

a

FIDA

FONDO INTERNACIONAL DE DESARROLLO AGRÍCOLA

Junta Ejecutiva – 88º período de sesiones

Roma, 13 y 14 de septiembre de 2006

INFORME Y RECOMENDACIÓN DEL PRESIDENTE

A LA JUNTA EJECUTIVA SOBRE UNA PROPUESTA DE ASISTENCIA FINANCIERA A LA

REPÚBLICA DE GAMBIA

PARA EL

PROYECTO DE FINANCIACIÓN RURAL

Para aprobación

Nota para los Directores Ejecutivos

Este documento se presenta a la Junta Ejecutiva para su aprobación.

A fin de aprovechar al máximo el tiempo disponible en los períodos de sesiones de la Junta Ejecutiva, se invita a los Directores Ejecutivos que deseen formular preguntas técnicas acerca del presente documento a dirigirse al funcionario del FIDA que se indica a continuación antes del período de sesiones:

Leopold Sarr

Gerente del Programa en el País

Tel.: (+39) 06 5459 2126

Correo electrónico: l.sarr@ifad.org

Las peticiones de información sobre el envío de la documentación del presente período de sesiones deben dirigirse a:

Deirdre McGrenra

Oficial encargada de los Órganos Rectores

Tel.: (+39) 06 5459 2374

Correo electrónico: d.mcgrenra@ifad.org

ÍNDICE

	Página
EQUIVALENCIAS MONETARIAS	iii
PESOS Y MEDIDAS	iii
ABREVIATURAS Y SIGLAS	iii
RECOMENDACIÓN DE APROBACIÓN	iv
MAPA DE LA ZONA DEL PROYECTO	v
RESUMEN DE LA ASISTENCIA FINANCIERA	vii
SINOPSIS DEL PROYECTO	viii
PARTE I – LA ECONOMÍA, EL CONTEXTO SECTORIAL Y LA ESTRATEGIA DEL FIDA	1
A. La economía y el sector agrícola	1
B. Enseñanzas extraídas de la experiencia anterior del FIDA	4
C. Estrategia de colaboración del FIDA con Gambia	5
PARTE II – EL PROYECTO	7
A. Zona del proyecto y grupo-objetivo	7
B. Objetivos y alcance	7
C. Componentes	7
D. Costos y financiación	9
E. Adquisiciones, desembolsos, cuentas y auditoría	11
F. Organización y gestión	11
G. Justificación económica	12
H. Riesgos	13
I. Impacto ambiental	13
J. Características innovadoras	13
PARTE III – INSTRUMENTOS Y FACULTADES JURÍDICOS	14
PARTE IV – RECOMENDACIÓN	14
 ANEXO	
 RESUMEN DE LAS GARANTÍAS SUPLEMENTARIAS IMPORTANTES INCLUIDAS EN EL CONVENIO DE FINANCIACIÓN NEGOCIADO	 15

APÉNDICES

	Página
I. COUNTRY DATA (DATOS SOBRE EL PAÍS)	1
II. PREVIOUS IFAD FINANCING (FINANCIACIÓN ANTERIOR DEL FIDA)	2
III. LOGICAL FRAMEWORKS (MARCOS LÓGICOS)	3
IV. FLOW AND FUNDS (FLUJO Y FONDOS)	9
V. COSTS AND FINANCING (COSTOS Y FINANCIACIÓN)	10
VI. ORGANIZATIONAL CHART (ORGANIGRAMA)	12

EQUIVALENCIAS MONETARIAS

Unidad monetaria	=	Dalasi (GMD)
USD 1,00	=	GMD 28
GMD 1,00	=	USD 0,3571

PESOS Y MEDIDAS

1 kilogramo (kg)	=	2,204 libras
1 000 kg	=	1 tonelada (t)
1 kilómetro (km)	=	0,62 millas
1 metro (m)	=	1,09 yardas
1 metro cuadrado (m ²)	=	10,76 pies cuadrados
1 acre (ac)	=	0,405 hectáreas (ha)
1 ha	=	2,47 acres

ABREVIATURAS Y SIGLAS

BAfD	Banco Africano de Desarrollo
COSOP	documento sobre oportunidades estratégicas nacionales
CPMF	centro de promoción de las microfinanzas
GAMFINET	Red de microfinanciación de Gambia
GAMSAVINGS	Sociedad de ahorro y microfinanciación de Gambia, de responsabilidad limitada.
GAWFA	Asociación de financiación de la mujer en Gambia
IFNB	institución financiera no bancaria
IMF	institución de microfinanciación
NACCUG	Asociación nacional de cooperativas de crédito de Gambia
PNUD	Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
POA	plan operativo anual
SFE	servicios de fomento empresarial
SIG	sistema de información de gestión
SyE	seguimiento y evaluación
UAP	unidad de apoyo del proyecto
VISACA	Asociación de ahorro y crédito rural
WWB	Banco Mundial de la Mujer

GOBIERNO DE LA REPÚBLICA DE GAMBIA Ejercicio financiero

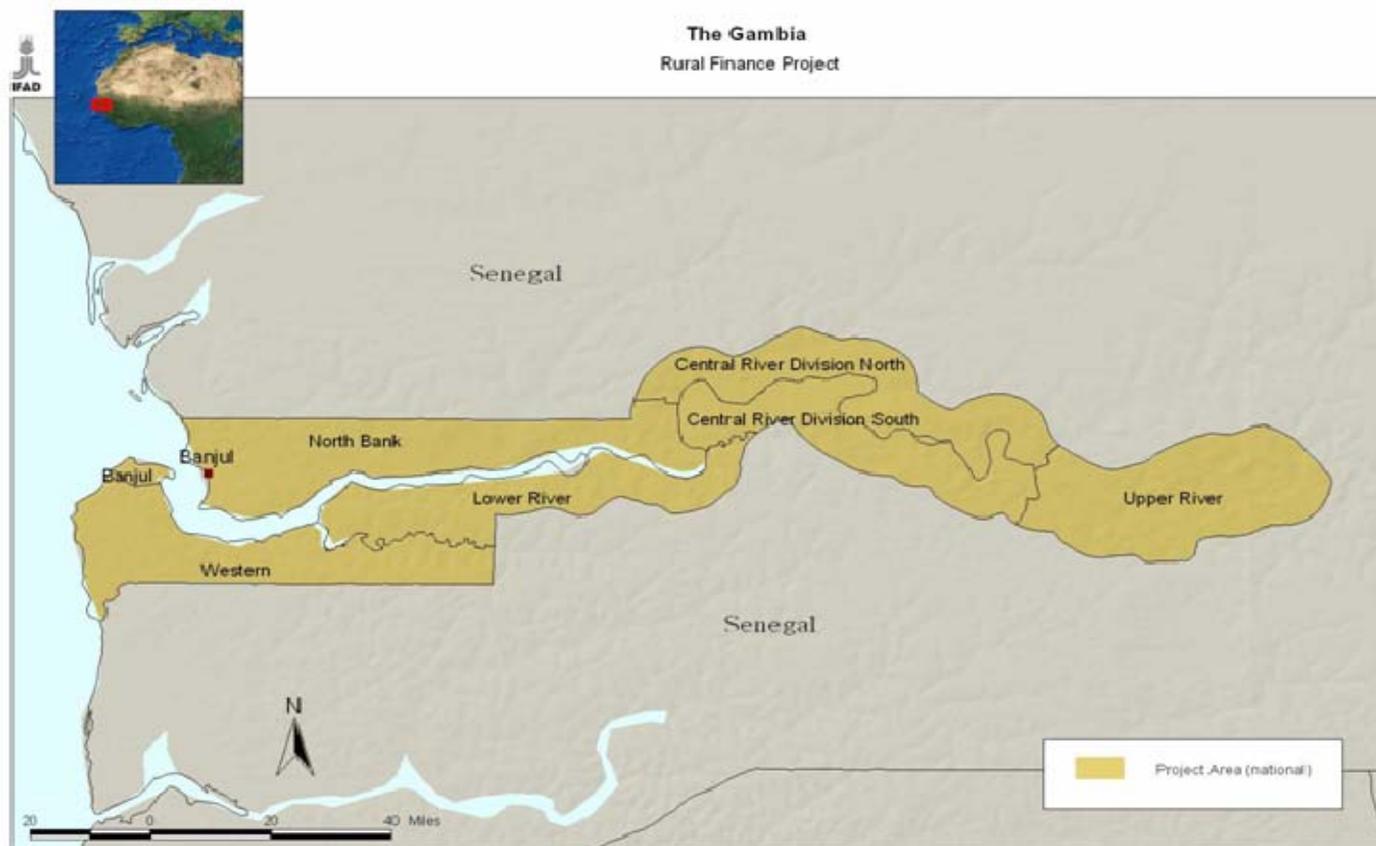
Del 1° de enero al 31 de diciembre

RECOMENDACIÓN DE APROBACIÓN

Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación sobre la propuesta de asistencia financiera a la República de Gambia para el Proyecto de Financiación Rural contenida en el párrafo 49.

MAPA DE LA ZONA DEL PROYECTO

Zona del proyecto

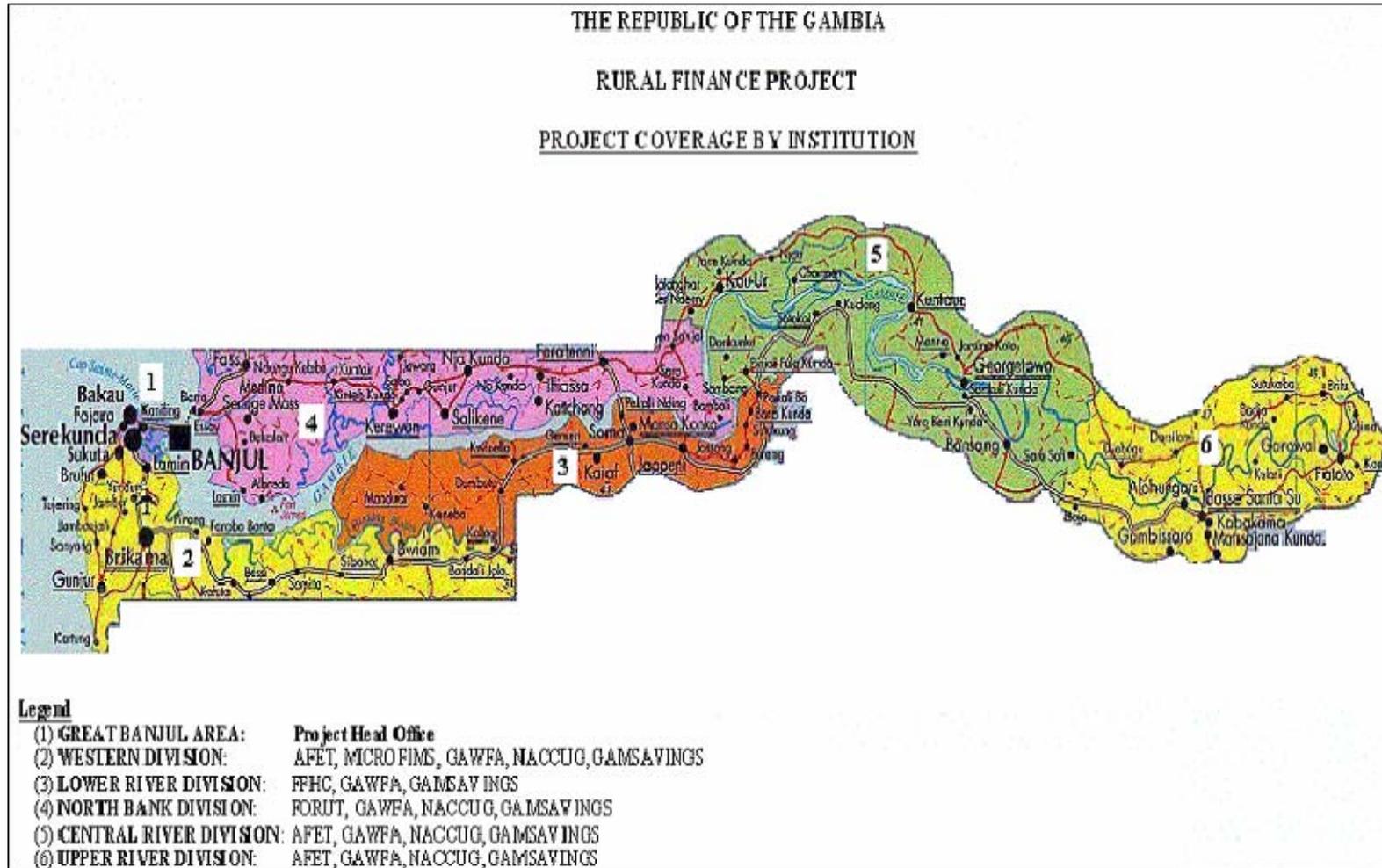


Source: IFAD.
The designations employed and the presentation of the material in this map do not imply the expression of any opinion whatsoever on the part of IFAD concerning the delimitation of the frontiers or boundaries, or the authorities thereof.

Fuente: FIDA.

Las denominaciones empleadas y la forma en que aparecen presentados los datos en este mapa no suponen juicio alguno del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) respecto de la demarcación de las fronteras o límites que figuran en él ni acerca de las autoridades competentes.

Localización de las principales instituciones de microfinanciación de Gambia



Fuente: sitio web del Gobierno de Gambia.

Las denominaciones empleadas y la forma en que aparecen presentados los datos en este mapa no suponen juicio alguno del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) respecto de la demarcación de las fronteras o límites que figuran en él ni acerca de las autoridades competentes.

