

Signatura: EB 2010/101/R.37/Rev.1
Tema: 14 e) vi)
Fecha: 15 diciembre 2010
Distribución: Pública
Original: Inglés

S



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

Informe del Presidente

Propuesta de donación a la República del Yemen para el

Proyecto de Inversión en el Sector Pesquero

Nota para los representantes en la Junta Ejecutiva

Funcionarios de contacto:

Preguntas técnicas:

Omer Zafar

Gerente del Programa en el País
Tel.: (+39) 06 5459 2348
Correo electrónico: o.zafar@ifad.org

Envío de documentación:

Liam F. Chicca

Oficial encargado de los Órganos Rectores
Tel.: (+39) 06 5459 2462
Correo electrónico: l.chicca@ifad.org

Junta Ejecutiva — 101º período de sesiones
Roma, 14 a 16 de diciembre de 2010

Para aprobación

Índice

Abreviaturas y siglas	i
Mapa de la zona del proyecto	ii
Resumen de la financiación	iii
Recomendación de aprobación	1
I. El proyecto	1
A. Principal oportunidad de desarrollo abordada por el proyecto	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	4
G. Gestión, responsabilidades de ejecución y asociaciones	4
H. Beneficios y justificación económica y financiera	5
I. Gestión de conocimientos, innovación y ampliación de escala	5
J. Riesgos más importantes	5
K. Sostenibilidad	6
II. Instrumentos y facultades jurídicos	6
III. Recomendación	6
Anexo	
Negotiated financing agreement	7
(Convenio de financiación negociado)	
Apéndices	
I. Key reference documents	
(Documentos básicos de referencia)	
II. Logical framework	
(Marco lógico)	

Abreviaturas y siglas

BIsD	Banco Islámico de Desarrollo
IMF	institución de microfinanciación
PBAS	sistema de asignación de recursos basado en los resultados
SyE	seguimiento y evaluación
UE	Unión Europea

Mapa de la zona del proyecto

EB 2010/101/R.37/Rev.1

Republic of Yemen Fisheries Investment Project President's report



6-10-2010

The designations employed and the presentation of the material in this map do not imply the expression of any opinion whatsoever on the part of IFAD concerning the delimitation of the frontiers or boundaries, or the authorities thereof.



Map compiled by IFAD

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 del Yemen

Proyecto de Inversión en el Sector Pesquero

Resumen de la financiación

Institución iniciadora:	FIDA
Receptor:	República del Yemen
Organismo de ejecución:	Fondo de fomento de oportunidades económicas
Costo total del proyecto:	USD 30,9 millones
Cuantía de la donación del FIDA:	DEG 5,8 millones (equivalente a USD 9,1 millones aproximadamente)
Cofinanciadores:	Banco Islámico de Desarrollo (BIsD) Unión Europea (UE) Instituciones de microfinanciación (IMF) Fondo de fomento de oportunidades económicas
Cuantía de la cofinanciación:	BIsD: equivalente a USD 11,3 millones UE: equivalente a USD 5,3 millones Fondo de fomento de oportunidades económicas: equivalente a USD 2,8 millones IMF: equivalente a USD 0,8 millones
Condiciones de la cofinanciación:	BIsD: préstamo UE: donación IMF: préstamo Fondo de fomento de oportunidades económicas: contribución de capital
Contribución del receptor:	USD 0,1 millones
Contribución de los beneficiarios:	USD 1,5 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 del Yemen para el Proyecto de Inversión en el Sector Pesquero, que figura en el párrafo 40.

Propuesta de donación a la República del Yemen para el Proyecto de Inversión en el Sector Pesquero

I. El proyecto

A. Principal oportunidad de desarrollo abordada por el proyecto

1. El proyecto aborda la oportunidad de agregar valor y aumentar los beneficios en toda la cadena de valor del sector pesquero, en particular para los pescadores pobres y, al mismo tiempo, introducir medidas orientadas a proteger la base de recursos e invertir la tendencia a la sobreexplotación de especies valiosas. Para ello, se realizarán inversiones que alienten la gestión sostenible de los recursos, la modernización de la cadena de valor del sector pesquero y el fortalecimiento de su integración vertical, y el desarrollo de la acuicultura.
2. El proyecto se ocupa de tres prioridades clave del Gobierno y el FIDA: i) generar inversiones sostenibles que favorezcan a los pobres en consonancia con las políticas de reducción de la pobreza y crecimiento económico del Gobierno y los objetivos estratégicos del FIDA; ii) adoptar un enfoque de desarrollo impulsado por el sector privado, y iii) gestionar con transparencia y eficacia los recursos destinados al desarrollo, en el marco de asociaciones de los sectores público y privado.

