

Signatura:	EB 2020/130/R.24
Tema:	8 f) ii) b)
Fecha:	11 de agosto de 2020
Distribución:	Pública
Original:	Inglés

S



Invertir en la población rural

Informe del Presidente

Propuesta de préstamo

Nepal

Programa de Cadenas de Valor para una Transformación Inclusiva de la Agricultura

N.º de identificación del programa: 2000002697

Nota para los representantes en la Junta Ejecutiva

Funcionarios de contacto:

Preguntas técnicas:

Nigel Brett

Director Regional
Tel.: (+39) 06 5459 2516
Correo electrónico: n.brett@ifad.org

Tarek Kotb

Director en el País
Tel.: (+91) 83 7593 2050
Correo electrónico: t.kotb@ifad.org

Envío de documentación:

Deirdre Mc Grenra

Jefa
Oficina de Gobernanza Institucional y
Relaciones con los Estados Miembros
Tel.: (+39) 06 5459 2374
Correo electrónico: gb@ifad.org

130.º período de sesiones de la Junta Ejecutiva
Roma, 8 a 11 de septiembre de 2020

Para aprobación

Índice

Acrónimos y siglas	i
Mapa de la zona del programa	ii
Resumen de la financiación	iii
I. Contexto	1
A. Contexto nacional y justificación de la actuación del FIDA	1
B. Enseñanzas extraídas	2
II. Descripción del programa	2
A. Objetivos, zona geográfica de intervención y grupos objetivo	2
B. Componentes, efectos directos y actividades	3
C. Teoría del cambio	4
D. Armonización, sentido de apropiación y asociaciones	5
E. Costos, beneficios y financiación	6
III. Riesgos	10
A. Riesgos del programa y medidas de mitigación	10
B. Categoría ambiental y social	11
C. Clasificación del riesgo climático	11
D. Sostenibilidad de la deuda	11
IV. Ejecución	12
A. Marco organizativo	12
B. Planificación, seguimiento y evaluación, aprendizaje, gestión de los conocimientos y comunicaciones	12
C. Planes para la ejecución	13
V. Instrumentos jurídicos y facultades	14
VI. Recomendación	14

Apéndices

- I. Negotiated financing agreement to be tabled at the session
- II. Logical framework
- III. Integrated Programme Risk Matrix

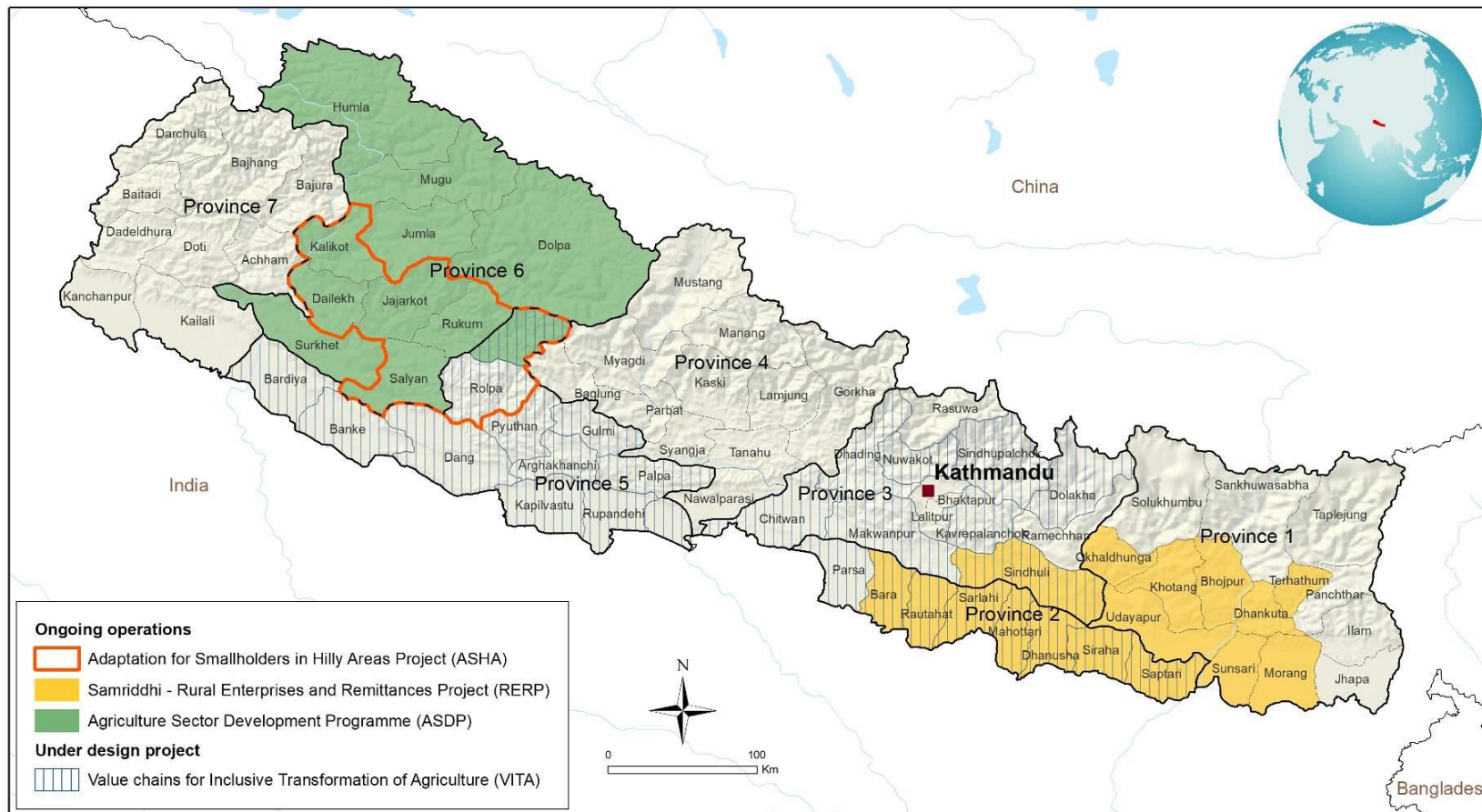
Equipo encargado de la ejecución del programa

Director Regional:	Nigel Brett
Director en el País:	Tarek Kotb
Técnico Principal del Programa:	Michael Hamp
Oficial de Finanzas:	Le Chi Dung
Especialista en Clima y Medio Ambiente:	Kisa Mfalila
Oficial Jurídica:	Itziar García Villanueva

Acrónimos y siglas

ADBL	Banco de Desarrollo Agrícola de Nepal
ASDP	Programa de Desarrollo del Sector Agrícola
HVAP	Proyecto de Agricultura de Valor Elevado en las Zonas de Colinas y Montañas
ODS	Objetivo de Desarrollo Sostenible
PIB	producto interno bruto
TIRE	tasa interna de rendimiento económico
VITA	Programa de Cadenas de Valor para una Transformación Inclusiva de la Agricultura

Mapa de la zona del programa



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.
 Mapa elaborado por el FIDA | 21-05-2020

Resumen de la financiación

Institución iniciadora:	FIDA
Receptor:	Nepal
Organismo de ejecución:	Banco de Desarrollo Agrícola de Nepal (ADBL)
Costo total del programa:	USD 196,92 millones
Monto del préstamo del FIDA:	USD 97,67 millones
Condiciones del préstamo del FIDA:	Condiciones muy favorables
Cofinanciadores:	ADBL Heifer International
Monto de la cofinanciación:	ADBL: USD 32,67 millones Heifer International: USD 6,00 millones
Condiciones de la cofinanciación:	ADBL: La cofinanciación se destina al capital para el préstamo y a cubrir los costos de gestión del programa Heifer: La donación en concepto de cofinanciación se destina al fomento de la capacidad de los productores en pequeña escala
Contribución del prestatario:	USD 9,95 millones
Contribución de los beneficiarios:	USD 33,75 millones
Contribución del sector privado:	USD 16,88 millones
Monto de la financiación del FIDA para el clima:	USD 74,27 millones
Institución cooperante:	FIDA

Recomendación de aprobación

Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación que figura en el párrafo 59.

I. Contexto

A. Contexto nacional y justificación de la actuación del FIDA

Contexto nacional

1. Con la Constitución de 2015 se introdujo el federalismo, con tres instancias gubernamentales: federal, estatal y municipal. Junto con las elecciones de 2017, ello generó la estabilidad y el crecimiento que tanto se necesitaban. En el ejercicio económico de 2019, Nepal logró por primera vez en 50 años mantener un crecimiento superior al 6 % por tercer año consecutivo. No obstante, según las últimas previsiones del Banco Mundial (de abril de 2020), el crecimiento se reducirá al 2,8 % en el ejercicio económico de 2020 y se mantendrá débil en el de 2021, debido a la COVID-19. Es probable que el déficit fiscal y por cuenta corriente aumenten notablemente.
2. En 2019, el índice de recuento de la pobreza se situó alrededor del 8 %, en USD 1,90 al día (inferior al 15 % de 2010). Asimismo, el 31 % de las personas vive con entre USD 1,90 y USD 3,20 al día y corre un gran riesgo de caer en la pobreza extrema, debido a la reducción de las remesas, la pérdida de ingresos y el aumento de los precios provocados por la COVID-19.
3. La agricultura, que sigue siendo el segundo sector más importante de la economía después de los servicios, en 2018 representó el 29,3 % del producto interno bruto (PIB). En un 97 %, está centrada en el ámbito nacional. Entre 2008 y 2018, creció un 2,9 % de media, mientras que el PIB general lo hizo en un 4,7 %. Existe un déficit comercial considerable y en aumento con respecto a los productos alimentarios y agrícolas. A pesar de la escasa productividad de la mano de obra, 11,7 millones de personas en edad de trabajar (el 56,5 %) lo hacen en el ámbito de la agricultura. El 52 % de los agricultores vende sus productos al mercado y el 75 % de ellos consigue vender la mayor parte de la producción. La variedad de zonas agroclimáticas permite la producción tropical, subtropical y antiestacional, lo que crea oportunidades rentables para satisfacer la demanda del mercado.

Aspectos especiales relativos a los temas transversales prioritarios para el FIDA

4. En consonancia con los compromisos transversales asumidos en la Undécima Reposición de los Recursos del FIDA, el programa ha sido validado de la siguiente manera:
 - ☒ Incluye la financiación para el clima
 - ☒ Es transformador en materia de género
 - ☒ Tiene en cuenta la nutrición
 - ☒ Tiene en cuenta a los jóvenes
5. Las tendencias y previsiones del clima en Nepal apuntan un aumento de las variaciones estacionales de temperatura y precipitación, que probablemente tendrá repercusiones como el aumento de la incidencia de enfermedades y plagas nuevas y existentes, en especial en zonas a mayor altitud; el aumento de la variabilidad del régimen de precipitaciones durante el año, y el aumento del estrés por calor en el ganado debido a un pequeño incremento del número de días cálidos.
6. Es necesario que las mujeres estén más presentes en la dirección de las industrias locales y que puedan ejercer una mayor influencia en las políticas y las oportunidades relacionadas con productos que permitan obtener un mayor

rendimiento respecto del tiempo invertido. Muchos jóvenes también están buscando oportunidades de obtener un mayor rendimiento por su trabajo en sus propias comunidades, como alternativa a la migración, pero necesitan apoyo para superar problemas específicos relacionados con el acceso a la tierra y la financiación.

