junta Ejecutiva — 100º período de sesiones
Roma, 15 a 17 de septiembre de 2010

Para aprobación

Índice

Abreviaturas y siglas	i
Mapa de la zona del programa	ii
Resumen de la financiación	iii
Recomendación de aprobación	1
I. El programa	1
A. Principal oportunidad de desarrollo abordada por el programa	1
B. Financiación propuesta	1
C. Grupo-objetivo y participación	2
D. Objetivos de desarrollo	3
E. Armonización y alineación	3
F. Componentes y categorías de gastos	3
G. Gestión, responsabilidades de ejecución y asociaciones	4
H. Beneficios y justificación económica y financiera	4
I. Gestión de conocimientos, innovación y ampliación de la escala	5
J. Riesgos más importantes	5
K. Sostenibilidad	6
II. Instrumentos y facultades jurídicos	6
III. Recomendación	6

Anexo

Negotiated financing agreement (Convenio de financiación negociado)	7
---	----------

Apéndices

I. Key reference documents (Documentos básicos de referencia)
II. Logical framework (Marco lógico)

Abreviaturas y siglas

OPEP	Organización de Países Exportadores de Petróleo
USAID	Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional

Mapa de la zona del programa



Fuente: FIDA
Las denominaciones empleadas y la forma en que aparecen presentados los datos en este mapa no suponen juicio alguno del FIDA respecto de la demarcación de las fronteras o límites que figuran en él ni acerca de las autoridades competentes.

República de Armenia

Programa de Creación de Activos Rurales

Resumen de la financiación

Institución iniciadora:	FIDA
Prestatario:	República de Armenia
Organismo de ejecución:	Oficina del Primer Ministro
Costo total del programa:	USD 52,35 millones
Cuantía del préstamo del FIDA:	DEG 8,9 millones (equivalente a USD 13,48 millones, aproximadamente)
Cuantía de la donación del FIDA:	DEG 0,33 millones (equivalente a USD 0,50 millones, aproximadamente)
Condiciones del préstamo del FIDA:	Condiciones más gravosas (plazo de 20 años, incluido un período de gracia de 10, con un tipo de interés equivalente al 0,75%), a reserva de que la Junta Ejecutiva apruebe el documento EB 2010/100/R.10
Cofinanciadores:	Fondo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo para el Desarrollo Internacional (Fondo OPEP) Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) Otro cofinanciador (por determinar)
Cuantía de la cofinanciación:	Fondo OPEP: USD 20 millones USAID: USD 2 millones Otro cofinanciador: USD 2,30 millones
Condiciones de la cofinanciación:	Fondo OPEP: por determinar USAID: donación
Contribución del prestatario:	USD 11,02 millones
Contribución de los beneficiarios:	USD 3,05 millones
Institución evaluadora:	FIDA
Institución cooperante:	Supervisado directamente por el FIDA

Recomendación de aprobación

Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación sobre la propuesta de financiación a la República de Armenia para el Programa de Creación de Activos Rurales que figura en el párrafo 37.

Propuesta de préstamo y donación a la República de Armenia para el Programa de Creación de Activos Rurales

I. El programa

A. Principal oportunidad de desarrollo abordada por el programa

1. La justificación del Programa de Creación de Activos Rurales radica en el reconocimiento, en primer lugar, de que cualquier reducción adicional de la pobreza rural y de las desigualdades socioeconómicas regionales en Armenia debe circunscribirse primordialmente al contexto de la producción de los pequeños agricultores y, en segundo lugar, de que deben abordarse las restricciones que imponen unas oportunidades de empleo en el ámbito rural muy limitadas y mal remuneradas. Para afrontar con éxito estas cuestiones, resultará fundamental crear vínculos entre los productores, elaboradores y comerciantes rurales y los mercados de alto valor ya existentes y emergentes, tanto a nivel nacional como en el ámbito de las exportaciones. Para ello, se empleará tecnología moderna a fin de aumentar la producción y la productividad de los productos agrícolas, por lo que se refiere a la calidad, la cantidad, la consistencia y la competitividad en los mercados.

B. Financiación propuesta

Términos y condiciones

2. Se propone que el FIDA conceda a la República de Armenia un préstamo de DEG 8,9 millones (equivalente a USD 13,48 millones, aproximadamente), en condiciones más gravosas, a reserva de que la Junta Ejecutiva apruebe el documento EB 2010/100/R.10, y una donación de DEG 0,33 millones (equivalente a USD 0,50 millones, aproximadamente), para contribuir a financiar el Programa de Creación de Activos Rurales. El préstamo tendrá un plazo de 20 años, incluido un período de gracia de diez, con un tipo de interés del 0,75%.

