
Informe del Presidente sobre una propuesta de donación al sector privado para Hamkorbank, destinada al proyecto Uzbek REMIT: Movilización de financiación y competencias a favor de los emprendedores rurales

N.º de identificación del proyecto: 2000005660

Signatura: EB 2025/146/R.8

Tema: 3 a) ii) a)

Fecha: 11 de noviembre 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

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 Hamkorkbank, destinada al proyecto Uzbek REMIT: Movilización de financiación y competencias a favor de los emprendedores 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 alrededor de USD 24 650 millones en este concepto¹.
2. En el caso de Uzbekistán, aunque su economía está diversificada, el país todavía depende en gran medida de las remesas, que alcanzaron los USD 14 800 millones en 2024². En el primer semestre de 2025, las remesas fueron de USD 8 200 millones. La Federación de Rusia representó el 77 % de estas remesas en 2024, pero están aumentando los flujos desde los Estados Unidos de América, Kazajistán y la República de Corea³.
3. Los hogares receptores de las remesas y los retornados en Uzbekistán, en particular los de las zonas rurales, enfrentan barreras persistentes que les impiden obtener, utilizar y beneficiarse de manera efectiva de servicios financieros formales y de oportunidades de inversión. Las limitaciones tecnológicas (incapacidad de clasificar desde el punto de vista crediticio a los receptores de las remesas o a los retornados que vuelven con ahorros tras una migración) y las restricciones legales (prohibición de otorgar préstamos a clientes sin ingresos oficiales en el país) excluyen a estos grupos de las oportunidades de crédito formal, lo que lleva a las microempresas y pequeñas y medianas empresas (mipyme) a experimentar déficits de financiación de hasta el 80 %⁴.
4. En Uzbekistán, el acceso a servicios financieros formales sigue siendo desigual, y las comunidades rurales y remotas se enfrentan a graves obstáculos relacionados con el uso de esos servicios (por ejemplo, el 15,1 % de la población urbana pide préstamos de alguna institución financiera formal, frente al 9,9 % en las zonas rurales). En enero de 2025, el país contaba con unas 6 500 oficinas bancarias en todo el país, la mayoría de las cuales estaban ubicadas en zonas urbanas⁵.
5. La migración laboral es fundamental para la economía de Uzbekistán. En 2024, 1,35 millones de uzbekos trabajaban en el extranjero, frente a 2,1 millones en 2022. La Federación de Rusia acogía al 60 % de los migrantes uzbekos, aunque también había una proporción creciente en Kazajistán, la República de Corea y la Unión Europea (UE). A finales de 2024, 250 000 trabajadores migrantes habían regresado al país⁶.
6. Los migrantes uzbekos retornados trabajan predominantemente en el sector informal, particularmente en la agricultura, la construcción, el comercio y el transporte. Una gran parte de los retornados, especialmente los de las zonas rurales, regresan a la agricultura familiar de subsistencia o a la producción agrícola

¹ Ratha, Dilip; Plaza, Sonia; Kim, Eung Ju: Blog People Move (Banco Mundial, 18 de diciembre de 2024).

Se calcula que en 2024 los flujos de remesas a los países de ingreso bajo y mediano alcanzaron los USD 685 000 millones, más que la suma de la inversión extranjera directa y la asistencia oficial para el desarrollo.

² Comité Estatal de Estadística de la República de Uzbekistán, portal oficial de estadística, <https://stat.uz/en>.

³ Alianza Mundial de Conocimientos sobre Migración y Desarrollo (KNOMAD). Datos sobre remesas (Banco Mundial, 2024), <https://www.knomad.org/data/remittances>.

⁴ SME Finance Forum (2025): MSME Finance Gap Database, <https://www.smeffinanceforum.org/data-sites/msme-finance-gap>.

⁵ Banco Central de la República de Uzbekistán: Balance of Payments, International Investment Position and External Debt: Annual Report 2024 (marzo de 2025).