7. La nutrición sigue siendo un problema grave. Las mujeres jóvenes y los niños son los más vulnerables. Los elevados índices de maternidad en la adolescencia, con un mal estado nutricional de las adolescentes, acarrearán problemas nutricionales que afectan a varias generaciones.

Justificación de la actuación del FIDA

8. El problema fundamental que aborda el programa es que los ingresos de los productores en pequeña escala en la agricultura tradicional son escasos e inciertos, a pesar de las múltiples oportunidades comerciales para que la moderna agricultura en pequeña escala satisfaga la demanda confirmada del mercado interno y de exportación. La incertidumbre del rendimiento frena la inversión privada. El Programa de Cadenas de Valor para una Transformación Inclusiva de la Agricultura (VITA) aplica a mayor escala las mejores prácticas impulsadas por el mercado extraídas del Proyecto de Agricultura de Valor Elevado en las Zonas de Colinas y Montañas (HVAP), que se ocupa de estos problemas. El Banco de Desarrollo Agrícola de Nepal (ADBL), que es la principal entidad financiadora agrícola de Nepal, aumentará sustancialmente el acceso a la financiación entre los productores en pequeña escala, las mujeres y los jóvenes. Heifer International tiene experiencia en el campo del desarrollo inclusivo de los agricultores en pequeña escala y los grupos de productores. Dichas medidas son incluso más importantes en el contexto de la COVID-19, donde muchos hogares de migrantes se están enfrentando al aumento inmediato de la mano de obra, pero con la pérdida de remesas a más largo plazo.

B. Enseñanzas extraídas

9. Se han extraído enseñanzas de: la evaluación de la estrategia y el programa de Nepal realizada en 2019; el HVAP, y la evaluación a nivel institucional de la experiencia mundial del FIDA en proyectos de fomento de cadenas de valor en favor de la población pobre. Algunas de las lecciones que se han incorporado son: el apoyo a la implantación del federalismo; el apoyo constante al fomento de cadenas de valor agrícolas inclusivas; la reintroducción de la inversión en infraestructura y servicios básicos; la integración de la gestión sostenible de recursos naturales y la adaptación al cambio climático, y la intensificación de las asociaciones con vistas a la prestación de apoyo técnico especializado y la cofinanciación. El programa también adopta un enfoque basado en agrupaciones que da prioridad al mercado, al que acompaña de estrategias claras de reclasificación, que fueron decisivas para impulsar el crecimiento inclusivo en el HVAP.

II. Descripción del programa

A. Objetivos, zona geográfica de intervención y grupos objetivo

10. La **finalidad y los objetivos de desarrollo** del VITA son mejorar los medios de vida y la resiliencia ante el clima y la nutrición de la población pobre y vulnerable, y que las empresas agrícolas de la población rural pobre y vulnerable sean más resilientes al cambio climático y más rentables y que puedan reforzar sus vínculos comerciales y utilizar los servicios de financiación rural adecuados.
11. **Alcance y repercusiones.** El programa beneficiará directamente a 120 000 productores en pequeña escala de unos 111 000 hogares, lo que representa alrededor de 530 000 personas. De ellos, se prevé que 70 000 verán aumentar los ingresos agrícolas netos reales por lo menos un 60 % y otros 50 000, por lo menos un 40 %.

12. **Zona del programa.** El VITA centrará sus actividades en 28 distritos de las provincias 2, 3 y 5. Las provincias 5 y 2 tienen un fuerte potencial agrícola y albergan el mayor número de personas que viven en condiciones de pobreza. En la provincia 3, el VITA trabajará en los distritos con buen potencial agrícola que se vieron más perjudicados por el terremoto de 2015. Además, el VITA solo ofrecerá servicios financieros a los beneficiarios del Proyecto de Fomento de las Empresas Rurales y las Remesas que reúnan las condiciones para recibir financiación en la provincia 1 y a los del Programa de Desarrollo del Sector Agrícola (ASDP) en la provincia 6.
13. Los **grupos objetivo** serán los productores en pequeña escala, tanto propietarios de tierras como agricultores sin tierras, y los trabajadores de las cadenas de valor que reciban el apoyo. Como mínimo, el 60 % de los beneficiarios del VITA serán mujeres y el 30 %, jóvenes. El programa también se dirigirá específicamente a las personas desfavorecidas, como los *dalits* y *janajatis*. Un grupo objetivo secundario serán las mipymes de las cadenas de valor que reciban el apoyo.

B. Componentes, efectos directos y actividades

14. El programa tendrá los componentes siguientes: i) fomento de cadenas de valor inclusivas; ii) ampliación de los servicios financieros al ámbito de la agricultura, y iii) infraestructura de las cadenas de valor.
15. **Componente 1. El fomento de cadenas de valor inclusivas** se centra en las cadenas de valor de productos con un gran potencial. Permite impartir capacitación intensiva en materia de competencias empresariales básicas a agricultores y organizaciones de productores. Favorece que los agricultores con ideas afines se agrupen para que puedan interactuar mejor con los compradores y aumentar su competitividad. Fomenta el conocimiento de los riesgos climáticos y de las medidas prácticas de adaptación entre los productores. Establece ciclos renovables de plataformas de múltiples partes interesadas para crear redes y relaciones empresariales, facilitar los vínculos comerciales y reactivar las oportunidades de inversión para los productores y las mipymes. Promueve las inversiones complementarias de proveedores de servicios pequeños y más grandes que prestan servicios directos o integrados, por ejemplo, los relacionados con tecnologías del ámbito de la agricultura climáticamente inteligente. Las plataformas de múltiples partes interesadas son plataformas abiertas que proporcionan un mecanismo práctico para que los proveedores de servicios financieros entiendan mejor la demanda local de servicios financieros. De igual forma, estas plataformas constituyen un mecanismo para que los gobiernos local, federal y estatal comprendan qué infraestructura pública y servicios concretos se necesitan para complementar la inversión privada.
16. Dada la posibilidad de que las exigencias de distanciamiento social se prolonguen debido a la COVID-19, el aumento sustancial de la comercialización colectiva a través de organizaciones de productores, en que la producción se recoge a granel en las aldeas con camiones, reducirá drásticamente el número de productores en pequeña escala que acuden regularmente al mercado para vender su producción de manera individual. El mayor uso de métodos de pago electrónico también reducirá la necesidad de realizar transacciones presenciales. Sin embargo, sigue siendo necesario agregar y transportar la producción en condiciones de inocuidad. El VITA respaldará la adopción generalizada de prácticas seguras de trabajo en las cadenas de valor que reciban el apoyo.
17. **Componente 2. La ampliación de los servicios financieros al ámbito de la agricultura** aborda las limitaciones de la oferta que obstaculizan la prestación de sistemas financieros adecuados para la agricultura, como la escasez sistémica de financiación a mediano o largo plazo, debido a la discordancia de los plazos entre las fuentes de los fondos y las necesidades de los prestatarios. Ello se logrará concediendo un préstamo subsidiario al ADBL y préstamos a mediano o largo plazo

a las instituciones financieras asociadas, para que, a su vez, los concedan a los productores en pequeña escala y las mipymes de las cadenas de valor a las que se presta el apoyo. Se prevé que los productores y las mipymes utilizarán muchos de estos préstamos para financiar inversiones relacionadas con la adaptación al clima. El componente también aborda otras cuestiones relativas a las instituciones financieras asociadas que actualmente limitan su capacidad de ofrecer sistemas financieros de interés a gran escala. Asimismo, prestará apoyo al ADBL y a las instituciones financieras asociadas para analizar los riesgos climáticos en la evaluación de los préstamos y reforzar la capacidad del personal en materia de cambio climático.

18. **Componente 3.** La **infraestructura de la cadena de valor** favorece la inversión en infraestructuras críticas a lo largo de las cadenas de valor, como la actualización de los mercados mayoristas regionales y periféricos, y la infraestructura productiva comunitaria, en especial la relacionada con el agua destinada a la producción y sistemas de uso múltiple (por ejemplo, agua para uso doméstico, ganado y horticultura), así como carreteras de acceso a las explotaciones para ayudar a mitigar los riesgos climáticos. Las prioridades de desarrollo de infraestructura se determinarán a través de las plataformas de múltiples partes interesadas, impulsadas por los productores y las mipymes de las cadenas de valor. En el diseño de la nueva infraestructura de mercado se incorporará la necesidad probable de disponer de mayores espacios y mejores servicios de higiene en los mercados físicos, además de otros cambios en las prácticas de funcionamiento del mercado que permitan adaptarse a la COVID-19.

C. Teoría del cambio

19. El problema básico que aborda el programa es que, en la agricultura tradicional, los ingresos de los productores nepalíes en pequeña escala son bajos e inciertos.
20. El **componente 1** se centrará en las cadenas de valor de productos con un elevado potencial que revistan interés para los productores en pequeña escala pobres y vulnerables, y reforzará las capacidades de los productores en pequeña escala y de sus organizaciones para que puedan dirigir empresas agrícolas rentables y resilientes al clima, y establecer vínculos con proveedores y compradores. Ello garantizará que las mujeres adopten verdaderos roles de liderazgo en las organizaciones de productores y que puedan tener más influencia en sus comunidades, en las cadenas de valor y en el diálogo con los encargados de formular las políticas. Con vistas a garantizar que los agricultores tengan un buen acceso a las tecnologías y prácticas de producción climáticamente inteligente, el programa fomentará los mercados de servicios locales. Asimismo, establecerá ciclos renovables de plataformas de múltiples partes interesadas para crear redes y vínculos comerciales, y permitirá que las mujeres puedan manifestar su opinión en los procesos de políticas. De igual forma, estas plataformas constituyen un mecanismo para que los gobiernos local, federal y estatal comprendan las necesidades específicas en materia de infraestructuras públicas, servicios y políticas. El **componente 2** provocará un aumento transformador de la financiación de la agricultura en pequeña escala abordando las limitaciones de la oferta que obstaculicen la prestación de servicios financieros adecuados. Mediante la concesión de préstamos subsidiarios, permitirá reducir la escasez sistémica de financiación a mediano o largo plazo en el sector. Los préstamos concedidos a productores en pequeña escala se utilizarán para actualizar las prácticas de producción agrícola, incluso adoptando prácticas que sean más resilientes al clima. El **componente 3** permitirá mejorar el acceso de los productores en pequeña escala y agrupar a los actores para lograr infraestructuras y mercados productivos, y reducir la exposición de las inversiones en infraestructuras públicas críticas de las cadenas de valor a los riesgos del cambio climático.