Relación con el sistema de asignación de recursos basado en los resultados (PBAS) del FIDA

3. La asignación que corresponde a la República de Armenia con arreglo al PBAS es de USD 13,97 millones para el ciclo de asignación de 2010-2012.

Relación con los criterios relativos al marco nacional de gastos a medio plazo

4. Al igual que todos los programas financiados por el FIDA, este está plenamente integrado en el programa a medio plazo del Gobierno.

Relación con los enfoques sectoriales nacionales u otros instrumentos conjuntos de financiación

5. El programa se ajusta plenamente al Programa de desarrollo sostenible y a la Estrategia para el desarrollo sostenible del sector agrícola de 2006 de Armenia.

Carga de la deuda del país y capacidad de absorción del Estado

6. Se prevé que la deuda de Armenia se mantenga estable a medio plazo. A pesar de que el volumen de financiación externa entre 2008 y 2010 fue importante y de que se registró una depreciación de los tipos de cambio, las condiciones favorables

aplicadas a las entradas oficiales limitan el riesgo de que el nivel de endeudamiento se vuelva insostenible. La gestión macroeconómica está bajo control y, antes de la crisis financiera de 2009, la tasa de crecimiento anual superaba el 5%. Armenia siempre ha reembolsado puntualmente los préstamos del FIDA.

Flujo de fondos

7. Los recursos del préstamo y de la donación del FIDA se canalizarán con arreglo a un convenio de financiación estándar entre el FIDA y el Gobierno. El Ministerio de Finanzas abrirá una cuenta para la parte de gastos correspondiente al FIDA.

Disposiciones de supervisión

8. El FIDA administrará el préstamo y la donación, supervisará el programa y prestará apoyo a la ejecución cuando así se requiera.

Excepciones a las Condiciones Generales para la Financiación del Desarrollo Agrícola y las políticas operacionales del FIDA

9. No se prevén excepciones.

Gobernanza

10. Se han previsto las siguientes medidas para mejorar los aspectos de la financiación del FIDA relacionados con la gobernanza: i) auditorías anuales de las cuentas y de los estados financieros del programa de acuerdo con las normas internacionales; ii) la frecuencia de las actividades de supervisión y de apoyo a la ejecución; iii) las cláusulas del convenio de financiación relativas al funcionamiento y mantenimiento de la infraestructura financiada por el programa, y iv) un contrato basado en los resultados satisfactorio para el Fondo, que deberán suscribir el Gobierno de Armenia y la sociedad anónima que se establezca en el marco del programa, en el que se expondrán las obligaciones de cada una de las partes.

C. Grupo-objetivo y participación

Grupo-objetivo

11. De conformidad con la política de focalización del FIDA, el programa se centrará en los productores pobres de las cadenas de valor frutícola y de la nuez; a saber, mujeres y hombres de las regiones más pobres del país que, por un lado, muestren interés por avanzar hacia una producción más comercial y orientada al mercado y, por otro, tengan la voluntad de lograr esa meta.

Criterios de focalización

12. En el programa se emplearán los tres criterios de focalización siguientes: i) focalización geográfica basada en factores relacionados con la pobreza y aspectos agroecológicos, ya que en Armenia la producción frutícola y de la nuez tiene lugar en altitudes relativamente elevadas donde las condiciones agroecológicas adversas propician las concentraciones de personas pobres; ii) autoselección por lo que se refiere a las inversiones en las explotaciones agrícolas y la infraestructura en función de la demanda y los límites financieros, y iii) focalización directa según la disponibilidad de activos entre el grupo-objetivo. Al hablar de la focalización del programa y la consecución de beneficios se tendrán en cuenta de forma sistemática los aspectos de género con respecto a los límites establecidos para la participación de las mujeres.

Participación

13. El programa se basa en un proceso participativo y sistemático de identificación de oportunidades de inversión en las zonas más pobres del país. La prioridad de dichas oportunidades estará determinada por el posible impacto en la pobreza, el rendimiento de las inversiones y las posibilidades de generar empleo. Los dos componentes operacionales (véase más abajo) y las actividades respaldados por el programa requieren la participación activa de los beneficiarios en cuanto a iniciativas y contribuciones se refiere.

D. Objetivos de desarrollo

Objetivos principales del programa

14. La meta general del programa es reducir la pobreza rural en Armenia. Sus objetivos son: i) crear un sector frutícola y de la nuez viable desde el punto de vista económico en el que se establezca una vinculación regresiva con los pequeños agricultores pobres; ii) crear una entidad completamente privatizada que proporcione servicios al sector frutícola y de la nuez (Fruit Armenia), y iii) eliminar los obstáculos infraestructurales que dificulten un incremento de la participación de la población rural pobre económicamente activa en potenciar la comercialización de la economía rural.

