

Signatura: EB 2009/98/R.41/Rev.1
Tema: 17 e) ii)
Fecha: 17 diciembre 2009
Distribución: Pública
Original: Inglés

S



Dar a la población rural
pobre la oportunidad
de salir de la pobreza

Informe del Presidente

Propuesta de préstamo y donación a Georgia para el

Proyecto de Apoyo Agrícola

Junta Ejecutiva — 98º período de sesiones
Roma, 15 a 17 de diciembre de 2009

Para **aprobación**

Nota para los Directores Ejecutivos

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

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:

Henning V. Pedersen

Gerente del Programa en el País

Tel.: (+39) 06 5459 2635

Correo electrónico: h.pedersen@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

Abreviaturas y siglas	ii
Recomendación de aprobación	iii
Mapa de la zona del proyecto	iv
Resumen de la financiación	v
I. El proyecto	1
A. Principal oportunidad de desarrollo abordada por el proyecto	1
B. Financiación propuesta	1
C. Grupo-objetivo y participación	2
D. Objetivos de desarrollo	2
E. Armonización y alineación	3
F. Componentes y categorías de gastos	3
G. Gestión, responsabilidades de ejecución y asociaciones	4
H. Beneficios y justificación económica y financiera	4
I. Gestión de conocimientos, innovación y ampliación de escala	5
J. Riesgos más importantes	5
K. Sostenibilidad	6
II. Instrumentos y facultades jurídicos	6
III. Recomendación	6
Anexo	
Negotiated financing agreement	7
(Convenio de financiación negociado)	
Apéndices	
I. Key reference documents	
(Documentos básicos de referencia)	
II. Logical framework	
(Marco lógico)	

Abreviaturas y siglas

ASDI	Agencia Sueca de Cooperación Internacional para el Desarrollo
OPEP	Organización de Países Exportadores de Petróleo
PBAS	sistema de asignación de recursos basado en los resultados
PNUD	Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
USAID	Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional

Recomendación de aprobación

Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación sobre la propuesta de financiación a Georgia para el Proyecto de Apoyo Agrícola, que figura en el párrafo 37.

Mapa de la zona del proyecto

EB 2009/98/R. 41/Rev. 1



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

Georgia

Proyecto de Apoyo Agrícola

Resumen de la financiación

Institución iniciadora:	FIDA
Prestatario:	Georgia
Organismo de ejecución:	Ministerio de Agricultura
Costo total del proyecto:	USD 17,2 millones
Cuantía del préstamo del FIDA:	DEG 5,35 millones (equivalente a USD 8,5 millones, aproximadamente)
Cuantía de la donación del FIDA:	DEG 0,13 millones (equivalente a USD 0,2 millones, aproximadamente)
Condiciones del préstamo del FIDA:	Plazo de 20 años, incluido un período de gracia de cinco, con un tipo de interés equivalente al 50% del tipo de interés anual de referencia que el Fondo determine semestralmente
Cofinanciadores:	Fondo OPEP para el Desarrollo Internacional (Fondo OPEP) (por confirmar) Instituciones financieras participantes
Cuantía de la cofinanciación:	Fondo OPEP: USD 5,0 millones (por confirmar) Instituciones financieras participantes: USD 0,5 millones
Condiciones de la cofinanciación:	Por determinar
Contribución del prestatario:	USD 2,1 millones
Contribución de los beneficiarios:	USD 0,9 millones
Institución evaluadora:	FIDA
Institución cooperante:	Supervisado directamente por el FIDA

Propuesta de préstamo y donación a Georgia para el Proyecto de Apoyo Agrícola

I. El proyecto

A. Principal oportunidad de desarrollo abordada por el proyecto

1. El Proyecto de Apoyo Agrícola tratará de responder, sobre la base de las enseñanzas extraídas por el Gobierno y el FIDA de proyectos y programas anteriores financiados por el Fondo, a la necesidad urgente de establecer un proceso de recapitalización que ofrezca a las mujeres y hombres pobres y económicamente activos y a las pequeñas y medianas empresas del medio rural mayores oportunidades para participar de un modo competitivo, rentable y sostenible en la nueva economía rural, modernizada y orientada al mercado, de Georgia.