21. El VITA contribuye a todos los temas transversales prioritarios del FIDA. Asimismo, producirá **efectos transformadores en materia de género** al fortalecer la capacidad de intervención y el empoderamiento económico de las mujeres. Esto se logrará apoyándolas para que asuman funciones de liderazgo en sus cadenas de valor y favoreciendo una combinación de: tecnología y métodos de producción eficientes (como las tecnologías que permiten ahorrar mano de obra); acceso a los mercados y los servicios financieros; un paquete integral de competencias financieras y empresariales; algunos aspectos del Sistema de Aprendizaje Activo de Género; nutrición y dieta equilibrada, y cambio climático. La promoción de la **nutrición** se incorporará a través de los mismos paquetes integrales, como los destinados a fomentar la disponibilidad y utilización de los conocimientos en materia de alimentos nutritivos, y también mediante el aumento del acceso a alimentos de alto valor nutritivo, haciendo hincapié en las cadenas de valor de dichos alimentos. El VITA, que **tiene en cuenta a los jóvenes**, trabajará con adultos de más edad y líderes comunitarios con objeto de proporcionar mejores oportunidades para sus adultos jóvenes y niños, por ejemplo, mediante mecanismos locales que permitan aumentar las oportunidades de alquilar tierras para la producción y acceder a la financiación, con garantías institucionales concedidas por los municipios o las organizaciones de productores. El VITA atraerá a los jóvenes a la agricultura gracias a una serie de medidas, como la identificación y promoción de los productores jóvenes que hayan tenido un buen desempeño como modelos para la agricultura moderna, en especial mujeres jóvenes.

D. Armonización, sentido de apropiación y asociaciones

22. **Prioridades nacionales.** El programa está totalmente alineado con el 14.º plan trienal de Nepal (desde 2017/18 hasta 2019/20), actualmente en vigor, en el que se exige que el crecimiento sea sostenido e inclusivo. Asimismo, está en consonancia con los objetivos de la Estrategia de Desarrollo Agrícola y los esfuerzos constantes por aumentar la concesión de préstamos a la agricultura, dirigidos por el Nepal Rastra Bank a través de sus políticas en materia de préstamos para sectores desfavorecidos y prioritarios y su hoja de ruta para la inclusión financiera. El sentido de apropiación del país con respecto al programa es elevado. Se reconoce de forma generalizada la necesidad de que el apoyo gubernamental a la agricultura pase de prestarse con subvenciones a adoptar enfoques financiados por el sector privado y basados en el mercado. En el marco del federalismo, las modalidades de ejecución también han de cambiar para dirigirse hacia programas de inversión con asociados para el desarrollo. El VITA trata de proporcionar modelos prácticos para abordar estas cuestiones.
23. **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).** El VITA está en consonancia con la eliminación de la pobreza (ODS 1), el hambre cero (ODS 2), la igualdad de género (ODS 5), trabajo decente y crecimiento económico (ODS 8) y la acción por el clima (ODS 13).
24. Los **objetivos estratégicos** del Programa sobre Oportunidades Estratégicas Nacionales (**COSOP**) para 2013-2020 están plenamente reflejados, en especial el objetivo estratégico 1: Promover la diversificación del empleo rural y estimular el empleo; el objetivo estratégico 2: Fortalecer la seguridad alimentaria y la resiliencia a los riesgos climáticos y de otro tipo, y el objetivo estratégico 3: Promover instituciones rurales integradoras, fiables y sostenibles.
25. **Armonización y asociaciones.** Heifer será un asociado para la ejecución y cofinanciador de pleno derecho. En términos más generales, el FIDA respaldó la elaboración de la Estrategia de Desarrollo Agrícola con otros donantes, en particular el Banco Asiático de Desarrollo, con el que ha mantenido un estrecho diálogo. Se cree que otros donantes del sector están elaborando nuevos proyectos de inversión, como la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID), el Departamento de Desarrollo Internacional (DFID), la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación y el Banco Mundial. Se ha acordado con el equipo de la

Agencia Alemana de Cooperación Internacional en el país que la finalidad específica del VITA consistirá en colaborar con el Proyecto de Desarrollo Económico Local y Provincial de la Agencia y basarse en la labor que ya se ha llevado en el marco de este proyecto, a fin de determinar las oportunidades del sector agrícola que pueden aprovecharse mejor con el VITA.

E. Costos, beneficios y financiación

26. El componente 1 del programa (fomento de cadenas de valor inclusivas), el componente 2 (ampliación de los servicios financieros al ámbito de la agricultura) y el componente 3 (infraestructura de la cadena de valor) se consideran en parte financiación para el clima. Con arreglo a las metodologías de los bancos multilaterales de desarrollo para hacer el seguimiento de la financiación dirigida a la mitigación y adaptación al cambio climático, se calcula de forma provisional que el monto total de la financiación para el clima concedida por el FIDA a este programa será de USD 74,27 millones.

Costos del programa

27. Se estima que los costos totales del programa ascenderán a USD 196,9 millones durante el período de ejecución de seis años, como se resume en los cuadros que figuran a continuación.

Financiación del programa y estrategia y plan de cofinanciación

28. La financiación total del programa, de USD 196,9 millones, comprende: USD 97,67 millones de financiación del FIDA (el 49,6 %); USD 9,9 millones de financiación pública (el 5,1 %); USD 32,4 millones del ADBL y los bancos (el 16,4 %); USD 6,0 millones de Heifer (el 3,0 %); USD 33,8 millones de los beneficiarios (el 17,1 %), y USD 16,9 millones de contribuciones del sector privado (el 8,6 %).

Cuadro 1

Costos del programa desglosados por componente, subcomponente y entidad financiadora

En miles de dólares de los Estados Unidos

Componente	Préstamo del FIDA		Heifer		ADBL CSR*		Sector privado		Beneficiarios (en efectivo)		Bancos		Gobierno: estatal o local		Total	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
1. Fomento de cadenas de valor inclusivas																
1.1 Fomento de la capacidad de las empresas agrícolas	4 418	61	1 764	24	149	2	-	-	-	-	932	13	-	-	7 263	4
1.2 Mediación y facilitación de inversores	7 105	75	1 545	16	151	2	-	-	-	-	692	7	-	-	9 492	5
1.3 Conocimientos y políticas en el ámbito de las cadenas de valor	276	75	-	-	-	-	-	-	-	-	92	25	-	-	368	0
Total parcial	11 799	69	3 309	19	300	2	-	-	-	-	1 716	10	-	-	17 123	9
2. Ampliación de los sistemas financieros a la agricultura																
2.1 Financiación mediante la inversión privada	63 563	46	-	-	-	-	16 876	12	33 751	24	24 100	17	-	-	138 290	70
2.2 Mejora de la capacidad y apoyo en materia de políticas	1 458	87	-	-	-	-	-	-	-	-	218	13	-	-	1 675	1
Componente de apoyo a la ejecución (por los bancos)	439	8	-	-	-	-	-	-	-	-	4 858	92	-	-	5 297	3
Total parcial	65 459	45	-	-	-	-	16 876	12	33 751	23	29 176	20	-	-	145 262	74
3. Infraestructura de la cadena de valor	17 335	64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 947	37	27 282	14
Gestión del programa																
Seguimiento y evaluación	1 083	83	137	10	-	-	-	-	-	-	93	7	-	-	1 313	1
Oficina de Administración de Programas	1 995	34	2 554	43	-	-	-	-	-	-	1 387	23	-	-	5 936	3
Total parcial	3 078	43	2 691	37	-	-	-	-	-	-	1 480	20	-	-	7 249	4
Costo total del programa	97 671	50	6 000	3	300	0	16 876	9	33 751	17	32 371	16	9 947	5	196 917	100

Cuadro 2

Costos del programa desglosados por categoría de gasto y entidad financiadora

En miles de dólares de los Estados Unidos

Categoría de gasto	<i>Préstamo del FIDA</i>		<i>Heifer</i>		<i>ADBL CSR*</i>		<i>Sector privado</i>		<i>Beneficiarios (en efectivo)</i>		<i>Bancos</i>		<i>Gobierno estatal o local</i>		<i>Total</i>	
	<i>Monto</i>	<i>%</i>	<i>Monto</i>	<i>%</i>	<i>Monto</i>	<i>%</i>	<i>Monto</i>	<i>%</i>	<i>Monto</i>	<i>%</i>	<i>Monto</i>	<i>%</i>	<i>Monto</i>	<i>%</i>	<i>Monto</i>	<i>%</i>
Costos de inversión																
i. Obras públicas	16 973	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 846	37	26 820	14
ii. Financiación mediante la inversión privada	63 563	46	-	-	-	-	16 876	12	33 751	24	24 100	17	-	-	138 290	70
iii. Capacitación	6 421	67	1 764	18	12	0	-	-	-	-	1 426	15	2	-	9 625	5
iv. Consultorías	1 317	69	-	-	288	15	-	-	-	-	292	15	-	-	1 897	1
v. Talleres	1 463	82	-	-	-	-	-	-	-	-	314	18	14	1	1 791	1
vi. Donaciones y subvenciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
vii. Vehículos y equipo	504	76	-	-	-	-	-	-	-	-	150	23	9	1	663	0
Total de los costos de inversión	90 241	50	1 764	1	300	0	16 876	9	33 751	19	26 281	15	9 871	6	179 084	91
Gastos ordinarios																
viii. Sueldos y prestaciones	6 133	44	2 624	19	-	-	-	-	-	-	5 215	37	76	1	14 048	7
ix. Gastos operacionales	1 297	34	1 612	43	-	-	-	-	-	-	875	23	-	-	3 784	2
Gastos ordinarios totales	7 430	42	4 236	24	-	-	-	-	-	-	6 090	34	76	0	17 832	9
Costo total del programa	97 671	50	6 000	3	300	0	16 876	9	33 751	17	32 371	16	9 947	5	196 917	100

* CSR: Fondo de responsabilidad social empresarial

Cuadro 3

Costos del programa desglosados por componente, subcomponente y año

(En miles de dólares de los Estados Unidos)

Componente	Primer año	Segundo año	Tercer año	Cuarto año	Quinto año	Sexto año	Total	%
1. Fomento de cadenas de valor inclusivas								
1.1 Fomento de la capacidad de las empresas agrícolas	804	1 617	2 308	1 413	1 061	61	7 263	4 %
1.2 Mediación y facilitación de inversiones	1 767	1 836	1 946	1 736	1 307	901	9 492	5 %
1.3 Conocimientos y políticas en el ámbito de las cadenas de valor	21	54	62	65	81	85	368	0 %
Total parcial	2 592	3 506	4 316	3 214	2 449	1 047	17 123	9 %
2. Ampliación de los sistemas financieros a la agricultura								0 %
2.1 Financiación mediante la inversión privada	21 514	31 480	27 623	22 404	20 131	15 138	138 290	70 %
2.2 Mejora de la capacidad y apoyo en materia de políticas	190	398	418	439	230		1 675	1 %
Componente de apoyo a la ejecución	384	758	982	1 006	1 057	1 109	5 297	3 %
Total parcial	22 088	32 636	29 023	23 849	21 418	16 247	145 262	74 %
3. Infraestructura de la cadena de valor	51	13 417	10 683	3 021	110		27 282	14 %
Gestión del programa								0 %
Seguimiento y evaluación	222	192	186	282	161	272	1 313	1 %
Oficina de Administración de Programas	947	887	937	963	1 011	1 192	5 936	3 %
Total parcial	1 169	1 078	1 122	1 245	1 172	1 464	7 249	4 %
Costo total del programa	25 900	50 638	45 144	31 329	25 148	18 758	196 917	100 %

Desembolso

29. El retiro y utilización de los fondos procedentes del préstamo del FIDA que se hagan en el marco del VITA se registrarán por el Manual de desembolso de préstamos del FIDA y por el convenio de financiación suscrito entre el FIDA y el Gobierno de Nepal. Los procedimientos de desembolso, presentación de informes financieros y mantenimiento de los registros apropiados del proyecto se describirán detalladamente en una carta al prestatario una vez se haya firmado el convenio de financiación. El ADBL abrirá una cuenta bancaria designada en dólares de los Estados Unidos de América en el Nepal Rastra Bank para el préstamo del Gobierno, en la que el FIDA desembolsará un anticipo inicial, según se especifica en la carta al prestatario, y a la que posteriormente se reembolsarán los gastos admisibles previa presentación de una solicitud de retiro de fondos. El ADBL abrirá otra cuenta bancaria para el programa en moneda local. Los fondos recibidos del gobierno federal en concepto de donación y los del ADBL en forma de un fondo de responsabilidad social para las actividades no crediticias del programa también se depositarán en la cuenta bancaria del programa.