Objetivos institucionales y de políticas

15. El diálogo sobre políticas del FIDA en Armenia trata de asegurar una focalización en las oportunidades de crecimiento favorables a los pobres y el fomento de aquellos sectores rurales en los que se den posibilidades de desarrollo por lo que se refiere a la rentabilidad, comerciabilidad y oportunidades de exportación ya comprobadas. En este contexto, un elemento importante de los debates en curso con el Gobierno y otros asociados es promover un entorno propicio para el desarrollo del sector privado.

Alineación con la política y la estrategia del FIDA

16. En el último documento sobre oportunidades estratégicas nacionales relativo a Armenia se señala que, si bien el FIDA sigue centrándose en las zonas rurales más desfavorecidas, debería plantearse la posibilidad de realizar inversiones que respalden la producción y productividad de los productores primarios cuyos rendimientos son mayores. Además, el programa está en consonancia con el Marco Estratégico del FIDA (2007-2010) por lo que se refiere a proporcionar acceso a tecnologías mejoradas, servicios financieros y fomento de empresa.

E. Armonización y alineación

Alineación con las prioridades nacionales

17. Como se ha indicado, el programa se adecúa por completo a las estrategias y políticas del Gobierno.

Armonización con los asociados en el desarrollo

18. El programa está en consonancia con otras iniciativas, a las que complementa, y que cuentan con el respaldo de: i) la Corporación del Reto del Milenio para Armenia, más en concreto la iniciativa "agua para el mercado" (*Water-to-Market Activity*); ii) el Proyecto de afianzamiento del sector financiero de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID); iii) el proyecto dirigido al gobierno local de Armenia del USAID; iv) el Proyecto de desarrollo agrícola comercial en pequeña escala y empresas rurales en relación con la gasificación, el desarrollo económico orientado a la comunidad y el acceso al mercado de los pequeños agricultores, financiado por el Banco Mundial, y v) el Proyecto sectorial para la rehabilitación de caminos rurales, financiado por el Banco Asiático de Desarrollo.

F. Componentes y categorías de gastos

Componentes principales

19. El programa consta de los tres componentes siguientes: i) apoyo al sector frutícola y de la nuez; ii) infraestructura rural, y iii) gestión del programa.

Categorías de gastos

20. Se prevén las categorías de gastos siguientes: i) obras públicas (9,9%); ii) equipo, bienes y vehículos (1,3%); iii) capacitación, asistencia técnica y servicios especializados (4,3%); iv) financiación de Fruit Armenia (75,6%), y v) gastos ordinarios (8,9%).

G. Gestión, responsabilidades de ejecución y asociaciones

Principales asociados en la ejecución

21. Dada la naturaleza multisectorial del Programa de Creación de Activos Rurales, la responsabilidad general de la gestión y de la ejecución del programa recaerá en un comité directivo del programa que rendirá cuentas a la Oficina del Primer Ministro.

Responsabilidades de ejecución

22. La exitosa unidad de análisis y gestión del programa ya establecida en Armenia será la encargada de la gestión diaria y de la puesta en marcha del programa. En el marco de este último se creará una sociedad anónima, Fruit Armenia, que será el principal vehículo a la hora de proporcionar apoyo al programa en relación con las cadenas de valor frutícola y de la nuez. El establecimiento de esa entidad incumbirá exclusivamente a Fruit Armenia, que contará con un equipo directivo superior encargado de rendir informe a una junta directiva donde los representantes del sector privado gozarán de mayoría. Al principio, el Gobierno poseerá el 100% de la participación en el capital social. Ahora bien, una de las estrategias clave para Fruit Armenia reside en diversificar el régimen de participación en cuanto las operaciones hayan madurado lo suficiente como para atraer a inversores externos y eliminar la participación pública. En cuanto a la organización, la empresa contará con: i) un departamento de viveros; ii) un departamento de fomento de huertos encargado de implantar huertos modernos en pequeñas explotaciones agrícolas por contrata, y iii) un departamento de manejo de productos. Al igual que con anteriores programas del FIDA, la unidad de análisis y gestión del programa se ocupará de la ejecución de las actividades de la infraestructura rural.

Función de la asistencia técnica

23. Gracias a una donación del FIDA se financiará, por un período de cuatro años, asistencia técnica internacional a fin de respaldar la creación y el funcionamiento de Fruit Armenia.

Estado de los principales acuerdos de ejecución

24. El informe final del diseño incluye un plan de acción para establecer Fruit Armenia, que se llevará a cabo el primer año.

Principales asociados financieros y cantidades comprometidas

25. El costo total del programa asciende a USD 52,35 millones a repartir en seis años. Las fuentes de financiación son: préstamo y donación del FIDA, USD 13,48 millones y USD 0,50 millones, respectivamente (26,70%); Fondo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo para el Desarrollo Internacional (Fondo OPEP), USD 20 millones (38,20%); USAID, USD 2 millones (3,82%); otro cofinanciador, USD 2,30 millones (4,40%); el Gobierno, USD 11,02 millones (21,05%), y beneficiarios, USD 3,05 millones (5,83%).