B. Financiación propuesta

Términos y condiciones

2. Se propone que el FIDA conceda a Georgia un préstamo DEG 5,35 millones (equivalente a USD 8,5 millones, aproximadamente), en condiciones intermedias, y una donación de DEG 0,13 millones (equivalente a USD 0,2 millones, aproximadamente), para contribuir a financiar el Proyecto de Apoyo Agrícola. El préstamo tendrá un plazo de 20 años, incluido un período de gracia de cinco, con un tipo de interés equivalente al 50% del tipo de interés anual de referencia que el Fondo determine semestralmente.

Relación con el sistema de asignación de recursos basado en los resultados (PBAS) del FIDA

3. La asignación que corresponde a Georgia con arreglo al PBAS es de USD 8,7 millones durante el ciclo de asignación de 2007-2009.

Relación con los criterios relativos al marco nacional de gastos a medio plazo

4. Al igual que todos los proyectos financiados por el FIDA en el país, el proyecto está plenamente integrado en el programa de presupuestos a medio plazo del Gobierno.

Relación con los enfoques sectoriales nacionales u otros instrumentos conjuntos de financiación

5. El proyecto se ajusta plenamente a las estrategias y políticas del Gobierno, en particular a lo dispuesto en su Programa de desarrollo económico y reducción de la pobreza y a la estrategia de desarrollo agrícola del Ministerio de Agricultura para 2009-2011.

Carga de la deuda del país y capacidad de absorción del Estado

6. Se prevé que la deuda de Georgia se mantenga estable a medio plazo. Aunque el volumen de financiación externa fue importante en 2008-2010 y es probable que se registre una depreciación de los tipos de cambio, el bajo endeudamiento inicial y las condiciones favorables de las entradas oficiales limitan el riesgo de que el nivel de endeudamiento se vuelva insostenible. La gestión macroeconómica es sólida, y las tasas anuales de crecimiento, antes del conflicto con Rusia, se situaban por encima del 5%. El reembolso de los préstamos concedidos por el FIDA a Georgia siempre se ha realizado dentro de los plazos previstos.

Flujo de fondos

7. Los recursos del préstamo y la donación del Fondo se canalizarán en virtud de un convenio de financiación estándar entre el FIDA y el Gobierno. La Tesorería abrirá una cuenta especial para la parte de los gastos correspondiente al Fondo.

Disposiciones de supervisión

8. El FIDA administrará el préstamo, supervisará el proyecto y proporcionará el apoyo necesario para su ejecución.

Excepciones a las *Condiciones Generales para la Financiación del Desarrollo Agrícola* y las políticas operacionales del FIDA

9. No se prevén excepciones.

Gobernanza

10. Se han previsto las medidas siguientes para mejorar los aspectos de la financiación del FIDA relacionados con la gobernanza: i) auditoría anual de las cuentas del programa y de los estados financieros de conformidad con las normas internacionales pertinentes; ii) supervisión frecuente y apoyo a la ejecución, y iii) inclusión en el convenio de financiación de cláusulas relativas al funcionamiento y mantenimiento de la infraestructura financiada mediante el proyecto y a la debida diligencia de las instituciones financieras participantes. Durante el primer año de ejecución del proyecto, se elaborará y concertará con el Gobierno un marco estratégico de buena gestión aplicable a las operaciones programáticas.

C. Grupo-objetivo y participación**Grupo-objetivo**

11. El proyecto se centrará en los productores y elaboradores pobres dedicados a actividades relacionadas con la agricultura, es decir, en las mujeres y hombres de todas las partes del país que muestren interés por avanzar hacia una producción más comercial y orientada al mercado y tengan la voluntad de lograr esa meta.

Criterios de focalización

12. De conformidad con la política de focalización del FIDA, se aplicarán en el marco del proyecto tres conjuntos de criterios de selección: i) criterios de selección geográfica, incluida la priorización de las inversiones que benefician a la mayor concentración de habitantes pobres del medio rural; ii) criterios de autofocalización, incluidos criterios de admisibilidad relativos a la escala de las operaciones y requisitos de participación destinados a evitar que los recursos vayan a parar a manos de grupos que no reúnen las condiciones de admisibilidad, y iii) criterios de focalización directa basados en la disponibilidad de activos entre el grupo-objetivo, así como en consideraciones de género.