REPÚBLICA DE GAMBIA
PROYECTO DE FINANCIACIÓN RURAL
RESUMEN DE LA ASISTENCIA FINANCIERA

INSTITUCIÓN INICIADORA:	FIDA
RECEPTOR:	República de Gambia
ORGANISMO DE EJECUCIÓN:	Departamento de Agricultura del Estado
COSTO TOTAL DEL PROYECTO:	USD 8,73 millones
CUANTÍA DE LA FINANCIACIÓN DEL FIDA:	Préstamo: DEG 4,15 millones (equivalentes a USD 6,12 millones, aproximadamente) Donación: DEG 280 000 (equivalentes a USD 400 000, aproximadamente)
CONDICIONES DEL PRÉSTAMO DEL FIDA:	Plazo de 40 años, incluido un período de gracia de 10, con un cargo por servicios de tres cuartos del uno por ciento (0,75%) anual
COFINANCIADOR:	Ninguno
CONTRIBUCIÓN DEL RECEPTOR:	USD 952 000
CONTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIARIOS:	USD 382 000
OTROS (LÍNEA DE CRÉDITO ANTERIOR):	USD 873 000
INSTITUCIÓN EVALUADORA:	FIDA
INSTITUCIÓN COOPERANTE:	Bajo la supervisión directa del FIDA

SINOPSIS DEL PROYECTO

¿Quiénes son los beneficiarios? Cuando concluya el nuevo proyecto, 180 sucursales rurales de instituciones de microfinanciación (IMF) y 2 276 grupos de la Asociación de financiación de la mujer en Gambia prestarán servicios financieros a sus clientes rurales. Las asociaciones de ahorro y crédito rural y las tres instituciones financieras no bancarias (la Asociación de financiación de la mujer en Gambia, la Asociación nacional de cooperativas de crédito de Gambia y la Sociedad de ahorro y microfinanciación de Gambia de responsabilidad limitada), prestarán servicios financieros adecuados a unos 180 000 clientes, más de la mitad de los cuales son mujeres. La cobertura actual de las cuatro IMF principales (109 200) aumentará en 70 800 clientes. Los beneficiarios directos del proyecto serán las propias IMF, y el proyecto se propone reforzar su capacidad de servir como instrumento para satisfacer las necesidades de servicios financieros (ahorro y préstamos, seguros, etc.) de la población rural pobre. A fin de evitar que las IMF dejen de atribuir un carácter prioritario al objetivo de la autosuficiencia operativa y financiera, se adoptará un enfoque innovador para hacer que grupos de aldea (*kafos*) tradicionales y ampliamente distribuidos, caracterizados por un fuerte espíritu de solidaridad, ejerzan la función de asesores para incluir al grupo-objetivo del FIDA, es decir, los pobres de las zonas rurales, hombres, mujeres y jóvenes, entre los clientes de las IMF.

¿Por qué son pobres? En 1998, el 47% de la población gambiana total vivía en la pobreza y el 30% en la pobreza extrema. Una encuesta efectuada por el Programa Mundial de Alimentos en 2003 llegó a la conclusión de que se habían producido pocos cambios. La pobreza es esencialmente un fenómeno rural, pues aproximadamente el 91% de la población en situación de pobreza extrema y el 72% de los pobres se dedican a la agricultura de subsistencia. Las principales causas de la pobreza rural son: i) la creciente presión sobre la tierra, agravada por una fertilidad del suelo escasa y menguante; ii) la baja productividad y la elevada vulnerabilidad a las fluctuaciones climáticas; iii) un acceso deficiente al capital productivo (tierra, agua, crédito, y servicios de capacitación y asesoramiento); iv) el funcionamiento deficiente de los mercados de insumos y productos; v) los bajos precios mundiales del maní, el cultivo de exportación tradicional; vi) la mala gestión pública en las zonas rurales, y vii) la falta de servicios sociales básicos.

¿Qué hará el proyecto por ellos? En el marco del proyecto se llevará a cabo una amplia gama de actividades de apoyo cuidadosamente focalizadas para fortalecer y consolidar la capacidad de las IMF existentes de prestar servicios financieros a la población rural pobre económicamente activa, por ejemplo, la realización de actividades de capacitación y la prestación de asistencia técnica con objeto de que los beneficiarios puedan utilizar de la mejor manera posible dichos servicios. Las principales IMF existentes recibirán apoyo para completar su cobertura de las zonas rurales de una manera tal que promueva una competencia sana, sin exponerlas al riesgo de una sobrecarga de trabajo. Entre las actividades de apoyo a las IMF para la creación de capacidad figurará la asistencia técnica encaminada a identificar y elaborar nuevos productos financieros así como la mejora de la logística de los sistemas de información de gestión y las actividades intensivas de capacitación del personal. Asimismo, se fortalecerá la capacidad de los proveedores de servicios técnicos dentro del país de prestar servicios de asesoramiento y de fomento empresarial a los clientes rurales. Con cargo al proyecto se impulsará también el establecimiento de un órgano central encargado de apoyar a las asociaciones de ahorro y crédito rural y aportar fondos para la capacitación en todos los niveles (miembros ordinarios, miembros de los comités de administración y cajeros). Se permitirá el acceso de las comunidades locales a la infraestructura social y económica estableciendo vinculaciones con proyectos que ofrezcan donaciones de contrapartida, incluido el Proyecto de desarrollo impulsado por la comunidad, del Banco Mundial.

¿Cómo participarán los beneficiarios en el proyecto? Tanto los beneficiarios directos como los indirectos participarán activamente en la planificación, ejecución y seguimiento de las actividades, así como en la evaluación de su impacto sobre sus propios clientes. Se tendrá más en cuenta la opinión de las mujeres y los hombres de las zonas rurales gracias a un proceso de evaluación participativa anual que conllevará la realización de evaluaciones en las aldeas, cuyas conclusiones se presentarán en los talleres celebrados en las divisiones para su examen por los representantes homólogos de otras aldeas. En cada taller se elegirá a un hombre y una mujer para representar a su división en las consultas anuales, en las que se examinarán los resultados y se formularán recomendaciones para las actividades del año siguiente.

¿Cómo se ha formulado el proyecto? Las IMF clave han colaborado estrechamente con las misiones de formulación, en las que participaron varios profesionales gambianos con una gran experiencia en microfinanzas y desarrollo comunitario. Además de colmar las lagunas de conocimientos efectuando encuestas y estudios específicos, estos profesionales han logrado hacer participar en el proceso de formulación todos los días sin excepción a las partes interesadas fundamentales, entre otras, ministerios, asociados técnicos y financieros, ONG nacionales e internacionales y asociaciones profesionales de productores rurales de bienes y servicios. Las conclusiones de la misión de evaluación *ex ante* se presentaron y validaron en un taller al que asistieron las principales partes interesadas.

INFORME Y RECOMENDACIÓN DEL PRESIDENTE DEL FIDA
A LA JUNTA EJECUTIVA SOBRE UNA PROPUESTA DE ASISTENCIA FINANCIERA A LA
REPÚBLICA DE GAMBIA
PARA EL
PROYECTO DE FINANCIACIÓN RURAL

Someto el siguiente Informe y recomendación sobre una propuesta de asistencia financiera a la República de Gambia, que comprende un préstamo por la cantidad de DEG 4,15 millones (equivalentes a USD 6,12 millones, aproximadamente), en condiciones muy favorables, y una donación por la cantidad de DEG 280 000 (equivalentes a USD 400 000, aproximadamente), para ayudar a financiar el Proyecto de Financiación Rural. El préstamo tendrá un plazo de 40 años, incluido un período de gracia de 10, con un cargo por servicios de tres cuartos del uno por ciento (0,75%) anual, y será supervisado directamente por el FIDA.

**PARTE I – LA ECONOMÍA, EL CONTEXTO SECTORIAL
Y LA ESTRATEGIA DEL FIDA¹**

A. La economía y el sector agrícola

1. Gambia tiene una superficie de 11 300 km² y una población de 1,5 millones de habitantes; es, pues, uno de los países más densamente poblados de África (más de 130 habitantes por km²). Aunque más de la mitad de la población vive en zonas urbanas, la agricultura desempeña una función importante para los medios de vida de más de las dos terceras partes de la población activa. Los recursos en tierras y vegetación se están deteriorando rápidamente debido a la presión que ejerce sobre ellos el elevado crecimiento demográfico (tasa del 4%). A este ritmo, en los próximos 15 años se duplicará la población, con lo que el PIB per cápita deberá crecer en un 8% anual para mantenerse a la par. Gambia se ha beneficiado de un alivio provisional de la deuda concedido por el Banco Mundial, el Banco Africano de Desarrollo (BAfD) y el Fondo Monetario Internacional, pero todavía ha de alcanzar el punto de culminación en el marco de la Iniciativa relativa a los países pobres muy endeudados.

2. El PIB per cápita fue de sólo USD 278 anuales en 2003; la agricultura representó el 30%; el sector industrial/manufacturero, el 11%, y los servicios, el 59%. La economía depende cada vez más del turismo para los ingresos en divisas (12%), aunque las exportaciones de maní, el comercio de reexportación y la ayuda exterior siguen ejerciendo una función importante. Gambia ocupa el puesto 155 de los 177 países incluidos en el índice de desarrollo humano (0,470 en 2003) del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). Pese a que durante el último decenio se han producido mejoras reales, los indicadores sociales siguen siendo bajos, el promedio de la esperanza de vida se sitúa en 55,7 años y las tasas de mortalidad de los lactantes y los niños menores de 5 años ascienden al 84% y al 135 por mil, respectivamente. La malaria, las infecciones respiratorias agudas, la malnutrición y la diarrea siguen causando entre el 60% y el 70% de los casos de morbilidad y mortalidad. Las tasas de prevalencia del VIH/SIDA son reducidas pero están aumentando y hay pruebas de que las cifras oficiales podrían representar una subestimación de la situación real. Varios donantes y ONG internacionales se están preparando para apoyar una respuesta nacional concertada.

¹ Para más información, véase el apéndice I.

3. **Agricultura.** Aproximadamente 69 000 familias de agricultores dependen de las prácticas tradicionales de cultivo de secano para los alimentos básicos (cereales secundarios, arroz y mandioca), la producción semicomercial de maní y hortalizas, y el algodón. La inestabilidad climática, la creciente presión sobre la tierra, la ineficiencia en la comercialización y almacenamiento, la deficiencia de los servicios de extensión y la falta de crédito son las causas subyacentes de la reducción de la productividad y, por consiguiente, de los ingresos y de la seguridad alimentaria. La producción nacional de cereales apenas cubre la mitad del consumo nacional y las importaciones se triplicarán de aquí a 2015. Se practica la cría extensiva de ganado. Las familias rurales se ven obligadas a dedicarse, cada vez más, a actividades económicas que requieren poca tierra o ninguna. En un estudio efectuado conjuntamente en 2005 por la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación y el Banco Mundial se clasifican estas actividades bajo tres rubros: i) producción (manufacturas y artesanía); ii) servicios, y iii) actividades transversales (comercio y comercialización). La mayoría de los productores rurales de bienes y servicios, incluidos los agricultores, no tiene acceso a los recursos financieros que necesita para invertir en actividades más remuneradoras, ni a los conocimientos y técnicas necesarios.

4. **Capital social.** El proceso de descentralización, iniciado en 1993 e interrumpido por el golpe de Estado de 1994, se reanudó en 2002, y varios donantes, de manera especial el Banco Mundial y la Unión Europea, están prestando un fuerte apoyo. Los límites de las zonas de gobierno local coinciden con las divisiones administrativas, con la salvedad de la División del Río Central, en la cual las zonas que se encuentran al norte y al sur del río corresponden a zonas de gobierno local distintas. Por lo general, los comités de desarrollo de las aldeas y los subdistritos se consideran representativos. Los grupos de aldea (*kafos*) tradicionales, que están ampliamente distribuidos, tienen un elevado grado de integración, siguen desempeñando un importante papel en los asuntos comunitarios al caracterizarse por un espíritu de solidaridad y acción colectiva particularmente fuerte, sobre todo por lo que se refiere a los grupos de mujeres. Las principales organizaciones de agricultores son la Federación nacional de agricultoras, que agrupa a más de 48 000 mujeres de 1 074 aldeas, y la Asociación de agricultores, educadores y comerciantes.

5. **Pobreza.** En una encuesta del Programa Mundial de Alimentos (2003) se concluye que el 31% de los hogares rurales gambianos padece vulnerabilidad crónica a la inseguridad alimentaria y que el 20% sólo satisface sus requisitos alimentarios durante menos de cuatro meses al año. El Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) y otras fuentes dan noticia de un dramático ascenso del porcentaje de la población que vive por debajo de la línea de pobreza, que ha pasado del 58% de 1998 al 74% de 2003. Aunque los hogares encabezados por mujeres tienden a ser más vulnerables, más de las cuatro quintas partes de los hogares que padecen inseguridad alimentaria crónica están encabezados por hombres. La pobreza extrema es más aguda en las zonas rurales, y más del 90% de los pobres que padecen escasez de alimentos depende de la agricultura. El marcado contraste entre las condiciones de vida rurales y urbanas se debe a unas oportunidades de empleo y unos medios de vida limitados y, en el ámbito rural, a una fuerte dependencia de una agricultura que no ha sido mejorada.

6. En la microfinanciación rural intervienen cinco tipos principales de **instituciones**: i) las instituciones de microfinanciación (IMF), en tanto que proveedoras de servicios financieros; ii) sus clientes, a título individual y a través de sus *kafos*; iii) el Departamento de Microfinanciación del Banco Central de Gambia, que ejerce una función de supervisión, reglamentación y expedición de licencias; iv) los proveedores de servicios técnicos, que ejercen una función de apoyo y capacitación práctica, incluidos el Centro de promoción de las microfinanzas (CPMF), que se ocupa de la formación de instructores, y la Red de microfinanciación de Gambia (GAMFINET) dedicada al establecimiento de redes, la promoción y el diálogo sobre políticas, y v) el Departamento de Agricultura del Estado, cuya misión consiste en orientar y supervisar el desarrollo rural en general. El Departamento de Asuntos Económicos y Financieros del Estado no participa activamente en el desarrollo de la microfinanciación rural. De la **microfinanciación** se encargan principalmente las IMF que operan en el mercado semiestructurado. Los cuatro principales modelos de referencia son las

asociaciones de ahorro y crédito rural (VISACA), puestas en marcha por el FIDA; la red de mutuas de crédito de la Asociación nacional de cooperativas de crédito de Gambia (NACCUG); el enfoque en materia de préstamos colectivos de la Asociación de financiación de la mujer en Gambia (GAWFA), y la Sociedad de ahorro y microfinanciación de Gambia (GAMSAVINGS), una empresa financiera privada de responsabilidad limitada. La NACCUG, la GAWFA y la GAMSAVINGS son instituciones financieras no bancarias (IFNB) registradas. Otras once IMF son ONG u organismos que canalizan los fondos de los proyectos o del Gobierno hacia los pobres.