Resumen de los beneficios y análisis económico

30. Los **beneficios** proceden principalmente del aumento de los ingresos netos de las empresas agrícolas familiares obtenidos de los productos a los que se destina el apoyo. Se prepararon ocho modelos empresariales para representar los posibles ingresos. Las inversiones se financian con las contribuciones de los beneficiarios y los préstamos del ADBL y de las instituciones financieras participantes. Los beneficios adicionales netos anuales van desde USD 499 para los productos lácteos a USD 971 para la acuicultura. Todos los modelos muestran una relación beneficio/costo y una tasa interna de rendimiento satisfactorias, además de un valor actual neto positivo, lo que pone de manifiesto el atractivo que tienen desde el punto de vista financiero para los agricultores individuales.
31. **Análisis económico.** La hipótesis básica para un período de 20 años muestra una tasa interna de rendimiento económico (TIRE) del 27 %. El valor actual neto estimado para una tasa de descuento del 9 % es NPR 303 693 millones (equivalente a USD 302 69 millones). Mediante el análisis de sensibilidad se evaluó el efecto de: i) la reducción del 10 % y del 20 % de los beneficios; ii) el aumento

del 10 % y del 20 % de los costos; iii) el retraso de un año y de dos años en la obtención del aumento de los ingresos, y iv) la disminución del 10 % y del 20 % de la tasa de adopción. En todos los casos, la TIRE fue superior al 19 %, aunque el programa es muy sensible al retraso de uno o de dos años de la obtención de los beneficios.

32. Desde un punto de vista fiscal, los costos que el sector público debe sufragar por beneficiario del VITA son solo el 21 % de los del ASDP. Los costos nominales de inversión por hogar en el caso del VITA ascienden a USD 1 768, mientras que para el ASDP son de USD 1 945, cuyo alcance y comunidades objetivo son parecidos. No obstante, en el VITA, solo USD 34 millones proceden en última instancia del sector público, lo que arroja un costo para el sector de USD 302 por hogar, a diferencia del costo para el sector público en el caso del ASDP, que asciende a USD 1 417 por hogar.

Estrategia de salida y sostenibilidad

33. La **sostenibilidad** de los beneficios está en buena medida relacionada con el hecho de que el VITA está dirigido por el sector privado. La sostenibilidad se logra en:
- i) las explotaciones, respaldando a los cultivos y el ganado que tengan demanda de mercado y que sean adecuados para las condiciones agroclimáticas locales;
 - ii) las organizaciones de productores, fomentando su capacidad de ser actores resolutivos y fiables en sus cadenas de valor locales, y
 - iii) las cadenas de valor (incluidos los mercados de apoyo); donde las cadenas de valor han logrado ser competitivas, es muy probable que persistan (en la medida en que sigan siendo rentables para los productores y las empresas).
34. Con respecto a la infraestructura pública, los mecanismos de gestión, funcionamiento y mantenimiento seguirán las mejores prácticas establecidas en Nepal, en especial los mecanismos del comité de gestión del mercado observados en el mercado mayorista de Surkhet (respaldado por el HVAP), que el Ministerio de Fomento Agrícola y Ganadero ha reconocido recientemente como uno de los mejores mercados del país.
35. **Estrategia de salida.** La estrategia de salida del programa se centra en resultados sostenibles y en instituciones independientes y rentables, y asociaciones con el sector privado. De igual forma, el fomento de los mercados de servicios locales ayuda a reequilibrar la prestación pública y privada de servicios técnicos y de asesoramiento a los productores. El programa, que se aleja de un sistema predominantemente basado en donaciones, ayuda a ampliar el crédito agrícola y a mejorar el acceso de los agricultores y emprendedores a los recursos financieros de forma continua.

III. Riesgos

A. Riesgos del programa y medidas de mitigación

36. Los riesgos generales intrínsecos y residuales del programa son moderados y bajos, respectivamente. Algunos de los riesgos intrínsecos destacables son los relativos a la capacidad institucional, que en Nepal son altos; las condiciones macroeconómicas, a resultas de la pandemia de la COVID-19, y la gestión financiera.
37. Se han incorporado medidas sustanciales de mitigación en relación con la capacidad institucional, pero el Gobierno de Nepal y el FIDA deberán darles seguimiento de forma periódica, en especial en los primeros años. La estructura de ejecución es simple, ya que cuenta con un único organismo principal del programa que supervisa todos los componentes. En calidad de organismo principal del programa, el ADBL reduce los riesgos relacionados con la capacidad, debido al cuantioso personal con conocimientos en materia agroempresarial con el que cuenta, integrado por

500 personas formadas en agricultura y finanzas. Heifer aportar capacidad en materia de movilización socioeconómica y creación de grupos de productores. El establecimiento de foros estatales y municipales de coordinación del programa servirán de ayuda para la coordinación. Internamente, el ADBL cuenta con un equipo directivo superior sólido que ha participado plenamente en el diseño del programa. El presupuesto incluye alrededor de USD 2 millones destinados al fomento de la capacidad institucional del ADBL y los asociados del programa.

38. A pesar de que no se puede influir en los riesgos macroeconómicos, sus posibles efectos en el programa se pueden reducir: i) haciendo que el VITA se centre principalmente en los cultivos y el ganado destinados a la alimentación que sean más rentables para el mercado interior, donde el crecimiento de la demanda es relativamente estable y las cadenas de valor son cortas, y ii) otorgando a la inversión privada un papel central que no dependa de la situación financiera del Gobierno.
39. Los riesgos intrínsecos relativos a la gestión financiera son considerables. La puntuación de Nepal en el índice de percepción de corrupción de Transparency International es de 34 (2019), lo que supone un aumento desde 2015, cuando fue de 27; esto sitúa a Nepal en el puesto 113 de una lista de 183 países. La puntuación de los resultados del sector rural es de 3,2, lo que representa un aumento respecto de años anteriores, en que había sido de 3,0. En el último informe sobre gasto público y responsabilidad financiera se indica que el compromiso del Gobierno de Nepal por cambiar y reformar los sistemas y el proceso de gestión financiera pública han sido fructíferos. De los 28 indicadores de rendimiento, 16 mejoraron, 10 permanecieron invariados y dos empeoraron. En el informe se señalan algunos puntos débiles relativos a la ejecución del presupuesto, la contabilidad y elaboración de informes y la auditoría.

B. Categoría ambiental y social

40. La categoría ambiental y social del programa es "B". El diseño y el manual de ejecución del programa comprenden un plan de gestión ambiental y social con los costos asociados. Se analizaron los riesgos ambientales de cada producto al que se prestaba apoyo y se incluyeron medidas de mitigación en el plan de gestión ambiental y social.

C. Clasificación del riesgo climático

41. La clasificación de riesgo climático del programa es moderada. Se ha concluido un análisis detallado de las posibles situaciones climáticas y los riesgos, que indica que, previsiblemente, el VITA será moderadamente sensible a los riesgos climáticos. En la fase de diseño se han integrado las cuestiones relacionadas con el clima. Los riesgos principales son: i) que aumente la incidencia de enfermedades y plagas nuevas y existentes, en especial en zonas situadas a mayor altitud; ii) que aumente la variabilidad del régimen de precipitaciones anual, que incrementaría el riesgo de padecer desabastecimiento temporal de agua para la producción exclusivamente de regadío, y iii) que aumente el estrés por calor del ganado debido a un ligero incremento del número de días cálidos, especialmente en períodos de escasez. Algunos de los beneficios del cambio climático son la posibilidad de cultivar nuevas variedades a una mayor altitud, lo que permite aumentar el rendimiento y prolongar la temporada de producción.

D. Sostenibilidad de la deuda

42. Sobre la base de la consulta del Fondo Monetario Internacional (FMI), realizada en 2018 en el marco del Artículo IV, la deuda externa de Nepal se mantiene baja (el 17 % del PIB) y su posición de inversión internacional es positiva (el 10,6 % del PIB). La deuda pública aumentó en 2017/18 hasta situarse en el 30 % del PIB, pero sigue estando muy por debajo de otros países de ingresos bajos. El análisis conjunto del Banco Mundial y el FMI sobre sostenibilidad de la deuda indica que el riesgo de sobreendeudamiento de Nepal se mantiene bajo.

IV. Ejecución

A. Marco organizativo

Gestión y coordinación del programa

43. El ADBL será el organismo principal del programa y el cofinanciador, y rendirá cuentas al comité directivo del programa, presidido por el Ministerio de Finanzas. Asimismo, dirigirá la ejecución de todos los componentes. Heifer coordinará la red de organizaciones no gubernamentales (ONG) locales a fin de llevar a cabo las actividades relacionadas con los agricultores. La unidad del ADBL especialmente dedicada a la gestión del programa se encargará de todos los aspectos de la gestión del programa en nombre del organismo principal.
44. Los gobiernos estatal y municipal colaborarán estrechamente a través de las plataformas de múltiples partes interesadas y, en el marco del componente 3, en calidad de encargados de la ejecución y cofinanciadores de los subprogramas. Se establecerá un foro de coordinación a escala estatal y municipal. El VITA permitirá fomentar la capacidad de los gobiernos estatal y local en materia de enfoques programáticos.
45. Las instituciones financieras asociadas, en especial las de clase A y clase B según la clasificación del Nepal Rastra Bank, cumplirán los requisitos para solicitar préstamos en el marco del programa, con vistas a aumentar la disponibilidad de la financiación a mediano o largo plazo para los pequeños agricultores y las mipymes. Se prevé que las instituciones financieras asociadas participen en las plataformas de múltiples partes interesadas de todas las cadenas de valor. Las instituciones financieras asociadas también podrán recibir capacitación con vistas a que mejoren la oferta de servicios financieros rurales adecuados.

