
Informe del Presidente sobre una propuesta de donación al sector privado para Kompanion Bank destinada al proyecto Kyrgyz REMIT: acceso digital a las remesas en las zonas rurales

N.º de identificación del proyecto: 2000005463

Signatura: EB 2025/144/R.6

Tema: 3 a) ii) a)

Fecha: 16 de abril de 2025

Distribución: Pública

Original: Inglés

Para aprobación

Medida: Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación que figura en el párrafo 23.

Preguntas técnicas:

Pedro de Vasconcelos

Especialista Técnico Principal, Director del
Fondo de Financiación para Remesas
División de Producción Sostenible, Mercados e Instituciones
Correo electrónico: p.devasconcelos@ifad.org

Nigel Brett

Director
División de Producción Sostenible,
Mercados e Instituciones
Correo electrónico: n.brett@ifad.org

Informe del Presidente sobre una propuesta de donación al sector privado para Kompanion Bank destinada al proyecto Kyrgyz REMIT: acceso digital a las remesas en las zonas rurales

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

1. Las remesas constituyen un ingreso financiero esencial para Asia Central y contribuyen de forma significativa a la economía de la región, que en 2023 recibió más de USD 24 000 millones en este concepto.
2. En los últimos años, Asia Central se ha visto afectada considerablemente por el conflicto entre Rusia y Ucrania, ya que parte de las rutas de migración tradicionales hacia Rusia ahora se dirigen a otros destinos, tales como los países de la Unión Europea, Türkiye, los países del Golfo y los Estados Unidos. El mayor número de repatriados se registró durante los primeros años del conflicto. A raíz de esa situación, han surgido nuevos corredores de remesas y se han generado oportunidades para modelos de negocio innovadores.
3. En 2023, las remesas internacionales enviadas por los migrantes kirguisos a su país aumentaron en un 14,5 % hasta alcanzar un total de USD 2 600 millones y representar el 20 % del producto interno bruto nacional¹. La mayor parte de esas remesas (el 94 %) fue enviada por migrantes kirguisos desde la Federación de Rusia. Si bien las remesas individuales promedio enviadas a la República Kirguisa son relativamente pequeñas —alrededor de USD 270 por mes—, ayudan aproximadamente al 21,5 % de los hogares en un país donde el 65 %² de la población vive en las zonas rurales³. Las remesas se reciben en hogares de distintos niveles de ingresos, pero aquellos más pobres son los que más dependen de ellas porque representan el 41 %⁴ de sus ingresos. El impacto de las remesas en el desarrollo se amplifica significativamente cuando los fondos se canalizan a través de sistemas de pago sin efectivo y se vinculan a servicios de educación financiera, ahorro, crédito, seguros y desarrollo empresarial.
4. En los países que dependen de las remesas, como la República Kirguisa, la acelerada digitalización de los sistemas de pago está llevando a abandonar el envío de dinero en efectivo. Ese aumento de la preferencia por las transacciones digitales genera oportunidades para una mayor inclusión financiera. Sin embargo, es importante abordar las brechas persistentes en materia de acceso digital y alfabetización financiera entre las poblaciones urbanas y las rurales. El uso de los canales digitales se concentra en las zonas urbanas, donde el 25 % de la población recibe las remesas por medio de cuentas bancarias, cifra que en las zonas rurales se reduce al 11 %.
5. A pesar de los avances recientes en el acceso a los servicios bancarios, para numerosos migrantes y sus familias ese acceso sigue siendo limitado, especialmente en las zonas rurales. Muchas personas aún no disponen de cuentas bancarias o enfrentan dificultades para utilizar los servicios financieros digitales. El diseño de productos financieros personalizados que atiendan las necesidades específicas de los migrantes y sus familias —por ejemplo, las soluciones de ahorro y crédito basadas en datos empíricos sobre el comportamiento de los usuarios— puede mejorar tanto el acceso a los servicios como su aceptación.

¹ Banco Nacional de la República Kirguisa (2024): "Annual Report of the National Bank of the Kyrgyz Republic for 2023".