7. Del **estudio sobre las cuotas de mercado** realizado antes de la evaluación *ex ante* se desprende que cerca de 109 200 personas son miembros de una IMF, entre las cuales la GAWFA ocupa el primer lugar (41,6% de los miembros), seguida por las VISACA (38,3%) y las cooperativas de crédito (20,1%). La cuantía total de los depósitos en poder de las IMF ascendió en 2006 a GMD 130 millones (aproximadamente USD 4,66 millones). Las cuatro principales IMF de referencia contaron con GMD 130 millones (USD 4,66 millones, aproximadamente), es decir, el 99,6% del total, de los cuales las cooperativas de crédito tuvieron el 57,9%; las VISACA, el 30,9%; la GAWFA, el 8,1%, y la GAMSAVINGS, el 3,1%. En términos de depósitos en las zonas rurales (GMD 49,82 millones, esto es cerca de USD 1,78 millones), las VISACA ocuparon el primer puesto, con el 80,8% del total, seguidas por la GAWFA (12,1%), las cooperativas de crédito (7,1%) y la GAMSAVINGS (0%). En términos del componente de ahorro de los depósitos (GMD 42,89 millones, es decir, aproximadamente USD 1,53 millones), a las VISACA les correspondió el 77,7%, seguidas por la GAWFA, con el 14,1%, y las cooperativas de crédito, con el 8,2%. Estas conclusiones y la distribución de las IMF reflejan una **complementariedad llamativa**, con un grado de solapamiento muy moderado y, por lo tanto, un escaso riesgo de saturación. El sistema de las VISACA es el único que funciona exclusivamente en las zonas rurales, mientras que la GAMSAVINGS opera sólo en las zonas urbanas. La NACCUG y la GAWFA funcionan en ambas zonas. Una gran proporción de los clientes de las IMF, por no decir la mayoría, son mujeres. Sólo un 40% de los miembros a título individual de las VISACA son mujeres, pero otras 50 000 mujeres o más tienen acceso al crédito a través de las *kafos* miembros. Los prestatarios de la GAWFA son en su totalidad mujeres y en un 90% proceden de las zonas rurales, aunque una gran proporción de los recursos financieros del sistema proviene de la captación del ahorro puerta a puerta por parte de hombres y mujeres que viven en zonas urbanas. Las cooperativas de crédito se basan principalmente en el trabajo, y por lo tanto son urbanas, pero las cooperativas de crédito rural tienen casi el doble de mujeres miembros que de hombres. La GAWFA y la NACCUG adquirieron experiencia en refinanciar las VISACA durante la ejecución del Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias del FIDA. Las tres IFNB están interesadas en expandir sus operaciones rurales, en particular para absorber el exceso de liquidez. Será importante velar por que este proceso se produzca de manera ordenada, con objeto tanto de dar acceso a la población rural pobre a los servicios financieros como de promover una competencia sana que estimule una administración efectiva en cuanto a los costos.

8. **La administración de las principales IMF** ha mejorado constantemente, aunque de manera un tanto irregular. El apoyo prestado por el Banco Mundial de la Mujer (WWB) y la Liga Irlandesa de Federaciones de Cooperativas ha permitido a la GAWFA y la NACCUG crear órganos centrales, establecer sistemas de información de gestión (SIG) funcionales y formular planes estratégicos y/o de negocios, medidas que se ajustan al tercer objetivo estratégico del FIDA para África occidental y central. La GAMSAVINGS todavía debe formular su visión de futuro y su cometido y las VISACA aún se hallan en una fase inicial. El SIG de las cuatro IMF todavía ha de consolidarse, las cuatro IMF carecen de las capacidades necesarias para identificar y elaborar nuevos productos financieros, el promedio de autosuficiencia operacional es bajo y su alcance es reducido en términos de clientes abarcados, ahorros movilizados y préstamos concedidos. Aunque la capacidad de llegar a un núcleo mayor de pobres es uno de los principales objetivos de las cuatro IMF, no se han publicado datos fidedignos al respecto.

9. **El Departamento de Microfinanciación del Banco Central de Gambia** es la principal entidad reguladora de las IMF y la institución que expide licencias a las IFNB. La formulación de su mandato y funciones fue mejorada en 2003. El **Departamento de Agricultura del Estado**, la principal institución encargada de fomentar el desarrollo agrícola y rural, tiene notables conocimientos técnicos en la administración de proyectos, incluida la administración (adquisición, desembolsos, retiros de fondos, etc.) de los siete préstamos del FIDA concedidos hasta la fecha. Desde finales del decenio de 1980, el Departamento también promueve la concepción de las VISACA. El **CPMF** ha tenido un desempeño meritorio en la realización de actividades de capacitación en esferas generales (por ejemplo, en teneduría de libros y control interno) y recientemente ha ultimado la creación de un nuevo centro de capacitación. No obstante, no cuenta con suficiente personal ni equipo y todavía tiene que elaborar módulos y planes de estudio para esferas básicas de capacitación relacionadas con la microfinanciación (por ejemplo, gestión de la liquidez, retraso en los pagos y selección, y movilización de depósitos). **Muchos proveedores de servicios técnicos** están interesados en entrar en el mercado incipiente de los servicios de fomento empresarial (SFE), incluidas muchas ONG, consultores y empresas. La **GAMFINET** fue promovida por el WWB como foro en el que las IMF miembros pudieran intercambiar sus experiencias y llevar a cabo un diálogo de políticas con el Gobierno. Después de un inicio prometedor, comenzó a declinar y el WWB le retiró su apoyo. Aunque sus metas y objetivos siguen siendo válidos, habría que revisar su visión de futuro y su mandato.

B. Enseñanzas extraídas de la experiencia anterior del FIDA

10. **Sinopsis.** El FIDA ha financiado siete proyectos en Gambia desde 1982, que representan un desembolso total de USD 108,38 millones, de los cuales USD 37,94 millones fueron financiados por el Fondo en forma de préstamos. Seis proyectos fueron cofinanciados con el Banco Mundial o el BAfD. Únicamente el **Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias** fue financiado en exclusiva por el FIDA y el Gobierno. Los siete proyectos se centraron en el desarrollo agrícola (especialmente el arroz) y casi todos ellos tenían un componente de crédito basado en las VISACA, que el FIDA había puesto en marcha a finales del decenio de 1980, en colaboración con la Institución de Crédito para la Reconstrucción (Alemania). Los resultados fueron lo suficientemente prometedores como para justificar que se formulara y aplicara el Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias con miras a: i) expandir los servicios financieros rurales; ii) aprovechar el capital social existente trabajando por conducto de los *kafos* tradicionales y ampliamente distribuidos, en particular los de las mujeres, y iii) promover el desarrollo agrícola (en dos divisiones). Este proyecto terminará a finales de diciembre de 2006, después de una prórroga de un año. Otro proyecto del FIDA en curso de ejecución en Gambia es el **Proyecto de Ordenación Integrada Participativa de las Cuencas Hidrográficas**, que entró en vigor en abril de 2006. La finalidad de este proyecto es hacer frente a las limitaciones vinculadas a las actividades de cultivo en las tierras bajas y en las tierras altas por lo que se refiere al aprovechamiento de las tierras.

11. Las **VISACA** han demostrado que son capaces de atender las necesidades de bienes y servicios de los productores rurales. La destacada ausencia de recelo entre los clientes y las escasas pruebas de fraude intencional ponen de manifiesto que el sistema funciona relativamente bien, aunque todavía debe consolidarse más. Las **principales virtudes** de estas asociaciones son: i) su profunda experiencia con los clientes rurales, incluidos los pequeños agricultores y empresarios, y ii) su presencia física en las zonas rurales. Entre sus **principales puntos débiles** cabe citar: i) una gestión deficiente debido a la escasa participación activa; ii) escasas dotes de administración y contabilidad, tanto de los miembros del comité de administración como de los cajeros (en su mayoría no retribuidos); iii) un SIG basado en datos incorrectos; iv) la debilitación de la disciplina crediticia derivada de los esfuerzos por ampliar la cobertura; v) una gama limitada de productos financieros, a menudo inapropiados para los préstamos destinados a cultivos y equipo; vi) la escasa capacidad de llegar a los más pobres, quienes no pueden aportar las garantías que se les exigen, y vii) una presentación deficiente de informes financieros. Las cuentas de las VISACA no las elaboran contables calificados ni han sido auditadas

jamás. No obstante, a finales de 2006 se realizará una auditoría técnica completa de las VISACA (utilizando fondos residuales procedentes del Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias), que constituirá un sólido fundamento para la formulación de planes de negocios y la consolidación de la administración.

12. En la **evaluación intermedia del Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias** se identificaron numerosas esferas prometedoras pero se consideró que las bases seguían siendo muy frágiles. Se recomienda un replanteamiento radical y la adopción de un enfoque de la promoción de la microfinanciación rural más programático y sectorial. Asimismo, se consideró conveniente fomentar un proceso de aprendizaje mutuamente beneficioso entre las diferentes IMF de referencia, con objeto de: i) identificar las mejores prácticas para la prestación de servicios financieros favorables a los pobres, y ii) sentar las bases para un proceso, continuo y a largo plazo, de apoyo a la formulación de políticas y la reglamentación sectoriales. Se recomendó promover la creación de vinculaciones con los centros de microfinanciación y los de asesoramiento, así como establecer una estrecha colaboración del nuevo proyecto con los *kafos* de mujeres, que había permitido a muchas mujeres pobres en activos acceder a los servicios financieros. En la evaluación se comprobó que los *kafos* de mujeres estaban haciendo todavía mayor hincapié en la solidaridad y asistencia mutua para pasar a ejercer también la función de asesores de los miembros más pobres de las comunidades locales. Al detectar dicho fenómeno, la GAWFA puso en marcha un programa de primas en beneficio de los asesores.

13. **Ejecución.** En la evaluación intermedia se confirmó la validez de las medidas elaboradas por el FIDA a lo largo de los años en los cuales los proyectos que mejores resultados obtuvieron fueron aquellos que contemplaban los siguientes mecanismos de ejecución: i) la administración se había confiado a pequeños equipos de profesionales autónomos altamente calificados en la materia, contratados por concurso; ii) para las tareas sobre el terreno se había contratado a asociados externos de ejecución calificados, y iii) se habían concertado contratos basados en los resultados, en los que se especificaban claramente las condiciones y las sanciones. El elemento más endeble de la mayoría de los proyectos financiados por el FIDA ha sido el seguimiento y la evaluación (SyE). Por ejemplo, para el Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias se formuló, aplicó y ajustó en varias ocasiones un sistema de SyE que nunca llegó a funcionar ni a mantenerse adecuadamente; además, el personal de SyE carecía de la experiencia o la formación necesarias. Se hizo caso omiso de la función de SyE como instrumento de administración y las pruebas que hay sobre su incidencia son circunstanciales.

C. Estrategia de colaboración del FIDA con Gambia

14. **Política de Gambia para la erradicación de la pobreza.** Los esfuerzos del Gobierno por diversificar la producción agrícola y rural se han visto entorpecidos por numerosos obstáculos. El Gobierno desea diversificar la agricultura reduciendo los cultivos de maní y de subsistencia y atendiendo la necesidad de mejorar: i) la ordenación de los recursos hídricos; ii) el mantenimiento de la fertilidad del suelo; iii) las actividades de investigación y extensión, y iv) las finanzas rurales, para actividades tanto agrícolas como no agrícolas. En la segunda estrategia de reducción de la pobreza se fijan los siguientes objetivos: i) mejorar el entorno político para que pueda promover la reducción de la pobreza y el crecimiento; ii) potenciar la capacidad productiva y la protección social de la población pobre y vulnerable; iii) aumentar el grado de satisfacción de las necesidades básicas no atendidas de la población pobre; iv) aumentar la capacidad con objeto de lograr mediante la descentralización un desarrollo local y centrado en la población, y v) incorporar las cuestiones relativas a la equidad de género, el medio ambiente, la nutrición, la gestión pública y la concienciación sobre el VIH/SIDA en todos los programas de desarrollo. Los sectores clave son la agricultura, la educación y la salud.

15. **Actividades de otros grandes donantes encaminadas a la erradicación de la pobreza.** La mayoría de los donantes que operan en Gambia han suscrito la Declaración de París sobre la Eficacia de la Ayuda al Desarrollo. En los debates celebrados con los donantes de los proyectos mencionados a continuación se puso de manifiesto la existencia de un amplio abanico de oportunidades para una colaboración fructífera: i) el Proyecto de desarrollo impulsado por la comunidad, del Banco Mundial, se proponía reforzar la gestión local en el contexto de la descentralización (donaciones de contrapartida para la infraestructura productiva y social, refuerzo de la oferta de SFE, capacitación extensiva para los jefes y el personal local seleccionados, etc.); ii) la segunda fase de un proyecto del Fondo de Desarrollo Social y de los proyectos de mejora de las competencias comunitarias que financiará el BAFD (apoyo a los centros multifuncionales de fomento de las microempresas, donaciones de contrapartida, crédito, capacitación especializada en asuntos técnicos/administrativos y SFE); iii) la segunda fase del Programa de lucha contra la exclusión social y económica, financiado por el PNUD y ejecutado por la Organización Internacional del Trabajo (capacitación empresarial, SFE y crédito), y iv) el Proyecto de Ordenación Integrada Participativa de las Cuencas Hidrográficas (extensión y asesoramiento sobre la mejora de las prácticas agrícolas, la bonificación y mejoramiento de los arrozales y los cultivos de tierras altas). Un gran número de ONG internacionales se está sumando a este esfuerzo de explotar las complementariedades y generar sinergias, en particular en la esfera del desarrollo social (incluido el VIH/SIDA).

16. **Estrategia del FIDA en Gambia.** Las operaciones del FIDA en Gambia se guían por el documento sobre oportunidades estratégicas nacionales (COSOP) de 2003, que prevé: i) una atención constante a abordar las causas subyacentes de la pobreza rural; ii) una atención prioritaria a las zonas donde las anteriores intervenciones arrojaron resultados positivos y donde el Fondo goza de una ventaja comparativa y puede asumir funciones directivas; iii) una estrecha colaboración con otros organismos e instituciones financieras internacionales, en cumplimiento de la Declaración de París sobre la Eficacia de la Ayuda al Desarrollo, y iv) la observancia de la estrategia regional del FIDA para África occidental y central. En el COSOP se prevé la formulación de dos proyectos en las esferas de: i) la ordenación de los recursos naturales (prosiguiendo la labor iniciada por el Programa de Desarrollo Agrícola en las Tierras Bajas), y ii) la microfinanciación rural (para consolidar los logros del componente de financiación rural del Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias). Asimismo, se recomienda que los futuros proyectos sigan aplicando las prácticas de ejecución satisfactorias basadas en la creación de equipos específicos de administración, pequeños y autónomos, para orientar y supervisar la ejecución por los asociados contractuales (contratación externa).

17. **Justificación del proyecto.** Gambia cumple los requisitos mínimos para que la inversión en la financiación rural sea viable, ya que tiene una densidad demográfica adecuada, una tasa de inflación relativamente baja, un mercado financiero liberalizado, una red capilar de actividades comerciales y mercados y una economía completamente monetizada, incluso en las zonas rurales. La vuelta a la democracia parece sostenible y el país disfruta de un nivel excepcional de seguridad y estabilidad política en relación con el resto de la región. Las cuatro IMF clave tienen varios años de experiencia y han obtenido buenos resultados en la oferta de varios servicios financieros en un entorno que no siempre ha sido completamente propicio. Han ayudado a muchas personas a salir de la pobreza. Todas están interesadas en ayudar a los miembros más pobres de la sociedad local, quienes suelen tener miedo de endeudarse y/o no están en condiciones de aportar garantías. Hay que consolidar estos logros y ampliar su alcance, tanto desde un punto de vista geográfico como de eficacia a la hora de llegar a la población pobre.