Gestión financiera, adquisiciones y contrataciones y gobernanza

46. **Gestión financiera.** La Unidad de Gestión del Programa dependerá del Director del Programa y rendirá cuentas al comité directivo del programa en relación con la gestión financiera general, las solicitudes de retiro de fondos, la presentación de informes financieros y los requisitos de cumplimiento para la auditoría interna y externa. El riesgo intrínseco de gestión financiera es sustancial, principalmente debido a que se trata del primer programa del FIDA ejecutado por el ADBL. Heifer tiene experiencia en la ejecución del Proyecto de Mejoramiento de Semillas para los Agricultores, financiado por el FIDA. Los riesgos se reducirían a moderados con las medidas de mitigación.
47. **Adquisiciones y contrataciones.** El ADBL aplicará sus propios procedimientos aprobados de adquisición y contratación cuando estén en consonancia con las directrices del FIDA en materia de adquisición y contratación, y aplicará los procedimientos y límites de adquisición y contratación aceptados por el FIDA y el Gobierno de Nepal cuando los suyos no cumplan los requisitos del Fondo. En el caso de las obras de infraestructura realizadas en el marco del componente 3, todos los encargados de la ejecución de los subprogramas aplicarán los procedimientos y límites de adquisición y contratación aceptados por el FIDA y el Gobierno de Nepal.
48. **Reclamaciones y abuso de autoridad.** El ADBL establecerá procedimientos de reclamación para el programa, de conformidad con las leyes y los reglamentos de Nepal. Además, la Comisión de Investigación sobre el Abuso de Autoridad es el órgano constitucional de control de la corrupción, encargado de investigar los casos de abuso de autoridad.

B. Planificación, seguimiento y evaluación, aprendizaje, gestión de los conocimientos y comunicaciones

49. El sistema de seguimiento y evaluación estará en consonancia con el Sistema de Gestión de los Resultados Operacionales del FIDA y un marco de indicadores básicos, y con los sistemas propios del ADBL. El ADBL y Heifer contribuirán al

sistema unitario de seguimiento y evaluación del VITA. Se realizará un estudio de referencia al inicio del programa con una muestra representativa de beneficiarios en cada lugar, que se repetirá a medio plazo y a la finalización. Se organizará un estudio anual de seguimiento de grupos para evaluar periódicamente los resultados de cada grupo.

50. Se preparará una estrategia de gestión de los conocimientos y comunicación. La prioridad inicial serán los actores principales de la cadena de valor, con vistas a dar un nuevo impulso en los grupos objetivo haciendo especial hincapié en los jóvenes. La segunda prioridad será difundir buenas prácticas entre los equipos del VITA, a fin de impulsar la ejecución del programa. Por último, se pondrá en marcha un plan de actuación en materia de políticas.
51. La **actuación en materia de políticas** tendrá dos esferas prioritarias principales. La primera aborda el marco de políticas, las estrategias y los reglamentos que permiten acelerar la expansión de la financiación agrícola y los servicios financieros digitales en el ámbito rural. La segunda implica procesos de elaboración de políticas y capacidades a escala estatal y municipal en materia de desarrollo económico local.

Innovación y ampliación de la escala

52. El VITA es un programa de ampliación de escala que divulga las mejores prácticas del programa en el país en materia de desarrollo inclusivo del mercado, a la vez que promueve sustancialmente dichas prácticas en nuevos ámbitos, como la financiación agrícola y los mecanismos institucionales. La innovación comprende: i) la transición hacia una financiación predominantemente basada en préstamos para las inversiones privadas de productores en pequeña escala y mipyme; ii) la movilización a gran escala de cofinanciación privada nacional de bancos, empresas y beneficiarios; iii) las innovaciones en productos y servicios facilitadas por la tecnología de la información y la comunicación, y iv) los mecanismos institucionales en los que interviene un banco comercial de propiedad del Estado en asociación con una ONG de primer orden.

C. Planes para la ejecución

Preparación para la ejecución y planes para la puesta en marcha

53. El personal básico de la Unidad de Gestión del Programa y los jefes de departamento ya están activos y dirigirán las fases de preparación y puesta en marcha. Se ha redactado un plan de gestión ambiental y social completo. Se prevé que, antes de la puesta en marcha del VITA, se apruebe una donación del FIDA a través del Mecanismo de Estímulo para la Población Rural Pobre, cuya finalidad será que el ADBL acelere el desarrollo de servicios digitales, en especial la tramitación automática de los préstamos y una tarjeta *kishan* (agricultor) y una aplicación que proporcionen servicios digitales de financiación e información a los agricultores.
54. Se han concedido USD 500 000 en concepto de financiación retroactiva para cubrir los gastos en que se haya incurrido entre febrero de 2020 y la entrada en vigor del convenio de financiación. La financiación retroactiva deberá utilizarse para: la contratación y capacitación de personal, la adquisición del equipo necesario para la oficina del programa, la realización de estudios de referencia y el establecimiento de un sistema informático de información para la gestión y cualesquiera otras actividades destinadas a la preparación del programa. Estos gastos se reembolsarían previa presentación de una solicitud específica de retiro de fondos, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones previas de la primera solicitud de retiro de fondos.

Supervisión, examen de mitad de período y planes de finalización

55. La supervisión estará dirigida por el FIDA, que organizará misiones anuales conjuntas con el Gobierno de Nepal y Heifer. El Gobierno de Nepal y el FIDA emprenderán conjuntamente un examen de mitad de período al final del tercer año, en colaboración con otras partes interesadas. Asimismo, el Gobierno de Nepal

llevará a cabo un examen final del programa en colaboración con el FIDA al término de la ejecución, al que incorporará evaluaciones de las repercusiones en los beneficiarios y con el que elaborará un informe final de programa que deberá presentar a más tardar seis meses después de la fecha de finalización.

V. Instrumentos jurídicos y facultades

56. Un convenio de financiación entre Nepal y el FIDA constituye el instrumento jurídico para la concesión de la financiación propuesta al receptor. Durante el período de sesiones se distribuirá una copia del convenio de financiación negociado.
57. Nepal está facultado por su legislación para recibir financiación del FIDA.
58. Me consta que la financiación propuesta se ajusta a lo dispuesto en el Convenio Constitutivo y las Políticas y Criterios en materia de Financiación del FIDA.

VI. Recomendación

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

RESUELVE: que el Fondo conceda un préstamo en condiciones muy favorables a la República Democrática Federal de Nepal por un monto de noventa y siete millones seiscientos setenta mil dólares de los Estados Unidos (USD 97 670 000), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados en este documento.

Gilbert F. Houngbo
Presidente

Negotiated financing agreement

(To be tabled at the session)

Logical framework

Results Hierarchy	Indicators				Means of Verification			Assumptions
	Name	Baseline	Mid-Term	End Target	Source	Frequency	Responsibility	
Outreach	1 Persons receiving services promoted or supported by the project							(A) Continued social, political and economic stability in the country. (B) No prolonged collapses in export/local demand or prices for agricultural products. Appropriate technologies exist suited to target commodities in Nepal.
	Females – Number			72000				
	Males – Number			48000				
	Young – Number			36000				
	Indigenous people – Number			30000				
	Total number of persons receiving services - Number of people	15000	90000	120000				
	Male - Percentage (%)							
	Female - Percentage (%)			60				
	Young - Percentage (%)			30				
	1.a Corresponding number of households reached							
	Women-headed households - Number							
	Non-women-headed households – Number							
	Households – Number		82800	110400				
	1.b Estimated corresponding total number of households members							
Household members - Number of people		397000	530000					
Project Goal Improved livelihoods, climate resilience and nutrition of poor and vulnerable people	Number of individual small-scale producers directly benefitting from programme services increasing their real net farm income				Base/Mid/ End Surveys Annual Cluster Tracking Survey (ACTS)	Baseline, Mid term, End line, Annual	PMU	
	a) >60% if receiving full programme services; - Number		15000	70000				
	b) >40% if receiving 'finance only' - Number		6000	30000				
	c) >40% if via partnership with SLVC2 - Number		10000	20000				
Development Objective Farm enterprises of poor and vulnerable rural people are more resilient to climate change, increasingly profitable, strengthen their market linkages and use appropriate financial services	Number of beneficiaries' receiving full programme services achieving return on labour of >125% of official minimum wage				Base/Mid/End line Survey ACTS	Base/Mid/End Line Annual	PMU	No prolonged collapses in export /local demand or prices for agri-products. Development of commercial services is not undermined by the provision of free or heavily subsidized services by others. Participating smallholders want to improve their business skills. External socio-political factors do not disrupt MSP processes.
	Number of People - Number of people		12000	56000				
	3.2.2 Households reporting adoption of environmentally sustainable and climate-resilient technologies and practices				RIMS	Annual	PMU	
	Households - Percentage (%)		40	50				
	Total number of household members - Number of people							
	Households – Number				Base/ Mid/ End Surveys	Baseline / mid term / end line	PMU	
	SF.2.2 Households reporting they can influence decision-making of local authorities and project-supported service providers							
	Household members – Number							
	Households (%) - Percentage (%)							
	Households (number) – Number							
	Outcome Improved small-scale producers' capacities to run profitable farm enterprises and establish linkages with suppliers and buyers	IE.2.1 Individuals demonstrating an improvement in empowerment				Base/ Mid/ End Surveys	Baseline / Mid term / End line	
Females - Percentage (%)			0	0				
SF.2.1 Households satisfied with project-supported services				Base/ Mid/ End Surveys	Base/ Mid/ End Surveys	PMU		
Household members – Number								
Households (%) - Percentage (%)			60				80	
Households (number) – Number								
1.2.8 Women reporting minimum dietary diversity (MDDW)				Base/ Mid/ End Surveys	Base/ Mid/ End Surveys	PMU		
Women (%) - Percentage (%)			75				90	

	Percentage increase in the aggregate value of priority products sold by targeted smallholder producers in real terms	Base/Mid/ End line Survey	Baseline / Mid / End Line / Annual	PMU	
	% increase value - Percentage (%)	15	40		
	Percentage of small-scale producers in supported groups who have paid for or received embedded technical services from commercial service providers, agribusinesses or producer organization in last 12 months.	ACTS	Annual	PMU	
	% Smallholder producers - crops - Percentage (%)				
	% Smallholder producers - livestock - Percentage (%)				
	% Smallholder producers - fish - Percentage (%)				
	Number of small-scale producers regularly keeping farm enterprise records.	MIS / Farm business diaries	Seasonal / semi-annual	PMU	
	Number of people - Number of people	59000	72000		
	1.2.1 Households reporting improved access to land, forests, water or water bodies for production purposes	Annual Reports/ Farm business diaries	Annual	PMU	
	Households reporting improved access to land Percentage (%)				
	Females Number				
	Indigenous People Number				
	Young number				
	Women-headed households Number				
	Households reporting improved access to water Percentage (%)				
	Female Number				
	Indigenous People Number				
	Young number				
	Women-headed households Number				
	Total no. of households reporting improved access to land Number				
	Total no. of households reporting improved access to water Number				
Output	Percentage of established multi-stakeholder platforms (MSPs) that are functional and self-sustaining .	Programme MIS; MSP surveys	Annual	PMU	
	% MSPs established - Percentage (%)	70	90		
	2.1.4 Supported rural producers that are members of a rural producers' organization	Group records	Seasonal /semi-annual	PMU	
	Total number of persons - Number	70000	90000		
	1.1.7 Persons in rural areas trained in financial literacy and/or use of financial products and services	Training records	Quarterly	PMU	
	Indigenous people - Number				
	Persons in rural areas trained in FL or use of Financial Services (total) - Number	70000	90000		
	2.1.2 Persons trained in income-generating activities or business management	Training records	Quarterly	PMU	
	Persons trained in IGAs or BM (total) - Number	70000	90000		
	1.1.8 Households provided with targeted support to improve their nutrition	Programme MIS	Annual	PMU	
	Household members benefitted - Number				
	Total persons participating - Number	70000	70000		
Outcome Transformational increase in investment in the smallholder agricultural sector in supported programme states.	Total private investment in priority clusters and supply chains by smallholder producers, MSMEs and other actors (in cumulative US\$ million).	ACTS/ADBL/P FI/MIS	Annual	PMU	Sufficient numbers of FIs continue to show commitment to expand lending to smallholders and MSME sectors. No major external shocks stop PFI clients to repay their loans on time. Sufficient number of PFIs continue to show commercial commitment to expand rural savings portfolio.
	US\$ Currency in million - Number	70	200		
	1.2.6 Partner financial service providers with portfolio-at-risk ≥30 days below 5%	ADBL + PFI MIS	Annual	ADBL/ PFIs	
	Percentage - Percentage (%)	100	100		
	Percentage of small-scale producers who own an active savings account with ADBL or other PFI after completed business skills training	ACTS/ADBL/ PFI reports	Quarterly	PMU	
	% smallholder producers - Percentage (%)	40	50	60	
	Policy 3 Existing/new laws, regulations, policies or strategies proposed to policy makers for approval, ratification or amendment	Official documents (acts, regulations, policies etc)	Annual	PMU	
	Number - Number			2	