Participación

13. El proyecto se basa en un proceso de identificación participativo y sistemático de las oportunidades de inversión en las regiones más pobres del país que se consideren prioritarias por su posible impacto en la pobreza, su aportación a la sostenibilidad de las inversiones y su potencial de generación de empleo. Las actividades y los dos componentes (véase más abajo) respaldados por el proyecto requieren la participación activa en lo que respecta a la organización de iniciativas y la aportación de contribuciones en efectivo y en especie.

D. Objetivos de desarrollo**Objetivos principales del proyecto**

14. El objetivo general del proyecto es aumentar los ingresos de la población rural que se ocupa de actividades agrícolas en Georgia. Los objetivos del proyecto son: i) aumentar los activos y los ingresos entre las mujeres y los hombres del medio rural que son económicamente activos, o puedan llegar a serlo, y están deseosos de avanzar hacia una producción agrícola y rural comercialmente viable, y ii) eliminar los obstáculos infraestructurales que coartan el incremento de la participación de la población rural pobre y económicamente activa en la potenciación de la comercialización de la economía rural.

Objetivos institucionales y de políticas

15. Mediante el diálogo sobre políticas en Georgia, el FIDA procura lograr que se preste atención prioritaria a las oportunidades de crecimiento y desarrollo de los sectores agrícola y rural que resulten beneficiosas para los pobres y que dichos sectores estén integrados dentro de la economía nacional. Hasta la fecha, se les ha destinado una parte más reducida de las inversiones en el país, lo que ha contribuido a la persistencia de la pobreza. En ese contexto, el fomento de un entorno propicio para el desarrollo del sector privado constituye un elemento importante de los debates en curso con el Gobierno y otros asociados.

Alineación con la política y la estrategia del FIDA

16. El proyecto se ajusta plenamente a las perspectivas y las disposiciones del documento sobre oportunidades estratégicas nacionales (COSOP) relativo a Georgia elaborado por el FIDA en 2004. Los objetivos establecidos dentro del COSOP son: i) mejorar la capacidad productiva de la población rural pobre; ii) ampliar el acceso de ésta a los mercados de productos, y iii) incrementar su participación en el valor de mercado de los productos. Por otra parte, el proyecto se ajusta a varios objetivos formulados en el *Marco Estratégico del FIDA (2007-2010)* en lo referente al acceso a tecnologías mejoradas, servicios financieros y oportunidades de empleo y creación de empresas fuera del sector agrícola.

E. Armonización y alineación

Alineación con las prioridades nacionales

17. Como se señalaba anteriormente, el proyecto es plenamente conforme con las estrategias y políticas del Gobierno, así como con los planes regionales pertinentes.

Armonización con los asociados en el desarrollo

18. El proyecto es conforme y complementario a diversas iniciativas apoyadas por: i) el Banco Mundial, en el contexto de la creación de infraestructura dentro del marco del Proyecto de desarrollo comunitario para la mejora de los sistemas de riego y drenaje, y del Proyecto de caminos secundarios y locales, en curso de ejecución; ii) la Agencia Sueca de Cooperación Internacional para el Desarrollo (ASDI), en el contexto de sus iniciativas de apoyo al desarrollo relacionado con la producción lechera; iii) el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), la ASDI y la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID), en el contexto de sus iniciativas de apoyo a la promoción de la mujer; iv) la USAID y el Japón, en el contexto de sus iniciativas de asistencia bilateral (ambos están considerando en estos momentos la financiación de iniciativas de suministro de maquinaria agrícola) y, muy especialmente el Programa de reducción de los riesgos agrícolas en Georgia de la USAID, y v) la Corporación Financiera Internacional y el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, en el contexto de las iniciativas de aprovechamiento del potencial de capitalización y la mejora del marco legislativo para el sector del arrendamiento financiero.

F. Componentes y categorías de gastos

Componentes principales

19. El proyecto consta de los dos componentes siguientes: i) el apoyo a las operaciones de arrendamiento en las zonas rurales, y ii) la infraestructura rural en pequeña escala. También se facilita financiación para la labor de gestión y ejecución del proyecto.

Categorías de gastos

20. Se prevén las siguientes categorías de gastos: i) obras públicas (63,9%); ii) equipo, bienes y vehículos (0,3%); iii) capital de inversión (28,1%); iv) asistencia técnica (1,4%); v) capacitación, talleres, encuestas y estudios (0,4%), y vi) gastos ordinarios (5,9%).