18. El FIDA tiene razones imperiosas para acometer esta tarea: i) el Fondo ha sido uno de los principales agentes en la esfera de la microfinanciación rural; ii) la cobertura de las zonas rurales todavía es incompleta; iii) es probable que no se esté llegando a los más pobres, y iv) todas las IMF adolecen de deficiencias que hay que subsanar. Hacer hincapié en la mejora del acceso por parte de los pobres de las zonas rurales al capital y los mercados financieros se ajusta a la estrategia regional del FIDA para África occidental y central. También están en consonancia con la política del FIDA en

materia de financiación rural los siguientes puntos: i) creación de una infraestructura financiera rural; ii) mejora de la sostenibilidad de las instituciones y su capacidad de llegar a la población rural pobre, y iii) fomento de una política y un marco reglamentario propicios. El proyecto colmará una laguna fundamental en el alcance de la ayuda externa al país.

PARTE II – EL PROYECTO

A. Zona del proyecto y grupo-objetivo

19. El proyecto propuesto abarcará las seis divisiones rurales de Gambia y su finalidad será ampliar y consolidar la cobertura de unos servicios financieros favorables a los pobres que respondan a las necesidades de los productores rurales en pequeña escala de bienes y servicios. La población-objetivo es de unas 700 000 personas, correspondientes a 69 000 hogares rurales. El grupo-objetivo del proyecto es la población rural pobre económicamente activa, especialmente la que pertenece a hogares que padecen de inseguridad alimentaria crónica, que representa aproximadamente una tercera parte de los hogares del país y dos tercios de los hogares gambianos en situación de inseguridad alimentaria. Los miembros de este grupo-objetivo serán necesariamente beneficiarios “indirectos” del proyecto, puesto que los beneficiarios “directos” serán las instituciones que han de reforzarse en su calidad de agentes fundamentales para crear un entorno propicio a la reducción de la pobreza rural.

20. La capacidad de llegar al grupo-objetivo de hombres, mujeres y jóvenes que padecen inseguridad alimentaria crónica se fomentará mediante un mecanismo que prime a los *kafos* de aldea que acepten ampliar su apoyo tradicional a los miembros más pobres de la comunidad local, asesorándolos para que sean futuros clientes de las IMF. Su conocimiento de las limitaciones que encuentra la población pobre aportará ideas valiosas para los otros dos elementos impulsores de esta estrategia de focalización articulada en torno a tres ejes: i) la elaboración de productos financieros favorables a los pobres, y ii) la identificación de las mejores prácticas para aumentar la escala y el alcance de las actividades. La justificación del enfoque consistente en “asesorar a los asesores” aplicado a la focalización se basa en pruebas convincentes de la importancia de la función tradicional de los *kafos* como red de seguridad para los pobres y como coadyuvantes activos en el desarrollo comunitario.

B. Objetivos y alcance

21. La meta general de desarrollo del proyecto consiste en crear un entorno microfinanciero propicio para la reducción de la pobreza rural mediante la consolidación y ampliación de la proyección rural de determinadas IMF existentes. Sus objetivos específicos son: i) promover unas IMF rurales autosuficientes (VISACA e IFNB); ii) velar por que tengan un acceso consolidado a un apoyo apropiado y altamente calificado de los proveedores de servicios técnicos; iii) forjar asociaciones mutuamente beneficiosas con otros proyectos, y iv) asegurar que los fondos financieros del FIDA se utilicen de una manera eficaz en función de los costos.

C. Componentes

22. Se tratará de alcanzar los objetivos del proyecto a través de tres componentes técnicos: a) refuerzo institucional de las IMF; b) refuerzo institucional de las instituciones de apoyo y los proveedores de servicios técnicos, y c) ejecución.

Componente A – Refuerzo institucional de las IMF (VISACA/IFNB)

23. El componente A consta de seis subcomponentes, dos de ellos destinados a consolidar las VISACA rurales y los otros cuatro a consolidar el entorno microfinanciero.

24. Con arreglo al **subcomponente A1**, se rehabilitarán los locales de las VISACA que presenten deficiencias estructurales y se equiparán con cajas fuertes. Se suministrarán ordenadores y motocicletas para las operaciones sobre el terreno a un máximo de 16 VISACA y se crearán 10 nuevas VISACA en los centros multifuncionales del Fondo de Desarrollo Social, lo que elevará el número total de VISACA a 80. Los cajeros, los miembros de los comités de administración y los miembros en general podrán recibir formación intensiva para: i) mejorar la calidad de la administración y la auditoría interna, y ii) ampliar el número de miembros con las aptitudes necesarias para prestar servicios en los comités de administración.

25. Con arreglo al **subcomponente A2**, se promoverá el establecimiento de una organización central de las VISACA, que constará de dos redes de unas 40 unidades cada una. Se han reservado fondos para la construcción de un edificio central de oficinas, los costos de adquisición y funcionamiento de los vehículos y el equipo y de las actividades de capacitación y asistencia técnica. La asistencia técnica se centrará en: i) crear un SIG para seguir de cerca las operaciones de las VISACA, y ii) elaborar nuevos productos financieros, prestando especial atención a la población rural pobre y a las mujeres. Los subcomponentes A1 y A2 se ejecutarán simultáneamente para velar por que el órgano central se asiente firmemente sobre unas VISACA sólidas.

26. Con arreglo a los **subcomponentes A3 a A5** se prestará un apoyo focalizado para velar por que la labor de las IFNB existentes encaminada a ampliar las operaciones rurales complete el panorama de las microfinanzas de una manera complementaria y ordenada. Su capacidad de prestar servicios financieros a los clientes rurales se verá reforzada al proporcionarles medios de transporte, ordenadores y equipo, capacitación y asistencia técnica. El acceso de la GAMSAVINGS a este apoyo estará supeditado a que haya abierto por lo menos una nueva sucursal rural.

27. El **subcomponente A6** tiene que ver con el servicio de refinanciación que ha de crearse empleando los fondos del Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias que se pondrán a disposición del Proyecto de Financiación Rural. Estos fondos se concederán en forma de préstamos a la IMF que tengan restricciones de liquidez, en particular a las VISACA, que no tienen acceso al ahorro urbano. El servicio de refinanciación podrá emplearse para financiar contribuciones locales a las donaciones de contrapartida que se estén ofreciendo o vayan a ofrecerse en el marco de otros proyectos para realizar inversiones colectivas con fines económicos y/o sociales.

Componente B – Refuerzo institucional de las instituciones de apoyo y los proveedores de servicios técnicos

28. El componente B consta de cuatro subcomponentes, tres de los cuales servirán para prestar asistencia a tres tipos de instituciones de apoyo a fin de que cumplan sus responsabilidades en los ámbitos de la habilitación/reglamentación, la capacitación/apoyo, y la creación de redes/promoción.

29. Con arreglo al **subcomponente B1**, se mejorará la capacidad del Departamento de Microfinanciación del Banco Central de Gambia para supervisar y regular las actividades de las IMF mediante la revisión de los criterios de clasificación, el suministro de medios de transporte y ordenadores, la mejora de los SIG y el fomento de la competencia del personal. El **subcomponente B2** servirá para aumentar la capacidad del CPMF como centro de excelencia en materia de microfinanciación mediante el suministro de ordenadores y equipo auxiliar y la prestación de asistencia técnica y capacitación para que elabore los módulos de capacitación y los planes de estudio necesarios para lo siguiente: i) realizar actividades de capacitación de instructores y prestar apoyo a los proveedores de servicios técnicos especializados en los SFE, y ii) acreditar a dichos proveedores y garantizar la calidad de sus servicios. El **subcomponente B3** servirá para apoyar una revisión del mandato y los objetivos de la GAMFINET, así como para formular un plan estratégico y diversos programas. Con arreglo al **subcomponente B4**, el CPMF impartirá a unas 20 personas la formación necesaria para que realicen actividades de capacitación en fomento empresarial, presten SFE a los

clientes de las IMF y ayuden a las VISACA incipientes a preparar sus registros financieros. Se han reservado fondos para cubrir el costo de los servicios de los proveedores de servicios técnicos a las VISACA, las visitas semestrales de apoyo de la Unidad de Microfinanciación del Fondo de las Naciones Unidas para el Desarrollo de la Capitalización en Dakar y las evaluaciones del impacto ambiental.

Componente C – Ejecución

30. Por medio de este componente se proporcionará una donación con el objeto de adquirir unos conocimientos técnicos de alto nivel no disponibles en el país (proveedor externo de servicios técnicos) y sufragar los costos de una unidad de apoyo del proyecto (UAP) pequeña, autónoma y muy calificada. El coordinador del proyecto, que tendrá una experiencia considerable en desarrollo rural, contará con la asistencia de cinco profesionales de plantilla, a saber, un coordinador adjunto del proyecto con una sólida experiencia en microfinanciación, un oficial de SyE con gran capacidad analítica y buenas dotes de redacción, dos oficiales encargados de las operaciones sobre el terreno con conocimientos técnicos de microfinanciación y de focalización/movilización comunitarias, respectivamente, y un gerente de finanzas y administración. También se han reservado fondos para dos ayudantes del gerente de finanzas y administración y para personal de apoyo.

31. Las operaciones sobre el terreno y la mayor parte de las funciones de SyE se subcontratarán con profesionales externos conforme a contratos basados en los resultados que se supervisarán de cerca. Se contratará a un especialista en tecnología de la información altamente calificado para que se encargue de la manipulación física del SIG y las bases de datos y facilite a la UAP cuadros actualizados cada semana. El estudio de referencia previsto por el **sistema de gestión de los resultados y el impacto** (RIMS) del FIDA se llevará a cabo durante el primer año del proyecto y se volverá a efectuar con ocasión de la revisión a mitad de período y al terminar el proyecto, con objeto de medir su repercusión. Se aplicará un **procedimiento gradual de evaluación participativa** que permitirá dar más relieve a las opiniones de los clientes rurales en los exámenes anuales de los resultados y la planificación. La asistencia técnica sobre SyE se concederá a través de una donación regional para apoyo al SyE, que se presentará a la Junta Ejecutiva en diciembre de 2006.

D. Costos y financiación

32. El costo total del proyecto propuesto, de seis años de duración, se cifra en USD 8,73 millones, incluidos los imprevistos, los derechos e impuestos, así como una donación del FIDA por una cantidad de DEG 280 000 (USD 400 000). Un préstamo del FIDA por un importe de DEG 4,15 millones (USD 6,12 millones) cubrirá el 70,1% de los costos, y el Gobierno aportará USD 952 000 (10,9%), principalmente mediante la exención de derechos e impuestos. La línea de crédito procedente del Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias (aproximadamente USD 873 000, esto es, el 10%) se pondrá a disposición del Proyecto de Financiación Rural. Las contribuciones de las instituciones de microfinanciación y los proveedores de servicios técnicos (USD 382 000, o sea, el 4,4%) se refieren principalmente a la logística relacionada con las actividades de capacitación y a algunos costos operacionales y de mantenimiento. En los cuadros 1 y 2 se resumen los costos del proyecto por componente y el plan de financiación. La fecha de cierre del proyecto se fijará para seis meses después de transcurrido el sexto año de entrada en efectividad del convenio de financiación.

CUADRO 1: RESUMEN DE LOS COSTOS DEL PROYECTO^a
(en miles de USD)

Componentes	Moneda nacional	Divisas	Total	Porcentaje de divisas	Porcentaje del costo básico
Refuerzo institucional de las IMF	3 846	1 386	5 231	26	66
Refuerzo institucional de las instituciones de apoyo y los proveedores de servicios técnicos	607	143	750	19	9
Ejecución (coordinación, SyE, proveedores de servicios técnicos externos)	1 525	423	1 949	22	25
Costo básico total	5 978	1 952	7 930	25	100
Imprevistos de orden físico	171	99	270	37	3
Imprevistos por alza de precios	384	141	525	27	7
Costos totales del proyecto	6 533	2 192	8 725	25	110

^a La suma de las cantidades parciales puede no coincidir con el total por haberse redondeado las cifras.

CUADRO 2: PLAN DE FINANCIACIÓN^a
(en miles de USD)

Componentes	Préstamo del FIDA		Donación del FIDA		Gobierno		Beneficiarios		Otros		Total		Divisas	Moneda nacional (excl. impuestos)	Derechos e impuestos
	Cuantía	%	Cuantía	%	Cuantía	%	Cuantía	%	Cuantía	%	Cuantía	%			
Refuerzo institucional de las IMF	3 966	68,2	–	–	635	10,9	345	5,9	873	15	5 819	66,7	1 576	3 607	635
Refuerzo institucional de las instituciones de apoyo y los proveedores de servicios técnicos	652	80,4	–	–	123	15,1	37	4,4	–	–	812	9,3	153	536	123
Ejecución (coordinación, SyE, proveedores de servicios técnicos externos)	1 501	71,7	400	4,6	194	9,3	–	–	–	–	2 095	24,0	464	1 438	194
Desembolso total	6 119	70,1	400	4,6	952	10,9	382	4,4	873	10	8 725	100	2 192	5 581	952

^a La suma de las cantidades parciales puede no coincidir con el total por haberse redondeado las cifras.

E. Adquisiciones, desembolsos, cuentas y auditoría

33. **Adquisiciones.** En el país hay un número adecuado de agentes locales de proveedores internacionales, y las adquisiciones se agruparán, siempre que sea posible, para obtener precios competitivos. Se aplicarán procedimientos de licitación pública nacional para la adquisición de bienes, vehículos y equipo cuyo monto sea igual o superior a USD 50 000. Los contratos cuyo importe sea igual o inferior a USD 50 000 se adjudicarán mediante comparación nacional o internacional de precios. Los contratos de consultoría se adjudicarán mediante licitaciones públicas internacionales para los proveedores de servicios técnicos externos y mediante licitaciones públicas nacionales para los proveedores de servicios técnicos y los consultores locales. Los contratos de obras públicas, que se limitarán a la rehabilitación de los locales existentes, se adjudicarán mediante licitaciones públicas nacionales. El plan de adquisiciones para los 18 primeros meses de ejecución se acordará antes de que entre en vigor el préstamo y se actualizará una vez establecida la UAP y tras su aprobación por el FIDA como parte del primer plan operativo anual del proyecto, antes del primer retiro de fondos de la cuenta del préstamo.