H. Beneficios y justificación económica y financiera

Principales categorías de beneficios generados

26. Se prevé que gracias al Programa de Creación de Activos Rurales aumenten los activos e ingresos entre los agricultores pobres, los empresarios rurales pequeños y medianos, así como entre los asalariados agrícolas. Los beneficios provendrán de: i) el establecimiento de un vínculo rentable entre los pequeños productores pobres y las cadenas de valor frutícola y de la nuez, asegurándose de que se aplica un control de calidad al crear y explotar los huertos modernos en los que se emplearán variedades muy productivas y de las cuales hay una demanda nacional e internacional cada vez mayor, y ii) una mejora de la infraestructura rural, fundamentalmente por el bien de quienes intervienen en actividades relacionadas con la agricultura, aunque también por las ventajas económicas para las empresas cuya economía rural no está basada en actividades agrícolas y por las ventajas sociales para la población rural en su conjunto.

Viabilidad económica y financiera

27. El análisis económico muestra una tasa general de rendimiento del programa del 15%. Se ha llevado a cabo una elaboración exhaustiva de modelos a diversos niveles empezando con la propia Fruit Armenia. El resultado ha sido un rendimiento financiero satisfactorio de las actividades que se han respaldado.

I. Gestión de conocimientos, innovación y ampliación de escala

Disposiciones relativas a la gestión de conocimientos

28. En el ámbito del programa se generarán productos de conocimiento y procesos de aprendizaje por medio del suministro de materiales para los talleres anuales de planificación y examen de los interesados, los estudios sectoriales, la presentación de informes y el seguimiento y evaluación. Las publicaciones multimedia sobre la experiencia adquirida contribuirían de forma sustancial a la base de conocimientos regional y nacional. Asimismo se conseguirá un producto de conocimiento muy específico e importante: el proyecto de manual nacional de exportación de productos frescos, un documento basado en la web que irá evolucionando con el tiempo.

Innovaciones en el desarrollo que el programa promoverá

29. La principal innovación del programa radica en la creación de Fruit Armenia como un instrumento institucional para alcanzar el desarrollo de las cadenas de valor favorables a los pobres por el bien económico de la agricultura de pequeñas explotaciones. Entre las innovaciones caben destacar: i) un enfoque concreto, integrado verticalmente e impulsado por la empresa; ii) la aplicación de un modelo empresarial que ayude a financiar la modernización sectorial, para la que no se dispone de financiación tradicional; iii) la aplicación de un modelo de agricultura por contrata para realizar una importante transferencia de tecnología a las explotaciones muy pequeñas en regiones montañosas, y iv) el uso de un modelo comercial basado en actividades empresariales para modernizar los materiales de siembra de todo el sector frutícola y de la nuez a fin de responder a las necesidades de los mercados internacionales de exportaciones.

Ampliación de escala

30. La iniciativa de Fruit Armenia es una inversión abierta cuyo objetivo es atraer específicamente inversión privada para expandir y ampliar la escala de sus actividades. De conseguirlo con éxito, el modelo podría aplicarse a otros países como una herramienta poderosa para la transferencia de tecnología y la integración vertical de las cadenas de valor.

J. Riesgos más importantes

Riesgos más importantes y medidas de atenuación

31. El programa se enfrenta a dos riesgos principales: i) el nivel de calidad de los servicios de Fruit Armenia en caso de interferencia pública, y ii) una falta de disciplina contractual. Las medidas de atenuación previstas incluyen: i) la suscripción de un contrato basado en los resultados entre el Gobierno de Armenia y Fruit Armenia (como se señala más arriba en el apartado relativo a la gobernanza); ii) una mayoría de representantes del sector privado en la junta de Fruit Armenia desde el principio; iii) la contratación de personal altamente cualificado para los altos cargos de la empresa, y iv) una inversión sustancial en asistencia técnica internacional a largo plazo. En cuanto a la posible falta de disciplina contractual, Fruit Armenia escogerá, redactadas cuidadosamente, cláusulas de sanción respecto de los contratos agrícolas, que puedan exigirse jurídicamente a un costo razonable a la empresa.

Clasificación ambiental

32. De conformidad con los procedimientos del FIDA para la evaluación ambiental, se ha asignado al programa la categoría B por considerarse que es poco probable que tenga un impacto ambiental negativo importante.