G. Gestión, responsabilidades de ejecución y asociaciones

Principales asociados en la ejecución

21. La responsabilidad general de la ejecución del proyecto recaerá en el Ministerio de Agricultura.

Responsabilidades de ejecución

22. En términos generales, la responsabilidad de la gestión diaria del proyecto corresponderá al Centro de Coordinación de Proyectos de Desarrollo Agrícola del Ministerio de Agricultura. El Centro está ejecutando actualmente, con resultados satisfactorios, tanto proyectos del FIDA como proyectos conjuntos de éste y el Banco Mundial. Los asociados contratados se ocuparán de buena parte de la ejecución del proyecto.

Función de la asistencia técnica

23. Dentro del marco de gestión propuesto, las necesidades de asistencia técnica internacional en apoyo de las tareas habituales de ejecución son mínimas. En lo referente a las actividades de arrendamiento financiero rural, se ofrecerá asistencia técnica internacional especializada para ayudar a analizar la observancia del principio de debida diligencia por parte de las institucionales financieras participantes y, puntualmente, para apoyar la ejecución de este componente.

Estado de los principales acuerdos de ejecución

24. La mayor parte de las disposiciones de ejecución del proyecto ya se están aplicando, como las relativas al propio Centro de Coordinación de Proyectos de Desarrollo Agrícola, que, tras demostrar su capacidad de ejecución y preparar manuales de adquisición de bienes y contratación de servicios, ya ha empezado a encargarse de la gestión financiera y de la ejecución del componente de infraestructura rural en pequeña escala. Se han elaborado asimismo directrices detalladas para el manual de operaciones relativo al componente centrado en el arrendamiento financiero rural.

Principales asociados financieros y cantidades comprometidas

25. Los costos totales del proyecto ascienden a USD 17,2 millones, para cinco años. Las principales fuentes de financiación son: el FIDA (préstamo de USD 8,5 millones, donación de USD 0,2 millones, 51%), el Fondo OPEP para el Desarrollo Internacional (USD 5,0 millones —por confirmar—, 29%), el Gobierno (USD 2,1 millones, 12%), las instituciones financieras participantes (USD 0,5 millones, 3%), y los beneficiarios y clientes (USD 0,9 millones, 5%).

H. Beneficios y justificación económica y financiera

Principales categorías de beneficios generados

26. Se prevé que el proyecto propiciará un aumento de los ingresos y oportunidades de empleo entre los agricultores y empresarios rurales pobres dedicados a una producción en pequeña escala aunque cada vez más orientada al mercado. Los beneficios provendrán de: i) la intensificación de los cultivos alimentarios y el aumento de la producción de productos de elevado valor, a través de la mejora de los sistemas de riego; ii) la mejora de la infraestructura rural en pequeña escala en beneficio de las personas dedicadas a actividades relacionadas con la agricultura; iii) la reducción de los costos de transporte y de las pérdidas poscosecha, a través de la rehabilitación de los caminos rurales; iv) el aumento de la productividad, la disminución de los desperdicios de cosechas y el descenso de los costos de producción, a través de una mejor mecanización y mayor disponibilidad de equipo moderno, gracias a la posibilidad de concertar contratos de arrendamiento financiero y a la reducción de los obstáculos relacionados con las garantías, y v) el incremento de los ingresos fiscales, de resultas del aumento del volumen de producción imponible.

Viabilidad económica y financiera

27. El análisis económico muestra una tasa interna de rendimiento del proyecto en general de un 20%. En cuanto al análisis financiero, se han preparado seis modelos ilustrativos para demostrar la viabilidad financiera de las posibles inversiones. Los principales resultados previstos son un aumento significativo de los ingresos brutos y netos de los agricultores y las empresas con respecto a cada modelo, y una relación costo-beneficio satisfactoria.