⁶ Organización Internacional para las Migraciones (OIM), Uzbekistán (2024): "Migration Situation Report: October-December 2024".

en pequeña escala. Sin embargo, la falta de financiación y apoyo técnico adecuados dificultan la transformación de la agricultura familiar en un medio de vida sostenible, lo que a menudo lleva a los retornados a replantearse la migración y apoyar a los familiares que quedan atrás a través de las remesas.

7. El proyecto propuesto se sufragará a través de la Plataforma para Remesas, Inversiones y Emprendimiento de los Migrantes en Asia Central (REMIT PRIME Central Asia), programa financiado con fondos suplementarios y cofinanciado por la 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 de las remesas en el desarrollo sostenible en Kazajistán, Kirguistán, 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 retornados.
8. Con arreglo a la Estrategia del FIDA para la Colaboración con el Sector Privado (2019-2024), la Política de Donaciones Ordinarias del FIDA, 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.
9. El receptor se determinó mediante un proceso de selección competitivo celebrado por medio de una [convocatoria nacional de propuestas](#) en Uzbekistán. Los criterios de selección se detallan en el apéndice III. Hamkorbank se destacó como el candidato más adecuado dada su abundante cartera de clientes del medio rural (aproximadamente el 40 % de su cartera), su experiencia probada en financiación inclusiva y digitalización, y su actual préstamo para operaciones sin garantía soberana (NSO) concedido por el FIDA. La donación propuesta ha sido diseñada para que concuerde fielmente con la intervención de la NSO, de manera que crea complementariedades que fortalecerán los resultados esperados en cuanto a la mejora de la inclusión financiera en las zonas rurales.
10. El enfoque del proyecto responde a la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera aprobada en virtud de la Resolución del Gobierno 314 de 1 de julio de 2022 y la Estrategia Nacional de Desarrollo 2030 de Uzbekistán, que destacan la necesidad de ampliar el acceso a la financiación para las poblaciones rurales y la reintegración económica de los migrantes retornados. El proyecto buscará crear sinergias con los proyectos del FIDA ejecutados actualmente en el país y con otros que se ejecutarán en el futuro.

II. El proyecto propuesto

11. El objetivo global del proyecto es fortalecer la inclusión financiera y promover medios de vida productivos para los hogares rurales receptores de las remesas y para los migrantes que regresan a Uzbekistán a través de mecanismos de crédito innovadores, productos de préstamo personalizados y apoyo al fomento de la capacidad. Los objetivos específicos son los siguientes: i) diseñar, introducir y probar un modelo de clasificación crediticia basado en las remesas dentro del espacio de experimentación regulatoria del Banco Central, a fin de generar datos empíricos y extraer enseñanzas que sirvan para orientar una posible adopción a escala nacional; ii) ampliar el acceso al crédito para los hogares receptores de las remesas y los retornados adaptando los productos financieros a sus modalidades de ingresos, y iii) fortalecer la capacidad de los hogares rurales, en particular de las mujeres, para utilizar eficazmente el crédito vinculado a las remesas mediante programas de capacitación y mentoría empresarial.