B. Financiación propuesta

Términos y condiciones

3. Se propone que el FIDA conceda a la República del Yemen una donación con arreglo al marco de sostenibilidad de la deuda de DEG 5,8 millones (equivalente a USD 9,1 millones, aproximadamente) para contribuir a financiar el Proyecto de Inversión en el Sector Pesquero.

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

4. La asignación anual que corresponde al Yemen con arreglo al PBAS es de USD 32,1 millones durante el ciclo de asignación de 2010-2012. La financiación propuesta se encuadra en esa asignación.

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

5. El proyecto está en consonancia con el marco de gastos a medio plazo del Gobierno según se indica en el Plan de desarrollo para la reducción de la pobreza correspondiente a 2006-2010.

Relación con los enfoques sectoriales nacionales u otros instrumentos financiación conjunta

6. El proyecto es compatible con el Plan de desarrollo para la reducción de la pobreza del Gobierno, en el que el crecimiento económico impulsado por el sector privado se considera un instrumento fundamental para la reducción de la pobreza, y se promueven las asociaciones con el sector privado, la eficiencia del sector pesquero, las empresas rurales y los servicios de microfinanciación.

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

7. De acuerdo con el marco de sostenibilidad de la deuda del FIDA, la República del Yemen está clasificada como un país con "semáforo rojo" y, por lo tanto, reúne las condiciones para recibir el 100% de la financiación a título de donación.

Flujo de fondos

8. Los recursos de la donación del FIDA se canalizarán por medio de una cuenta designada a tal efecto a favor del Fondo de fomento de oportunidades económicas para financiar los gastos admisibles. La cuenta se abrirá en un banco aceptable para el FIDA. Los fondos se desembolsarán con arreglo a los planes operativos anuales aprobados y serán objeto de procesos de auditorías anuales independientes.

Disposiciones de supervisión

9. El proyecto será supervisado directamente por el FIDA. El Fondo administrará la donación, supervisará el proyecto y prestará el apoyo necesario para la ejecución. Anualmente se realizarán, por lo menos, una misión de supervisión completa y una misión de seguimiento. La supervisión directa del FIDA incluirá módulos relativos a la observancia de todos los aspectos de carácter fiduciario.

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

10. No se prevén excepciones.

Gobernanza

11. El proyecto será gestionado por el Fondo de fomento de oportunidades económicas, una asociación público-privada orientada a mejorar la situación económica de hombres y mujeres pobres de zonas rurales. El Fondo de fomento de oportunidades económicas se regirá por los principios de buena gobernanza, equidad, eficiencia, transparencia, sostenibilidad, ética empresarial y responsabilidad social de las empresas. La estructura de gestión de dicho fondo incluye una unidad de auditoría interna que informa de su labor directamente al funcionario ejecutivo principal.
12. Se introducirán algunas medidas adicionales con el fin de mejorar el marco de gobernanza. Las organizaciones de pescadores participarán en la toma de decisiones, la planificación, la ejecución y la vigilancia, y la Unión de Cooperativas de Pescadores se fortalecerá para que pueda representar efectivamente a sus miembros en lo concerniente a cuestiones normativas, operacionales y de defensa de sus intereses. El Fondo de fomento de oportunidades económicas establecerá un sistema de mecanismos de control para vigilar la gestión financiera, que se complementará con auditorías externas anuales. A fin de asegurar la objetividad, los estudios de valoración y las actividades de evaluación del impacto se encargarán a instituciones externas independientes. Por último, se establecerá un mecanismo de reclamación mediante el cual los pescadores podrán cuestionar decisiones administrativas que estimen desfavorables.

C. Grupo-objetivo y participación**Grupo-objetivo**

13. En las zonas costeras de las gobernaciones seleccionadas, los grupos-objetivos del proyecto están integrados por pequeños pescadores (propietarios y tripulaciones de barcos pequeños), organizaciones de pescadores y hogares pobres interesados en dedicarse a la acuicultura y hogares pobres interesados en iniciar una microempresa en respuesta a la demanda del mercado de bienes y servicios.

Criterios de focalización

14. El proyecto utilizará los mecanismos previstos en la política del FIDA relativa a la focalización, a fin de que los pescadores pobres tengan acceso prioritario a las inversiones, en particular: i) focalización geográfica que otorgue prioridad a las gobernaciones costeras con elevados niveles de pobreza; ii) medidas propicias para asegurar que los encargados de la ejecución y los proveedores de servicios se

comprometan con el objetivo de apoyar a los pobres; iii) autofocalización de actividades ajenas al sector pesquero que previsiblemente no interesarán a los sectores económicamente mejor situados, y iv) focalización directa para asegurar que los pobres sean los principales receptores de capacitación y equipos que posibiliten una mejor elaboración del pescado.