² A enero de 2024, Comité Nacional de Estadística de la República Kirguisa (2024).

³ Banco Mundial (2023).

⁴ Abidi N., Akhbari M., et al. (2023): "Remittances and Social Safety Nets During COVID-19: Evidence From Georgia and the Kyrgyz Republic", *IMF Working Paper* n.º 2023/094, Washington, D.C., Fondo Monetario Internacional.

6. Las oportunidades en materia de inclusión financiera se potencian con soluciones innovadoras y eficaces en cuanto a costos y con posibilidades de ampliación de escala que promueven un mayor uso por medios digitales de las remesas y los servicios financieros conexos, en particular en las zonas rurales. No obstante, resulta esencial atender las disparidades existentes en materia de acceso digital y alfabetización financiera entre las comunidades urbanas y las rurales.
7. El proyecto propuesto se sufragará a través de la Plataforma para Remesas, Inversiones y Emprendimiento de los Migrantes en Asia Central (REMIT PRIME Asia Central), programa financiado con fondos suplementarios y cofinanciado por la Unión Europea (UE), cuya ejecución está a cargo del Fondo de Financiación para Remesas (FFR) del FIDA. El programa REMIT PRIME Central Asia tiene por finalidad maximizar el impacto en el desarrollo de las remesas en Kazajstán, la República Kirguisa, Tayikistán y Uzbekistán, al impulsar la inclusión financiera digital y las actividades generadoras de ingresos, fomentar un entorno propicio para los mercados de remesas digitales asequibles, y promocionar la integración económica sostenible de las familias rurales que dependen de las remesas y la reintegración de los repatriados.
8. Con arreglo a la Estrategia del FIDA para la Colaboración con el Sector Privado, la Política de Donaciones Ordinarias del FIDA, los procedimientos operativos aplicables a los fondos suplementarios del FIDA, y el Marco de Delegación de Facultades, todos los fondos otorgados a entidades del sector privado deben ser aprobados por la Junta Ejecutiva.
9. El receptor se seleccionó mediante un proceso competitivo. El 6 de marzo de 2024 se publicó una [convocatoria nacional de propuestas](#) en la República Kirguisa, a la que se presentaron 7 propuestas, a saber: 3 de bancos comerciales, 2 de autoridades públicas y 2 de organizaciones no gubernamentales. Un comité técnico especial examinó exhaustivamente las propuestas para garantizar el cumplimiento de los criterios de admisibilidad y los objetivos de la convocatoria. En su calidad de principal donante, la UE examinó las recomendaciones del comité y aprobó la selección del proyecto ganador.
10. El enfoque del proyecto se ajusta a la Política de Inclusión Financiera Rural del FIDA en la República Kirguisa y su compromiso general de aumentar la inclusión financiera de las poblaciones desatendidas, en particular mediante la mejora del acceso a los servicios financieros y su empleo por las comunidades rurales a través de las remesas de un modo sostenible.
11. El proyecto responde a las prioridades definidas en el programa sobre oportunidades estratégicas nacionales (COSOP) para el período 2025-2030 relativo al país, aprobado en agosto de 2024, con respecto al potencial estratégico de las remesas. En el COSOP se subraya que las remesas desempeñan un papel macroeconómico fundamental al reducir la pobreza, impulsar el consumo y la inversión, fomentar la inclusión financiera y digital, y contribuir al crecimiento económico. Asimismo, se señala la capacidad del FIDA para potenciar las remesas a través de su FFR. Se procurará que este proyecto genere sinergias con otros proyectos del FIDA en el país.

II. El proyecto propuesto

12. La meta general del proyecto es aumentar la resiliencia financiera y el empoderamiento económico de las familias kirguisas que reciben remesas mediante el uso de canales digitales costoeficaces y enfoques innovadores en materia de inclusión financiera. Los objetivos específicos son los siguientes: i) desarrollar la funcionalidad de transferencia de remesas en una aplicación para teléfonos móviles e introducir nuevos canales digitales para las transferencias internacionales de dinero hacia el país; ii) desarrollar productos y servicios financieros personalizados basados en el análisis de los datos relativos al

comportamiento de los usuarios; iii) promover la educación financiera y digital integral para los migrantes y sus familias, y iv) implementar programas y campañas de educación para mejorar la alfabetización financiera.