K. Sostenibilidad

33. Algunos de los factores en el diseño del programa que contribuyen a la sostenibilidad son los siguientes: i) la focalización en una agricultura que tenga en cuenta las demandas del mercado, lo que se traduce en inversiones sostenibles; ii) los requisitos de cofinanciación exigibles a los beneficiarios a fin de asegurar el compromiso de estos; iii) el hincapié hecho en permitir que los beneficiarios puedan acceder de forma lucrativa a los mercados ya existentes y emergentes, y una mayor asistencia de desarrollo en el marco de una economía de mercado, y iv) las disposiciones integradas que prevén la privatización progresiva y total de Fruit Armenia.

II. Instrumentos y facultades jurídicos

34. Un convenio de financiación entre la República de Armenia y el FIDA constituye el instrumento jurídico para la concesión de la financiación propuesta al prestatario/receptor. Se adjunta como anexo una copia del convenio de financiación negociado.
35. La República de Armenia está facultada por su legislación para recibir financiación del FIDA.
36. Me consta que la financiación propuesta se ajusta a lo dispuesto en el Convenio Constitutivo del FIDA y las Políticas y criterios en materia de préstamos, siempre y cuando la Junta Ejecutiva apruebe el documento EB 2010/100/R.10.

III. Recomendación

37. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la financiación propuesta de acuerdo con los términos de la resolución siguiente:

RESUELVE: que el Fondo conceda un préstamo en condiciones más gravosas a la República de Armenia, como se indica en el párrafo 2 del presente documento, por una cuantía equivalente a ocho millones novecientos mil derechos especiales de giro (DEG 8 900 000), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados en este informe.

RESUELVE ADEMÁS: que el Fondo conceda una donación a la República de Armenia, por una cuantía equivalente a trescientos treinta mil derechos especiales de giro (DEG 330 000), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados en este informe.

Kanayo F. Nwanze
Presidente

Negotiated financing agreement: "Rural Assets Creation Programme"

(Negotiations concluded on 26 August 2010)

Loan Number: _____

Grant Number: _____

Programme Title: Rural Assets Creation Programme (the "Programme")

The International Fund for Agricultural Development (the "Fund" or "IFAD")

and

the Republic of Armenia (the "Borrower")

(each a "Party" and both of them collectively the "Parties")

hereby agree as follows:

WHEREAS:

- A) The Fund has agreed to provide financing to support the Rural Assets Creation Programme in the Republic of Armenia;
- B) The Borrower intends to obtain from the Organisation of the Petroleum Exporting Countries ("OPEC") Fund for International Development ("OFID") financial assistance approximately in the amount of twenty million United States dollars (USD 20 000 000) to assist on financing the Programme;

NOW THEREFORE, the Parties hereby agree as follows:

Section A

1. The following documents collectively form this Agreement: this document, the Programme Description and Implementation Arrangements (Schedule 1), the Allocation Table (Schedule 2) and the Special Covenants (Schedule 3).
2. The Fund's General Conditions for Agricultural Development Financing dated 29 April 2009, as may be amended from time to time (the "General Conditions") are annexed to this Agreement, and all provisions thereof shall apply to this Agreement. For the purposes of this Agreement the terms defined in the General Conditions shall have the meanings set forth therein.
3. The Fund shall provide a Loan and a Grant to the Borrower (the "Financing"), which the Borrower shall use to implement the Programme in accordance with the terms and conditions of this Agreement.
4. The term Borrower shall be used in this Agreement to refer both to the Borrower of the Loan and to the Recipient of the Grant.

Section B

1. (a) The amount of the Loan is eight million nine hundred thousand Special Drawing Rights (SDR 8 900 000).
(b) The amount of the Grant is three hundred and thirty thousand Special Drawing Rights (SDR 330 000).
2. The Loan is granted on hardened terms.
3. The Loan Service Payment Currency shall be the US dollar.
4. The first day of the applicable Fiscal Year shall be 1st January.
5. Payments of principal and service charge shall be payable on each 1st February and 1st August.
6. The Programme Analysis and Administration Unit ("PAAU") shall operate three Programme Accounts: (a) a Programme Account for operational expenses ("Operational Programme Account"), a Programme Account for infrastructure expenses ("Infrastructure Programme Account") and a Programme Account for support to the fruits and nuts sector ("Fruit and nuts sector Programme Account"). The PAAU shall also operate two accounts designated to receive funds in advance in USD, one for the Loan and one for the Grant ("Designated Accounts"). The Programme Accounts and Designated Accounts shall be managed by the Director of the PAAU or any other person designated to act on his or her behalf by the Borrower.
7. The Borrower shall provide counterpart financing for the Programme in the amount of about USD 3 300 000 for infrastructure in cash contribution, as well as necessary funds to cover taxes, including customs and social payments.