12. El proyecto se ha estructurado con el propósito de evitar la distorsión del mercado focalizándose en los segmentos desatendidos y fomentando la innovación. En particular, este proyecto piloto innovador a pequeña escala tiene como objetivo demostrar el uso de modelos viables y ampliables que estimulen la competencia y una adopción más amplia sin distorsionar el mercado. Está diseñado para ensayar mecanismos digitales que promuevan la inclusión financiera, especialmente en las zonas rurales y desatendidas. El conocimiento generado se compartirá como un bien público, y el carácter específico y limitado de sus intervenciones garantiza que complementen (y no alteren) las dinámicas del mercado, apoyando los objetivos nacionales de inclusión financiera y promoviendo una competencia sana.
13. El proyecto se ejecutará en zonas rurales de Uzbekistán, con un enfoque principal en la región de Ferghana y otras zonas caracterizadas por una elevada migración y las actividades de la NSO. El grupo destinatario directo estará compuesto por unos 3 900 residentes rurales que reciben remesas o son retornados, de los cuales se estima que el 50 % serán mujeres. Dentro de este grupo, unas 3 000 personas se beneficiarán del nuevo producto de préstamo, 900 recibirán capacitación empresarial y 100 recibirán apoyo de mentoría personalizado además de la capacitación.
14. El proyecto estará estrechamente coordinado con el actual préstamo de NSO otorgado al Hamkorbank ([Ampliación de escala de la producción sostenible de las cadenas de valor en favor de la población pobre mediante la microfinanciación](#)). Si bien la NSO proporciona capital para ampliar la cartera de préstamos agrícolas de Hamkorbank en beneficio de pequeños productores, organizaciones de productores y agromipymes, la donación propuesta complementa esa intervención al centrarse en los hogares receptores de las remesas y en los retornados, un segmento significativo pero desatendido de clientes rurales. La donación introducirá aspectos innovadores a través de un modelo de clasificación basado en transacciones que amplía el acceso a los clientes que carecen de ingresos formales, al tiempo que brinda servicios no financieros como, por ejemplo, el apoyo a la alfabetización financiera, la capacitación empresarial y la mentoría a través de las oficinas rurales de Hamkorbank. Ambas iniciativas están concertadas desde el punto de vista geográfico, especialmente en la región de Ferghana, lo que garantiza que la donación fortalezca la cartera de posibles beneficiarios de la NSO y aumente al máximo el impacto en el desarrollo. La coordinación con el FIDA ayudará a garantizar que la focalización, el diseño de los productos y el apoyo a los beneficiarios sean totalmente complementarios, sin doble contabilización, mejorando así el alcance, reduciendo los riesgos de cancelación y reforzando la sostenibilidad de ambas operaciones.
15. El proyecto se ejecutará a lo largo de 18 meses e incluirá los componentes descritos en los párrafos siguientes.
16. **Componente 1: Mejorar el acceso a productos financieros adaptados a los receptores de las remesas y los retornados.** Este componente se centrará en abordar las barreras regulatorias e institucionales que impiden que los receptores de las remesas y los retornados obtengan crédito. Apoyará el diseño y la prueba piloto de un nuevo modelo de clasificación crediticia basado en transacciones, que se ensayará dentro del espacio de experimentación regulatoria del Banco Central, así como la adaptación de un producto de préstamo específico adaptado a los receptores de las remesas. Se espera que unas 3 000 personas se beneficien de estas nuevas soluciones financieras, que les permitirán aprovechar los flujos de remesas y los ahorros para emprender negocios y fortalecer sus medios de vida. Se harán campañas de divulgación para dar a conocer los nuevos productos y aumentar su aceptación.
17. **Componente 2: Proporcionar apoyo no financiero en pro de medios de vida productivos.** Este componente ampliará la oferta de servicios de Hamkorbank en las zonas rurales al equipar minioficias seleccionadas para que brinden capacitación empresarial y servicios de mentoría a los receptores de las remesas y los retornados.

Alrededor de 900 personas participarán en programas de capacitación empresarial diseñados para fortalecer sus habilidades de gestión empresarial y financiera, mientras que unos 100 de los participantes más prometedores recibirán una mentoría personalizada de empresarios locales. Estos servicios complementarán el nuevo producto crediticio al garantizar que los beneficiarios puedan aplicar su crédito de manera efectiva y sostenible en actividades productivas.

18. Este componente también fortalecerá los sistemas y las capacidades del personal de Hamkorbank para integrar en sus operaciones el modelo de clasificación crediticia basado en las remesas y ofrecer los servicios a través de minioficinas rurales. También generará lecciones a partir de la prueba piloto en el espacio de experimentación que orienten el diálogo en materia de regulación con el Banco Central de Uzbekistán y la posible reproducción en otras instituciones financieras. Al combinar la innovación en productos y los servicios no financieros, este componente reducirá los riesgos de cancelación, promoverá el endeudamiento responsable y creará oportunidades para ampliar los enfoques que resulten exitosos a escala nacional y regional.
19. **Componente 3: Gestión y seguimiento del proyecto.** Este componente proporcionará una coordinación, gestión financiera y seguimiento eficaces de las actividades del proyecto. Incluirá informes semestrales sobre el progreso financiero y operacional, evaluaciones externas y la preparación de un informe de enseñanzas extraídas para reflejar las dificultades, las medidas de mitigación de riesgos y las recomendaciones para que se reproduzcan en Uzbekistán y otros lugares.