Participación

15. El proyecto adoptará un enfoque participativo en lo que respecta a la selección de los beneficiarios y las inversiones en infraestructura. Las organizaciones de pescadores tomarán parte en la planificación y ejecución del proyecto, y serán propietarias de la infraestructura y los activos productivos que gestionarán y explotarán. Periódicamente, esas organizaciones y el Fondo de fomento de oportunidades económicas realizarán actividades conjuntas destinadas a asegurar que el programa estratégico y operacional del proyecto se guíe por los intereses de los grupos-objetivo. Los beneficiarios del apoyo a las microempresas se seleccionarán mediante un enfoque participativo que permita identificar, en las comunidades de pescadores, a los hogares vulnerables idóneos para llevar adelante esas empresas. El sistema de seguimiento y evaluación (SyE) incluirá mecanismos participativos comunitarios.

D. Objetivos de desarrollo

Objetivos principales del proyecto

16. La meta del proyecto consiste en mejorar la situación económica de los hogares de pescadores pobres. En ese contexto, se procurará crear oportunidades económicas sostenibles y diversificadas para hombres y mujeres pobres de comunidades de pescadores.

Objetivos institucionales y de políticas

17. El proyecto se identifica, en el sector pesquero, con el marco normativo para el crecimiento económico y la reducción de la pobreza establecido por el Gobierno. Su ejecución mejorará la gobernanza y la gestión en el sector pesquero mediante el refuerzo de las capacidades de las principales partes interesadas (el Ministerio de Recursos Pesqueros, las cooperativas de pescadores y la Unión de Cooperativas de Pescadores) y el fortalecimiento de las relaciones entre esas partes.
18. Los objetivos institucionales del proyecto incluyen el fortalecimiento del Fondo de fomento de oportunidades económicas; el empoderamiento de las cooperativas pesqueras para que actúen como instituciones locales representativas al servicio de sus miembros, y la ampliación del ámbito operacional de las instituciones de microfinanciación en las zonas rurales.

Alineación con la política y la estrategia del FIDA

19. El proyecto está en consonancia con el Marco Estratégico del FIDA (2007-2010) y el programa sobre oportunidades estratégicas nacionales relativo al Yemen (2008-2013). Asimismo, es compatible con las políticas aplicables del FIDA en materia de desarrollo del sector privado, focalización, equidad de género, financiación rural y evaluación ambiental y social. El proyecto es una parte integral del programa en el país con arreglo al ciclo de 2010-2012 del PBAS.

E. Armonización y alineación

Alineación con las prioridades nacionales

20. El FIDA y el Gobierno han elaborado el concepto del proyecto, que coincide plenamente con el Plan de desarrollo para la reducción de la pobreza del Gobierno correspondiente a 2006-2010.

Armonización con los asociados en el desarrollo

21. El proyecto se elaboró de forma coordinada y sinérgica con asociados que operan en el sector pesquero, en particular, el Banco Mundial y la Unión Europea (UE). Es complementario de proyectos relativos al sector pesquero, la financiación en zonas rurales y el apoyo a microempresas, financiados por instituciones multilaterales y bilaterales en el Yemen. El proyecto será cofinanciado por el Banco Islámico de Desarrollo (BIsD) y la UE.

F. Componentes y categorías de gastos

Componentes principales

22. El proyecto consta de dos componentes de inversión, a saber: gestión sostenible de recursos y desarrollo de la cadena de valor.

Categorías de gastos

23. En el proyecto se identifican siete categorías de gastos: infraestructura (13% de los costos); vehículos, equipo y materiales (3%); capacitación, asistencia técnica y servicios contractuales (25%); instrumentos financieros (43%), estudios (9%), sueldos y prestaciones (6%), y funcionamiento y mantenimiento (1%).

G. Gestión, responsabilidades de ejecución y asociaciones

Principales asociados en la ejecución

24. La gestión del proyecto estará a cargo del Fondo de fomento de oportunidades económicas, cuya junta de directores está integrada por representantes de los sectores público y privado.

Responsabilidades de ejecución

25. La ejecución del proyecto incumbirá a proveedores de servicios por contrata, en el marco de contratos orientados al logro de resultados y basados en el desempeño. Entre los proveedores de servicios se incluirán: i) instituciones públicas preseleccionadas, tales como la Fisheries Research Authority (Autoridad de investigación del sector pesquero), las autoridades del sector pesquero, el Aquaculture Research Centre (Centro de investigación sobre acuicultura), la General Investment Authority (Autoridad general de inversiones) y el Small and Medium Enterprise Promotion Service (Servicio de promoción de las pequeñas y medianas empresas); ii) entidades del sector privado, especialmente organizaciones de pescadores, elaboradores/exportadores, empresas de ingeniería, empresas de construcción, instituciones de microfinanciación (en particular el Banco de microfinanciación Al-Amal Microfinance Bank) y compañías de seguro. La adquisición de bienes y la contratación de servicios se regirá, en cada caso, por las directrices del Gobierno, el FIDA y los cofinanciadore.