13. El grupo objetivo está compuesto por aproximadamente 166 000 personas, en su mayoría de las zonas rurales del país, que se verán beneficiadas por los servicios del proyecto, entre ellos, las remesas enviadas por los migrantes kirguisos que trabajan en Europa, los Estados Unidos, la República de Corea, Rusia y Türkiye.
14. El proyecto se ejecutará en un período de dos años y comprenderá los componentes que figuran a continuación.
15. **Componente 1: Posibilitar la digitalización de las remesas por medio de una aplicación para teléfonos móviles mejorada.** El fin primordial de este componente es mejorar la funcionalidad de la aplicación existente de Kompanion Bank para facilitar la transferencia digital de remesas en los nuevos corredores migratorios, atendiendo así las necesidades tanto de quienes las envían desde el extranjero como de quienes las reciben en el país, en particular quienes viven en las zonas rurales desatendidas.
16. **Componente 2: Utilizar las remesas para ampliar la inclusión financiera.** Este componente tiene por finalidad mejorar el acceso a los servicios financieros vinculados a las remesas adaptados a las necesidades y preferencias de los receptores. Para ello, se utilizará el enfoque denominado "próxima mejor oferta", que utiliza el análisis de datos para identificar los comportamientos típicos de los clientes, asignarles una puntuación por medio de un algoritmo y ofrecerles productos financieros adecuados a través de la aplicación para teléfonos móviles. Sobre la base de esta metodología, se desarrollará, como mínimo, un producto de ahorro y uno de crédito. El componente también mejorará la capacitación en materia de alfabetización digital y financiera, con especial énfasis en los receptores de las remesas. La aceptación de los productos se impulsará mediante actividades de difusión, alfabetización financiera y comercialización.
17. **Componente 3: Aumentar las oportunidades de empleo y de generación de ingresos en las zonas rurales.** Teniendo en cuenta el potencial de las remesas para el desarrollo y las oportunidades de creación de empresas en las zonas rurales, este componente se orientará a mejorar el bienestar financiero de los migrantes, los repatriados y sus familias mediante la capacitación en competencias empresariales centradas en el agronegocio. Las enseñanzas extraídas de esta experiencia se documentarán para buscar oportunidades de ampliación de escala dentro de los programas del FIDA.
18. **Componente 4: Gestión del proyecto y seguimiento.** Este componente garantizará la ejecución eficiente, la supervisión y el seguimiento continuo del proyecto en apoyo a la eficacia de las actividades y el cumplimiento de los objetivos del proyecto. Se centrará en asegurar la coordinación, el seguimiento de los avances y la realización de los ajustes oportunos para maximizar el impacto y garantizar la sostenibilidad.

III. Efectos directos y productos previstos

19. Se prevé que mediante el proyecto se obtendrán los efectos directos y productos siguientes:
 - i) **Posibilitar la digitalización de las remesas por medio de una aplicación para teléfonos móviles mejorada**

Indicadores:

- 80 000 receptores de remesas utilizan cuentas de Kompanion Bank y la interfaz de su aplicación para teléfonos móviles en todos los corredores. Ello incluye a 21 000 clientes del banco que emplean esa aplicación para recibir remesas de los nuevos corredores.

Productos:

- Identificación de necesidades entre 50 remitentes de remesas en cuatro corredores seleccionados.
- Identificación de necesidades entre 300 receptores de remesas seleccionados.
- Desarrollo de un algoritmo para generar recomendaciones de productos automatizadas, personalizadas y específicas a través de la aplicación del banco para usuarios de remesas.
- Integración de la funcionalidad de las remesas en la aplicación para teléfonos móviles, incluida la conexión con operadores de transferencias de dinero para cuatro corredores nuevos.

ii) **Utilizar las remesas para ampliar la inclusión financiera****Indicadores:**

- 2 000 receptores y remitentes de remesas abren nuevas cuentas de ahorro especialmente adaptadas.
- 10 000 receptores y remitentes de remesas acceden a nuevos productos de crédito especialmente adaptados.