III. Efectos directos y productos previstos

20. Se prevé que mediante el proyecto se obtendrán los efectos directos y productos siguientes:
 - i) Se mejorará el acceso a productos y servicios financieros adaptados a los receptores de las remesas y los retornados.

Efectos directos:

- unos 3 000 receptores de remesas y retornados utilizarán el nuevo producto de préstamo (incluidas 1 500 mujeres y 300 retornados);
- se desarrollará un modelo de clasificación crediticia basado en transacciones y se integrará en el sistema de Hamkorbank;
- se concertará un acuerdo con el Banco Central de Uzbekistán para probar el modelo en el espacio de experimentación regulatoria, y
- se desembolsarán EUR 4 500 000 a través del producto de crédito adaptado.

Productos previstos:

- se organizarán 5 grupos focales con 50 participantes (incluidas 25 mujeres y 10 retornados);
- se completará un estudio sobre la demanda, que abarcará a 500 receptores de remesas o retornados (incluidas 250 mujeres y 100 retornados);
- se elaborará un modelo de clasificación (modelo de solvencia) e integrará en el sistema del banco;
- se concertará un acuerdo con el Banco Central de Uzbekistán para ensayar el modelo de clasificación o solvencia en el espacio de experimentación regulatoria;
- se redactará un informe sobre los resultados de las pruebas en el espacio de experimentación regulatoria;

- se diseñará un producto de préstamo comercial y se ofrecerá a los receptores de las remesas y los retornados, y
 - se proporcionarán EUR 4 500 000 a través del producto de crédito adaptado.
- ii) Se fortalecerá el apoyo no financiero a los receptores de las remesas y a los retornados.

Efectos directos:

- 900 personas participarán en capacitación empresarial (incluidas 450 mujeres y 100 retornados);
- 100 personas recibirán apoyo de mentoría personalizado (incluidas 50 mujeres y 20 retornados), y
- los beneficiarios de las mentorías del programa establecerán 10 nuevos negocios.

Productos previstos:

- se mejorarán cinco minioficinas rurales para probar el nuevo producto de préstamo y prestar servicios no financieros (el 100 % en las regiones objetivo del FIDA);
- se capacitará a cinco empleados de las minioficinas para que puedan impartir capacitación empresarial;
- se capacitará a 20 mentores para brindar servicios de mentoría personalizados;
- se impartirán 60 capacitaciones comerciales a lo largo del proyecto, y
- 200 solicitudes de préstamo para obtener el producto de crédito adaptado serán presentadas por participantes en la capacitación.

IV. Disposiciones relativas a la ejecución

21. Hamkorbank, como receptor de la donación, recibirá y gestionará los fondos correspondientes y será responsable de la ejecución general del proyecto. El receptor firmará un acuerdo de donación con el FIDA, donde se describirán las cláusulas y disposiciones que rigen la gestión de los fondos, la ejecución del proyecto y el desempeño del receptor.
22. No existen desviaciones respecto de los procedimientos normalizados en materia de desembolsos. El desembolso se desviará de las Disposiciones generales aplicables a los convenios de donación del FIDA, ya que se han introducido hitos operacionales para permitir la liberación de los pagos anticipados solo una vez finalizadas determinadas actividades. Este enfoque tiene como objetivo mantener el proyecto por buen rumbo hasta el logro de sus objetivos finales. La donación comprenderá los tres desembolsos siguientes:
 - i) El primer pago se desembolsará tras la entrada en vigor de la donación por un importe que no excederá el 75 % de los gastos incluidos en el plan operacional y el presupuesto correspondientes al primer año, una vez recibida la declaración de conformidad del FIDA.
 - ii) Un segundo pago, por un importe que no excederá el 75 % de los gastos incluidos en el plan operacional y el presupuesto pertinentes correspondientes al segundo año, una vez recibida la declaración de conformidad del FIDA, se desembolsará a discreción del FIDA, sobre la base de su evaluación del informe sobre los progresos realizados en el primer año, que mostrará los logros de ese año, y previa presentación de las declaraciones certificadas de gastos que demuestren que se ha utilizado, al menos, el 80 % del primer pago;