I. Gestión de conocimientos, innovación y ampliación de escala

Disposiciones relativas a la gestión de conocimientos

28. Los productos de conocimiento y procesos de aprendizaje relacionados con el proyecto vendrán determinados principalmente por las disposiciones relativas a la organización de exámenes y talleres de planificación anuales con los interesados directos, la realización de estudios específicos, la presentación de informes y las actividades de seguimiento y evaluación. Se alentará a las instituciones financieras participantes a que adopten prácticas de transparencia en materia de desempeño social; cuando se trate de instituciones microfinancieras, se pedirá a éstas, por ejemplo, que notifiquen los datos pertinentes a la red Microfinance Information eXchange (MIX), si es que no lo están haciendo ya. La publicación de las enseñanzas que se extraigan en relación con el arrendamiento financiero rural, en particular el microarrendamiento, en el contexto de la reducción de la pobreza rural constituirá probablemente la principal contribución del proyecto a los conocimientos y medios de aprendizaje de la comunidad dedicada al desarrollo en general, y ello a nivel nacional, regional e internacional.

Innovaciones en el desarrollo que el proyecto promoverá

29. La principal innovación está relacionada con el apoyo prestado dentro del proyecto al arrendamiento financiero rural, como instrumento más flexible y asequible, en comparación con las operaciones crediticias convencionales, para llegar a la población rural más pobre. Esta iniciativa resulta innovadora tanto para el sector rural de Georgia como para las operaciones futuras del FIDA en otros países.

Ampliación de la escala

30. Huelga decir que, si estas modestas actividades iniciales de arrendamiento financiero rural dan buen resultado en Georgia, habrá motivos más que fundados para ampliarlas a nivel nacional, regional e internacional, con el apoyo de fondos facilitados no únicamente por el FIDA sino, y esto es especialmente importante, también por otros donantes.

J. Riesgos más importantes

Riesgos más importantes y medidas de atenuación

31. El proyecto se enfrenta a tres riesgos importantes relacionados con: i) la situación geopolítica imperante en la región; ii) la naturaleza innovadora del componente de arrendamiento financiero rural, y iii) las posibles influencias políticas en cuanto a la focalización de las inversiones del proyecto. El riesgo relativo a la situación geopolítica no se puede atenuar en este nivel. Sin embargo, el FIDA tiene el cometido de asumir este tipo de riesgos. En lo que atañe al componente de arrendamiento financiero rural, las medidas de atenuación incluyen la definición de un procedimiento de debida diligencia para las instituciones financieras participantes y la aplicación de estrictas normas de presentación de informes. Además, el Fondo examinará de forma regular si las modalidades de arrendamiento son suficientemente flexibles y pertinentes para las necesidades de las mujeres y los hombres pobres del medio rural, e introducirá los ajustes oportunos. En cuanto al riesgo de influencia política, las medidas de atenuación previstas consisten en asegurar una importante participación del sector privado, contratar a profesionales para las tareas de análisis y adopción de decisiones, aplicar procedimientos de no objeción y someter el proyecto a la supervisión del FIDA.

Clasificación ambiental

32. De conformidad con los procedimientos del FIDA para la evaluación ambiental, se ha asignado al proyecto la categoría B por considerarse que no es probable que tenga un impacto ambiental negativo importante.

K. Sostenibilidad

33. Se confía en que el énfasis puesto dentro del diseño del proyecto, por un lado en la creación de instituciones y modalidades comercialmente viables para la generación sostenible de beneficios propiciados por el proyecto y, por otro, en la eliminación de costos pagaderos por el Gobierno sentará las bases para garantizar la sostenibilidad una vez finalizado el proyecto.

II. Instrumentos y facultades jurídicos

34. Un convenio de financiación entre Georgia y el FIDA constituye el instrumento jurídico para la concesión de la financiación propuesta al prestatario/receptor. Se adjunta como anexo una copia del convenio de financiación negociado.
35. Georgia está facultada por su legislación para recibir financiación del FIDA.
36. Me consta que la financiación propuesta se ajusta a lo dispuesto en el *Convenio Constitutivo del FIDA* y las *Políticas y Criterios en materia de Préstamos*.

III. Recomendación

37. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la financiación propuesta de acuerdo con los términos de la resolución siguiente:

RESUELVE: que el Fondo conceda un préstamo en condiciones intermedias a Georgia, por una cuantía equivalente a cinco millones trescientos cincuenta mil derechos especiales de giro (DEG 5 350 000), cuyos términos y condiciones se ajustarán sustancialmente a los presentados en este informe.

RESUELVE ADEMÁS: que el Fondo conceda una donación a Georgia, por una cuantía equivalente a ciento treinta mil derechos especiales de giro (DEG 130 000), cuyos términos y condiciones se ajustarán sustancialmente a los presentados en este informe.