Output	1.1.5 Persons in rural areas accessing financial services				ADBL / PFIs / MIS	Quarterly	ADBL / PFI		
	Women in rural areas accessing financial services - credit - Number			20000					50000
	Young people in rural areas accessing financial services - credit - Number			26000					35000
	Total persons accessing financial services - credit - Number of people			40000					100000
	Amount of funds on-lent by ADBL from the programme window (in US\$), Disaggregated by: women, youth, DAG and poor households (in US\$ million)				ADBL / MIS	Quarterly	ADBL		
	US\$ in million - Number			45					120
	Females - Number of people								
Youth - Number of people									
Outcome: Improved access by small-scale producers and clusters' actors to productive infrastructure	2.2.6 Households reporting improved physical access to markets, processing and storage facilities				Base/Mid/End line Survey	Baseline Mid Term Endline	PMU		
	Households reporting improved physical access to markets - Number			22500					45000
	Households reporting improved physical access to processing facilities - Number								
	Households reporting improved physical access to storage facilities - Number								
Output	2.1.6 Market, processing or storage facilities constructed or rehabilitated				Contractors' records / reports	Quarterly	PMU		
	Total number of facilities - Number			7					33
	Market facilities constructed/rehabilitated - Number			7					33
	1.1.2 Farmland under water-related infrastructure constructed/rehabilitated								
	Hectares of land - Area (ha)			300					900

Integrated programme risk matrix

Overall Summary

Risk Category / Subcategory	Inherent risk	Residual risk
Overall	Moderate	Low
Country Context	Moderate	Moderate
Political Commitment	Moderate	Low
Governance	Moderate	Low
Macroeconomic	Substantial	Moderate
Fragility and Security		No risk envisaged
Sector Strategies and Policies	Moderate	Low
Policy alignment	Low	Low
Policy Development and Implementation	Moderate	Low
Environment and Climate Context	Substantial	Moderate
Project vulnerability to environmental conditions	Moderate	Low
Project vulnerability to climate change impacts	High	Moderate
Project Scope	Moderate	Low
Project Relevance	Low	Low
Technical Soundness	Moderate	Low
Institutional Capacity for Implementation and Sustainability	Substantial	Moderate
Implementation Arrangements	Substantial	Moderate
Monitoring and Evaluation Arrangements	Moderate	Low
Financial Management	Substantial	Moderate
Organization and Staffing	Substantial	Moderate
Budgeting	Substantial	Moderate
Funds Flow/Disbursement Arrangements	Substantial	Moderate
Internal Controls	Substantial	Moderate
Accounting and financial reporting	Substantial	Moderate
External Audit	High	Substantial
Project Procurement	Moderate	Low
Legal and Regulatory Framework	Moderate	Low
Accountability and Transparency	Low	Low
Capability in Public Procurement	Moderate	Low
Public Procurement Processes	Substantial	Moderate
Environment, Social and Climate Impact	Moderate	Low
Biodiversity Conservation	Moderate	Low
Resource Efficiency and Pollution Prevention		No risk envisaged
Cultural Heritage		No risk envisaged
Indigenous People		No risk envisaged
Labour and Working Conditions		No risk envisaged
Community Health and Safety	Low	Low
Physical and Economic Resettlement		No risk envisaged
Greenhouse Gas Emissions	Low	Low
Vulnerability of target populations and ecosystems to climate variability and hazards	Moderate	Low

Risk Category / Subcategory	Inherent risk	Residual risk
Stakeholders	Moderate	Low
Stakeholder Engagement/Coordination	Low	Low
Stakeholder Grievances	Moderate	Low

Detailed IPRM

Risk Category / Subcategory	Inherent risk	Residual risk
Country Context	Moderate	Moderate
Political Commitment	Moderate	Low
Risk: Risks stem from the fact that Nepal is a young democracy with a new federal constitution and new three tier system of government with elected leaders at each level. The first elections were held in 2017 and the next elections are due in 2022 (2nd year of the programme). The inherent level of risk is moderate due to the 2017 elections having been completed without major incident and resulted in a governments with substantial majorities which have been functioning for over almost 3 years at the federal as well as in 7 states. This has provided much needed political stability. However, the effectiveness of the constitutional arrangements, including the newly introduced system of federalism, is to be tested over time and required adjustments made. In addition, there are still a small number of political groups which are unwilling to join the mainstream.	Moderate	Low
Mitigations: Mitigation is by having ADBL as the LPA, which is an independent regulated bank and so less susceptible to disruption within mainstream government ministries alongside internal financing mechanisms that reduce expose to changes in finance from MoF.		
Governance	Moderate	Low
Risk: The inherent governance risks to the programme are moderate overall stemming from the effectiveness of the new constitutional arrangements, including the newly introduced system of federalism and assignment of powers across three tiers of government and that these systems, checks and balances need to be tested over time and required adjustments made.	Moderate	Low
Mitigations: Mitigation is via the choice of Lead Programme Agency and Co-implementing partner. ADBL as the LPA is regulated and supervised by the Central Bank and therefore less prone to such external governance risks. Similarly, Heifer Nepal is a part of a well-respected INGO. Further, the programme works closely with the new state and local government but is not reliant on them for implementation and delivery – other than for specific infrastructure sub-project under Comp 3, where TA will be provided and works supervised.		
Risk: There is a risk of political pressure (especially at sub-national level) in the selection/location of wholesale market infrastructure works under Component 3. Potential impacts on the programme are likely to be low and can be mitigated against, given this is only a minor part of the programme results chain.	Moderate	Low
Mitigations: have clear and transparent processes for selection and prioritization of infrastructure works to be financed, including that they are endorsed by a majority of participants at the relevant MSPs. <ul style="list-style-type: none"> • for Windows 1 and 2, i.e. wholesale market infrastructure, to only happen in Year 3 onwards to allow time for both the current high political pressures to normalize as well as to have the MSPs more established and able to drive the infrastructure priorities. • for Window 3 on small-scale community-level infrastructure, the 		

programme will support the municipal authorities to develop productive infrastructure master plans for the sector to increase alignment with overall strategic priorities in the municipality.		
Macroeconomic	Substantial	Moderate
Risk: COVID19 pandemic is likely to have a significant negative impact on the economy for at least the first 2 years of the programme. In FY 2019, Nepal achieved its third consecutive year of +6% growth for the first time in more than 50 years. Prior to the COVID-19 outbreak, GDP growth was projected to average 6.5% over the medium term. Most recent World Bank projections (April 2020) are for growth to slow to 2.8% in FY2020 and remain subdued in FY2021 reflecting lower remittances, trade and tourism, and broader disruptions caused by the COVID-19 outbreak. Consequently, the fiscal and current account deficits are likely to increase significantly. Risks to the outlook stem primarily from a large-scale domestic transmission of COVID-19 and limited capacity of government to implement emergency relief and recovery measures.	Substantial	Moderate
Mitigations: Potential negative impacts on the programme are reduced by: a) the programme is primarily focussed on higher return food crops/livestock for local and national market where demand growth is relatively inelastic with short supply chains, and b) central role of private investment which is not primarily reliant on the fiscal position of the government.		
Risk: There is a specific risk to the programmes potential for scaling-up of improved agricultural lending in the wider financial sector from the persistent periodic liquidity constraints, especially for term finance, which may discourage PFIs from expanding agricultural lending regardless of the market opportunity. The term liquidity issues is closely related to the structure of sources of funds in the sector and prudent term matching requirements.	Substantial	Moderate
Mitigations: Specific mitigation measures on the term liquidity risks are: • Wholesale term loans to be made available to partner FIs via the VITA subsidiary loan under Component 2 • Continued policy engagement with Nepal Rastra Bank and others on agriculture finance promotion policies – potentially also including support to launch innovative wholesale financing instruments including agriculture bonds and mechanisms to reallocate funds to the sector from commercial banks not meeting their minimum lending obligations under the national deprived and priority sector lending policies.		
Fragility and Security		No risk envisaged
the project is not in a fragile state.		
Sector Strategies and Policies	Moderate	Low
Policy alignment	Low	Low
Risk: Overall risks are low as sector strategies and policy framework in both agricultural and financial sector are highly favourable to the programme, as seen in the ADS, the deprived/priority sector lending policies and financial inclusion road map and action plans. The transfer of substantial powers concerning the agriculture sector to state and municipal level are also expected to create increasingly accountable policy frameworks to the needs of rural people..	Low	Low
Mitigations:		