34. **Desembolsos.** El Gobierno abrirá, a nombre del proyecto, una cuenta especial en dólares de los Estados Unidos en el Banco Central de Gambia, con una asignación autorizada de USD 450 000. Las reposiciones de fondos en la cuenta especial se realizarán de acuerdo con los procedimientos establecidos en el convenio de financiación. Se abrirá una cuenta del proyecto en dalasi en la que se depositarán fondos de contrapartida. Asimismo se depositará una cantidad equivalente a USD 30 000, en tres plazos de USD 10 000, para sufragar la contribución del Gobierno durante el primer año relativa a los gastos mediante la exención de derechos e impuestos. Los fondos se repondrán en la cuenta del proyecto al inicio de cada ejercicio financiero.

35. **Cuentas y auditoría.** La UAP velará por que la contabilidad de todas las cuentas esté conforme con las prácticas gubernamentales y las normas contables internacionales vigentes. Los desembolsos estarán supeditados al establecimiento de un sistema de contabilidad aceptable. Se prepararán estados financieros semestrales consolidados de las cuentas del proyecto, que se presentarán al FIDA. Cada año una empresa de auditoría reconocida internacionalmente y aceptable para el FIDA efectuará una auditoría financiera y administrativa. Las cuentas comprobadas y el informe del auditor, que irá acompañado de una opinión sobre los estados de los gastos y la cuenta especial, se remitirán al FIDA a más tardar seis meses después de la terminación de cada ejercicio financiero. La UAP será responsable de la aplicación oportuna de las recomendaciones de la auditoría. Los honorarios de las empresas de auditoría se pagarán con los recursos del préstamo.

F. Organización y gestión

36. El Departamento de Agricultura del Estado será el **organismo de ejecución**, como reconocimiento a su mandato en materia de desarrollo rural y su larga experiencia en la administración de proyectos financiados por el FIDA. El proyecto estará directamente supervisado por el Fondo. Se creará un **comité directivo del proyecto** encargado de formular directrices de ejecución, supervisar la planificación, examinar los progresos realizados y la repercusión, así como de mantener vinculaciones estrechas con otros proyectos y servicios gubernamentales. Este comité estará presidido conjuntamente por el Departamento de Agricultura del Estado y el Departamento de Asuntos Económicos y Financieros del Estado, y estará compuesto por representantes de las instituciones públicas competentes, de los proyectos y los asociados de ejecución clave, así como de los beneficiarios directos e indirectos (IMF, proveedores de servicios técnicos y sus clientes). La **administración cotidiana** se confiará a un pequeño equipo de profesionales altamente calificados. Los principales profesionales se contratarán por concurso abierto a candidatos privados y públicos. Los oficiales superiores deberán estar debidamente calificados y tener una experiencia mínima de cinco años en estas tareas. Los nombramientos estarán sujetos a la aprobación del FIDA y los contratos se renovarán periódicamente siempre que las evaluaciones anuales de la actuación profesional sean satisfactorias.

37. Como se recomienda en la evaluación intermedia, la mayoría de las **tareas de SyE** se contratarán en el exterior. El oficial de SyE de la UAP se encargará de la tarea esencial de analizar los cuadros actualizados cada semana, completar la información con las conclusiones procedentes de otras fuentes y redactar informes semanales para el coordinador del proyecto. La finalidad de estos informes será señalar a la atención de los administradores del proyecto cualquier cuestión, tendencia y problema que pueda incidir —positiva o negativamente— en las posibilidades del proyecto de alcanzar sus metas y objetivos. El oficial de SyE también elaborará informes trimestrales de las actividades de todos los asociados y partes interesadas, a partir de los cuales elaborará los informes relativos al proyecto en su conjunto.

38. La formulación del nuevo proyecto se ha caracterizado por un fuerte hincapié en la necesidad de armonizar sus procedimientos con los de otros agentes para el desarrollo que operan en el país. En particular, el Banco Mundial expresó su interés por la creación de una base de datos común (central) que pudieran aprovechar y alimentar tanto el Proyecto de desarrollo impulsado por la comunidad como el Proyecto de Financiación Rural. Es probable que otros agentes respondan positivamente a la invitación de sumarse a ella en calidad de contribuidores o usuarios. Además de reducir el riesgo de que siga aumentando la disparidad actual de las estadísticas nacionales, esta base de datos brindará un fundamento sólido para el sistema de supervisión de los progresos en materia de reducción de la pobreza que quiere establecer el Gobierno. Como la manipulación de un sistema con fuentes múltiples y para usuarios múltiples puede ser caótica, se contratará a un especialista en tecnología de la información (TI) altamente calificado.

39. Las actividades de capacitación y creación de capacidad respaldadas por el proyecto conllevarán un elemento de participación en la financiación de los gastos, y los beneficiarios sufragarán en parte los costos de logística. Aunque estos fondos están presupuestados por separado, el acceso a ellos se efectuará en consonancia con procedimientos reglamentarios normalizados (fondo experimental de capacitación).

40. Un mecanismo tripartito de coordinación intensificará la comprensión mutua y la colaboración entre: i) los agricultores, por conducto de las organizaciones de agricultores; ii) los proveedores de servicios técnicos contratados para prestar apoyo y asesorar a los agricultores para que lleven a cabo actividades económicas rentables, tanto agrícolas como no agrícolas, y iii) las IMF que prestan servicios financieros a la población rural económicamente activa. En particular, las relaciones entre las IMF y las organizaciones de agricultores serán facilitadas por el oficial encargado de las actividades sobre el terreno, quien ejercerá también las funciones de coordinación de las cuestiones de género y de VIH/SIDA. Un consultor redactará un manual de ejecución del proyecto en el que se describirán los procedimientos operacionales para su ejecución.

G. Justificación económica

41. Cuando concluya el proyecto, unos 180 000 clientes, 70 800 de los cuales serán nuevos, tendrán acceso a servicios financieros autosuficientes a través de 180 sucursales (80 VISACA y 100 cooperativas de crédito) y 2 276 grupos del GAWFA, lo que corresponderá a una cifra de 45 000 hogares (cuatro personas activas por hogar); de ellos más de 35 000 de los cuales serán probablemente de tipo rural, lo que representa aproximadamente la mitad del número total de familias de agricultores. Las IMF que reciban apoyo movilizarán GMD 353,5 millones (aproximadamente USD 12,63 millones) en ahorros y concederán GMD 235,9 millones (cerca de USD 8,07 millones) en préstamos. El coeficiente préstamos/depósitos de las VISACA y de la GAMSAVINGS mejorará significativamente, mientras que el coeficiente de la NACCUG se mantendrá bastante estable y el de la GAWFA cabe esperar que disminuya ligeramente.

42. El análisis financiero de seis de las actividades generadoras de ingresos más populares en 2007 arroja unas tasas internas de rendimiento del 37% o superiores en todos los casos, salvo en la elaboración del pescado (23%). Otras actividades generadoras de ingresos son el cultivo de maní (44%), arroz de secano (53%), hortalizas (40%), elaboración de mandioca (37%) y teñido de tejidos según la técnica “*tie-dying*” (48%). Se trata de niveles razonables y que pueden generar mejoras sustanciales en la seguridad alimentaria de los hogares y permitir a la mayoría de los clientes de las IMF iniciar o acelerar un proceso de acumulación de activos. Todas las actividades generadoras de ingresos presentan un rendimiento de la mano de obra superior al salario mínimo diario (GMD 25, esto es aproximadamente USD 0,90).

H. Riesgos

43. El hecho de que numerosas actividades generadoras de ingresos sean financiadas por unas IMF reforzadas mitigará los efectos del clima y de la fluctuación de los precios mundiales. Se ha hecho frente al riesgo de que los resultados del SyE vuelvan a ser deficientes asignando fondos para la adjudicación exterior de esta tarea a los proveedores de servicios técnicos con arreglo a contratos basados en los resultados. Se ha atenuado el riesgo de incumplimiento estableciendo disposiciones tanto para la supervisión directa por parte del FIDA como para la realización de visitas periódicas de asociados altamente calificados (Unidad de Microfinanciación del Fondo de las Naciones Unidas para el Desarrollo de la Capitalización, en Dakar). Se denegará el acceso a los fondos del proyecto a aquellos asociados que, después de dos advertencias, sigan incumpliendo las disposiciones establecidas. El riesgo de que los proveedores de servicios técnicos externos no obtengan los resultados previstos se tiene en cuenta en una disposición contractual que estipula el depósito de una fianza de cumplimiento o garantía bancaria y la redacción de atribuciones pormenorizadas, en las que se establezcan sanciones por incumplimiento.

I. Impacto ambiental

44. El proyecto se ha clasificado en la categoría “B” debido a la posibilidad de que algunas actividades financiadas por las IMF contaminen el medio ambiente. En colaboración con el Organismo Nacional de Protección del Medio Ambiente se aplicarán medidas de seguimiento acordes con la legislación vigente.

J. Características innovadoras

45. El enfoque sectorial del proyecto constituye una innovación cuya finalidad es contribuir a la reducción de la pobreza gracias a la ampliación de la disponibilidad de los servicios financieros favorables a los pobres en las zonas rurales. Se potenciará el impacto favorable a los pobres mediante un mecanismo de focalización innovador articulado en torno a tres ejes. El esfuerzo concertado para identificar las asociaciones mutuamente beneficiosas ha brindado numerosas oportunidades, entre ellas la creación de una base de datos común (central) y un SIG que podría convertirse en el SIG de seguimiento de las iniciativas nacionales de lucha contra la pobreza. Se han previsto tres mecanismos de empoderamiento: i) un proceso de evaluación participativa anual que desembocará en la celebración de una consulta anual y dará mayor relieve a las opiniones de los clientes rurales durante los exámenes de los resultados y la planificación; ii) instrumentos de apoyo multilingües y en diferentes formatos que incrementarán el número de personas con acceso a los documentos escritos, y iii) unos vales que permitirán a los clientes rurales “pagar” los servicios del personal de apoyo.

PARTE III – INSTRUMENTOS Y FACULTADES JURÍDICOS

46. Un convenio de financiación entre la República de Gambia y el FIDA constituye el instrumento jurídico para la concesión de la asistencia financiera propuesta al receptor. Se adjunta como anexo un resumen de las garantías suplementarias importantes incluidas en el convenio de financiación negociado.
47. La República de Gambia está facultada por su legislación para contraer empréstitos con el FIDA.
48. Me consta que la asistencia financiera propuesta se ajusta a lo dispuesto en el *Convenio Constitutivo del FIDA*.

PARTE IV – RECOMENDACIÓN

49. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la asistencia financiera propuesta de acuerdo con los términos de la resolución siguiente:

RESUELVE: que el Fondo conceda un préstamo a la República de Gambia, en diversas monedas, por una cantidad equivalente a cuatro millones ciento cincuenta mil derechos especiales de giro (DEG 4 150 000), con vencimiento el 15 de mayo de 2046, o antes de esta fecha, y un cargo por servicios de tres cuartos del uno por ciento (0,75%) anual, el cual, con respecto a los demás términos y condiciones, se ajustará sustancialmente a los presentados a la Junta Ejecutiva en este Informe y recomendación del Presidente.

RESUELVE ADEMÁS: que el Fondo conceda una donación a la República de Gambia, en diversas monedas, por una cantidad equivalente a doscientos ochenta mil derechos especiales de giro (DEG 280 000), la cual, con respecto a los demás términos y condiciones, se ajustará sustancialmente a los presentados a la Junta Ejecutiva en este Informe y recomendación del Presidente

Lennart Båge
Presidente

**RESUMEN DE LAS GARANTÍAS SUPLEMENTARIAS IMPORTANTES
INCLUIDAS EN EL CONVENIO DE FINANCIACIÓN NEGOCIADO**

(Negociaciones concluidas el 19 de julio de 2006)

1. El Gobierno de la República de Gambia (el “Gobierno”) ha solicitado un préstamo para financiar el Proyecto de Financiación Rural. El FIDA ha convenido en conceder una donación al Gobierno por DEG 280 000 para financiar el componente de ejecución del proyecto.
2. El Gobierno pondrá los recursos del préstamo y la donación a disposición del Departamento de Agricultura del Estado de conformidad con los planes operativos anuales (POA). El Departamento de Agricultura del Estado transferirá los fondos y demás recursos disponibles previstos en los POA a las instituciones de microfinanciación (IMF), de conformidad con los acuerdos concertados con cada IMF para ejecutar el subcomponente de la línea de crédito.
3. Además de los recursos del préstamo y la donación, el Gobierno pondrá a disposición del Departamento de Agricultura del Estado y de las demás partes en el proyecto —con la rapidez necesaria y de conformidad con los POA— los fondos, instalaciones, servicios y otros recursos que puedan necesitarse de tiempo en tiempo para ejecutar el proyecto. Sin limitar el carácter general de lo antedicho, el Gobierno pondrá a disposición del Departamento de Agricultura del Estado, durante el período de ejecución del proyecto, fondos de contrapartida de sus propios recursos por una cantidad total de USD 30 000 para sufragar los gastos correspondientes al primer año no comprendidos en la exención de derechos e impuestos y, posteriormente, repondrá la cuenta del proyecto depositando los fondos de contrapartida previstos en el POA relativo al año en cuestión.
4. El Gobierno abrirá y posteriormente mantendrá en el Banco Central de Gambia una cuenta corriente en moneda local para las operaciones del proyecto (la “cuenta del proyecto”). El coordinador del proyecto y el gerente financiero y administrativo de la unidad de apoyo del proyecto (UAP) estarán plenamente autorizados para administrar la cuenta del proyecto y serán necesarias ambas firmas para hacer cualquier retiro de la misma.
5. Las actividades inherentes a la línea de crédito serán realizadas por la UAP y las siguientes IMF en la zona abarcada por el proyecto: VISACA, GAWFA, NACCUG y GAMSAVINGS. Las responsabilidades de cada IMF estarán definidas en el manual de ejecución del proyecto y en los acuerdos concertados con las IMF. El coordinador del proyecto de la UAP celebrará un acuerdo con cada IMF en el que se estipulará, entre otras cosas, lo siguiente:
 - a) que el Gobierno, por conducto de la UAP, pondrá la línea de crédito a disposición de la IMF correspondiente, y
 - b) que la IMF declarará su compromiso de alcanzar los objetivos y finalidades del proyecto y, para apoyar esos objetivos y finalidades, se comprometerá a realizar las actividades de conformidad con el convenio de financiación del proyecto y el reglamento de crédito, que se adjuntarán como anexo del acuerdo con la IMF correspondiente.
6. El FIDA podrá suspender, total o parcialmente, el derecho del Gobierno a solicitar el retiro de fondos de las cuentas del préstamo y/o de la donación en cualquiera de las circunstancias previstas más abajo; **no obstante**, el FIDA suspenderá el derecho del Gobierno de solicitar retiros de fondos de las cuentas del préstamo y/o de la donación de no haberse concluido satisfactoriamente la auditoría requerida en un plazo de seis meses a partir de la fecha de presentación de informes financieros.