Kanayo F. Nwanze
Presidente

Negotiated financing agreement: "Agricultural Support Project"

(Negotiations concluded on 20 November 2009)

Loan Number:

Grant Number:

Project Title: Agricultural Support Project (the "Project")

The International Fund for Agricultural Development (the "Fund" or "IFAD")

and

Georgia (the "Borrower")

(each a "Party" and both of them collectively the "Parties")

hereby agree as follows:

WHEREAS the Fund has agreed to provide financing to support the Agricultural Support Project in Georgia;

NOW THEREFORE, the Parties hereby agree as follows:

Section A

1. The following documents collectively form this Agreement: this document, the Project Description and Implementation Arrangements (Schedule 1), the Allocation Table (Schedule 2), and the Special Covenants (Schedule 3).
2. The Fund's General Conditions for Agricultural Development Financing dated 29 April 2009, as may be amended from time to time (the "General Conditions") are annexed to this Agreement, and all provisions thereof shall apply to this Agreement. For the purposes of this Agreement the terms defined in the General Conditions shall have the meanings set forth therein.
3. The Fund shall provide a Loan and a Grant to the Borrower (the "Financing"), which the Borrower shall use to implement the Project in accordance with the terms and conditions of this Agreement.

Section B

1.
 - A. The amount of the Loan is 5 350 000 SDR.
 - B. The amount of the Grant is 130 000 SDR.
2. The Loan is granted on intermediate terms.
3. The Loan Service Payment Currency shall be the currency of the United States of America.
4. The first day of the applicable Fiscal Year shall be 1 January.

5. Payments of principal and interest shall be payable on each 15 February and 15 August.
6. There shall be a Project Account for Project operations in the Treasury Service of the Ministry of Finance of the Borrower.
7. The Borrower shall provide counterpart financing for the Project in the amount of USD 169 000 in cash contribution, and USD 1 900 000 to cover taxes.

Section C

1. The Lead Project Agency shall be the Ministry of Agriculture (MOA) through its public legal entity which is the Agricultural Development Projects Coordination Centre (ADPCC).
2. The following are designated as additional Project Parties:
 - (a) the Ministry of Finance (MOF); and
 - (b) Leasing Companies and Microfinance Institutions (MFIs).
3. The Project Completion Date shall be the fourth anniversary of the date of entry into force of this Agreement.

Section D

The Loan will be administered and the Project supervised by the Fund.

Section E

1. (a) The following are designated as additional general conditions precedent to withdrawal:
 - (i) The Project Account designated to receive IFAD advance resources has been opened by the Treasury Service of the Ministry of Finance; and
 - (ii) The Project Manager shall have been duly appointed on terms and conditions satisfactory to the Fund.
- (b) The following are designated as specific conditions precedent to disbursement under Category III:
 - (i) Due diligence and evaluation shall have been carried out on those Leasing Companies and MFIs who have expressed interest in the proposed project for agricultural micro-leasing, by an international expert in leasing operations, and a report, satisfactory to the Fund, has been provided on the findings of such evaluation;
 - (ii) The Rural Leasing Manual, subject to the no-objection of the Fund, shall have been finalized and adopted by the Borrower, and submitted to the Fund by the Lead Project Agency; and
 - (iii) Subsidiary Loan Agreements have been finalized with individual Leasing Companies and MFIs subject to prior no-objection by the Fund.

2. The following are the designated representatives and addresses to be used for any communication related to this Agreement:

For the Fund:

The President
International Fund for Agricultural Development
Via Paolo di Dono 44
00142 Rome, Italy

For the Recipient:

Minister for Finance
Ministry of Finance
16, Vakhtang Gorgasali Street
00117, Tbilisi, Georgia

This agreement, dated _____, has been prepared in the English language in six (6) original copies, three (3) for the Fund and three (3) for the Borrower.

