



Invertir en la población rural

Junta Ejecutiva

145.º período de sesiones

Roma, 15 y 16 de septiembre de 2025

Informe del Presidente sobre una propuesta de donación al sector privado para el Banco Arvand de Tayikistán con fines de remesas para la resiliencia: Acceso a servicios financieros y empoderamiento económico para las comunidades rurales de Tayikistán

N.º de identificación del proyecto: 2000005592

Signatura: EB 2025/145/R.4

Tema: 3 a) ii) a)

Fecha: 13 de agosto 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 26.

Preguntas técnicas:

Pedro de Vasconcelos

Director y Especialista Técnico Principal
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 el Banco Arvand de Tayikistán con fines de remesas para la resiliencia: Acceso a servicios financieros y empoderamiento económico para las comunidades rurales de Tayikistán

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

1. Las remesas, que constituyen un ingreso financiero crítico para Asia Central, contribuyen de forma significativa a la economía de la región, que en 2024 recibió en dicho concepto una suma estimada en más de USD 24 650 millones¹.
2. En los últimos años, Asia Central se ha visto muy afectada por la guerra en Ucrania, ya que parte de las rutas de migración tradicionales hacia la Federación de Rusia se han reorientado a otros destinos, tales como los países de la Unión Europea, Türkiye, los países del Golfo y los Estados Unidos. El mayor número de retornados se registró durante los años iniciales del conflicto. A raíz de ello han surgido nuevos corredores de remesas y se han generado oportunidades de modelos de negocio innovadores.
3. Así ocurre en particular en la República de Tayikistán, donde el 71 % de la población vive en zonas rurales². En 2024 los flujos de remesas internacionales enviadas al país por migrantes tayikos ascendieron en total a USD 5 800 millones, cifra cuya proporción se estima en un 45 % del PIB, y el 80 % de las transferencias de remesas al país procedía de migrantes ubicados en la Federación de Rusia. Otros corredores más pequeños son Kazajistán, Türkiye, Uzbekistán, los países de la Unión Europea (principalmente Alemania) y los Emiratos Árabes Unidos. La mayoría de los migrantes tayikos (el 36 %) están empleados en el sector de la construcción en la Federación de Rusia³. La migración de retorno a Tayikistán se disparó en 2024 con respecto al año anterior, con un aumento del número de retornados del 13 %⁴.
4. Según datos del Banco Mundial, en 2023 el 42 % de los hogares tayikos tenían un miembro que era migrante; en total, el 18 % de los hogares recibieron remesas ese año⁵.
5. Entre las esferas donde se han detectado oportunidades y dificultades a la hora de maximizar las remesas internacionales y la contribución de los migrantes, incluidos los retornados, a la economía de Tayikistán, figuran la aceleración de la digitalización del ecosistema de pagos y la educación sobre finanzas e informática. De hecho, el impacto de las remesas en el desarrollo se amplifica enormemente cuando se integran en sistemas de pago sin efectivo y se vinculan con servicios de educación financiera, ahorro, crédito, seguros y desarrollo empresarial.
6. A pesar de los recientes progresos en cuanto al acceso a los servicios bancarios, el sistema bancario de Tayikistán sigue caracterizándose por un bajo nivel de inclusión financiera y riesgos elevados para la estabilidad financiera. En cambio, el desarrollo de la economía digital constituye un pilar de la Estrategia Nacional de Desarrollo hasta 2030 y va dirigido a crear un entorno propicio para la digitalización de los

¹ Dilip, R., S. Plaza y E.J. Kim. 2024. Estaba previsto que en 2024 entraran en los países de ingreso bajo y mediano remesas por valor de USD 685 000 millones, cifra que supera la inversión extranjera directa y la asistencia oficial para el desarrollo combinadas. Banco Mundial.

² Organismo de Estadística dependiente de la Presidencia de la República de Tayikistán. 2024.

³ *Ibid.*

⁴ Organización Internacional para las Migraciones. 2025. *Tajikistan Migration Situation Report. July-December 2024.*

⁵ Banco Mundial. 2024. *Tajikistan Economic Update.*

servicios financieros. Sin embargo, la infraestructura de los servicios digitales se concentra en las zonas urbanas y presenta menor densidad en los distritos rurales y montañosos, donde la población recurre a canales informales o tradicionales.