Section C

1. The Lead Programme Agency ("LPA") shall be the Prime Minister's Office of the Borrower.
2. The following are designated as additional Programme Parties:
 - (a) the PAAU as described in paragraph 6 of Schedule 1 hereto; and
 - (b) Fruit Armenia ("FA") as described in paragraph 7 of Schedule 1 hereto.
3. The Programme Completion Date shall be the fifth anniversary of the date of entry into force of this Agreement.

Section D

The Financing will be administered and the Programme supervised by the Fund.

Section E

1. The following is designated as an additional ground for suspension of this Agreement: the Borrower has not entered into a Subsidiary Financing Agreement as described in paragraph 7.3 of Schedule 1 by the end of the first Programme Year.
2. (a) The following are designated as additional general conditions precedent to withdrawal:
 - (i) the Governmental Decree, confirming PAAU, shall have been issued in accordance with paragraph 6.1 of Schedule 1; and
 - (ii) A Programme Steering Committee ("PSC"), as described in paragraph 5 of Schedule 1, shall have been established.
 - (iii) The Borrower shall have made a deposit in the Infrastructure Programme Account in an amount equivalent to one million and one hundred thousand US Dollars (USD 1 100 000) to support infrastructure investment under the Programme.

(b) Withdrawals to finance Fruit Armenia under category IV of Schedule 2 hereto shall be limited to USD 300 000 until a Performance Contract, as described in paragraph 7.4 of Schedule 1, has been entered into between the Borrower and FA.
3. This Agreement is subject to ratification by the Borrower, and shall enter into force upon receipt by the Fund of an instrument of ratification in accordance with the Borrower's legislation.
4. The following are the designated representatives and addresses to be used for any communication related to this Agreement:

For the Fund:

The President
International Fund for Agricultural Development
Via Paolo di Dono 44
00142 Rome, Italy

For the Recipient:

Ministry of Finance
1 Melik – Adamyan Str.
Yerevan 0010
Republic of Armenia

This agreement, dated _____, has been prepared in the (English) language in six (6) original copies, three (3) for the Fund and three (3) for the Borrower.

For the Fund

For the Borrower

Schedule 1

Programme Description and Implementation Arrangements

I. Programme Description

1. *Target Population.* The beneficiaries of the Programme shall be poor smallholder women and men and key stakeholders in the fruit and nut value chains as well as the general population of disadvantaged mountain area communities of Armenia.

The Programme Area shall cover the marzes of Shirak, Lori, Tavush, Aragatsotn, Gegharkunik, Vayots Dzor and Syunik ("Programme Area").

2. *Goal.* The overall goal of the Programme is to reduce rural poverty in Armenia.

3. *Objective.* The Programme's objectives are: (i) the establishment of an economically viable fruits and nuts sector with backwards linkages to poor rural smallholders; (ii) the establishment of an entity to be fully privatised for delivery of services to the fruits and nuts sector; and (iii) the removal of infrastructure bottlenecks that inhibit increasing participation of the economically active rural poor in enhanced commercialization of the rural economy.

4. *Components.* The Programme shall consist of three components: (i) Support to Fruits and Nuts Sector; (ii) Rural Infrastructure; and (iii) Programme Management.

4.1. Component 1: Support to Fruits and Nuts Sector. This component seeks to increase poor smallholder assets and incomes in the Programme Area through linking them to the Armenian fruit and nut value chains. This will comprise the establishment of Fruit Armenia (FA) as a Joint Stock Company. FA shall carry out the following functions:

- (a) Maintaining a central nursery, a tissue laboratory, and mother trees for multiplication of root stock and other selected varieties;
- (b) Orchard establishment, contracting farmers in the nuts and fruit sector and training of contract farmers in all aspects of orchard management;
- (c) Maintaining a pack house and processing units for fruits and nuts; and
- (d) Providing support for marketing on domestic and international markets, organizing the logistics of sales, branding and advertising, and post-sales services.

This component shall further improve the overall reputation and visibility of Armenia's horticultural produce on the international market. To this end the support shall be provided for (i) agro-related laboratories; (ii) export promotion through the Union of Exporters of Armenia; and (iii) training of poor smallholder fruits and nuts producers not contracted by FA as well as private sector nurseries.

4.2. Component 2: Rural Infrastructure. This Component shall support investments in rural infrastructure in order to: (i) improve livelihoods and economic growth in disadvantaged rural communities; and (ii) support the achievement of the full economic potential of the beneficiary clusters identified under the support given to the fruits and nuts sector under the Programme. This shall comprise support to the construction or rehabilitation of public utilities located in disadvantaged mountain areas with high poverty incidence, including the construction of water supplies, natural gas supplies, and

storm water drainages, as well as supporting the construction of rural roads and ancillary structures that complement and strengthen Programme investments.

4.3. Component 3: Programme Management. This component shall support Programme management as outlined in Section II below.