For the Fund

For the Borrower

Schedule 1

Project Description and Implementation Arrangements

I. Project Description

1. *Target Population.* The Project shall benefit agriculture-related producers and processors among poor rural women and men.
2. *Goal.* The overall goal of the Project is to increase income among rural people in Georgia engaged in agriculture activities.
3. *Objectives.* The Project's objectives are: (i) to increase assets and incomes among actually and potentially economically active poor rural women and men willing to move towards commercially viable agricultural and associated rural enterprises; and (ii) to remove infrastructure bottlenecks which inhibit increasing participation of economically active rural poor in enhanced commercialization of the rural economy.
4. *Components.* The Project shall have two components, as well as the required support for Project Management and Implementation as follows:

4.1. *Component 1: Support for Leasing Operations in Rural Areas.* (a) The Project shall support and target rural leasing support to key participants of supply chains of the Georgian rural markets and focus investments in commodity chains with the strongest linkages to the target group, the rural poor. The leasing operations shall be carried out through a mix of Leasing Companies and MFIs thus making it possible to reach the smallholders and rural small and medium enterprises in a sustainable manner. The support to rural leasing operations will operate as a refinancing facility for pre-qualified Leasing Companies and MFIs. Pre-qualification for applicant Leasing Companies and MFIs shall consist of a due diligence evaluation and the criteria to be used in this process (General Standards, Financial Prudential Standards, and Corporate Governance and Managerial Standards) shall be acceptable to the Fund. All Leasing Companies and MFIs participating in the Project are subject to no objection from the Fund.

(b) The relationship between the ADPCC and the Leasing Companies and MFIs shall be governed by Subsidiary Loan Agreements acceptable to the Fund. Such agreements shall inter alia stipulate the agreed share of each Leasing Company and MFI financing for leasing contracts; the duration leasing contracts; and the interest rate for the outstanding leasing capital provided by the Project. These agreements shall be signed by the ADPCC and the Leasing Companies and MFIs. Within this framework, the Leasing Companies and MFIs shall negotiate with their clients the terms of their leasing contracts, including lease and grace periods and repayment schedules. Each Subsidiary Loan Agreement with a Leasing Company and MFI shall cover the whole Project allocation for the refinancing of leasing operations in rural Georgia to promote competition between the Leasing Companies and MFIs. In the first year of Project implementation, minimum and maximum ceilings for client financing shall be agreed upon between the ADPCC and the Leasing Companies and MFIs subject to no objection from the Fund. Such ceilings shall be revised from time to time in view of implementation experience.

4.2. *Component 2: Small Scale Rural Infrastructure.* The Project shall award competitive contributory grants for investments in public supportive infrastructure to enable and enhance rural population investments and activities in on- and off-farm related business. All cases will have to demonstrate the commercial viability of the proposed venture, of which the infrastructure investment is a necessary part. In seeking contributory grants, applicants shall demonstrate their commitment to enhanced rural commercial activities,

not least by showing their linkage with profitable and local poverty-reducing value chains and by making a contribution in cash of at least 5% of the investment cost of the proposed infrastructure. Eligible investments might include but are not limited to: (i) irrigation schemes; (ii) secondary rural roads leading to pastures and connecting farms; (iii) community water supply; and (iv) community natural gas supply. Infrastructure investment shall, to the extent possible, be clustered to achieve economics of scale ease of supervision.

5. *Project Management.* The Project shall be managed by the ADPCC, who shall carry its implementation responsibilities as outlined in the section below.

II. Implementation Arrangements

A. General

6. The Project shall be implemented over a period of four years throughout rural Georgia with special emphasis on regions with high incidences of poor rural people combined with potentially agriculturally productive areas.

7. The Ministry of Agriculture shall have the overall responsibility for the Project. Staff responsibilities shall be discharged by the Director of the ADPCC and shall include, but are not limited to, the following functions: Project Management, Financial Management, Accounting, Procurement, Engineering, Rural Finance Coordination, Monitoring and Evaluation, Legal and Administrative Assistance. The ADPCC Director shall, as part of his/her overall managerial duties, have specific responsibility for assuring gender mainstreaming and gender sensitivity in all aspects of Project planning, implementation, monitoring, reporting and evaluation. Staff positions are subject to the no objection of the Fund and shall be revised from time to time in consultation with the Fund.

8. ADPCC shall prepare the draft Annual Work Plans and Budgets (AWPBs) for each Project year. The draft AWPBs shall include, a procurement plan, a detailed description of planned Project activities during the coming Project year, and the sources and uses of funds therefore. The draft AWPBs shall be submitted to IFAD for no objection no later than sixty days before the beginning of the relevant Project year. ADPCC shall submit progress reports in English to IFAD and the Ministries of Agriculture (MOA) and Finance (MOF) to provide essential information on the physical and financial progress of Project activities and regular assessment of Project impact.