No specific mitigation measures are required.		
Policy Development and Implementation	Moderate	Low
Risk: Technical service provision to farmers – There is a risk that municipalities will develop free services that will undermine the development of more sustainable market-based services. However, the risk is small as the municipalities do not have sufficient budget or human resources to establish or sustain such services – which were already overstretched under the previous government system and many are already seeking better alternatives than purely public services. Municipal authorities are now under increasing pressure from their resident farmers to provide better services but lack the human resource and budgets to do so. Experience from HVAP also suggests that there is a low risk from free public services if properly managed by the programme. Under HVAP, the programme supported 108 private service providers to serve farmers. This included collaborations with the predecessors to the current Agriculture Knowledge Centres and Veterinary Hospitals and Livestock Service Centres. Ongoing experience from RERP, show that a majority of rural municipal authorities are actively seeking better alternatives to invest at this level.	Moderate	Low
Mitigations: Based on HVAP and RERP experience, VITA will partner with the municipal authorities, with technical backstopping from AKCs and VHLSSC, to develop a pool of local private technical service providers offering affordable good quality advice and services to local farmers. The programme will partner with municipal authorities to identify, training and mentor suitable technical service providers in their municipality, on a cost sharing basis. Similarly, VITA will partner with state Ministries of Land Management, Agriculture and Cooperatives (MoLMACs) to ensure that the AKCs and VHLSSCs, who have more higher qualified staff, are provide technical backstopping to the municipalities and local service providers supported by the municipalities and the programme as per their mandate.		
Risk: Grants & subsidies – There is a risk that generous or poorly targeted grants and subsidies from other major programmes may hold back genuine market-driven investment by smallholders instead hoping to receive grants, be captured by elites, distort markets as well as crowding out mainstream finance as credit is replaced by unsustainable grants. Reforms are already being introduced by GON to move away from grants and to reform input subsidies – including developing a Kishan Card to enable direct financial transfers to farmers (mandated to ADBL).	Moderate	Low
Mitigations: Given VITA is well aligned with GON/MOFs reform agenda in this area, the mitigation strategy within the programme includes the following: 1) Intensive business skills capacity development of producers and producer groups to empower them to approach their farming as a business. This provides them with the know-how and confidence for them to understand and be able to make their own investments in their farming without relying on grants and subsidies. 2) ADBL to pro-actively engage with ASDP and LSIP to offer to provide loan financing to their supported farmers but subject to a reduced grant contribution from their project, of a target level of not more than 30%, to reduce market distortion and reduce reliance and expectations of grants and subsidies. In such circumstance, such loans could be booked against the term financing provided through VITA to ADBL. 3) Pro-active policy engagement (evidence-based) with MOF and MOALD, as well as at state and municipality level, on the viability of using affordable loan financing as a credible and inclusive alternative to matching grants to promote investment in agriculture – both for working capital and fixed		

capital investment. 4) Accelerating development and deployment of the Kishan Card by ADBL to enable a faster move to direct transfers instead of general input subsidies (this is the focus of the Nepal RPSF grant proposal) 5) For PMAMP, active engagement with MOALD to look beyond grants - for example initially to pilot the use of term loans to finance a majority of the investments instead of grant. Similarly, working with MOLMACs to pilot loan financing instead of grants. The emphasis will be on building the confidence and understanding of MOALD/MOLMACs that loan financing is a credible, affordable and more effective alternative to grants. This is also likely to involve working with municipal and state authorities to pilot the use of organizational guarantees, e.g. provided by the municipality, for loans to farmers in their community. ADBL already has provision for such types of guarantee.		
Environment and Climate Context	Substantial	Moderate
Project vulnerability to environmental conditions	Moderate	Low
Risk: Rural populations in Nepal have inherent vulnerability to weather- related environmental conditions such as draughts, floods, landslide, rainfall and temperature risks.	Moderate	Low
Mitigations: Mitigation is by: appropriate screening and site selection for potential production clusters to avoid production on high risk sites – informed by local knowledge; pre-engagement carrying capacity assessments – especially for livestock and MAPs clusters; promotion of water-efficient production practices as well as investment in small scale irrigation and multi-use water systems.		
Project vulnerability to climate change impacts	High	Moderate
Risk: Inherent climate change risks in Nepal are high and well documented, being among the most vulnerable countries to climate change. Climate trends and future projections for Nepal indicate that seasonal variations in temperature and precipitation will increase, resulting into more frequent and intensified extreme weather events and likely impacts such as i) increased incidences of new and existing diseases, pest and insects, especially in higher altitudes; ii) greater variability in rainfall patterns within the year with increased water demand leading to higher risks of temporary water shortages for rainfed agricultural production; iii) increased heat stress to livestock from a small increase in the number of warm days, especially in the lean season, leads to reduced milk production and reduced growth in poultry during these periods. Careful design of the programme can largely mitigate these risks to the programme.	High	Moderate
Mitigations: Mitigation is by: selection of climate resilient commodities to be promoted in different locations and agro-climatic condition; promote and train small-scale producers and MSMEs on tools to help them factor in climate change considerations into their investment and production plans; promotion of climate smart agriculture technologies and services through strengthening of local support markets and with partner financial institutions to screening of climate risks in their loan appraisal and strengthening the capacity of staff in the area of climate change. VITA will help to reduce climate related risks and impacts by: improving farmers' understanding of climate risks to their farm business (Sub-component 1.1); increase availability and access to climate resilient technologies and advice to implement climate adaptation measures (through Support Market Development under Sub-component 1.2); providing loans to finance climate adaptation investments (Component 2.1); investing in multi-use water system and small scale		

irrigation to reduce the risks from temporary water shortages, and upgrade farm access roads for year round access to farms particularly during periods of heavy rain (Component 3). The programme areas are moderately vulnerable to the effects of climate change.		
Project Scope	Moderate	Low
Project Relevance	Low	Low
Risk: The programme is highly relevant to both the government agenda and priorities of its target groups. It is a scaling-up of best practice from within the country that achieved strong impacts.	Low	Low
Mitigations: No specific mitigation required.		
Technical Soundness	Moderate	Low
Risk: Technical design risks are generally low as VITA is principally a scaling-up programme of proven best practice from within Nepal	Low	Low
Mitigations: No specific mitigation required.		
Risk: A specific technical risk to Component 2 stems from the financial sector's heavy reliance on collateral-based lending, potentially limiting ability for otherwise credit worthy clients to access investment loans.	Moderate	Low
Mitigations: Mitigation relating to the wider use of loans by smallholder includes: Promotion by ADBL and partner FIs of non-collateral lending for small loans up to NRP200,000, as per NRB regulations, especially linked to livestock and crops guarantees e.g. from the Deposit and Credit Guarantee Fund; A focus on commodities where production can be started with small initial investments as a first step on affordable investment pathways below this level of NRP200,000 for collateral free loans; Piloting and promotion of institutional guarantees from municipal authorities and producer groups for their farmers, especially for youth; Promotion of value chains financing instruments, where appropriate to the specific supply chain, with ADBL and other PFI as the financing partner within these arrangements. This also includes working with NRB, as necessary, on appropriate regulations, guidance and policies for the expansion of such financing instruments.		
Institutional Capacity for Implementation and Sustainability	Substantial	Moderate
Implementation Arrangements	Substantial	Moderate
Risk: Inherent institutional capacity risks are high in Nepal, as evident in the recent country programme performance. If not addressed both in design and implementation, these create significant risks of substantial delays in programme delivery.	High	Moderate
Mitigations: Substantial measures have been incorporated into the design to mitigate these, but the effectiveness of these measure must be continuously monitored by GON and IFAD, especially in the early years of implementation, with close implementation support. Mitigation is via the planned programme implementation arrangements and choice of partners by involving ADBL and Heifer as lead partners, as well as by creating State Programme Coordination Forums and Municipal Coordination Forum in each state and municipality to coordinate among stakeholders. The programme adopts a simple implementation structure, with one LPA overseeing all components. The choice of ADBL as the LPA reduces		

<p>institutional capacity risks due to its large and capable agri-business staff, with almost 500 staff with both an agricultural and finance background and a focus on agriculture as a business. In addition, in Nepal, the existence of substantial experience and domestic cadres familiar with the specific approaches should further reduce the start-up and operational risks if ADBL can draw on this practical experience and capacity. The implementation partnership with Heifer will bring valuable additional capacity, especially on market-oriented socio-economic mobilization and producer group development.</p> <p>Internally, ADBL currently have a strong senior management team under a recently appointed CEO which should provide stability during the critical first 3 years as will mainstreaming VITA in ADBL structures. This senior management team has been closely involved in all aspects of VITA design. In addition, there are around US\$ 2 million of institutional capacity-building programmes planned for ADBL and programme partners across the three Components.</p>		
<p>Risk:</p> <p>Specific capacity risks within ADBL are into two areas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Component 2: The programme requires the upgrading of systems and processes required for ADBL's operational capacity to cost-effectively extend its coverage and outreach to larger numbers of small-scale producer in more remote areas. The risks here could be substantial if there are large delays in upgrading the required systems and processes, as without these systems it will be difficult for the ADBL branches to adequately serve the required numbers of programme beneficiaries. • Component 3, ADBL itself does not have in-house experience of administering an infrastructure finance facility, though there is available capacity in the market in Nepal. 	Substantial	Moderate
<p>Mitigations:</p> <p>Component 2: Mitigation for delays in the upgrading of ADBL systems and processes is through the early commencement of such upgrading plans, prior to programme effectiveness – as they also form part of ADBL's own strategic development plans. VITA includes a substantial capacity-building programme of around \$1.5 million in Sub-component 2.2 to address these and other risks. In addition, IFAD is expected to approve an Rural Poor Stimulus Facility in Q3 2020 to accelerate this upgrading activity – both for automatic loan processing and the development and deployment of a Kishan Card and App.</p> <p>Component 3 management risk mitigation will be by the PMU contracting a small team of infrastructure professionals to manage this facility and close supervision by IFAD of procurement and technical aspects of the Component implementation.</p>		
<p>Risk:</p> <p>Coordination within and between the three tiers of government has emerged as a critical issue across multiple sectors. The risk is that this may create disjointed policies and public investment programmes between the three tiers – with potential gaps, duplications or contradictions. While VITA implementation is not within these three tiers of government, it may be impacted by a lack of coordination within the government itself.</p>	Substantial	Moderate
<p>Mitigations:</p> <p>The choice of ADBL as the LPA substantially reduces the programmes direct exposure to these risks – as it is a parastatal institution with a mandate to work equally with all branches of government. ADBL regional and branch managers have good working relationship with government officials in their area, not least as ADBL has long been an important partner for agriculture development. Heifer also brings strong networks in many locations, especially with municipal governments.</p> <p>Additional mitigation measure for coordination risks include: establishing a</p>		

State Programme Coordination Forum in each state to coordinate among programme stakeholders within the state and similar Municipality coordination forum in each municipality; signing MoUs between ADBL and each State and municipal government for collaboration on the programme, setting out expected contributions and roles; routine participation of relevant government staff in the MSPs at corridor and hub level for each commodity, and; providing capacity-building training to state and municipality staff on key programme approaches for inclusive supply chain development to raise understanding.		
Monitoring and Evaluation Arrangements	Moderate	Low
Risk: M&E risks are moderate as the LPA is a regulated nationwide commercial bank with sound data collection, management and reporting systems and a strong IT department. Additional programme specific data and MIS tools will build on best practice from HVAP and RERP already available in the country programme.	Moderate	Low
Mitigations: No specific mitigation measures are required.		
Financial Management	Substantial	Moderate
Organization and Staffing	Substantial	Moderate
Risk: <ul style="list-style-type: none"> • The bank has not implemented the IFAD funded project. • The bank has qualified professional accountants in the Finance and Account Department in the Head Office. Other bank staff in the Head Office, provincial and branch offices have adequate academic qualification and experienced in the maintaining accounts. • The existing staff of the bank will be deputed for the project and one finance assistant will be recruited for the PMU. • The existing staff do not have experience on IFAD funded projects but they can be trained for accounting and reporting requirement of the IFAD. • There are written job description of each accounts staff. 	Substantial	Moderate
Mitigations: <ul style="list-style-type: none"> • One finance assistant with required qualification for the PMU will be recruited. • The accounts staff required for the project will be deputed and they will be made accountable for the project with clear written job description and accountability lines. • Training will be provided to the finance staff to maintain accounts and prepare AWPB, withdrawal application and financial statements as per requirement of IFAD. • Project implementation manual (PIM) will be developed for effective financial management with clear procedures and controls, responsibilities of the project finance staff. 		
Budgeting	Substantial	Moderate
Risk: <ul style="list-style-type: none"> • Budget is prepared by the respective cost centers and draft budget of each province is finalized in the workshop with consultation of province chief, branch managers and representatives of the head office. The consolidated budget of the ADBL is finalized in the head office under coordinator of Chief Executive Officer among the Deputy General Managers and Department Chiefs. • Staff are not aware about the IFAD format of AWPB. • Budget is being finalized by end of June but the AWPB is to be submitted to IFAD and entered in the Line Ministry Budget Information System (LMBIS) by 15 May. • There is no periodic review of the budget performance. 	Substantial	Moderate