II. Implementation Arrangements

A. General

5. *Programme Steering Committee ("PSC")*

5.1 A Programme Steering Committee with a composition acceptable to the Fund shall be established. The PSC shall have the overall responsibility for management and implementation of the Programme and shall report to the Lead Programme Agency.

6. *Programme Analysis and Administration Unit ("PAAU")*

6.1. A Government Decree shall be issued to confirm that the current PAAU of the Farmer Access Market Programme ("FMAP"), partially financed by the Fund through a Programme Financing Agreement dated 8 January 2008, shall carry out the administrative, financial and operational responsibilities of the Programme. The PAAU shall enjoy administrative, financial and operational autonomy and shall be empowered to enter into contractual relations with third parties. The staff recruitment and final composition of the PAAU shall be subject to no objection by the Fund. The PAAU shall report to the Lead Programme Agency.

6.2. The main tasks of the PAAU shall be to carry out the monitoring and overall programming and budgeting of Programme activities, establishing the FA and oversee the implementation of infrastructure activities.

B. Component Management

7. *Fruit Armenia (FA)*

7.1. The Borrower, through the PAAU, shall establish FA as a Joint Stock Company under Armenian law. FA's Statutes shall be subject to no objection by the Fund and shall outline that, apart from commercial viability, its purpose is poverty reduction through economic development in rural Armenia. The FA shall draw a 3-5 year business plan, subject to no objection by the Fund, which shall include a divestment strategy regarding the public ownership of FA.

7.2. Ownership of all shares in FA shall initially be with the Borrower, but gradually transferred to strategic investors and farmers contracted by FA through the sale of shares in FA. A Shareholders' Agreement, subject to no objection by the Fund, shall define the shareholders' relations in FA.

7.3. The Borrower shall enter into a Subsidiary Financing Agreement with FA, which shall provide that the Borrower will enter into contracts with FA to provide financing to FA as follows: (i) USD 1.7 million in the form of equity; (ii) USD 1.5 million in the form of a grant; and (iii) USD 7 million in the form of a loan. Both the Subsidiary Financing Agreement and the above-mentioned contracts shall be subject to no objection by the Fund.

7.4. The Borrower shall enter into a Performance Contract with FA to define, among others: (i) the development and commercial objectives and targets of FA; (ii) compensation of Management of FA, as described in paragraph 7.6 below; and (iii) the modalities for subcontracting services provided by FA to the private sector. The contents of the Performance Contract shall be subject to no objection by the Fund.

7.5. The FA shall have a Board of Directors, comprising of a majority of representatives of the private business sector with interest in the successful development of FA, and Government representatives. Chairmanship of the Board of Directors shall rotate annually. Each appointment by the Borrower of a member of the Board of Directors shall be subject to no objection by the Fund.

7.6. The Board of Directors shall recruit on a competitive basis the Management of FA including a locally recruited Executive Director, an internationally recruited Deputy Executive Director, a Senior Technical Advisor, a Financial Manager, an Accountant, a Lawyer, a Value Chain Manager and a Business Development Advisor. The Borrower, in its capacity as shareholder in FA, shall ascertain that the terms of reference, qualifications as well as recruitment of the Management of FA receive no objection by the Fund.

7.7. The PAAU shall initially assist in the establishment of FA. This shall entail, among others, assistance in recruitment of staff, procurement, transfer of funds and financial management. Once fully established, FA shall function fully independently of PAAU and be governed solely by its Board of Directors and shareholders. The PAAU shall also provide support to: (i) agro-related laboratories; (ii) export promotion through the Union of Exporters of Armenia; and (iii) training of poor smallholder fruits and nuts producers not contracted by FA as well as private sector nurseries.

7.8. Implementation of Component 2 'Rural Infrastructure', shall be the responsibility of the PAAU. The main tasks of the PAAU shall include: (i) pre-qualification of rural infrastructure investments; (ii) screening and ranking of rural infrastructure investments; (iii) final selection of rural infrastructure investments; (iv) procurement of civil works; (v) contracting of persons or entities for the supervision of civil works; and (vi) providing of guidance to persons or entities that have been contracted for the supervision of civil works.

7.9. The PAAU shall continue to support and monitor the activities carried out by the Revolving Funds established under the previous IFAD projects (the North-West Agricultural Services Project, the Agricultural Services Project, the Rural Areas Economic Development Programme and the FMAP), as well as any other activity, as appropriate, provided for in the financing agreements between IFAD and the Borrower regarding said IFAD projects.