7. Aunque la aceleración de la digitalización del ecosistema de pagos y la mayor utilización de dinero móvil han ofrecido a los servicios digitales nuevos puntos de entrada de remesas en el país, estas oportunidades no están repartidas de manera uniforme. La infraestructura digital se concentra en las zonas urbanas, mientras que los distritos rurales y montañosos hacen frente a obstáculos considerables, entre ellos la escasa alfabetización financiera y el acceso limitado a servicios financieros digitales y formales. Es esencial reducir las disparidades actuales en el acceso digital y la alfabetización financiera entre las comunidades urbanas y rurales.
8. 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 cuya ejecución está a cargo del Fondo de Financiación para Remesas (FFR) del FIDA. El programa REMIT PRIME Central Asia va dirigido a maximizar el impacto de las remesas en el desarrollo en Kazajstán, la República Kirguisa, Tayikistán y Uzbekistán impulsando la inclusión financiera digital y las actividades generadoras de ingresos, mejorando el entorno propicio para los mercados de remesas digitales asequibles y promoviendo la integración económica sostenible de las familias rurales que dependen de las remesas y la reintegración de los retornados.
9. Conforme a la Estrategia del FIDA para la Colaboración con el Sector Privado (2019-2024), la Política de Donaciones Ordinarias del Fondo, los procedimientos operativos relacionados con 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.
10. El receptor se determinó mediante un proceso de selección competitiva posterior a una [convocatoria nacional de propuestas](#) en Tayikistán. En el apéndice III se indican los criterios de selección. La presencia arraigada del Banco Arvand en las zonas rurales de Tayikistán, la alta proporción de sus clientes que reciben remesas, la capacidad demostrada en materia de financiación inclusiva y digitalización y el liderazgo en el ámbito de los préstamos verdes hacen de él un candidato sólido.
11. El enfoque del proyecto encaja en la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera de la República de Tayikistán 2022-2026, aprobada en virtud de la resolución gubernamental n.º 314 de 1 de julio de 2022, y la Estrategia Nacional de Desarrollo 2030, que dan prioridad al acceso de las poblaciones rurales a la financiación y a la reintegración económica de los migrantes. El proyecto aspira a crear sinergias con proyectos del FIDA que se ejecutan actualmente en el país o se ejecutarán en el futuro.

II. El proyecto propuesto

El Banco Arvand ejecutará el proyecto Remesas para la resiliencia: Acceso a servicios financieros y empoderamiento económico para las comunidades rurales de Tayikistán.

12. El objetivo general del proyecto es aumentar la resiliencia financiera y el empoderamiento económico de las familias tayikas que reciben remesas y de los migrantes que regresan ampliando el acceso a servicios financieros, productos financieros adaptados e inversiones en medios de vida resilientes al clima. Los objetivos específicos son: i) ampliar el uso de servicios financieros vinculados con remesas en las zonas rurales por medio de agentes bancarios y productos

financieros específicos, y ii) aprovechar las remesas y el capital de los retornados para actividades generadoras de ingresos que presten apoyo a la resiliencia climática en el sector agrícola.