Mitigations: <ul style="list-style-type: none"> • Separate budget heads for the loan and grant to the ADBL will be in the federal budget. The loan budget will be in the financing budget of the MoF. • The budgeting process of the ADBL and government will be followed while the AWPB will be prepared in the format specified by the IFAD. • The arrangement will be made to prepare and submit the AWPB 60 days before start of the fiscal year. • Preparation of periodic statement of budget with actual. 		
Funds Flow/Disbursement Arrangements	Substantial	Moderate
Risk: <ul style="list-style-type: none"> • ADBL has implemented one ADB funded project having imprest fund but does not have experience in preparing withdrawal application. • Foreign currency exchange risk is borne by the government. • The ADBL does not value and account counterpart funds. • The ADBL did not have experience in implementing such projects as it provides loan to the borrower for their projects. 	Substantial	Moderate
Mitigations: <ul style="list-style-type: none"> • The designated bank account will be opened for the grant in US\$. Two separate project accounts for loan and grant will be opened in the ADBL in Nepalese currency. The advance of US\$ 10 million will be provided for loan to the loan project account and amount as specified will be transferred from designated account to the grant project account. • The designated bank account and projects bank accounts will be maintained on imprest system. • The counterpart funds received in cash or kind valued at the prevailing market price will be accounted separately to monitor counterpart funds and project expenditures. • IFAD loan disbursement handbook and PIM developed for the project specify disbursement procedure, requirement and interval of submission of WA. • Training will be imparted to finance on disbursement procedures. 		
Internal Controls	Substantial	Moderate
Risk: <ul style="list-style-type: none"> • There are no segregation of duties in D class branch office. • The same person prepares the bank reconciliation in the branch offices due to only two staff. • Internal audit of the proposed project will have to be conducted. 	Substantial	Moderate
Mitigations: <ul style="list-style-type: none"> • Project Implementation Manual (PIM) will be prepared explaining the financial management system and segregating of duties. • Segregation of duties as far as possible. • Detailed control activities will be explained in the PIM which includes good transaction trail, competent project staff, segregation of duties, physical protection of assets, and timely progress and performance reporting • Internal audit department will conduct internal audit of the project expenditures and compliance with the financial policies and legal covenants on quarterly basis. • PMU should take actions on internal audit findings and recommendations as instructed by the Audit Committee.. 		
Accounting and financial reporting	Substantial	Moderate
Risk: Accounting Systems, Policies & Procedures <ul style="list-style-type: none"> • There are no accounting field in the chart of accounts for components, disbursement categories, and sources of funds. • There is no accounting manual there are Payment Procedures and Financial Administration Bylaws for financial management. 	Substantial	Moderate

<ul style="list-style-type: none"> • All invoices and supporting documents are not defaced with PAID stamp in few offices. • There is no separate fixed assets accounting system. The fixed assets register is maintained in excel spreadsheet up to date and tallied with the fixed assets register on annual basis. • Beneficiaries contribution are not accounted. <p>Reporting and monitoring</p> <ul style="list-style-type: none"> • ADBL does not have practice of reporting expenses based on categories, components and funding sources. • The financial statements are not generated in the required format by the software. 		
<p>Mitigations:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The existing chart of accounts will be customized to record components, disbursement categories, and sources of funds. • The policy of accounting counterpart funds received in cash and kind will be developed to report total cost of each project activity and total project expenses. • Training will be provided to the project staff in project accounting policies and procedures. • PIM will specify detail reporting and monitoring requirements and templates for preparing financial statements in the format consistent with IFAD reporting requirements. • Accounting fields will be incorporated in the existing chart of account to report expenses based on components, disbursement categories, and sources of funds. • PMU staff are to be trained for financial monitoring and oversight on implementing agencies. 		
External Audit	High	Substantial
<p>Risk:</p> <p>External Audit</p> <ul style="list-style-type: none"> • Independent Chartered Accountant firms recommended by the Office of the Auditor General (OAG) and appointed by the annual general meeting (AGM) conduct audit of the ADBL. • Audit of the ADL is being conducted within 6 months but the AGM used to be held after 6 months. • The audit reports were qualified for unreconciled amounts in inter-branch account. • The auditors have issued disclaimer of opinion due to non-compliance with all provision of the Nepal financial reporting Standards in FY 2015/16 and 2016/17. 	High	Substantial
<p>Mitigations:</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Chartered Accountant firms appointed for the ADBL will be hired for the project to conduct external audit. • Specific requirement of IFAD will be communicated to external auditors to deliver adequate audit report. • Conduct audit for submission of audit report to IFAD within 6 months after the end of each fiscal year. • Implementation of auditor's recommendations. 		
Project Procurement	Moderate	Low
Legal and Regulatory Framework	Moderate	Low
<p>Risk:</p> <p>The risk that the Borrower's regulatory and institutional capacity and practices (including compliance with the laws) are inadequate to conduct the procurement in a manner that optimizes value for money with integrity.</p>	Moderate	Low
<p>Mitigations:</p> <p>1). Review of procurement plans and ensure the use of competitive procurement method.</p>		

2). Project to prepare General Procurement Notice - on start of project and disclose GPN in public websites. 3). Procurement information and monitoring information to be publicly available in project website.		
Accountability and Transparency	Low	Low
Risk: The risk that accountability, transparency and oversight arrangements (including the handling of complaints regarding, for example, SH/SEA and fraud and corruption) are inadequate to safeguard the integrity of project procurement and contract execution, leading to the unintended use of funds, misprocurement, SH/SEA, and/or execution of project procurements outside of the required time, cost and quality requirements.	Low	Low
Mitigations: 1). Established IFAD prior review and post review requirement relative to risk in LTB. 2). TA to support the review of technical deliverable and contract management and administration. 3). Maintain records and promote reporting of allegation to IFAD 4). Gather occasional feedback on project procurement staff (risk that specific skill enables the individuals to "rent seek" to manipulate results of evaluation service provider and consultancy contracts)		
Capability in Public Procurement	Moderate	Low
Risk: The risk that the implementing agency does not have sound processes, procedures, systems and personnel in place for the administration, supervision and management of contracts resulting in adverse impacts to the development outcomes of the project.	Moderate	Low
Mitigations: 1). Manage the recruitment and selection of a procurement officer 2). Support specialist through Technical Assistance (intermittent) - external consultant		
Public Procurement Processes	Substantial	Moderate
Risk: The risk that procurement processes and market structures (methods, planning, bidding, contract award and contract management) are inefficient and/or anti-competitive, resulting in the misuse of project funds or sub-optimal implementation of the project and achievement of its objectives.	Substantial	Moderate
Mitigations: 1). Issue Letter to the Borrower to mitigate risk 2). Review and approve PP Plans based on IFAD new format 3). Monitor performance indicators through NOTUS and ICP Contract Monitoring 4). Monitor performance and risk through periodic project supervision and independent audit report 5). Review and update PIM to address controls weakness based on mitigation measure identified in the PRM		
Environment, Social and Climate Impact	Moderate	Low
Biodiversity Conservation	Moderate	Low
Risk: There is a risk that excessive production of livestock and collection of MAPS, especially in the hills, may expand to unsustainable levels damaging local biodiversity.	Moderate	Low
Mitigations: Mitigation will include pre-screening of all potential clusters/locations for these commodities including a carry capacity assessment at the		

municipality or ward level to confirm sustainable capacity and not promote production beyond this level. Secondly, improved production systems will be widely promoted – • for livestock this includes an exclusive focus on stall-based production systems with planting of additional fodder and forage crops (and ceasing open-grazing) and promotion of more productive herd (by improvement in genetics) to help increase production without corresponding increases in herd size • for MAPS via the domestication of production of previously wild gathered species (e.g. as with timur under HVAP).		
Resource Efficiency and Pollution Prevention		No risk envisaged
no risk		
Cultural Heritage		No risk envisaged
no risk envisaged		
Indigenous People		No risk envisaged
no risk envisaged		
Labour and Working Conditions		No risk envisaged
no risk envisaged.		
Community Health and Safety	Low	Low
Risk: There are no envisaged risks of significant negative impacts on community health and safety. In fact, the programme expects to have several positive impacts – through the promotion of IPM and reduced use of pesticides as well as through greater availability of high nutrition value foods in households and communities, which are a key driver of health.	Low	Low
Mitigations: No specific mitigation measures are required.		
Physical and Economic Resettlement		No risk envisaged
no risk envisaged.		
Greenhouse Gas Emissions	Low	Low
Risk: There is a low risk of the programme significantly increasing greenhouse gas production. In the case of cattle, the programme focus is to improve the productivity of the dairy cattle and specifically not to increase herd size. In fact, gains in productivity are expected to contribute to an overall reduction in herd – as less productive animal are removed from the herd. Furthermore, reduction in open grazing and damage to forest land through the promotion of stall-based production for goats, should reduce pressure on forests leading to some recovery.	Low	Low
Mitigations: No specific mitigation measures are required		
Vulnerability of target populations and ecosystems to climate variability and hazards	Moderate	Low
Risk: Rural populations in Nepal face inherent climate variability from the monsoon-based climate and geography of the country. As a result, they have developed a high adaptive capacity. Compared to this inherent	Moderate	Low

variability, expected climate change impacts of the 25 year programme impact horizon are modest.		
Mitigations: To reduce exposure to the inherent risks, the programme will apply appropriate production site selection alongside promotion of production technologies that reduce exposure to increased variability in rainfall – including poly-tunnels, mulching, water-efficient production practice as well as investment in multi-use and small scale irrigation.		
Stakeholders	Moderate	Low
Stakeholder Engagement/Coordination	Low	Low
Risk: Engagement and coordination risks are low as the programme widely uses the open multi-stakeholder platform processes proven to be highly effective at stakeholder engage in HVAP and other projects.	Low	Low
Mitigations: No additional mitigation measures are required.		
Stakeholder Grievances	Moderate	Low
Risk: There is a risk that complaints and grievances, both legitimate and vexatious, if not appropriately handled could delay programme delivery – especially through delays to recruitment and key procurements – for example if cases are referred to the Commission for Investigation of Abuse of Authority (CIAA) .	Moderate	Low
Mitigations: Consistent with prevailing laws and regulations, the programme will establish a grievance process for programme beneficiaries and stakeholders to be monitored by the Programme Steering Committee. The programme will also maintain a high degree of transparency in all aspects of its operation, regularly publishing information on its activities. Finally, by minimizing the use of direct grants and subsidies to individuals, POs and businesses, the programme reduces the incentives for vexatious complaints and other disputes related to the allocation of resources.		