Productos:

- Desarrollo de un nuevo producto de ahorro y crédito adaptado a las necesidades de las familias que reciben remesas.
- Capacitación de 2 000 receptores de remesas en alfabetización financiera y digital.
- Campañas de difusión que llegan a 600 000 migrantes kirguisos en los países desde donde se envían las remesas y a 2,5 millones de receptores de esas remesas en la República Kirguisa.
- Capacitación de 1 080 agentes en relación con productos vinculados a las remesas y servicios financieros digitales.

iii) **Aumentar las oportunidades de empleo y de generación de ingresos en las zonas rurales****Indicadores:**

- Creación de 400 empleos en 200 empresas que reciben apoyo (2 empleos por empresa).

Productos:

- Prestación de apoyo empresarial a 200 repatriados y familias migrantes.
- Elaboración de un estudio de caso para documentar las enseñanzas extraídas y destacar las mejores prácticas, específicamente dirigidas a los receptores de las remesas y los repatriados.

IV. Disposiciones relativas a la ejecución

20. En su calidad de receptor de la donación, Kompanion Bank recibirá y gestionará los fondos y será responsable de la ejecución general del proyecto. Se celebrará un convenio de donación entre el FIDA y el receptor, donde se estipularán las condiciones para la gestión de los fondos, la ejecución del proyecto y las obligaciones del receptor.
21. La estructura de desembolso diferirá de los procedimientos estándar, ya que los desembolsos anticipados se vincularán a hitos operacionales concretos a fin de contribuir a que el proyecto avance en la consecución de sus objetivos finales. La donación comprenderá los tres desembolsos siguientes:
1. El primer pago se desembolsará tras la entrada en vigor de la donación y no superará el 75 % de los gastos establecidos en el plan operacional y presupuesto correspondiente para el primer año, sujeto a la conformidad sin objeciones del FIDA.
 2. El segundo pago se desembolsará en el segundo año de ejecución y no superará el 75 % de los gastos establecidos en el plan operacional y presupuesto correspondiente para el segundo año, sujeto a la conformidad sin objeciones del FIDA. El desembolso se realizará a discreción del FIDA, en función de su evaluación del informe sobre la marcha del proyecto en el primer año, donde se pondrán de manifiesto los resultados obtenidos, junto con la presentación de una declaración de gastos certificada que confirmará la utilización, como mínimo, del 80 % del primer desembolso.
 3. Un pago final (si así se requiere, en función de la evaluación del FIDA) equivalente a la diferencia entre el monto total gastado por el receptor durante la ejecución del proyecto y el monto ya desembolsado por el FIDA dentro de los límites del total de la financiación mediante la donación. Este pago final se realizará a discreción del FIDA tras la recepción por parte de este de un informe final satisfactorio donde se muestre la consecución de todos los productos y efectos directos del proyecto.

V. Costos indicativos y financiación del proyecto

22. El costo total del proyecto es de EUR 538 900, comprendida la contribución del FIDA en forma de donación por valor de EUR 376 700 (el 70 %) y una contribución de contrapartida de EUR 162 200 (el 30 %) aportada por el receptor (un 50 % en efectivo y un 50 % en especie). Kompanion Bank contribuye a todos los componentes del proyecto, lo que demuestra su firme compromiso con la rendición de cuentas y la concordancia con los objetivos del proyecto durante todo el período de ejecución. En concreto, el banco financiará el 40 % de los sueldos necesarios para la ejecución del proyecto, así como los principales costos de comercialización. Por su parte, la financiación del FIDA se utilizará para sufragar servicios de consultoría, bienes y servicios, sueldos, costos de talleres y viajes.