- iii) Un pago final (en caso necesario, en función de la evaluación del FIDA) se efectuará por un monto equivalente a la diferencia entre el importe total gastado por el receptor de la donación en el proyecto durante la ejecución y el importe ya desembolsado por el FIDA del total de la financiación de la donación. Este pago final se realizará a discreción del FIDA una vez que este haya recibido 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

23. El costo total del proyecto es de EUR 580 950, incluida la contribución del FIDA y la UE en forma de donación por valor de EUR 407 500 (el 70,1 %) y una contribución de contraparte de EUR 173 450 (el 29,9 %) aportada por Hamkorbank (de los que EUR 22 000 serán en efectivo y EUR 151 450 en especie).
24. La contribución de contraparte de Hamkorbank financiará el componente 1: i) la organización de grupos focales con el grupo objetivo; ii) el trabajo del personal de tecnología de la información (TI) del banco para integrar el nuevo proceso de clasificación en el sistema bancario central; iii) el tiempo dedicado por el personal para preparar y gestionar los ensayos con el modelo de clasificación en el espacio de experimentación regulatoria del Banco Central, y iv) la implantación del nuevo producto de préstamo. Dentro del componente 2, la contribución de Hamkorbank cubrirá lo siguiente: vi) la capacitación del personal de cada minioficina sobre el nuevo producto de préstamo; vii) la capacitación de los mentores, y viii) la elaboración de materiales de capacitación empresarial.
25. La contribución del FIDA y la UE en forma de donación financiará el componente 1: i) asistencia técnica para la creación del nuevo modelo de clasificación, donde se incluye el apoyo especializado sobre analítica de datos, y ii) la campaña de comercialización del nuevo producto de préstamo dentro del grupo objetivo. Dentro del componente 2, la donación financiará iii) la mejora de los sistemas informáticos de las minioficinas piloto para apoyar el nuevo producto de préstamo; iv) la capacitación de los empleados de las minioficinas para impartir capacitación empresarial; v) la remuneración de los mentores por la prestación de servicios de mentoría personalizados, y vi) la organización de actividades de capacitación empresarial en las zonas rurales. En el componente 3, la donación cubrirá vii) los costos de la Unidad de Gestión del Proyecto, y viii) la preparación de un informe sobre las enseñanzas extraídas.

Cuadro 1

Costos desglosados por componente y entidad financiadora (en euros)

Componentes	FIDA	Hamkorbank	Total
1. Mejorar el acceso a productos financieros adaptados a los receptores de las remesas y los retornados	235 250	162 450	397 700
2. Proporcionar apoyo no financiero en pro de medios de vida productivos	135 000	11.000	146.000
3. Gestión y seguimiento del proyecto	37 250	-	37 250
Total	407 500	173 450	580 950

Cuadro 2

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

<i>Categoría de gasto</i>	<i>FIDA</i>	<i>Hamkorbank</i>	<i>Total</i>
1. Sueldos y prestaciones	46 000	151 000	197 000
2. Consultorías	10 000	-	10 000
3. Bienes, servicios e insumos	345 500	20 000	365 500
4. Capacitación y talleres	6 000	2 450	8 450
Total	407 500	173 450	580 950

VI. Recomendación

26. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la propuesta de donación financiada por la Unión Europea para Hamkorbank con arreglo a lo dispuesto en la resolución siguiente:

RESUELVE: que el Fondo, con objeto de financiar parcialmente el proyecto Uzbek REMIT: Movilización de financiación y competencias a favor de los emprendedores rurales, conceda una donación por un monto de cuatrocientos siete mil quinientos euros (EUR 407 500) a Hamkorbank, 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 strengthen financial inclusion and promote productive livelihoods for rural remittance-recipient households and returning migrants in Uzbekistan through innovative credit solutions, tailored loan products, and capacity-building support		Number of unique clients who receive remittances through the bank or self-declare as a returnee; verified based on the bank's registration system	
Objectives	- Design, introduce, and pilot a remittance-based credit scoring model within the Central Bank's sandbox, generating evidence and lessons to inform potential nationwide adoption - Expand access to credit for remittance-receiving households and returnees by tailoring financial products to their income patterns; and - Strengthen the capacity of rural households, particularly women, to effectively utilize remittance-linked credit through business training and mentorship programmes.		Project monitoring system Hamkorbank MIS Yearly IFAD project report Regular monitoring meeting notes	There is a demand among the remittance recipients for the financial resources, as well as willingness to invest into the business activities among the target group.
Outcomes/ outputs	Outcome 1 Enhancing access to adapted financial products and services for the remittance recipients and returnees Expected Outputs 1 - Five focus groups conducted to inform the baseline model and demand-side analysis. 50 remittance recipients and returnees engaged in focus groups (including 25 women and 10 returnees). - One demand-side study completed, covering 500 remittance recipients and returnees (including 250 women and 100 returnees). - One report produced on the results of the Regulatory Sandbox testing.	- Approximately 3,000 remittance recipients and returnees using the new lending product, including 1,500 women and 300 returnees. - One transaction-based credit scoring model developed and integrated into Hamkorbank's core banking system. - One agreement with the Central Bank of Uzbekistan secured to test the scoring model in the Regulatory Sandbox. - EUR 4,500,000 disbursed through the adapted credit product.	Reports from the focus group discussions. Signed attendance lists with participant profiles. Gender- and returnee-disaggregated data summary Signed agreements with the Central Bank. Regular monitoring meetings. Reports from the trainings. Training curriculum and agenda Attendance sheets. Pre- and post-training assessments. Certificates issued Loan application records from Hamkorbank system (gender/returnee-	There are enough creditworthy borrowers among the remittance recipients and returnees. The Central Bank of Uzbekistan continues to support testing and scaling of innovative products through the Regulatory Sandbox. Trained employees remain in their positions and apply the acquired skills in delivering trainings. Local entrepreneurs are willing to serve as mentors, and beneficiaries are receptive to mentorship. There is continued demand for business training and financial services in rural areas.

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	- One business loan product designed and tailored to the needs of remittance recipients and returnees. Outcome 2 Non-financial support to remittance recipients and returnees Expected Outputs 2 - Five rural mini-offices upgraded to pilot the new loan product and deliver non-financial services (100% in IFAD focus regions). - Five mini-office employees trained to deliver business training. 20 mentors trained to provide tailored mentorship services. 60 business trainings delivered over the course of the project (five per month across the pilot mini-offices for 12 months). 200 loan applications submitted by business training participants for the adapted credit product.	900 participants (including 450 women and 100 returnees) complete business training. 100 participants (including 50 women and 20 returnees) receive tailored mentorship support. 10 new businesses formally established by mentees.	disaggregated) • Internal bank MIS data reports	No major external shocks (e.g., conflict, natural disaster, prolonged COVID-type restrictions) disrupt in-person training and mentorship.
Key activities by component	Component 1. Enhancing access to adapted financial products and services for remittance recipients and returnees 1.1 Conduct demand-side analysis and focus groups to develop the baseline model hypothesis and understand financial needs of remittance recipients and returnees. 1.2 Develop and integrate a transaction-based scoring model into Hamkorbank's system, with technical support for data analysis, IT integration, and testing. 1.3 Pilot the scoring model within the Central Bank of Uzbekistan's Regulatory Sandbox and generate lessons for potential scale-up. 1.4 Design and deploy an adapted loan product tailored to remittance recipients and returnees, aligned with NSO funding. 1.5 Implement outreach and marketing campaigns (online and offline) to promote the new loan product among the target group.	1.1 Demand-side analysis and focus groups At least 5 focus group discussions completed with ≥50 participants (≥25 women, ≥10 returnees). One demand-side study produced covering ≥500 respondents (≥250 women, ≥100 returnees). Survey findings documented and used to inform credit product design. 1.2 Transaction-based scoring model development One scoring model designed, tested, and integrated into Hamkorbank's core banking system 1.3 Pilot in Central Bank Regulatory Sandbox Formal agreement signed with the Central Bank to test the scoring model in the Sandbox.	FGD reports including participant lists (sex- and status-disaggregated). Survey dataset and final demand-side study. Consultant reports and presentation to Hamkorbank/IFAD. Technical design documentation of the scoring model. Bank's IT integration records and system screenshots.	

Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
Component 2. Providing non-financial support to remittance recipients and returnees 2.1 Upgrade IT systems in five rural mini-offices to enable delivery of the new loan product. 2.2 Build capacity of mini-office employees to deliver business trainings; conduct regular trainings for beneficiaries in rural areas. 2.3 Establish and implement a mentorship programme by training local entrepreneurs as mentors, and matching them with selected beneficiaries to support business development.	One pilot report produced documenting effectiveness, risks, and recommendations. 1.4 Deployment of adapted loan product One adapted loan product formally approved and launched EUR 4.5 million in loans disbursed to ≥3,000 remittance recipients/returnees (≥1,500 women, ≥300 returnees). 1.5 Outreach and marketing campaigns At least 2 nationwide campaigns conducted (8 online, 5 offline). 2.1 IT upgrades in mini-offices 5 rural mini-offices upgraded with IT systems 2.2 Capacity-building and business trainings 5 mini-office employees trained ≥60 business training sessions delivered (≥900 participants: ≥450 women, ≥100 returnees). 2.3 Mentorship programme 20 local entrepreneurs trained as mentors. ≥100 mentees supported (≥50 women, ≥20 returnees). ≥10 new businesses established by mentees within 12 months of programme participation. 3.1 Financial and operational management 100% of financial and operational documentation submitted on time 3.2 Lessons-learned report One consolidated lessons-learned report produced by end of project.	Training materials and attendance sheets for IT staff. Signed agreement with Central Bank on Sandbox participation. Sandbox pilot report and monitoring data. Minutes/reports of consultation workshops with the Central Bank. Internal documentation on loan product approval and rollout. Loan disbursement records from Hamkorbank MIS. Beneficiary survey results and client satisfaction reports. Campaign materials (flyers, posters, social media ads). Analytics reports from digital platforms (impressions, reach, clicks).	

Financial governance

Given the selection of a private sector entity as the recipient (see Appendix III for details on the competitive selection process), a sound 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.

Hamkorbank has a robust internal control system and adheres to international accounting standards by using 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 below structure.

The grant will include three disbursements to be triggered on the basis of the expected milestones below in IFAD's sole discretion:

1. The first advance 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 after receipt by IFAD of a Progress Report from Year 1 showcasing the achievement of Year 1. This payment shall be disbursed in IFAD's discretion on the basis of its assessment of the Year 1 Progress Report achievements. In addition to 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) 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 Applications, 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 channeled to the Recipient only if and to the extent 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 Hamkorbank, responsible for overseeing transfers, expenses, and pending balances. Hamkorbank's finance and control team, composed of seasoned professionals, will oversee the financial operations of the Grant. Hamkorbank is committed to conducting business with the highest level of integrity.

Hamkorbank maintains and enforces a robust compliance and ethics regime, including a Corporate Code of Ethics that requires all employees to adhere to standards of integrity, honesty, confidentiality, and non-corruption. The bank also supports compliance control mechanisms (such as Know Your Customer (KYC)/ Anti-Money Laundering (AML), risk assessments, and anti-bribery rules) to ensure operations conform with relevant laws and regulations. Business relationships are conducted in line with the high ethical standards set out in its Code of Ethics.