Función de la asistencia técnica

26. Según proceda, se financiarán con cargo al proyecto actividades de asistencia técnica destinadas al desarrollo de sistemas y la creación de capacidad. La asistencia técnica se centrará en la gestión sostenible de los recursos (cumplimiento de las normas y gestión de riesgos, investigación y gestión en el sector pesquero); desarrollo de la cadena de valor (fortalecimiento de las cooperativas de pescadores y fomento de la acuicultura), y servicios financieros (productos financieros para las comunidades de zonas costeras).

Estado de los principales acuerdos de ejecución

27. El Fondo de fomento de oportunidades económicas concertará acuerdos para la ejecución de las actividades del proyecto con proveedores de servicios, así como acuerdos de asociación con instituciones y proyectos complementarios que tengan objetivos afines. Esos acuerdos se concluirán, negociarán y firmarán durante la ejecución, según proceda.

Principales asociados financieros y cantidades comprometidas

28. Los costos totales del proyecto ascienden a USD 30,9 millones durante un período de seis años. Las principales fuentes de financiación son las siguientes: el FIDA (29%), el Banco Islámico de Desarrollo (37%), la Unión Europea (17%), el Fondo de fomento de oportunidades económicas (9%), los beneficiarios (5%), las instituciones de microfinanciación (2%) y el Gobierno (1%).

H. Beneficios y justificación económica y financiera

Principales categorías de beneficios generados

29. Se prevé que el proyecto beneficie directamente a 45 000 hogares, o sea unas 360 000 personas, mediante aumentos sostenidos de los ingresos y/o de las oportunidades de empleo. Además, generará una importante gama de beneficios para el medio ambiente, la gestión del sector pesquero, la gobernanza y el bienestar social.

Viabilidad económica y financiera

30. La tasa interna de rendimiento económico del proyecto es del 32% y su valor actual neto asciende a USD 105,1 millones durante un período analítico de 15 años. El proyecto es realmente sólido en lo que concierne a posibles retrasos en el flujo de beneficios o sobrecostos imprevistos.

I. Gestión de conocimientos, innovación y ampliación de escala

Disposiciones relativas a la gestión de conocimientos

31. El proyecto introducirá en el Yemen nuevos enfoques relativos al desarrollo de la cadena de valor, la financiación de inversiones y los arreglos institucionales. Los conocimientos se transmitirán al Fondo de fomento de oportunidades económicas, las instituciones públicas y el equipo del FIDA en el país, y se aplicarán para mejorar la ejecución e intercambiar experiencias operacionales. Se publicarán los resultados de investigaciones sobre el sector pesquero y la acuicultura. El proyecto ayudará a establecer una red destinada al intercambio de conocimientos en los ámbitos nacional y regional y en el FIDA.

Innovaciones en el desarrollo que el proyecto promoverá

32. El proyecto promoverá cuatro innovaciones, a saber: i) el recurso a una asociación público-privada para gestionar un proyecto en apoyo del crecimiento económico y la reducción de la pobreza; ii) la inversión para la gestión sostenible de recursos con beneficios económicos derivados del valor agregado a los niveles de producción existentes; iii) la introducción de una modalidad de financiación con capital de riesgo para el desarrollo de infraestructura productiva, y iv) una ampliación del alcance de los servicios financieros a las zonas costeras.

Enfoque de ampliación de la escala

33. El proyecto está concebido para generar posibilidades sistemáticas de ampliación, reproducción, adaptación y mantenimiento de la gestión fructífera de los recursos y las inversiones en la cadena de valor a lo largo del tiempo y en otros lugares. Mediante su modalidad de capitales de riesgo aplicada a la financiación de instalaciones de desembarco integradas y otras inversiones, así como de sus instrumentos de gestión de recursos orientados al futuro, el proyecto proporcionará las vías, los impulsos y los espacios para su ampliación; por su parte, la asociación público-privada del Fondo de fomento de oportunidades económicas está pensada para movilizar recursos adicionales de otras fuentes de financiación.

J. Riesgos más importantes

Riesgos más importantes y medidas de atenuación

34. El proyecto se enfrenta a algunos riesgos importantes que se han atenuado durante la elaboración del proyecto, o bien se trasladarán a terceros, a saber: i) riesgos de seguridad, atenuados por medio de la cuidadosa selección de los lugares de ejecución; ii) riesgos de piratería, atenuados mediante la planificación de la gestión

del sector pesquero, equipo de seguridad a bordo y productos de seguro; iii) riesgos derivados de la reorganización del Ministerio de Recursos Pesqueros, atenuados mediante medidas para asegurar que las diversas actividades de gestión de recursos se puedan ejecutar en el marco de la estructura ministerial existente; iv) deficiencias institucionales, atenuadas por el hecho de que el proyecto será gestionado por el Fondo de fomento de oportunidades económicas y ejecutado por proveedores de servicios por contrata, y v) riesgos de gobernanza, atenuados por medio del fortalecimiento de las organizaciones de pescadores y de su participación en la planificación y la ejecución.