Cuadro 1

Costos desglosados por componente y entidad financiadora

(en miles de euros)

<i>Componente</i>	<i>FIDA</i>	<i>Kompanion Bank</i>	<i>Total</i>
1. Posibilitar la digitalización de las remesas por medio de una aplicación para teléfonos móviles mejorada	84	22	106
2. Utilizar las remesas para ampliar la inclusión financiera	254	118	372
3. Aumentar las oportunidades de empleo y de generación de ingresos en las zonas rurales	7	5	12
4. Gestión del proyecto y seguimiento	32	17	49
Total	377	162	539

Cuadro 2

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

<i>Categoría de gasto</i>	<i>FIDA</i>	<i>Kompanion Bank</i>	<i>Total</i>
1. Servicios de consultoría	52	-	52
2. Bienes y servicios	135	51	186
3. Sueldos y prestaciones	148	107	255
4. Viajes	24	4	28
5. Talleres	18	-	18
Total	377	162	539

VI. Recomendación

23. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la propuesta de donación a Kompanion Bank financiada por la UE con arreglo a lo dispuesto en la resolución siguiente:

RESUELVE: que el Fondo, con objeto de financiar parcialmente el proyecto Kyrgyz REMIT: acceso digital a las remesas en las zonas rurales conceda una donación de trescientos setenta y seis mil setecientos euros (EUR 376 700) a Kompanion Bank, conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados a la Junta Ejecutiva en este documento.

Álvaro Lario
Presidente

Results-based logical framework

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
Goal	To enhance the financial resilience and economic empowerment of Kyrgyz remittance families through cost-effective digital channelling of remittance flows and financial inclusion innovations	New persons receiving services promoted or supported by the project: 166,000, 60% women and 80% rural	Number of unique clients who received money transfers (online and by traditional method) and used the mobile application. This is measured by the customer registration on the app	
Objectives	<ul style="list-style-type: none"> Develop functionality of remittance transfers in a mobile application and introducing new digital channels for remittances into the country Develop personalized financial products and services based on analysis of user behaviour data Promote comprehensive financial and digital education for migrants and their families Implement educational programmes and campaigns to improve financial literacy 	<p>An increase of 80,000 (from 270,000 to 350,000) recipients receiving remittances across all corridors into a Kompanion account and using the interface of the Kompanion Bank app for remittances</p> <p>Out of these, new 21,000 unique customers using the Kompanion Bank app interface to receive remittances from new corridors (50% of whom will be women, and 50% from rural areas) 12,000 Kompanion Bank remittance recipients have access to a savings and a credit product offered by the bank</p>	<ul style="list-style-type: none"> Kompanion Bank MIS Training reports, client opinions and evaluations Marketing reports Kompanion Bank reports measuring the amounts saved and amounts of loans by project beneficiaries 	<p>No significant events change the migration patterns in the country and the region</p> <p>Research done amongst target groups confirms need and willingness to use a mobile app based remittance service</p> <p>Remittance senders in 4 new corridors can be reached to enroll in the use of Kompanion Bank app</p>
Outcomes/ outputs	<p>Outcome 1 Enabling digitalization of remittances through an enhanced mobile application</p> <p>Outputs</p> <p>1.1 Identified needs among 50 remittance senders in 4 target corridors</p> <p>1.2 Identified needs among 300 target remittance recipients</p> <p>1.3 Algorithm created to generate automated personalized and target product recommendations through the bank's app for remittances</p>	<ul style="list-style-type: none"> An upgraded bank app adapted to the needs of Kyrgyz remittance families that enables recipients to receive remittances in a digital form. The app is enhanced to enable recipients to access savings and credit products. 4 new corridors integrated with Kompanion Bank to receive remittances 	<p>Kompanion Bank MIS</p> <p>Survey reports</p> <p>Contracts with partner MTOs in new corridors</p> <p>Mobile application link</p> <p>NBO operational reports</p> <p>Marketing reports</p> <p>Random training assessments among participants</p> <p>Enterprise registration and/or employment confirmation among remittance recipients and returnees who have received training</p>	<p>Baseline include recipients online from Russia and other new corridors</p> <p>The bank has the capacity to collect social indicators specifically for rural clients and women</p> <p>The bank has the systems to collection information in place regarding remittance families (senders and recipients)</p>