ANEXO

- a) Los manuales del proyecto, o cualquiera disposición de ellos, hayan sido objeto de renuncia, suspensión, revocación, enmienda o modificación sin el consentimiento previo del FIDA, y éste haya determinado que dicha renuncia, suspensión, revocación, enmienda o modificación ha tenido o puede tener consecuencias adversas sustanciales para el proyecto.
- b) Los acuerdos concertados con las IMF, o cualesquiera de sus disposiciones, hayan sido violados u objeto de renuncia, suspensión, revocación, enmienda o modificación de otro tipo sin haber notificado de ello al FIDA, y éste haya determinado que tal violación, suspensión, revocación, enmienda o modificación de otro tipo ha tenido o puede tener consecuencias adversas sustanciales para cualquier parte el proyecto.

7. A fin de que se sigan prácticas ambientales apropiadas, las partes en el proyecto, en el marco del mismo, adoptarán las medidas necesarias en materia de gestión de plaguicidas y, con este objeto, el Gobierno se asegurará de que ninguno de los plaguicidas adquiridos en el marco del proyecto figura entre los prohibidos por el Código Internacional de Conducta para la Distribución y Utilización de Plaguicidas de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación, en sus sucesivas versiones enmendadas, ni está incluido en los cuadros 1 (extremadamente peligrosos) o 2 (altamente peligrosos) de la clasificación recomendada por la Organización Mundial de la Salud de los plaguicidas conforme al grado de riesgo y directrices para esa clasificación, 1996-1997, en sus sucesivas versiones enmendadas.

8. El Gobierno se asegurará de que las actividades de seguimiento y evaluación (SyE) que se realicen en el marco del proyecto se utilicen como instrumento de gestión para identificar problemas y hacer correcciones, así como para intensificar el impacto mediante la creación de sistemas que respondan más adecuadamente a las necesidades de los beneficiarios. Para ello, el Gobierno se asegurará de que en el sistema de SyE se tenga en cuenta lo siguiente: a) el seguimiento interno de la marcha de la ejecución; b) la intervención de los interesados mediante un proceso de participación, y c) la evaluación del impacto. El oficial de SyE de la UAP se encargará del SyE del proyecto. Los asociados en la ejecución, incluidos los proveedores de servicios técnicos, asumirán la responsabilidad de informar periódicamente a la UAP. El oficial de SyE reunirá y unificará toda la información pertinente y preparará borradores de informes sobre el proyecto en los que se expongan, entre otras cosas, los aspectos más destacados y las dificultades en la ejecución del proyecto, así como los progresos materiales alcanzados (productos o resultados de primer nivel). Los borradores de informe se presentarán a la UAP por lo menos dos semanas antes del plazo de presentación de informes indicado en el convenio de financiación del proyecto.

9. El Gobierno contratará un seguro para el personal del proyecto contra los riesgos de enfermedad y accidente conforme a sus prácticas habituales y legislación nacional.

10. El Gobierno se asegurará de que los recursos del préstamo y la donación no incluyan costo alguno relacionado con el pago de impuestos sobre la importación, la adquisición o el suministro de los bienes y servicios financiados con los recursos del préstamo y la donación. Para ello, el Departamento de Asuntos Económicos y Financieros del Estado emitirá un certificado de exención de impuestos o hará una consignación presupuestaria anual para impuestos, según proceda, que quedará reflejada en los POA.

11. El Gobierno velará por que las consideraciones de género se integren en todas las actividades del proyecto y por que se resuelvan los desequilibrios de género en la gestión del proyecto. En el proyecto se darán garantías de que las mujeres tengan acceso a apoyo financiero.

12. El Gobierno se asegurará de que la línea de crédito del Proyecto de Financiación Rural e Iniciativas Comunitarias se ponga a disposición de la UAP para realizar las actividades del componente de fortalecimiento institucional de las IMF en un plazo de 90 días a partir de la fecha de efectividad.

13. **Condiciones para el desembolso de los recursos**

- a) No podrán retirarse fondos hasta que el FIDA haya instalado y aprobado un sistema de contabilidad informatizado.
- b) No podrán retirarse fondos hasta que se haya contratado y seleccionado a todo el personal de la UAP.
- c) No podrán retirarse fondos hasta que el FIDA haya aprobado el borrador de los manuales del proyecto y que se haya enviado al FIDA una copia de dichos manuales adoptada por el comité directivo del proyecto, sustancialmente en la forma aprobada y certificada como auténtica y completa por un funcionario competente del organismo de ejecución.

14. **Condiciones que han de cumplirse para la efectividad del convenio.** Las condiciones que han de cumplirse para la efectividad del convenio de financiación del proyecto son las siguientes:

- a) que se haya establecido debidamente el comité directivo del proyecto;
- b) que se haya establecido debidamente la UAP;
- c) que el coordinador del proyecto de la UAP, el coordinador adjunto del proyecto, el gerente financiero y administrativo, el oficial de SyE, los dos oficiales de operaciones sobre el terreno y el contable hayan sido nombrados de forma debida por el organismo de ejecución y aprobados por el FIDA;
- d) que el FIDA haya aprobado el borrador de los manuales del proyecto y que se haya enviado al FIDA una copia de dichos manuales adoptada por el comité directivo del proyecto, sustancialmente en la forma aprobada y certificada como auténtica y completa por un funcionario competente del organismo de ejecución;
- e) que el Gobierno haya abierto debidamente la cuenta especial y la cuenta del proyecto;
- f) que el Gobierno haya depositado en la cuenta del proyecto el pago correspondiente al primer plazo de los fondos de contrapartida por valor de USD 10 000;
- g) que el comité directivo del proyecto y el FIDA hayan aprobado un proyecto de POA para el primer año del proyecto y un plan de adquisiciones para los primeros 18 meses;
- h) que se haya firmado debidamente el convenio de financiación y que se hayan adoptado todas las medidas administrativas y oficiales necesarias para autorizar y ratificar debidamente la firma y el cumplimiento de dicho convenio por el Gobierno, y
- i) que el Gobierno haya remitido al FIDA un dictamen jurídico, emitido por el Fiscal General y el Secretario de Estado, el Ministerio de Justicia u otro asesor jurídico aprobado por el FIDA, cuya forma y contenido sean aceptables para el FIDA.

APPENDIX I

COUNTRY DATA

GAMBIA

Land area (km² thousand) 2004 1/	10	GNI per capita (USD) 2004 1/	280
Total population (million) 2004 1/	1.48	GDP per capita growth (annual %) 2004 1/	5.4
Population density (people per km²) 2004 1/	148	Inflation, consumer prices (annual %) 2001 1/	14
Local currency	Dalasi (D)	Exchange rate: USD 1 =	28 D
Social Indicators		Economic Indicators	
Population (average annual population growth rate) 1997-2004 1/	3.0	GDP (USD million) 2004 1/	415
Crude birth rate (per thousand people) 2004 1/	35	Average annual rate of growth of GDP (%) 1/ 2003	6.7
Crude death rate (per thousand people) 2004 1/	12	2004	8.3
Infant mortality rate (per thousand live births) 2004 1/	89	Sectoral distribution of GDP 2004 1/	
Life expectancy at birth (years) 2004 1/	56	% agriculture	32
Number of rural poor (million) (approximate) 1/	n/a	% industry	14
Poor as % of total rural population 1/	n/a	% manufacturing	5
Total labour force (million) 2004 1/	0.64	% services	54
Female labour force as % of total 2004 1/	42	Consumption 2004 1/	
Education		General government final consumption expenditure (as % of GDP)	11
School enrolment, primary (% gross) 2004 1/	79 a/	Household final consumption expenditure, etc. (as % of GDP)	75
Adult illiteracy rate (% age 15 and above) 2004 1/	n/a	Gross domestic savings (as % of GDP)	14
Nutrition		Balance of Payments (USD million)	
Daily calorie supply per capita	n/a	Merchandise exports 2004 1/	22
Malnutrition prevalence, height for age (% of children under 5) 2004 2/	19 a/	Merchandise imports 2004 1/	200
Malnutrition prevalence, weight for age (% of children under 5) 2004 2/	17 a/	Balance of merchandise trade	-178
Health		Current account balances (USD million)	
Health expenditure, total (as % of GDP) 2004 1/	8 a/	before official transfers 2004 1/	n/a
Physicians (per thousand people) 2004 1/	0.1 a/	after official transfers 2004 1/	n/a
Population using improved water sources (%) 2002 2/	82	Foreign direct investment, net 2004 1/	60
Population with access to essential drugs (%) 2/	n/a	Government Finance	
Population using adequate sanitation facilities (%) 2002 2/	53	Cash surplus/deficit (as % of GDP) 2004 1/	n/a
Agriculture and Food		Total expenditure (% of GDP) 2004 1/	n/a
Food imports (% of merchandise imports) 2004 1/	38	Total external debt (USD million) 2004 1/	674
Fertilizer consumption (hundreds of grams per ha of arable land) 2000 1/	25 a/	Present value of debt (as % of GNI) 2004 1/	108
Food production index (1999-01=100) 2004 1/	69	Total debt service (% of exports of goods and services) 2004 1/	n/a
Cereal yield (kg per ha) 2004 1/	1 123	Lending interest rate (%) 2004 1/	37
Land Use		Deposit interest rate (%) 2004 1/	22
Arable land as % of land area 2004 1/	32a/		
Forest area as % of total land area 2004 1/	n/a		
Irrigated land as % of cropland 2004 1/	1 a/		

a/ Data are for years or periods other than those specified.

1/ World Bank, *World Development Indicators* database CD ROM 2006

2/ UNDP, *Human Development Report*, 2005

PREVIOUS IFAD FINANCING IN THE GAMBIA

Project Name	IFAD Approved Financing (US\$ '000)	Board Approval	Loan Signing	Loan Effectiveness	Current Closing	Project Completion Date	Cooperating Institution	Project Status
Jahaly and Pacharr Smallholder Project (JPSP – 77-GA – Id 77)	5 220	17/12/1981	22/06/1982	20/10/1982	30/06/1992	31/12/1991	AfDB	Closed
Agricultural Development Project (ADP – 144-GA – Id 144)	5 000	04/04/1984	14/05/1984	06/11/1984	30/06/1993	31/12/1992	World Bank: IDA	Closed
Small-Scale Water Control Project (SSWCP – S-21-GA – Id 452)	3 900	05/12/1989	25/01/1990	17/12/1990	30/06/1997	31/12/1996	UNOPS	Closed
Agricultural Services Support Project (ASSP – 312-GA – Id 312)	3 553	02/12/1992	09/12/1992	02/11/1993	30/06/1999	31/03/1999	World Bank: IDA	Closed
Lowlands Agricultural Development Project (LADEP – 375-GM – Id 428)	5 061	12/04/1995	20/12/1996	27/05/1997	30/05/2005	31/12/2004	AfDB	Closed
Rural Finance and Community Initiatives Project (RFCIP – 486-GM – Id 1100)	9 326	02/12/1998	18/02/1999	14/07/1999	31/12/2006	30/06/2006	IFAD	Completed
Participatory Integrated Watershed Management Project (PIWAMP – 633-GM – Id 1152)	7 085	21/04/2004	15/07/2004	16/05/2006	31/12/2014	30/06/2014	AfDB	Ongoing
TOTAL Assistance: 39 055 000								

AfDB = African Development Bank
 IDA = International Development Association
 UNOPS = United Nations Office of Project Services

LOGICAL FRAMEWORKS
Loan Programme – Logical Framework

NARRATIVE DESCRIPTION	OBJECTIVELY VERIFIABLE INDICATORS (by gender and age wherever relevant)	SOURCES OF VERIFICATION	ASSUMPTIONS
DEVELOPMENT GOAL (IMPACT)	Level 3 indicators		
Create an enabling microfinance environment for rural poverty reduction	<ul style="list-style-type: none"> - No. of rural MFIs attaining operational and financial self-sufficiency (OFSS) - No. of rural households attaining household food security (HFS) 4 years out of 5 - Results and Impact Management System (RIMS): evolution of household assets (of men, women, youths; resaleables vs fixed) - RIMS: declining malnutrition among under-fives 	<ul style="list-style-type: none"> - M&E reports by MFD-CBG - National surveys of poverty/nutrition - Benchmark survey and impact assessments conducted using RIMS procedure - Village-level baseline surveys and participatory evaluation workshops - Poverty assessment (Consultative Group to Assist the Poor tool) 	<ul style="list-style-type: none"> - Continued political and economic stability - Government remains committed to poverty reduction through microfinance
PURPOSES (SPECIFIC OBJECTIVES)	Level 2 or Level 3 indicators		
<ol style="list-style-type: none"> 1. Foster self-sustaining rural MFIs (VISACAs and NBFIs) 2. Ensure that MFIs have consolidated access to qualified support (refinancing, technical assistance, backstopping, lobbying, legal) 3. Forge partnerships with other projects, including those with grant resources for socio-economic infrastructure 4. Use IFAD loan proceeds cost effectively 	<ul style="list-style-type: none"> - No. of MFIs attaining OFSS during project lifetime (***) - Portfolio at risk (PAR) reduced to 5% for NBFIs and 2% for VISACAs (**) - Rate of increase of MFI membership (by vulnerable categories) (**) - Partnerships forged (**) - Synergies generated (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - Progress reports of the Rural Finance Project and other projects - Reports by MFD-CBG - Management Information systems (MIS) of partners, including MFD-CBG, MFPC and MFI apex organizations (GAWFA, NACCUG, VISACA Apex) 	<ul style="list-style-type: none"> - Other stakeholders will respond positively to opportunity for mutually reinforcing partnerships
EXPECTED OUTPUTS/OUTCOMES	RIMS: * = level 1; ** = level 2; *** = level 3		
1. VISACA network expanded and consolidated	<ul style="list-style-type: none"> - No. of functional VISACAs (*) - Evolution of savings deposits/lending (**) - No. of VISACAs attaining OFSS (***) - 2 regional networks established (*) - Apex organization established (*) - Uptake of apex services by member VISACAs, by type of service (**) - Apex organization is 100% supported by member VISACAs (***) - % of members/leaders of VISACAs satisfied with services, by type of service (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - MFD-CBG reports - PSU progress reports - Activity reports by MFIs - Reports by VISACA apex - Proceedings of annual participatory evaluations and annual consultation 	<ul style="list-style-type: none"> - VISACA concept will continue to be popular among the economically active in rural areas - Members/clients will continue to comply with the rules and regulations - VISACAs will be able to finance the apex
2. NBFIs having expanded their operations, thereby completing the coverage of rural areas by national MFIs	<ul style="list-style-type: none"> - No. and type of NBFIs strengthened (*) - No. and type of refinancing loans issued to VISACAs (**) - Repayment rates by VISACAs to NBFIs (**) - Repayment rates by NBFIs to line of credit (from RFCIP) - Profits from VISACA onlending operations (***) - Profits from NBFIs onlending operations (***) - Profits from NBFIs' own savings/lending operations 	<ul style="list-style-type: none"> - NBFIs apex bodies (GAWFA, NACCUG) - MFD-CBG - PSU periodic reports 	<ul style="list-style-type: none"> - MFIs will continue to retail refinanced loans under terms and conditions acceptable between parties - MFI clients will realize that continued access to NBFIs refinancing will be conditioned by repayment rates