Clasificación ambiental

35. De conformidad con los procedimientos del FIDA para la evaluación ambiental, el proyecto se ha clasificado como una operación de categoría A, como resultado de los planes de desarrollo de infraestructura en zonas costeras. Dado que los lugares exactos de las inversiones se determinarán durante la ejecución, se ha realizado una evaluación preliminar del impacto medioambiental con el fin de identificar zonas costeras cuyos ecosistemas sean vulnerables, proporcionar directrices para el diseño de desembarcaderos inocuos para el medio ambiente, y proponer un plan de gestión medioambiental de las instalaciones de desembarco integradas.

K. Sostenibilidad

36. En relación con la estrategia de retirada y la sostenibilidad después del proyecto, el diseño del proyecto incluye las consideraciones siguientes: i) la sostenibilidad institucional está garantizada por el Fondo de fomento de oportunidades económicas, que progresivamente alcanzará la sostenibilidad financiera; ii) se prestará apoyo a la gestión sostenible de los recursos mediante el sistema de otorgamiento de licencias combinado con técnicas de gestión del sector pesquero de bajo costo; iii) la integración vertical de la cadena de valor generará incentivos financieros para la colaboración constante entre las organizaciones de pescadores y las empresas de elaboración/exportación, y iv) la gestión profesional de los contratos con el sector privado asegurará el mantenimiento sostenible de la infraestructura.

II. Instrumentos y facultades jurídicos

37. Un acuerdo de financiación entre la República del Yemen y el FIDA constituye el instrumento jurídico para la concesión de la financiación propuesta al receptor. Se adjunta como anexo una copia del convenio de financiación negociado.
38. La República del Yemen está facultada por su legislación para recibir financiación del FIDA.
39. 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.

III. Recomendación

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

RESUELVE: que el Fondo conceda una donación a la República del Yemen, por una cuantía equivalente a cinco millones ochocientos mil derechos especiales de giro (DEG 5 800 000), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados en este informe.

Kanayo F. Nwanze
Presidente

Negotiated financing agreement: "Fisheries Investment Project"

(Negotiations concluded on 27 November 2010)

Grant Number: _____

Project Title: Fisheries Investment Project (the "Project")

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

and

The Republic of Yemen (the "Recipient")

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

WHEREAS:

A. The Recipient has requested financing from the Fund for purposes of partially financing the Project described in schedule 1 to this Financing Agreement;

B. The Islamic Development Bank (the "IDB") intends to extend financing in the form of a loan (the IDB loan) to the Recipient of approximately eleven million three hundred thousand United States Dollars (USD 11 300 000) equivalent to assist in co-financing the Project on terms and conditions to be set forth in an Agreement (the "IDB Financing Agreement") between the Recipient and the IDB;

C. In order to provide additional financing for the implementation of the Project, the Fund will receive a contribution from the European Community which the Fund has agreed to make available to the Recipient, in the form of a Grant and in the amount of four million and five hundred thousand Euro (EUR 4 500 000 which includes IFAD's administrative and management fees), in accordance with the terms of the Contribution Agreement to be entered between the Fund and the Commission of the European Communities; and

D. The Fund adheres to the principles and guidelines as set out in the Financial and Administrative Framework agreement (FAFA) entered into between the EU and the UN of 29 April 2003 and to which the Fund acceded in 27 September 2004.

NOW THEREFORE the Parties hereby agree as follows:

Section A

1. The following documents collectively form this Agreement: this document, the Project 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 Grant to the Recipient (the "Financing"), which the Recipient shall use to implement the Project in accordance with the terms and conditions of this Agreement.

Section B

1. The amount of the Grant is five million eight hundred thousand special drawing rights (SDR 5 800 000).

2. The first day of the applicable Fiscal Year shall be 1st January.

3. There shall be a Designated Account in USD for the purpose of financing the Project. The Designated Account shall be opened and maintained in the Central Bank of Yemen or in a commercial bank licensed by the Central Bank of Yemen, acceptable to IFAD. Upon the Recipient's request, IFAD shall make one or more withdrawals of up to USD 1 300 000 in the aggregate from the Grant account on behalf of the Recipient and deposit such amount in the Designated Account. The Designated account shall be operated by EOF and shall be protected against set off, seizure or attachment on terms and conditions proposed by the Recipient and accepted by IFAD.

4. There shall be a Project Account in YER for the benefit of the Project in a commercial bank acceptable to the Fund or in the Central Bank. This account shall be used for local expenditures. The Chief Executive Officer and the Chief Financial Officer of the Economic Opportunities Fund (EOF) will be authorized to operate the account.

5. The Recipient shall provide counterpart financing for the Project in the amount of one hundred forty thousand United States dollars (USD 140 000) equivalent.