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	<p>1.4 Functionality of remittances developed into the mobile app and integration with MTOs for 4 new corridors</p> <p>Outcome 2 Using remittances to expand financial inclusion</p> <p>Outputs</p> <p>2.1 A new savings and credit product developed, adapted to the needs of remittance families</p> <p>2.2. 2,000 remittance recipients receive financial and digital literacy trainings</p> <p>2.3 600,000 Kyrgyz migrants in sending countries and 2.5 million remittance recipients in Kyrgyz Republic reached via awareness campaigns</p> <p>2.4 1,080 agents trained on remittance-linked products and digital services</p> <p>Outcome 3 Increase employment and income-generating opportunities in rural areas</p> <p>Outputs</p> <p>3.1 Entrepreneurship support provided to 200 returnees and migrant families</p> <p>3.3 A lessons learned case study highlighting best practices from this activity, specifically for remittance recipients and returnees</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 2,000 remittance recipients and senders open a new tailored savings account • 10,000 remittance recipients and senders accessing new tailored credit products • 400 jobs created across 200 supported businesses (2 jobs per business) 		<p>Each person gets reached through media campaigns through 7 means on average</p> <p>Interest from migrant families and returnees to create enterprises rather than migrating</p>
Key activities by component	<p>Component 1</p> <p>1.1 Needs assessment among remittance senders in target corridors</p> <p>1.2 Needs assessment among remittance recipients in terms of app use</p> <p>1.3 Mobile application adapted for international remittances and integration with new partner MTOs</p> <p>Component 2</p> <p>2.1 Development of financial products linked to remittances</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 50 respondents: 50% women • 300 recipients surveyed: 100% rural and 60% women • 4 new corridors opened • 12,000 unique senders and recipients using new services linked to remittances • 2,000 remittance recipients, returnees trained on financial and digital literacy: 59% women and 90% rural 	<p>Survey reports</p> <p>Mobile application functionality and accessibility, as well as usability statistics</p> <p>Training materials, list of participants, customer satisfaction surveys</p>	

Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
<p>2.2 Financial and digital education among remittance recipients</p> <p>2.3 Awareness raising about products among senders and recipients as users of the App</p> <p>2.4 Capacity building of agents in rural areas</p> <p>Component 3</p> <p>3.1 Enhancing entrepreneurship among migrant families and returnees in rural areas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Marketing: 600,000 people reached in sending countries; and 2.5 million people reached in country • 1,080 agents promoting enhanced app and financial products linked to remittances • 200 rural people trained in agribusiness 		

Financial governance

Given the selection of a private sector entity as the recipient (see Appendix III for details on the competitive selection process), the strictest financial management and governance frameworks will be set in place. These will ensure that IFAD resources are being used most efficiently to achieve the objectives of the project.

This appendix covers details on: (a) financial management overview, (b) financial management systems, and (c) audit arrangements.

a. Financial management system, including accounting specifications

The project's financial management arrangements and internal control systems will be designed to meet IFAD's requirements, ensuring the efficient and accountable use of resources.

Kompanion Bank has a robust internal control system and adheres to international accounting standards, including the use of CBS (Computerized/Automated Banking System) for managing financial data, and compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

The Grant will use the EU-funded IFAD Grant Agreement template which covers specific EU fiduciary requirements related to disbursement, accounting, reporting and auditing. There will be deviation for provision 3.3 "Disbursement" under Schedule 3 of the Grant Agreement, other than that, General Provisions are the ones applicable to the EU-funded IFAD Grant Agreement.

The disbursement arrangement will deviate from section 3.3 of Schedule 3 – General Provisions Applicable to EU-Funded IFAD Grant Agreements. Instead, disbursement arrangements will follow the structure below.