13. El proyecto se ha estructurado para evitar distorsiones del mercado dirigiéndolo a segmentos poco atendidos y fomentando la innovación. En particular, este proyecto piloto innovador a pequeña escala va dirigido a demostrar modelos ampliables viables que estimulen la competencia y fomenten la adopción sin distorsionar el mercado. Se ha pensado para ensayar soluciones digitales que promuevan la inclusión financiera, especialmente en zonas rurales y poco atendidas. Los conocimientos generados se transmitirán como bien público, y gracias al carácter limitado y selectivo de sus intervenciones se conseguirá que complementen la dinámica del mercado en lugar de perturbarla, a la vez que contribuirán al cumplimiento de los objetivos nacionales en materia de inclusión financiera y fomentarán una competencia sana.
14. El grupo objetivo constará de unos 14 370 habitantes de zonas rurales de Tayikistán, todos ellos receptores de remesas o retornados. Se estima que el 58 % de los beneficiarios serán mujeres. Se prestarán servicios dirigidos a hogares y comunidades vulnerables de regiones abarcadas asimismo por el Proyecto Ampliado de Apoyo Agrícola de Base Comunitaria (CASP+) del FIDA, en curso de ejecución.
15. El proyecto estará en estrecha consonancia con el CASP+, no solo en cuanto al solapamiento geográfico, sino también en el plano operacional. El Banco Arvand se coordinará con la Unidad de Gestión del Proyecto (UGP) en la búsqueda de sinergias, e impartirá a los beneficiarios del CASP+ alfabetización financiera, junto con servicios de otro tipo. Además, podrán aprovecharse los puntos de acceso de las aldeas remotas beneficiarias del CASP+ como puntos de prestación de servicios financieros en el marco de este proyecto centrado en las remesas. También podrá darse prioridad a los beneficiarios del CASP+ en el proceso de selección a efectos de destinarles apoyo al desarrollo empresarial, actividades en materia de alfabetización financiera y productos crediticios adaptados, en virtud de lo cual se ampliará el alcance y se potenciará al máximo el impacto en el desarrollo en el marco de ambas iniciativas.
16. El proyecto se ejecutará en un período de dos años y comprenderá los siguientes componentes:
17. **Componente 1. Ampliación del acceso a los servicios financieros en el ámbito rural entre los receptores de remesas y los retornados.** Este componente se centrará en la mejora de la inclusión financiera en el último tramo mediante la ampliación y la profesionalización de la red de agentes rurales del Banco Arvand y la introducción de nuevos productos crediticios y de ahorro adaptados a las necesidades y las pautas del flujo de efectivo de los receptores de remesas y los retornados. La red ampliada de agentes también promoverá el uso de servicios digitales y aumentará el acceso a cuentas de transacción vinculadas con remesas.
18. **Componente 2. Apoyo a actividades generadoras de ingresos de los receptores de remesas y los retornados.** Este componente incorporará un mecanismo de donaciones de contrapartida centrado en las mujeres y los retornados para incentivar la inversión de los hogares de las zonas rurales en tecnologías agrícolas productivas y resilientes al clima. Las donaciones se combinarán con préstamos para facilitar las inversiones en equipo agrícola eficiente y resiliente al clima. Las contribuciones de los beneficiarios (financiadas con los préstamos mencionados o con fondos propios de los beneficiarios) cubrirán el 100 % de la cuantía de las donaciones de contrapartida. La proporción exacta de la contribución podrá ajustarse en el curso del proyecto en función de la situación económica y social.

19. **Componente 3. Mejora de la alfabetización financiera entre los receptores de remesas y los retornados en el medio rural.** Este componente incorporará educación en finanzas adaptada en los servicios de capacitación empresarial existentes prestados por el Banco Arvand. Se impartirá capacitación de forma presencial y digital con el objeto de ayudar a los hogares rurales a adoptar decisiones financieras fundamentadas, gestionar con eficacia los ingresos procedentes de remesas y acceder a los nuevos productos financieros y las donaciones de contrapartida que se prevén en el marco del proyecto.
20. **Componente 4. Gestión y seguimiento del proyecto.** Este componente va dirigido a proporcionar coordinación eficaz, supervisión financiera y seguimiento de la ejecución del proyecto. Incorporará la presentación de informes periódicos, supervisión, evaluaciones externas y la divulgación de las enseñanzas extraídas para favorecer la sostenibilidad y la posible ampliación de los enfoques que surtan efecto.