Section C

1. The Lead Project Agency shall be the Economic Opportunities Fund (the EOF).

2. The following are designated as additional Project Parties (stake holders): contracted service providers; pre-selected public institutions such as the Ministry of Fish Wealth (MFW), the Fisheries Research Authority (FRA), the Fisheries Authorities (FAs), the Yemen Coast Guard, the Aquaculture Research Authority, the General Investment Authority (GIA) and the Small and Medium Enterprise Promotion Service (SMEPS), as well as private sector entities such as fishers' organizations, processors/exporters, engineering companies, construction firms, microfinance institutions (particularly Al Amal Microfinance Bank) and insurance companies.

3. The Project Completion Date shall be the sixth anniversary of the date of entry into force of this Agreement.

Section D

The Grant will be administered and the Project supervised by the Fund.

Section E

1. The following are designated as additional grounds for suspension of this Agreement:

- (a) The Project Implementation Manual, or any provision thereof, has been waived, suspended, terminated, amended or modified without the prior consent of the Fund, and the Fund has determined that such waiver, suspension, termination, amendment or modification has had, or is likely to have, a material adverse effect on the Project.
- (b) Any competent authority has taken action for the dissolution of the EOF, the modification of the distribution of membership between public and private sectors of the EOF's Board of Directors, or the merging of the EOF with any other institution; and the Fund has determined that any such event listed above is likely to have a material adverse effect on the Project.
2. (a) The following are designated as additional general conditions precedent to withdrawal:
- (i) The composition of the Board of Directors of EOF is approved by IFAD;
- (ii) The EOF's CEO and CFO will be selected on competitive basis, and their respective nominations are approved by IFAD.
- (b) The following is designated as an additional specific condition precedent to withdrawal under Component 1 (Sustainable Resource Management): The Fisheries Authorities (FA) and the Fisheries Research Authority (FRA) are established and staffed.
3. This Agreement is subject to ratification by the Recipient.
4. The following are the designated representatives and addresses to be used for any communication related to this Agreement:

For the Fund:

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

For the Recipient:

Minister for Planning and International
Cooperation
Ministry of Planning and International
Cooperation
P.O. Box 175
Sana'a, Republic of Yemen

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 Recipient.

For the Fund

For the Recipient

Schedule 1

Project Description and Implementation Arrangements

I. Project Description

1. *Target Population.* The project's direct target groups consist of i) small fishers (small boat owners and crew members), ii) fishers' organizations and, iii) poor households (particularly with entrepreneurial young women and men) which are interested to develop aquaculture or to establish micro-businesses responding to market demand for products and services.
2. *Project Area.* The project is national in scope and covers all nine maritime governorates along the Yemeni coast, namely Hajjah, Hodeida, Taiz, Lahej, Aden, Abyan, Shabwah, Hadramaut and Al Mahara.
3. *Goal and Objective.* The project's goal is to improve the economic status of small fisher households. Its objective is to create sustainable economic opportunities for poor women and men in fishing communities.
4. *Outputs.* The project is expected to: improve knowledge on the status of fisheries resources; develop and implement plans for the sustainable management of fisheries resources; improve and expand the licensing system to all value chain actors; empower fisheries inspectors to enforce regulations; develop safety-at-sea regulations and improve safety awareness; stimulate the growth and technological improvement of the fisheries value chain and of rural businesses; link fishers' organisations with processors/exporters through contractual arrangements; promote compliance with international food quality and safety standards; develop modern economic infrastructure in support of the fisheries value chain; create a legal framework and services for aquaculture; strengthen fishers' organizations and assist fishers to form new organizations where existing organizations are weak; and, expand the rural outreach of financial institutions and enhance access to sustainable rural financial services.
5. *Components.* The Project shall consist of two components: (a) sustainable resource management; and, (b) value chain development.

A. Component 1: Sustainable Resource Management

This component aims to enable the MFW to develop, execute and enforce fisheries management measures in order to ensure the sustainability of the fisheries resource base. It will create the required legal, institutional and human resource capabilities and will support the development of fisheries research capacity to improve the scientific knowledge base on which informed fisheries management decisions can be taken.

A.1. Sub-component: Regulatory Compliance and Risk Management. This sub-component will support the improvement and expansion of the fisheries licensing system. It will also train and equip MFW fisheries inspectors and YCG officers to enforce regulations and to improve at sea and on-shore monitoring, control and surveillance. Safety-at-sea will be improved by introducing regulations on safety equipment and fishing vessel construction, and access to adapted insurance products will further reduce fishers' vulnerability to risk.