The grant will include three disbursements:

1. The **first payment** after the grant effectiveness, for an amount that shall not exceed 75 per cent of the expenditures included in the relevant workplan and budget for Year 1 that has received IFAD no-objection.
2. A **second payment** in the second year of implementation, for an amount that shall not exceed 75 per cent of the expenditures included in the relevant workplan and budget for Year 2, that has received IFAD no-objection. This payment shall be disbursed in IFAD's discretion on the basis of its assessment of the Year 1 Progress Report showcasing the achievements of Year 1 and the submission of a certified Statement of Expenditure demonstrating the use of at least 80% of the first payment.
3. A **final payment** (if required, on the basis of IFAD's assessment) should be the difference between the total amount spent by the Recipient in this project during implementation and the amount already disbursed by IFAD within total grant financing. This payment shall be disbursed after receipt by IFAD of a satisfactory Final Completion Report showcasing the achievement of all project outputs and outcomes.

The Recipient may request withdrawals from the Grant through the submission to IFAD of a Withdrawal Application and other required documentation as listed at www.ifad.org/grantforms. For the second and third Withdrawal Application, in addition to

the above-mentioned milestones, the Recipient shall submit to IFAD a Statement of Expenditure demonstrating the use of at least 80 per cent of the preceding instalment and 100 per cent of previous instalments, if any. No Withdrawal Application will be accepted by IFAD after the Grant Closing Date unless IFAD has agreed in writing to an extension.

Each one of the above instalments will be channelled to the Recipient only if and to the extent that the relevant funds under the EU Contribution have been duly received by IFAD from the EU. IFAD may also request additional information and supporting documentation.

Cash flow control will be managed by a dedicated Project Administrator at Kompanion Bank, responsible for overseeing transfers, expenses, and pending balances. Kompanion Bank's finance and control team, composed of professionals with over 20 years of experience, will supervise the financial operations of the Grant. Kompanion Bank is committed to conducting business with the highest level of integrity.

Through its Board of Directors and senior management, Kompanion Bank maintains and continuously enhances its global financial economic crime compliance framework. This framework comprises policies, procedures, minimum standards, and internal controls designed to ensure compliance with the relevant laws and regulations in the jurisdictions where it operates. Kompanion Bank maintains business relations based on high ethical standards, as outlined in its Code of Conduct.

b. Procurement procedures

Procurement of goods, works and services required for the Project shall be carried out in accordance with IFAD's Project Procurement Guidelines (<https://www.ifad.org/en/-/document/project-procurement-guidelines>), and as per procurement procedures agreed by the Parties, which cannot be materially altered without the prior approval of IFAD. In all cases where procurement worth more than two hundred thousand United States dollars (US\$200,000) or equivalent is covered under the Project Budget, the Recipient shall be required to submit a Procurement Plan.


c. Audit arrangements

As per section 3.8 of Schedule 3 of the standard EU-funded IFAD Grant Agreement, the Recipient is required to submit to IFAD its annual audited institutional financial statements, audit opinion on the Statement of Expenditures, and its management letter by no later than 6 months of the Recipient's fiscal year end.

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

The Recipient, Kompanion Bank, was selected through a competitive process under the framework of Platform for Remittances, Investments and Migrants' Entrepreneurship in Central Asia (REMIT PRIME Central Asia), a programme co-financed by the European Union, with the aim to maximize the developmental impact of remittances by increasing access to them through digital methods, promoting digital and financial inclusion, and enhancing migrant returnees' access to income generating activities, particularly in rural areas.

On 6 March 2024, PMI's Financing Facility for Remittances (FFR) launched the "*Migrant Contributions for Development Call for Proposals 2024 (CfP24) for the Kyrgyz Republic: Leveraging remittances to foster financial and digital inclusion, and support the sustainable reintegration of migrant returnees for local economic development in rural areas.*"

Published guidelines can be found in this link:  [CfP_KyrgyzRepublic_Updated.pdf](#)

The CfP24 had three stages:

PHASE 1. Initial Bilateral Meeting (18 March – 5 April 2024, extended to 19 April)

The initial bilateral meeting involved a pitch session with IFAD's FFR, aimed at presenting the project proposal for potential grant financing from IFAD. During this phase proponents were required to present basic information, including relevant expertise, project definition, geographical area of implementation, expected results and an estimated budget.