III. Efectos directos y productos previstos

21. Se prevé que el proyecto permita obtener tres efectos directos principales, junto con productos conexos:
- i) **Ampliación del acceso a los servicios financieros en el ámbito rural entre los receptores de remesas y los retornados**
- Efectos directos:**
- contratación por el Banco Arvand de 174 agentes nuevos (el 100 % en el ámbito rural, del que un 40 % serán mujeres y el 5 % se ubicará en regiones donde se ejecuta el CASP+);
 - desarrollo o adaptación de 2 productos a las necesidades de los receptores de remesas y los retornados.
- Productos previstos:**
- incorporación en el servicio de 174 agentes nuevos;
 - adaptación de un producto crediticio a las necesidades de los receptores de remesas y los retornados;
 - adaptación de un producto de ahorro a las necesidades de los receptores de remesas y los retornados.
- ii) **Apoyo a actividades generadoras de ingresos de los receptores de remesas y los retornados**
- Efectos directos:**
- 100 receptores de remesas y retornados en el medio rural se habrán beneficiado de una donación de contrapartida (el 50 % serán mujeres, el 30 % estarán ubicados en la región donde se ejecuta el CASP+ y el 50 % serán retornados).
- Productos previstos:**
- ejecución de un programa de donaciones de contrapartida centrado en los receptores de remesas y los retornados.
- iii) **Mejora de la alfabetización financiera entre los receptores de remesas y los retornados en el medio rural**
- Efectos directos:**
- capacitación en alfabetización financiera de 6 000 receptores de remesas y retornados en el medio rural (el 50 % serán mujeres).

Productos previstos:

- capacitación de repaso para 20 instructores empresariales mediante módulos de alfabetización financiera;
- incorporación de un componente de alfabetización financiera en el programa de capacitación empresarial;
- celebración de sesiones de capacitación empresarial con un componente de alfabetización financiera;
- difusión de materiales de alfabetización financiera por canales digitales.

IV. Disposiciones en materia de ejecución

22. El Banco Arvand, en calidad de receptor de las donaciones, recibirá y gestionará los fondos correspondientes y será responsable de la ejecución general del proyecto. El receptor concertará con el FIDA un convenio de donación en el que figurarán las cláusulas y disposiciones por las que se regirán la gestión de los fondos, la ejecución del proyecto y el desempeño del receptor. La coordinación del proyecto incumbirá al Departamento de Desarrollo Empresarial del Banco Arvand, y un oficial específico del proyecto supervisará su ejecución. La gestión del proyecto corresponderá al Jefe del Departamento de Desarrollo Empresarial, y miembros del consejo de administración se encargarán de su supervisión y control.
23. Los desembolsos no se regirán por las orientaciones habituales. Se evaluarán los hitos operacionales antes del desembolso de anticipos adicionales, sobre la base de los informes sobre los progresos realizados que presente el Banco Arvand. Se trata de una medida importante para encarrilar el proyecto hacia el logro de sus objetivos finales. La donación comprenderá los tres desembolsos siguientes:
- i) El primer anticipo se desembolsará tras la entrada en vigor de la donación por un importe que no exceda el 75 % de los gastos incluidos en el plan operacional anual y presupuesto conexo correspondiente al primer año, una vez recibida la declaración de conformidad del FIDA.
 - ii) El segundo se desembolsará en el segundo año de ejecución, por un importe que no exceda el 75 % de los gastos incluidos en el plan operacional anual y presupuesto conexo correspondiente al segundo año, una vez recibida la declaración de conformidad 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.
 - iii) 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 que no supere el monto total de la donación. Este pago final se realizará a discreción del FIDA tras la recepción 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

24. El costo total del proyecto asciende a EUR 940 583, con inclusión de una contribución del FIDA en forma de donación por valor de EUR 444 844 (el 47 %), una contribución de contrapartida por valor de EUR 195 739 (el 21 %) aportada por el receptor y una contribución de los beneficiarios por valor de unos EUR 300 000 en el marco de las donaciones de contrapartida.
25. Mediante la contribución de contrapartida del Banco Arvand se financiará lo siguiente: en el marco del componente 1, la ampliación de los servicios prestados en las zonas rurales, la actualización de la plataforma de gestión de agentes del