A.2 Sub-component: Fisheries Research and Management. This sub-component will support fisheries research activities and fisheries management planning. It will build FRA's capacity to provide research services and technical, scientific and strategic advice for

fisheries management. It will upgrade FRA's equipment and facilities, train research staff, and strengthen management capacity. It will support the development and execution of fisheries management plans for selected species/geographical regions of commercial and/or ecological importance which are currently threatened by fishing activities. It will also support a major stock assessment programme on commercially important species in the Red Sea and Gulf of Aden to determine the extent of over-fishing, inform sustainable resource management, and allow the long-term strategic development of the sector.

B. Component 2: Value Chain Development

This component aims to sustainably increase the incomes of poor fishers, micro and small entrepreneurs, and women and men workers in fisheries communities.

B.1 Sub-component: Value Chain Modernisation. This sub-component will invest in fisheries value chain upgrading, aquaculture, export and domestic market expansion, and micro/small enterprise development. It will support fishers to improve quality of landed fish, facilitate integration with processors/exporters, and foster contractual linkages between fishers' organisations and processors/exporters. The value chain will be upgraded by providing fishers with training, enhancing access to improved technologies, improving fish handling practices, ensuring the integrity of the cold chain, and promoting compliance with hygiene/quality standards. The project will invest, jointly with selected fishers' organisations, in mother/transport boats and ice plants using financial instruments such as venture capital financing modalities. It will also invest in grant-financed public and social infrastructure, and in equity-financed productive infrastructure, jointly with selected fishers' organisations, within selected landing sites. The productive infrastructure will be developed through financial instruments such as venture capital financing modalities. Investments will be subject to environmental impact assessment. The project will develop aquaculture in a technically sound and environmentally sustainable manner. It will assist Government to develop a proper legal and institutional framework and strategy for aquaculture. It will provide technical training and business support to poor coastal women and men interested in aquaculture, facilitate vertical integration with processors/exporters through supply chain managers, and promote joint venture investments between processors/exporters and fish farmers. The project will also promote the creation or expansion of relevant micro and small enterprises in coastal communities.

B.2 Sub-component: Fishers' Organizations and Financial Services. This sub-component will strengthen the capabilities of fishers' organisations to represent their communities at policy and strategic levels, to own and manage assets, and to provide services to their members. Based on a comprehensive due diligence exercise for fishers' cooperatives, the project will work with selected well-performing fishers' cooperatives for investments in value chain upgrading. Where existing organizations are weak, the project will assist local communities to establish new fishers' organisations. The project will also increase the outreach of microfinance institutions in coastal areas, and will support the development of new products and services adapted to fishers, their households and their organizations in order to ensure access to diversified financial products and services. The project will support licensed microfinance institutions to utilise the Post Office network to channel funds to and from fishers' communities.

II. Implementation Arrangements

A. Project Management

1. The Economic Opportunities Fund (EOF), created by Presidential Decree, will be the Lead Project Agency and will be responsible and accountable for the management and implementation of the Project. The EOF is a public-private partnership working to improve the economic status of poor women and men in rural areas. It is governed by a Board of Directors representing the public and private sectors. The Board is responsible and accountable for guiding the EOF under principles of good governance, transparency, equity, business ethics, efficiency, sustainability and corporate social responsibility. Under the Project, the MFW and a fisheries-related private sector entity will become EOF Board members. The EOF will convene regular meetings with participating fishers' organizations to ensure that its strategic and operational agenda is driven by the concerns of the target groups.

2. The EOF consists of three offices: the administration office responsible for financial management, procurement and contracting, monitoring and evaluation; the investment office responsible for managing value chain investments, economic infrastructure and financial services; and, the capacity building office responsible for mobilising beneficiary organizations and organising advisory services. A project liaison unit will be established within MFW for coordination of the sustainable resource management component. The EOF's CEO and core professional staff will be selected by the Board based on a competitive recruitment process subject to IFAD approval, and will receive highly competitive salary levels

B. Project Implementation

1. The project will be managed by the EOF and implemented by contractual service providers on performance-based contracts. The procurement and contracting of service providers for the implementation of Project activities will be subject to IFAD prior review and concurrence.

2. The annual work plan and budget (AWPB) will be prepared by office managers of the EOF through a participatory approach with stakeholders, internally reviewed and consolidated, and approved by the EOF's CEO. The proposed AWPB will subsequently be reviewed and approved by the EOF's Board of Directors, and then submitted to Recipient, IFAD and cofinanciers for review and concurrence.

Schedule 2

Allocation Table

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

Category	Grant Amount Allocated (expressed in SDR)	% of eligible expenditure to be financed
I. Vehicles, Equipment and Materials	330 000	100% net of taxes and co-financer's contributions
II. Training, TA and Contractual Services	2 190 000	100% net of taxes, co-financiers', beneficiaries' and EOF contributions
III. Financial Instruments	2 385 000	100% net of taxes, co-financiers' , beneficiaries' and MFIs' contributions
IV. Operating Costs	315 000	100% net of taxes, co-financiers' and EOF contributions
Unallocated	580 000	
TOTAL	5 800 000	

- (b) The terms used in the Table above are defined as follows:
- (i) "vehicles, equipment and materials" includes the cost of vehicles, equipment, materials, inputs and similar items;
 - (ii) "financial instruments" includes venture capital modalities, insurance products and other financial instruments;
 - (iii) "operating costs" includes the costs of salaries, allowances and all other operating costs.