Announcement of preselected proposals: 10 May

PHASE 2. Final Bilateral Meetings (14 – 31 May 2024)

Selected applicants from Phase 1 were invited to complete a more detailed project proposal and submit it ahead of a two-hour online meeting, where they would orally present their in-depth project proposal. This phase required proponents to present the following information: project context, a more detailed description of relevant expertise, project description, implementation arrangements, innovation, sustainability, scaling up potential and a detailed budget.

PHASE 3. Announcement (5 June 2024)

This phase involved the selection of finalists prior to engaging in project design.

A Competitive Selection Evaluation Team (CSET), chaired by the FFR Manager, was formed by remittance and development specialists: two technical specialists from the FFR (PMI Division), two expert consultants in remittances, financial inclusion and local development from the FFR, and two Central Asia financial sector expert consultants of the FFR.

As a result of the CfP in the Kyrgyz Republic, seven proposals were received from five local banks and two public entities. A dedicated technical review committee conducted a thorough assessment and ranking of these proposals, ensuring compliance with eligibility criteria and alignment with the CfP objectives.

Five private sector entities:

1. Kompanion Bank
2. Finca Kyrgyzstan
3. Union of Banks of Kyrgyzstan
4. Alliance of Trainers and Consultants (ATIC)

5. BT Innovations Fund

Two public sector entities:

6. Ministry of Water resources, Agriculture and Processing Industries of the Kyrgyz Republic
7. National Bank of the Kyrgyz Republic

All proposals met the minimum criteria for competitive evaluation. The selection process adhered to the principles of impartiality, transparency, and rigor.

The CSET evaluated the proposals according to the following criteria: (i) Impact (30 per cent); (ii) Sustainability and Scalability (20 per cent); (iii) Relevant Expertise (20 per cent); (iv) Degree of innovation (10 per cent); (v) Market positioning (10 per cent); and (vi) Implementation strategy (10 per cent).

After evaluating the strengths and weaknesses of each submission, the evaluators selected two proposals: Kompanion Bank and the Ministry of Water Resources, Agriculture and Processing Industries. Kompanion Bank was chosen as the grant recipient due to its innovative approach and alignment with the CfP's strategic goals. The European Union (EU), as the primary donor, reviewed the committee's recommendations and approved the final selection of the awarded projects.

This decision for Kompanion Bank was based on the following four key factors.

Financial inclusion and rural outreach. Kompanion Bank has a strong rural focus, with 60 per cent of its customers' deposits (of US\$194 million total deposits) held outside Bishkek. This is further confirmed by a 14 per cent increase in its agriculture loan portfolio, which grew from US\$54 million in 2022 to US\$62 million in 2023, representing 37 per cent of the total loan portfolio in 2023. Kompanion Bank's commitment to rural development is further demonstrated through its annual Farmer Field School training for vulnerable communities.

Enabling digital remittances and leveraging financial services. Kompanion Bank is committed to serving migrants and their families, with an impressive track record in managing remittances, financial literacy, and community support initiatives. With a market share of approximately 13 per cent in the remittance business, Kompanion Bank stands out as a Kyrgyz leader in this essential service for migrant workers and their families.

Innovative lending solutions for remittance recipients. Recognizing the unique needs of remittance recipients, Kompanion Bank has begun developing innovative loan products that utilize remittance history as a form of credit assessment. This approach creates new opportunities for individuals who may not have a traditional credit history, offering them a pathway to financial inclusion and supporting their economic advancement.

Overall, commitment of Kompanion Bank to financial literacy and community support is strong. It is the only financial institution in Kyrgyzstan with a dedicated Community Support Department, providing financial literacy training for its clients and the broader community. Since 2019, Kompanion Bank has offered specialized training for remittance families on effectively managing remittance income.