Schedule 2*Allocation Table*

1. *Allocation of Loan and Grant Proceeds.* The Table below sets forth the Categories of Eligible Expenditures to be financed by the Loan and the Grant and the allocation of the amounts of the Loan and the Grant to each Category and the percentages of expenditures for items to be financed in each Category:

Category	Loan Amount Allocated (SDR)	Grant Amount Allocated (SDR)	Percentage of financing under the Loan and Grant
I. Civil works:			
a) Contracted works for rural transportation infrastructure	730 000		75% net of taxes
b) Design and supervision for rural transportation infrastructure	65 000		100% net of taxes
II. Equipment, Goods and Vehicles	110 000		100% net of taxes
III. Training, Technical Assistance and specialist services	370 000		100% net of taxes
IV. Fruit Armenia financing	6 720 000	330 000	100% net of taxes exclusive of government contribution for land
V. Recurrent costs	755 000		50% net of taxes
VI. Unallocated	150 000		
TOTAL	8 900 000	330 000	

Schedule 3

Special Covenants

In accordance with Section 12.01(a)(xxiii) of the General Conditions, the Fund may suspend, in whole or in part, the right of the Borrower to request withdrawals from the Loan Account and the Grant Account if the Borrower has defaulted in the performance of the covenant set forth below, and the Fund has determined that such default has had, or is likely to have, a material adverse effect on the Programme:

1. IFAD loan and grant proceeds shall not be used to social security charges for Programme staff to the Social Security Fund. For all such charges, the Borrower shall use the financial assistance provided by OFID, as mentioned in paragraph B) of the Preamble to this Agreement. Income taxes shall be paid by the contracted staff and individual service providers directly and shall not be retained by the PAAU or other implementing agencies.

Key reference documents

IFAD reference documents

Administrative Procedures on Environmental Assessment

COSOP 2003

IFAD Strategic Framework 2007-2010

Programme design document (PDD) and key files

Private-Sector Development and Partnership Strategy

Logical framework

Narrative Summary	Verifiable Indicators	Means of Verification	Assumptions/Risks	
Goal				
Rural poverty in Armenia reduced.	<ul style="list-style-type: none"> 10% reduction in the number of rural people living on < USD 4.30/day. At least 20% of households involved in RACP activities increase household asset ownership. 	National Statistics (NSS Poverty Profiles). Household surveys (e.g., ILCS, ADHS, RIMS). Impact assessment studies.	<p>Macro-economic environment and related policies remain conducive to investment, private sector development and trade.</p> <p>No deterioration in existing markets for fruit and nuts.</p> <p>No distortions introduced in markets for land.</p> <p>Sustainable mechanism put in place for operation and maintenance of infrastructure.</p>	
Objective				
Viable fruits and nuts sector with backward linkages to poor rural smallholders established. Fruit Armenia fully privatised.	<ul style="list-style-type: none"> At least 10% increase in exports of fruits and nuts by PY5. At least 10% of commercially oriented farmers in the sector have established contractual arrangements by PY5. At least 1500 full-time and seasonal jobs created by PY5. A minimum of 1 500 additional rural poor smallholder farmers take up at least one of improved technologies by PY5. At least 3 000 ha of land put under fruits/nut production. A business plan detailing key milestones for privatisation developed by PY 3. Fruit Armenia fully privatised by PY 8. 	Government export statistics. Farmer interviews. Government agricultural statistics. Enterprise statistics, including farms. Government employment records. Household interviews. Business Plan. Fruit Armenia accounts.		
Outcomes				
Human and financial assets of participating households sustainably improved.	<ul style="list-style-type: none"> At least a fivefold increase in the value of fruit/nut orchard land. A reduction of at least 50% in wood used for heating/cooking in villages where gasification introduced by PY5. At least 10% reduction in work days lost. 	Cadastral values/market studies. Government forestry/agricultural statistics. Household interviews.		
Outputs				
1. Private sector based joint stock company set up.	<ol style="list-style-type: none"> 1.1. Fruit Armenia breaks even by PY4. 1.2. At least 7 nurseries procure stocks from Fruit Armenia by PY 5. 1.3. Fruit Armenia establishes contract farming arrangements with at least 450 poor smallholder farmers by PY5. 1.4. At least 300 ha of new orchard land put under production by PY3. 	Fruit Armenia financial statements. Records from Fruit Armenia and nurseries. Fruit Armenia records. Government agricultural statistics and farmer interviews.		
2. Internationally acceptable certification facilities established.	<ol style="list-style-type: none"> 2.1. 40% increase of fruit and nut production that meets international quality standards by PY 5. 2.2. At least two certification facilities financially sustainable by PY 5. 	Laboratory/facilities records.		
3. Rural infrastructure that facilitates commercial farming put in place.	<ol style="list-style-type: none"> 3.1. At least 15 villages connected to markets by feeder roads (40 km) by PY5. 3.2. At least 20% reduction in post-harvest losses after road construction. 3.3. Gasification of 95 villages (about 100 000 households) completed by PY 5. 3.4. Improved drinking water supply provided to at least 35 villages (33 000 households) by PY 5. 	PAAU records (contracts). Farmer interviews.		