banco, una aplicación móvil para los agentes, la incorporación de agentes en el servicio y el desarrollo de nuevos productos adaptados y su promoción; en el marco del componente 2, la producción del manual sobre las donaciones de contrapartida y la gestión del programa de donaciones de contrapartida; en el marco del componente 3, actividades de alfabetización financiera, cursos en la materia y encuestas a los clientes. Mediante la contribución del FIDA en forma de donación se financiará lo siguiente: en el marco del componente 1, asistencia técnica para mejorar la gestión por el banco de la red de agentes y velar por que el modelo de agentes se atenga a las mejores prácticas y estándares de ámbito mundial y se base en las necesidades determinadas de los grupos objetivo, la compra de terminales de punto de venta para que los agentes faciliten las transacciones digitales y la promoción entre la población rural y los retornados de los servicios bancarios que prestan; en el marco del componente 2, la financiación de las donaciones de contrapartida; en el marco del componente 3, asistencia técnica para actualizar materiales de alfabetización financiera a fin de garantizar su adaptación a las necesidades de los grupos objetivo teniendo en cuenta la experiencia del Fondo de Financiación para Remesas en actividades semejantes de otras regiones, junto con las mejores prácticas mundiales en materia de actividades de alfabetización financiera adaptadas y los costos de la unidad de ejecución.

Cuadro 1

Costos desglosados por componente y entidad financiadora

(en miles de euros)

<i>Componentes</i>	<i>FIDA</i>	<i>Banco Arvand</i>	<i>Contribución de los beneficiarios</i>	<i>Total</i>
1. Ampliación del acceso a los servicios financieros en el ámbito rural entre los receptores de remesas y los retornados	119	153	0	272
2. Apoyo a las actividades generadoras de ingresos de los receptores de remesas y los retornados	300	8	300	608
3. Mejora de la alfabetización financiera entre los receptores de remesas y los retornados en el medio rural	1	32	0	33
4. Gestión y seguimiento del proyecto	25	3	0	28
Total	445	196	300	941

Cuadro 2

Costos desglosados por categoría de gasto y entidad financiadora

(en miles de euros)

<i>Categoría de gasto</i>	<i>FIDA</i>	<i>Banco Arvand</i>	<i>Contribución de los beneficiarios</i>	<i>Total</i>
1. Sueldos y prestaciones	13	51	0	64
2. Consultorías	12	0	0	12
3. Donaciones y subvenciones	300	0	300	600
4. Bienes, servicios e insumos	116	117	0	233
5. Actividades de capacitación y talleres	4	28	0	32
Total	445	196	300	941

VI. Recomendación

26. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la propuesta de donación del FIDA al Banco Arvand de Tayikistán financiada por la Unión Europea con arreglo a lo dispuesto en la resolución siguiente:

RESUELVE: que el Fondo, con objeto de financiar parcialmente el proyecto Remesas para la resiliencia: Acceso a los servicios financieros y empoderamiento económico para las comunidades rurales de Tayikistán, conceda una donación por un monto de cuatrocientos cuarenta y cuatro mil ochocientos cuarenta y cuatro euros (EUR 444 844) al Banco Arvand, conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados a la Junta Ejecutiva en este informe.

Álvaro Lario
Presidente

Results-based logical framework

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
Goal	To enhance financial resilience and empowerment of rural Tajik remittance families and migrant returnees through expanded agent-based financial access, tailored financial products, and investments in efficient agriculture equipment for climate resilience		Number of unique clients who receive remittances through Bank Arvand or self-declare as a returnee; verified based on the bank's registration system	
Objectives	- Expand access points coverage in rural areas - Tailor credit and savings products to the needs of the remittance recipients and returnees - Introduce matching grants program to facilitate uptake of green technologies in rural areas - Complement business skills with financial literacy trainings	14,370 people who are remittance recipients or returnees in Tajikistan and use new delivery channel for remittances or tailored products or services: 100% of them from rural areas and 58% women	Project monitoring system Bank Arvand MIS Yearly IFAD project report Regular monitoring meetings	No significant events change the migration patterns in the country and the region Regulations enable Arvand Bank to introduce new products and services, and expand the agent network Arvand Bank will identify eligible matching grant recipients in the regions covered by the project
Outcomes/ outputs	Outcome 1 Expanding rural financial access among remittance recipients and returnees Outputs - Onboarding of 174 new agents - One credit product is tailored to the needs of the remittance recipients and returnees - One savings product is tailored to the needs of the remittance recipients and returnees Outcome 2 Supporting income-generating activities of remittance recipients and returnees Output - Implement a matching grant program focused on remittance recipients and returnees Outcome 3 Enhancing financial literacy among rural remittance recipients and returnees Output	174 new agents engaged by the Arvand Bank (100% rural, 40% women, 5% in CASP+ regions) 2 products developed/adapted to the needs of remittance recipients and returnees 100 rural remittance recipients and returnees received a matching grant (50% are women, 30% are in CASP+ region, 50% are returnees) 6,000 rural remittance recipients and returnees were trained on financial literacy (50% are women) - A case study documenting the lessons learned and best practices from the matching grant fund for remittance recipients and returnees	Project monitoring system Arvand Bank MIS Yearly IFAD project report Regular monitoring meetings and reports Arvand Bank reports measuring the amounts saved and amounts of loans by project beneficiaries Contracts/written agreements with agents Internal documentation introducing tailored savings and credit products	Current internal conversion rates for remittances and financial products offered by Arvand Bank apply to remittance customer segment Arvand Bank has the capacity to collect social indicators specifically for rural clients and women Willingness and capacity of new merchants to be part of the network of Arvand Bank agent network Willingness of remittance recipient families to acquire new Arvand Bank credit and saving products