NARRATIVE DESCRIPTION	OBJECTIVELY VERIFIABLE INDICATORS (by gender and age wherever relevant)	SOURCES OF VERIFICATION	ASSUMPTIONS
3. MFIs have permanent access to strong expertise on microfinance and business development services (BDS) from local TSPs	<ul style="list-style-type: none"> - Capabilities of MFPC strengthened - No. of people trained as TSPs specialized in microfinance and BDS (*) - Uptake of TSP services by MFIs and members/clients, by type (**) - No. of contracts signed/renewed with External TSP (*) - No. of recommendations complied with (**) - Improved performances of MFIs (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - PSU periodic reports - MFPC periodic reports - Reports by MFIs/NBFIs and TSPs - Reports by External TSP 	<ul style="list-style-type: none"> - TSPs will have the background to benefit from the training in microfinance and BDS - Recommendations made by the External TSP will be complied with
4. No. of food-insecure households reduced by half in villages of mentors (community-based targeting mechanism)	<ul style="list-style-type: none"> - No. of mentors supported, by type (*) - No. of mentored and % of village total (**) - No. and type of financial products specifically developed for the mentored (**) - No. and type of pro-poor targeting experiences replicated (**) - No. and % of the households of the mentored attaining HFS (***) - No. and % of the households of the mentored reporting purchases of assets (***) - Evolution of child malnutrition 	<ul style="list-style-type: none"> - PSU periodic reports - Proceedings of annual participatory evaluations and annual consultation - Community scorecard (Community-Driven Development Project [CDDP]) - Impact assessments at mid-term review (MTR) and end of project 	<ul style="list-style-type: none"> - CDDP and other projects will allocate a share of their grant resources to the communities of mentoring <i>kafos</i> - Community-minded <i>kafos</i>, individuals and/or VDCs will mobilize to mentor the poor
5. IFAD loan proceeds used cost effectively	<ul style="list-style-type: none"> - Disbursements on schedule (*) - 80% of AWP/B targets attained (**) - Development goals and objectives attained (***) - Audits find nothing amiss (**) 	<ul style="list-style-type: none"> - PSU periodic reports - Activity reports by TSPs and partners - Annual audits - Annual participatory evaluations and annual consultation - RIMS-based impact assessments 	<ul style="list-style-type: none"> - Regular flow of funds from IFAD - Government will provide counterpart funds - Cost-sharing arrangements will be respected

ACTIVITIES BY COMPONENT

Component A – Institutional Strengthening of MFIs/NBFIs (VISACAs, NACCUG, GAWFA and GAMSAVINGS)

<p>A1 - VISACAs</p> <ul style="list-style-type: none"> - Foster 10 new VISACAs in multi-purpose centres built by the Social Development Fund - Rehabilitate premises/security of selected VISACAs to Central Bank of the Gambia standards - Upgrade operations of 16 VISACAs (computers and motorcycles) - Intensive training programme for cashiers, members and management committees - Technical assistance for development of new financial products 	<ul style="list-style-type: none"> - 10 new VISACAs fostered in the Social Development Fund - 70 VISACAs are fully functional by end of project (*) - Training programmes - Uptake of services offered by apex/TSPs (**) - Type of financial products offered (**) - Uptake of offered financial products (**) - No. of VISACAs attaining OFSS (***) - Annual audits find nothing amiss (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - Reports by MFD-CBG) - PSU periodic reports - MFPC periodic reports (on training) - Apex body periodic reports (on microfinance activities) 	<ul style="list-style-type: none"> - VISACA concept has strong comparative advantage for delivering rural financial services - The Social Development Fund is willing to accommodate the new VISACAs in 10 of its 21 multi-purpose centres
<p>A2 – VISACA apex organization</p> <ul style="list-style-type: none"> - Foster 1 apex organization - Build premises for apex organization - Purchase means of transport, equipment and furniture for apex organization - Funds for training, study tours 	<ul style="list-style-type: none"> - Apex organization established (*) - Services offered to VISACAs (**) - Uptake of services by VISACAs (**) - VISACA performances improved (***) - Annual audits find nothing amiss (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - Apex body periodic reports - PSU periodic reports 	<ul style="list-style-type: none"> - VISACAs will generate sufficient resources to support the apex organization

NARRATIVE DESCRIPTION	OBJECTIVELY VERIFIABLE INDICATORS (by gender and age wherever relevant)	SOURCES OF VERIFICATION	ASSUMPTIONS
<p>A3 and A4 – NBFIs (NACCUG & GAWFA)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Purchase means of transport, computers and auxiliary equipment - Funds for training - Technical assistance (to develop new financial products) <p>A.5 – NBFIs (GAMSAVINGS)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Same as for above but subject to initiation of rural operations <p>A6 – Onlending funds to MFIs (from RFCIP)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Loans made to VISACAs and repayment rates (**) - No. of functional credit unions (**) - No. of functional GAWFA groups (**) - No. of credit unions and GAWFA attaining OFSS (***) - Annual audits find nothing amiss (***) - No. of rural branches established (*) - Evolution of rural savings/loan operations - Evolution towards OFSS (**) - Annual audits find nothing amiss (***) - Loans made to VISACAs for onlending - Repayment rates 	<ul style="list-style-type: none"> - Periodic reports by NACCUG and GAWFA - Reports by MFD-CBG - PSU periodic reports - Periodic reports by GAMSAVINGS - Reports by MFD-CBG - PSU periodic reports - Activity reports by VISACAs - PSU periodic reports - Reports by managers of funds 	<ul style="list-style-type: none"> - NBFIs will continue to provide refinancing to the VISACAs (using savings from urban clients) - NBFIs will expand and consolidate own operations to enhance coverage of rural areas - GAMSAVINGS will establish rural operations - Government will transfer existing line of credit from RFCIP to the Rural Finance Project
Component B – Institutional Strengthening of Supporting Institutions (MFD-CBG, MFPC, GAMFINET, TSPs)			
<p>B1 – MFD-CBG</p> <ul style="list-style-type: none"> - Review of rating criteria - Purchase of means of transport and computers - Upgrading of MIS - Upgrading of staff skills 	<ul style="list-style-type: none"> - Revised rating criteria (*) - Legislation is more enabling (**) - MIS is redesigned to reflect enabling/regulatory role of MFD-CBG (*) - Inspections duly carried out (**) - MFI/NBFI operations thrive (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - Reports by MFD-CBG - Reports by External TSP - Revised rating criteria - Legislation - MIS - Activity reports by MFIs/NBFIs 	<ul style="list-style-type: none"> - Government will remain committed to the development of microfinance as an instrument for reducing rural poverty
<p>B2 – MFPC</p> <ul style="list-style-type: none"> - Purchase of equipment (computers) - Training - Technical assistance for training modules and curricula for business development services (training of TSPs) 	<ul style="list-style-type: none"> - No. and type of training modules and curricula developed (*) - No. and type of courses organized (**) - No. of trainees (**) - Contracts for technical assistance - Qualified expertise is available to MFIs and/or their clients (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - Reports by MFPC - PSU periodic reports 	<ul style="list-style-type: none"> - CDDP will participate/backstop development of training materials and curricula
<p>B3 – GAMFINET (networking, advocacy)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Redefine goals and mandate - Formulate strategic plan and programme - Training, study tours/attachments - Technical assistance 	<ul style="list-style-type: none"> - New goals, mandate defined (*) - Strategic plan and programme formulated (*) - MFIs/NBFIs increasingly professionalized (**) - MFI/NBFI clients have access to appropriate services (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - GAMFINET reports - Reports by External TSP 	<ul style="list-style-type: none"> - GAMFINET will play a useful role in MFI development (
<p>B4 – TSPs</p> <ul style="list-style-type: none"> - Contract MFPC to organize 4 courses for 20 persons in microfinance, BDS and preparation of VISACA financial records - Bi-annual backstopping visits by UNCDF - Environment impact assessments by National Environment Agency 	<ul style="list-style-type: none"> - 4 courses on BDS and preparation of VISACA financial records (*) - 20 persons trained (*) - No. of VISACA financial records adequately prepared (**) - No./type other services rendered by TSPs (**) - VISACA operations improve (***) - No. of UNCDF visits (*) - No. of environmental assessments done (*) - Corrective measures undertaken (**) - Absence of environmental damage (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - Reports by MFPC - Reports by External TSP - PSU Periodic reports - Reports by National Environment Agency - Annual participatory evaluations 	<ul style="list-style-type: none"> - CDDP will support MFPC for training of TSPs specialized in BDS

NARRATIVE DESCRIPTION		OBJECTIVELY VERIFIABLE INDICATORS (by gender and age wherever relevant)		SOURCES OF VERIFICATION		ASSUMPTIONS	
C. Implementation (Grant for External TSP; Project Support Unit)							
C1 – Grant for services by External TSP		<ul style="list-style-type: none"> - No. of contracts signed/renewed (*) - No. of visits made (per year/total) (**) - Recommendations complied with (**) - Evidence of improved MFI operations (***) 		<ul style="list-style-type: none"> - Reports by External TSP missions - Reports by MFD-CBG 		<ul style="list-style-type: none"> - External TSP has expertise that is not available in-country 	
C2 – Project Support Unit (PSU) <ul style="list-style-type: none"> - Establish Project Steering Committee (PSC) - Recruit PSU staff - Purchase means of transport, computers and other items for PSU Outsourcing <ul style="list-style-type: none"> - Implementing tasks - All M&E activities except internal monitoring - Physical handling of MIS/databases to highly qualified IT expertise - RIMS benchmark survey and impact assessments at MTR/end of project - Annual participatory evaluations at village level (sample) and holding of division-level workshops - Annual consultations - Enhance poverty outreach through community-based mentoring approach - Annual consultations with annual participatory evaluations procedure designed to enhance the voice of MFI clients 		<ul style="list-style-type: none"> - PSC established (*) - Attendance at PSC meetings (**) - Recommendations made/complied with (**) - Implementation firmly focused on goals and objectives (***) - PSU established (*) - Qualified staff recruited (*) - AWP/Bs prepared on time (**) - 80% of AWP/B targets achieved (**) - Procedures duly respected (**) - Project goals and objectives attained (***) - Performance-based contracts with TSPs, supporting institutions and other partners signed/complied with (**) - MIS and databases designed/implemented jointly with CDDP and other projects (*) - MIS and databases regularly updated (*) - Problems are detected and addressed (**) - Project goals and objectives attained (***) - Information campaign on the Rural Finance Project includes invitation to prospective mentors of people from food-insecure households (*) - No. of mentors applying/accepted (**) - No. of persons from food-insecure households able to save and hence join an MFI (**) - No. of households of mentored persons attaining food security 4 years out of 5 (***) - No. of sponsorships for matching grants (**) - Evolution of social indicators (***) 		<ul style="list-style-type: none"> - Minutes of PSC meetings - Project AWP/Bs - Project periodic reports - Reports by consultants and TSPs - Reports by External TSP - Local records (health, enrolments, food stocks at household and community levels, etc.) - Progress reports by contractual partners - Periodic reports by IT/TSP accompanying the updated electronic files 		<ul style="list-style-type: none"> - Project Coordinator will be a high-level senior professional with excellent networking and partnership-building skills - Deputy Project Coordinator will have a strong background in microfinance - M&E Officer will have appropriate background to guide/supervise outsourced M&E tasks as well as the strong analytical and writing skills needed to study the data and produce clear and concise reports - Field Operations Officer– Community will have appropriate background and skills to guide mentoring approach - Performance-based contracts will be enforced to the letter, particularly with respect to deadlines for submission of reports - Traditional, ubiquitous <i>kafos</i> will rise to a challenge that fits well with their traditional focus on solidarity and mutual assistance - Effort will attract village-wide support in order to qualify for help in obtaining the matching grants - Participatory procedure will not become a rubber-stamping exercise. 	
COSTS BY COMPONENT (US\$'000)		CATEGORY OF EXPENDITURE (including contingencies) (US\$'000)		FINANCING PLAN (including contingencies) (US\$'000)			
Component A	5 231	Civil works	262	IFAD Loan	6119		
Component B	750	Vehicles	671	IFAD Grant	400		
Component C	1 949	Equipment and goods	1 151	Government	952		
Base cost.	7 930	Training/Logistics	2200	Other (Line of credit RFCIP)	872		
Physical contingencies	270	Technical assistance	1185	Beneficiaries MFIs/TSPs	380		
Price contingencies	525	Studies	389	TOTAL	8 725		
TOTAL	8 725	Refinancing Facility	873				
		Supp. to Rur Fin Serv	26				
		Recurrent costs	1 969				
		TOTAL	8 725				