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 (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, an audit opinion on the Statement of Expenditures and a report of the factual findings 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, Hamkorbank 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 23 April 2024, PMI's Financing Facility for Remittances (FFR) launched the "*Migrant Contributions for Development Call for Proposals 2024 (CfP24) for Uzbekistan: 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: <http://ifad.org/en/w/calls-for-proposal/migrant-contributions-for-development-call-for-proposals-2024-for-uzbekistan>. The CfP24 had three stages:

PHASE 0. Eligibility Check (before May 2024)

Interested organizations were required to ensure they met eligibility conditions, including registration in an IFAD Member State, compliance with licensing requirements, capacity to sign financial/legal agreements with IFAD, availability of audited financial statements, and a proven track record in remittances, financial inclusion or migrant reintegration

PHASE 1. Initial Bilateral Meetings (10–14 June 2024)

An initial bilateral meeting was conducted either in person (16 May in Tashkent) or online (10–14 June). Proponents presented their project ideas, including relevant expertise, definition of the project, geographical coverage, expected results, and an indicative budget. Submission of Annex 1 was required by 7 June 2024.

Announcement of preselected proposals: 17 June 2024

PHASE 2. Final Bilateral Meetings (8–12 July 2024)

Applicants preselected in Phase 1 were invited to submit Annex 2 (by 5 July) and to present a detailed project proposal during a two-hour online meeting. This phase required presentation of project context, organizational expertise, project design, implementation arrangements, innovation, sustainability, scaling-up potential and a detailed budget.

Announcement of final selected proposals: 15 July 2024

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

As a result of the CfP in Uzbekistan, seven proposals were received from four local banks, two international organizations, and one academic institution. 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. International Potato Center (CIP) – International Organization
2. Consort Group in partnership with Aloqabank – Commercial Bank
3. Business Development Bank – Commercial Bank
4. International Organization for Migration (IOM) – International Organization

- 5. International Agriculture University – Academic/Research Institution
- 6. Hamkorbank – Commercial Bank
- 7. Microcredit Bank – Commercial Bank

The proposals from CIP did not align with the priorities of the PRIME Program, and the ones from the International Agriculture University and Microcredit Bank did not include enough detail on the intervention to provide a comprehensive review. The other four 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 four proposals: Consort Group in partnership with Aloqabank, Hamkorbank, Business Development Bank and IOM.

Hamkorbank was finally 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 project.

This decision for Hamkorbank was based on the following three key factors:

Financial inclusion and rural outreach. Hamkorbank serves nearly 900,000 remittance recipients, representing close to 20 per cent of the country's remittance market. The proposed project seeks to transform remittance flows into productive finance by leveraging transaction histories to improve credit eligibility for remittance recipients and returnees. To extend its reach to rural communities, the bank intends to pilot decentralized small branches that supplement traditional branches and provide business development services for small entrepreneurs. While quantitative outreach targets are still to be defined, the approach demonstrates a clear intent to extend services to underserved rural segments and to align with IFAD's NSO operation that targets low-end rural entrepreneurs.

Proven institutional and donor engagement capacity. Hamkorbank successfully passed IFAD's NSO due diligence process and already manages a USD 2.5 million senior loan from IFAD, highlighting its credibility as a financial partner. It has a dedicated department for remittances and extensive experience working with international financial institutions and donors. The project builds on this foundation but will require the establishment of a cross-departmental product development team and strong leadership to ensure smooth coordination across lending, remittances, and business development services.

Innovation in credit scoring and service delivery. The project introduces a particularly innovative approach by using remittance transaction history as a formal criterion in credit scoring, to be tested within the Central Bank's regulatory sandbox. If successful, this will represent a breakthrough in recognizing remittances as reliable income for assessing creditworthiness. Complementing this, the deployment of mini-offices offering financial literacy and business development support is a disruptive model to fill service gaps in rural areas. While the cost-effectiveness of this model still requires validation, the combination of financial and non-financial services offers a promising pathway for strengthening resilience and entrepreneurship among remittance-receiving households.

Overall, Hamkorbank is well-positioned to deliver meaningful progress in financial inclusion and resilience for remittance recipients and returnees in Uzbekistan. Its large

customer base, market share in remittances, experience with IFAD and other international partners, and commitment to innovation make it a strong candidate to implement the REMIT-PRIME Central Asia initiative in the country. Nevertheless, the project design will need to sharpen its focus on rural outreach, define clear beneficiary targets and metrics, and present a detailed cost structure to ensure value for money and long-term sustainability.