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	6,000 remittance recipients and returnees (45% are women) were trained on financial literacy as part of the Arvand Bank's business training programme			
Key activities by component	Component 1 1.1 Extended access via agent network 1.2 Adapting products and services to the needs of remittance recipients and returnees Component 2 2.1 Matching grants for agricultural equipment or climate efficient solutions 2.1.1 Matching-grant facility preparation set-up 2.1.2 Selection and disbursement 2.1.3 Monitoring and learning Component 3 3.1. Activities to improve financial literacy among recipients of remittances and returnees Component 4 4.1 Project activities, financial reporting and monitoring 4.2 Project financial audit 4.3 Project external evaluation and learnings	By Year 2 - Network of 205 agents (100% rural, 30% women, 9% in CASP+ regions) 2,087 unique remittance recipients who receive services through agents - Two studies on financial needs covering approximately 200 remittance recipients and returnees - One credit product is tailored to the needs of the remittance recipients and returnees - One savings product is tailored to the needs of the remittance recipients and returnees - EUR 8,400,000 issued under the tailored credit product - EUR 1,200,00 saved in tailored savings product 4,200 remittance recipients and returnees using the tailored credit product (50% women) 2,100 remittance recipients and returnees using the tailored savings product (50% women) - One matching grant manual is developed and implemented 30 remittance recipients and returnees received matching grant (50% are women, 30% are in CASP+ regions, 50% - are returnees) 20 business trainers trained on financial literacy modules 3,000 rural remittance recipients and returnees trained on financial literacy or reached by the financial literacy materials through digital channels (100% rural, 50% are women) 1,200 rural remittance recipients and returnees who were reached through the	Contracts/agreements with agents Internal documentation introducing tailored savings and credit products Arvand Bank MIS Matching grant documentation Regular monitoring meetings and reports Training materials, list of participants, customer satisfaction surveys reflecting the effectiveness of the trainings delivered, photos	

Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	digital channels (i.e. WhatsApp groups) (50% women) • 1,800 rural remittance recipients and returnees who completed business training with the financial literacy component (50% are women) • 600 of remittance recipients and returnees trained on financial literacy or reached by the financial literacy materials through digital channels are also using tailored savings or credit product By Year 3 • Network of 305 agents (100% rural, 35% women, 7.5% in CASP+ regions) • 3,050 unique remittance recipients who receive services through agents • Three studies on financial needs covering approximately 300 remittance recipients and returnees • EUR 15,240,000 issued under the tailored credit product • EUR 2,160,000 saved in tailored savings product • 7,620 remittance recipients and returnees using the tailored credit product (50% women) • 3,600 remittance recipients and returnees using the tailored savings product (50% women) • Approximately 200 grant applications submitted • Approximately 400 monitoring visits performed to assess grant impact (4 per each grant) • 100 remittance recipients and returnees received matching grant (50% are women, 30% are in CASP+ regions, 50% - are returnees) • 2,000 rural remittance recipients and returnees who were reached through the digital channels (i.e. WhatsApp groups) • 6,000 rural remittance recipients and returnees who completed business training		

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
		with the financial literacy component (60% are women) • 8,000 rural remittance recipients and returnees trained on financial literacy or reached by the financial literacy materials through digital channels (100% rural, 45% are women) • 1,200 of remittance recipients and returnees trained on financial literacy or reached by the financial literacy materials through digital channels are also using tailored savings or credit product • 25 remittance recipients or returnees passed in-depth business training • 200 people who passed financial business training with financial literacy component also applied for a matching grant • 60% of people who completed the business training with the financial literacy component report change in financial behaviour		

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 in place to 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.