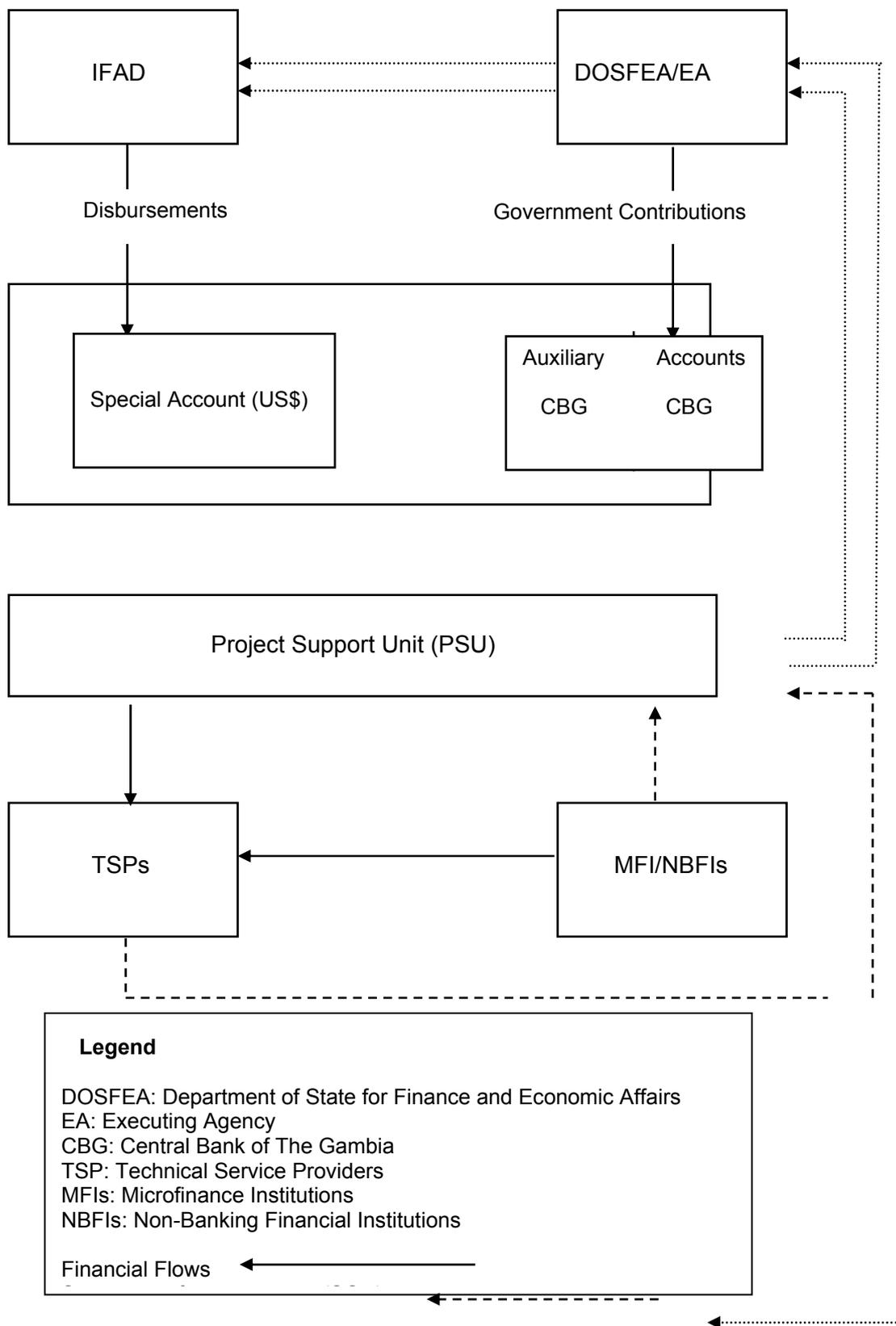
Grant Programme – Logical Framework

NARRATIVE DESCRIPTION	OBJECTIVELY VERIFIABLE INDICATORS (by gender and age wherever relevant)	SOURCES OF VERIFICATION	ASSUMPTIONS
DEVELOPMENT GOAL	Level 3 indicators		
Enhanced accessibility of the rural poor to financial services to reduce rural poverty and improve livelihoods.	<ul style="list-style-type: none"> - No. of rural MFIs attaining OFSS - No. of food-insecure rural households attaining HFS - Evolution of household assets (controlled by men, women and youth – “resaleables”) - Declining malnutrition among under-fives 	<ul style="list-style-type: none"> - MFD-CBG periodic reports - National aggregates poverty/nutrition - Village-level baseline surveys and participatory evaluation workshops 	<ul style="list-style-type: none"> - Continued political and economic stability - Government remains committed to genuine poverty reduction through microfinance
PURPOSES (SPECIFIC OBJECTIVES)	Level 2 or Level 3 indicators		
1. Training and capacity-building of MFIs, 2. Training and capacity-building of MFPC to provide training of trainers to TSPs to quality assure them 3. Backstopping VISACA management committees on principles and practices of institutional governance, and establishment of apex body 4. Providing technical assistance on development of new savings and lending products to meet clients’ needs of MFIs 5. Providing technical assistance on MIS and M&E issues to MFIs 6. Ensuring that IFAD loan proceeds are used cost-effectively	<ul style="list-style-type: none"> - No. of MFIs likely to attain OFSS within 6 years - MFIs attaining lower levels of PAR, not exceeding the maximum standard of 2% for VISACAs, and 5% for NBFIs - No. of rural poor accessing financial services 	<ul style="list-style-type: none"> - GAMFINET annual reports - MFPC periodic reports - MFD-CBG periodic reports - MFI apex organizations (GAWFA, NACCUG, VISACA apex) - Poverty outreach measured by MFIs 	<ul style="list-style-type: none"> - Continued political and economic stability - Enabling regulatory environment for microfinance - External TSP performs as per contract
EXPECTED OUTPUTS/OUTCOMES	RIMS: * = level 1; ** = level 2; *** = level 3		
1. VISACA network consolidated and expanded, apex body established, credit union and group lending also targeted	<ul style="list-style-type: none"> - No. of functional VISACAs (*) - No. of apex organizations established (*) - Services provided to MFIs by apex organizations (**) - No. of VISACAs attaining OFSS (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - VISACA apex body - MFD-CBG - Progress reports of MFIs - GAMFINET annual reports 	<ul style="list-style-type: none"> - Targeted MFIs utilize the project resources to build their capacities and pursue financial intermediation efficiently - Clientele of MFIs utilize financial services prudently and honour repayment terms accordingly
2. NBFIs strengthened to provide refinancing to rural financial institutions, as well as financial services to their own clientele	<ul style="list-style-type: none"> - No. and type of NBFIs strengthened (*) - No. and type of refinancing loans to VISACAs (**) - VISACA repayment rates (**) - NBFIs repayment rates - Profits from VISACA onlending operations (***) - Profits from NBFIs onlending operations (***) - No. of NBFIs attaining OFSS(***) 	<ul style="list-style-type: none"> - NBFIs apex bodies - MFD-CBG - GAMFINET annual reports 	<ul style="list-style-type: none"> - VISACAs agree to retailing refinanced loans under terms and conditions acceptable between parties - The level of onlending loans by MFIs sustained through excellent repayment rates by clientele
3. TSPs have strong skills in microfinance	<ul style="list-style-type: none"> - No. of TSPs strengthened (*) - No. and type of services by MFIs (**) - Decisions taken as a result (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - PSU periodic reports - MFPC periodic reports 	<ul style="list-style-type: none"> - Performance-based contracts enforced to the letter with the external TSP supervising the contracts - MFPC have the skills in microfinance to provide training services - TSPs have the background to accept training in microfinance

NARRATIVE DESCRIPTION	OBJECTIVELY VERIFIABLE INDICATORS (by gender and age wherever relevant)	SOURCES OF VERIFICATION	ASSUMPTIONS
4. External TSP backstopping to enable MFPC to assure TSP availability	<ul style="list-style-type: none"> - No. of contracts signed and renewed (*) - No. and type of services delivered (**) 	<ul style="list-style-type: none"> - External TSP - PSU periodic reports 	<ul style="list-style-type: none"> - TSP interested in acquiring skills - External TSP appointed is competent and diligent
5. IFAD loan proceeds used cost effectively	<ul style="list-style-type: none"> - 80% of AWP/B targets attained (**) - Development goals and objectives attained (***) - Audits find nothing amiss (*) 	<ul style="list-style-type: none"> - MFD-CBG - Repayments of MFIs - Operational self-sufficiency of MFIs increasing - PAR enhanced i.e. levels reduced to 5% for NBFIs and 2% for VISACAs 	<ul style="list-style-type: none"> - Regular flow of funds from IFAD - Government will provide counterpart funds - Cost-sharing arrangements will be respected
6. Establishing effective M&E systems for MFIs to meet the reporting requirements of IFAD RIMS while helping project management take informed decisions	<ul style="list-style-type: none"> - No. of progress reports generated (*) - Management decisions taken arising out of MIS(**) - No. of MFIs attaining OFSS (***) 	<ul style="list-style-type: none"> - PSU progress reports - External TSP progress reports - CBG periodic reports, - Periodic reports of VISACA apex - Periodic reports of NBFi apexes 	<p>The MIS and M&E systems installed are efficient</p> <p>The staff recruited have the requisite backgrounds and are trainable</p> <p>Project management uses the information provided and gives feedback;</p> <p>The IT-TSP works effectively as per terms of reference</p>
Grant Programme management			
<p>1) Managing the grant programme</p> <p>2) Managing a pilot training fund</p> <p>3. Managing the process of establishing of a Capacity-Building Fund</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Programme visits as scheduled (*) - No. of progress reports prepared (*) - Achievement rate of TSPs' targets (**) - No. of trainees trained (*) - No. of VISACAs, TSPs and NBFIs trained (*) - Amount mobilized as seed capital for fund (**) - No. of development partners willing to contribute to the Capacity-Building Fund (**) 	<ul style="list-style-type: none"> - TSP progress reports - Supervision mission reports - PSU progress reports 	<ul style="list-style-type: none"> - TSP hired is competent - Other donors willing to contribute to funding Central Bank of the Gambia

APPENDIX IV

FLOW OF FUNDS



COSTS AND FINANCING

Table 1: Expenditure Accounts by Financiers (US\$)

	Gov't of		I F A D Loan		I F A D Grant		Participating		Other		Total		For. Exch.	Local (Excl. Taxes)	Duties and Taxes	
	the Gambia						MFIs and TSPs									
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%				
I. Investment Costs																
A. Civil Works	39,331	15.0	222,876	85.0	-	-	-	-	-	-	262,207	3.0	104,883	117,993	39,331	
B. Vehicles	219,120	32.7	451,570	67.3	-	-	-	-	-	-	670,690	7.7	438,604	12,966	219,120	
C. Equipment and Goods	305,025	26.5	846,012	73.5	-	-	-	-	-	-	1,151,036	13.2	821,951	24,060	305,025	
D. Training																
Staff Training	-	-	936,017	100.0	-	-	-	-	-	-	936,017	10.7	-	936,017	-	
External Training	0	-	306,606	100.0	-	-	-	-	-	-	306,606	3.5	269,715	36,891	-	
Client Training	-	-	809,248	100.0	-	-	-	-	-	-	809,248	9.3	-	809,248	-	
Subtotal Training	0	-	2,051,871	100.0	-	-	-	-	-	-	2,051,871	23.5	269,715	1,782,155	-	
E. Logistic	-	-	-	-	-	-	147,978	100.0	-	-	147,978	1.7	-	147,978	-	
F. Technical Assistance																
Local Consultants	117,761	15.0	667,312	85.0	-	-	-	-	-	-	785,073	9.0	-	667,312	117,761	
Expatriate Consultants	-	-	-	-	400,000	100.0	-	-	-	-	400,000	4.6	-	400,000	-	
Subtotal Technical Assistance	117,761	9.9	667,312	56.3	400,000	33.8	-	-	-	-	1,185,073	13.6	-	1,067,312	117,761	
G. Studies	58,322	15.0	330,493	85.0	-	-	-	-	-	-	388,815	4.5	155,526	174,967	58,322	
H. Refinancing Facility	-	-	-	-	-	-	-	-	872,621	100.0	872,621	10.0	-	872,621	-	
I. Support to Rural Financial Services	-	-	25,945	100.0	-	-	-	-	-	-	25,945	0.3	-	25,945	-	
Total Investment Costs	739,558	10.9	4,596,079	68.0	400,000	5.9	147,978	2.2	872,621	12.9	6,756,237	77.4	1,790,680	4,225,998	739,558	
II. Recurrent Costs																
A. Salaries and Allowances	-	-	555,231	100.0	-	-	-	-	-	-	555,231	6.4	-	555,231	-	
B. Operations and Maintenance	119,956	15.0	536,993	67.1	-	-	142,759	17.9	-	-	799,708	9.2	239,912	439,840	119,956	
C. Office Running Expenses	92,084	15.0	430,912	70.2	-	-	90,900	14.8	-	-	613,896	7.0	161,589	360,223	92,084	
Total Recurrent Costs	212,041	10.8	1,523,136	77.4	-	-	233,659	11.9	-	-	1,968,836	22.6	401,501	1,355,294	212,041	
Total PROJECT COSTS	951,599	10.9	6,119,215	70.1	400,000	4.6	381,637	4.4	872,621	10.0	8,725,072	100	2,192,181	5,581,292	951,599	

Table 2: Expenditure Accounts by Components – Totals Including Contingencies (US\$)

	Institutional Strengthening of MFIs					Implementation							Total
	VISACA		NACUG	GAWFA	GAMSAVINGS	ONLENDING FUND	Institutional Strengthening of supporting institutions			TSPs	EXTERNAL		
	VISACAs	Apex Body					MFD - CBG	MFPC	GAMFINET		TSP	PSU	
I. Investment Costs													
A. Civil Works	199,202	63,005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262,207
B. Vehicles	86,579	35,446	130,520	130,520	57,443	-	34,582	-	-	-	-	195,600	670,690
C. Equipment and Goods	305,849	38,536	219,306	384,511	72,080	-	17,820	53,683	-	-	-	59,252	1,151,036
D. Training													
Staff Training	739,892	4,447	53,853	17,594	7,283	-	-	10,594	-	34,445	-	67,910	936,017
External Training	-	24,126	45,023	45,023	-	-	28,201	22,883	5,532	-	-	135,819	306,606
Client Training	80,715	262,149	95,332	256,116	40,234	-	-	-	-	-	-	74,701	809,248
Subtotal Training	820,607	290,722	194,208	318,733	47,517	-	28,201	33,476	5,532	34,445	-	278,429	2,051,871
E. Logistic	147,978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147,978
F. Technical Assistance													
Local Consultants	-	97,014	-	-	-	-	-	106,441	83,838	327,260	-	170,521	785,073
Expatriate Consultants	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400,000	-	400,000
Subtotal Technical Assistance	-	97,014	-	-	-	-	-	106,441	83,838	327,260	400,000	170,521	1,185,073
G. Studies	219,898	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168,918	388,815
H. Refinancing Facility	-	-	-	-	-	872,621	-	-	-	-	-	-	872,621
I. Support to Rural Financial Services	-	25,945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,945
Total Investment Costs	1,780,112	550,669	544,033	833,764	177,041	872,621	80,603	193,599	89,369	361,705	400,000	872,719	6,756,237
II. Recurrent Costs													
A. Salaries and Allowances	-	90,898	-	-	-	-	-	-	-	-	-	464,334	555,231
B. Operations and Maintenance	49,190	35,026	182,701	233,780	49,820	-	23,845	28,457	-	-	-	196,889	799,708
C. Office Running Expenses	77,288	53,406	108,139	144,133	35,663	-	-	34,088	-	-	-	161,180	613,896
Total Recurrent Costs	126,478	179,329	290,840	377,913	85,482	-	23,845	62,545	-	-	-	822,402	1,968,836
Total PROJECT COSTS	1,906,591	729,998	834,874	1,211,677	262,523	872,621	104,449	256,144	89,369	361,705	400,000	1,695,122	8,725,072
Taxes	185,830	60,807	140,264	197,105	51,179	-	21,302	39,574	12,576	49,089	-	193,873	951,599
Foreign Exchange	490,138	98,056	360,050	515,094	112,417	-	69,035	78,271	5,532	-	-	463,587	2,192,181

ORGANIZATIONAL CHART