Schedule 3*Special Covenants*

For the purposes of this Agreement the Recipient shall ensure that the following provisions are complied with:

1. Gender. The Recipient shall ensure that the Project benefits are also delivered to poor rural women in the Project area. The Project AWPB and progress reports shall be disaggregated by gender as appropriate.
2. Until such time that the FAs and FRA are established and staffed, the Recipient shall indicate in each withdrawal application whether the related expenditures are linked to Component 1 (Sustainable Resource Management).

Key reference documents

Country reference documents

Development Plan for Poverty Reduction 2006-2010

IFAD reference documents

Country Strategic Opportunities Paper 2008-2013 (2007)

Project Concept Note and Key Files (2010)

Project Final Design Report (2010)

Other miscellaneous reference documents

Yemen Country Profile 2009, Economist Intelligence Unit (2009)

Yemen Country Reports, January-October 2010 (2010)

Country Assistance Strategy 2010-2013, International Development Association (2009)

FAO Yearly Statistics (FAOSTAT, AQUASTAT)

Logical framework

Objective Hierarchy	Key Performance Indicators	Monitoring Mechanisms and Information Sources	Assumptions(A)/Risks (R)
Goal			
Economic status of poor rural women and men improved	<ul style="list-style-type: none"> Households with improved asset ownership index Reduction in prevalence of malnutrition for children Households receiving project services Households with increased incomes/food security 	<ul style="list-style-type: none"> Baseline & impact surveys (gender disaggregated) M&E and impact assessments Government health/socio-economic statistics Project completion report RIMS annual reporting and impact surveys 	<ul style="list-style-type: none"> Stable internal security (A) Reduction of acts of piracy (A) Governance improves (A) Macro-economic conditions improve
Purpose/Objective			
Sustainable economic opportunities for poor fishers and fishers' households created	<ul style="list-style-type: none"> Sustainable integrated landing complexes operational Sustainable mother ships/transport boats operational Sustainable aquaculture farms in production Viable MSEs after 3 years Full-time job equivalents created by gender Beneficiaries receiving services by gender 	<ul style="list-style-type: none"> M&E evaluation and assessment Monitoring/control data from MFW Fishers' Cooperative Union/Yemen Seafood Exporters Associations data Fisheries management plans and annual reviews 	<ul style="list-style-type: none"> Stable internal security (A) Reduction of acts of piracy (A) MFW restructuring completed (A) Law for aquaculture enacted (A) Drop in fish prices market (R) Decline in fish stocks (R)
Outputs			
Ministry of Fish Wealth's capacities strengthened	<ul style="list-style-type: none"> Laws/regulations enforced by trained inspectors Licensing system strengthened and fees allocated Safety-at-sea regulations enforced MFW and YCG staff trained and equipped 	<ul style="list-style-type: none"> Enforcement statistics from MFW and YCG Licensing statistics from MFW Monitoring/control data from MFW M&E evaluation and assessment 	<ul style="list-style-type: none"> MFW restructuring completed (A)
Fisheries resources properly managed	<ul style="list-style-type: none"> Biological status of high value fish stocks updated Fisheries management plans implemented Depleted fish stocks regenerated Fishers' cooperatives involved in fisheries management 	<ul style="list-style-type: none"> Stock assessment report Fisheries management plans M&E evaluation and assessment Fishers' cooperatives reports 	<ul style="list-style-type: none"> MFW restructuring completed (A) Licensing system implemented (A) Fishers' cooperatives involved (A)
Diversified fisheries value chains developed	<ul style="list-style-type: none"> Integrated landing complexes constructed Health and quality standards are complied with Forward contracts signed by fishers' organisations Aquaculture law enacted and activities implemented Fish products exported to high value markets; 	<ul style="list-style-type: none"> M&E evaluation and assessment Landing complex reports Contracts with processors/exporters Aquaculture statistics Export statistics from Government and exporters 	<ul style="list-style-type: none"> Exporters/processors interested in contracts with fishers' organizations (A) Export markets accessible to Yemeni products (A);
Fishers' organizations capacities strengthened	<ul style="list-style-type: none"> Fishers' organizations comply with regulations Fishers' organizations participate in management Fishers' organizations own/manage landing sites Union of Fishers' Cooperatives is strengthened. 	<ul style="list-style-type: none"> M&E evaluation and assessment Ministry of Social Affairs registry Fishers' cooperatives reports Project reports 	<ul style="list-style-type: none"> Cooperatives closed by Government (R)