Arvand Bank Tajikistan has a robust internal control system and adheres to international accounting standards, including the use of SAP for managing financial data, and compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

This Grant will use the IFAD EU 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 be as follows.

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 approved workplan and budget for Year 2. 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. In addition to the submission of a certified Statement of Expenditure demonstrating the use of at least 80 per cent of the first payment.
3. **A final payment** (if required, on the basis of IFAD's assessment) will be equal to the difference between the total amount spent by the Recipient in this project minus the amount already disbursed by IFAD. This final payment shall be disbursed in IFAD's discretion following receipt 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 <http://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 immediately 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 of the above instalments shall be channeled 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 request additional information and supporting documentation.

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

Through its Board of Directors and senior management, Arvand 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. Arvand 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 will 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 (USD 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, Arvand 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 12 March 2024, PMI's Financing Facility for Remittances (FFR) launched the "*Migrant Contributions for Development Call for Proposals 2024 (CfP24) for Tajikistan: 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_Tajikistan_Eng.pdf

The CfP24 had three stages:

PHASE 1. Initial Bilateral Meeting (18 March – 19 April 2024)

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 Tajikistan, six proposals were received from four local banks and two international organizations. 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:

1. Finca Tajikistan
2. Spitamen Bank
3. Arvand Bank
4. ACTED Tajikistan
5. FAO Tajikistan

6. International Organization of Migration (IOM) Tajikistan – for a regional proposal

Except for ACTED Tajikistan, which did not meet the minimum co-financing criteria, the other five 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 three proposals: FINCA Tajikistan, Arvand Bank and FAO Tajikistan. Arvand Bank was chosen as the grant recipient due to its strong institutional capacity, alignment with the Call for Proposals' strategic goals, and potential to deliver impact at scale. 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 Arvand Bank was based on the following three key factors:

Financial inclusion and rural focus. Arvand Bank was selected for its established footprint and long-standing commitment to advancing financial inclusion in rural Tajikistan. The institution operates a network of 11 branches, 66 service centres and 131 agents, with 76 per cent of its clients residing in rural areas. Its client base includes over 320,000 individuals, with 41 per cent of borrowers and 47 per cent of savers being women. Agriculture financing represents one-third of the bank's loan portfolio, indicating a clear alignment with the needs of rural and smallholder communities. The bank's growing remittance customer base (55,000 clients) in 2024 further demonstrates its relevance in this space.

Proven capacity in donor-funded and climate finance initiatives. Arvand Bank has extensive experience working with development partners, including USAID, EBRD, the World Bank and NGOs, to deliver green, inclusive and productive finance. Notable achievements include over US\$5 million in disbursements under the EBRD's Green Economy Financing Facility, and nearly US\$8 million in loans under the World Bank's agricultural commercialization programme. These initiatives reflect Arvand Bank's ability to manage results-based, climate-responsive portfolios across multiple sectors and donor requirements.

Digital remittances and innovation in service delivery. Arvand Bank has shown a strong commitment to digitalization and to modernizing the remittance ecosystem. In 2024, the bank processed US\$152.7 million in inbound remittances, an increase of 64 per cent from the previous year. Its digital rails include mobile apps, e-wallets, and card-linked accounts, with 88 per cent of remittances delivered in cashless form. While its agent network remains nascent, Arvand Bank has demonstrated a strategic intent to expand access in remote areas through digital tools and local partnerships. This, combined with its pilot work on mobile apps tailored to farmers, underscores its capacity to innovate in ways relevant to migrant households and rural livelihoods.

Overall, Arvand Bank is well-positioned to deliver meaningful progress in financial inclusion and resilience for remittance recipients and returnees in Tajikistan. Its operational scale, rural presence, digital infrastructure, and track record in donor-funded projects make it a strong candidate to implement this REMIT PRIME initiative.