9. The Project will be directly supervised by IFAD. The first three leasing contracts from each MFI will be closely reviewed by IFAD. After one year of Project implementation, IFAD along with the ADPCC will assess the performance of each MFI to determine if they should continue to participate in the program. A set of eligibility criteria for leasing activities to be funded by IFAD will be introduced and incorporated in the manual for Rural Leasing Operations. In addition, initially the ADPCC will review and clear each leasing contract before finalization and IFAD will review and clear the first three contracts extended by each leasing company as well as all leasing contracts above USD 100 000. Finally, at the end of the first year of operation, IFAD will review the level of leasing contracts being provided to farmers' groups with a view to determine whether Project support to group formation is required. In the course of the first year of Project implementation, a strategic good governance framework shall be developed by IFAD in collaboration with the ADPCC.

10. The ADPCC shall prepare or finalise implementation manuals for Rural Leasing Operations, Agriculturally Related Infrastructure, Procurement, and Financial Management in the first year of Project implementation subject to the no objection of the Fund. These manuals combined shall comprise the Project Implementation Manual.

11. A Mid-Term Review shall be carried out towards the end of the Project's second year. The Review will cover, among other things: (i) physical and financial progress as measured against Project Annual Work Plans and Budgets (AWPBs); (ii) performance and financial management of contracted implementing partners; and (iii) an assessment of the efficacy of technical assistance and training programmes.

B. Component Management

12. Management of Component 1 "Support for Leasing Operations in Rural Areas" shall rest with the ADPCC. The main tasks shall include: (i) informing in a proactive manner the potential participating institutions identified for the leasing scheme about the various services provided under the Project and call for their expressions of interest to take part in the scheme; (ii) organising, with international technical support, the due diligence; (iii) facilitating the signing of relevant Subsidiary Loan Agreements between the Leasing Companies and MFIs and the Government; (v) reviewing the applications for leasing capital from the Leasing Companies and MFIs and approving/rejecting the applications based on the agreed eligibility criteria of the scheme; (vi) managing in an efficient and timely manner the financial transactions related to leasing capital disbursements and revolving fund operations; (vii) monitoring the effective utilisation of the Project leasing capital through: (a) reports from Leasing Companies and MFIs on the outstanding credit balances and on the balances of the revolving bank accounts; and (b) periodical field visits to Project-financed investment sub-projects.

13. Management of Component 2 "Small Scale Rural Infrastructure" shall be done by the ADPCC. This shall include: (i) publicize the availability of the competitive grants for infrastructure rehabilitation; (ii) assistance to possible applicants to prepare requests; (iii) review and evaluate grant applications in accordance with the guidelines and mechanisms agreed upon; (iv) develop Terms of References for design works for selected infrastructure rehabilitation and subsequently monitor them; (v) carry out procurement of goods, works and services; (vi) monitor and carry out supervision of civil works implementation of investment sub-projects by contractors; and (vii) assess the impact of the component.

Schedule 2*Allocation Table*

1. *Allocation of Loan and Grant Proceeds.* (a) The Table below sets forth the Categories of Eligible Expenditures to be financed by the Loan and the Grant and the allocation of the amounts of the Loan and the Grant to each Category and the percentages of expenditures for items to be financed in each Category:

Category	Loan Amount Allocated (expressed in SDR)	Grant Amount Allocated (expressed in SDR)	Percentage of eligible expenditures to be Financed
I. Civil Works			
(a) Civil Works	1 920 000		100% net of taxes, net of co-financing and net of beneficiary contribution
(b) Feasibility, Studies, Design/Supervision	220 000		100% net of taxes
II. Equipment, Goods and Vehicles	30 000		100% net of taxes
III. Investment			
(a) Capital Investment	2 380 000		100% net of Leasing Companies', MFIs' and beneficiary contribution
(b) Interest Cost Rebate Scheme	70 000		100%
IV. Technical Assistance		90 000	100% net of taxes
V. Training, Workshops, Surveys and Studies		40 000	100%
VI. Recurrent Costs	420 000		100% net of taxes and net of counterpart financing
Unallocated	310 000		
TOTAL	5 350 000	130 000	

(b) The terms used in the Table above are defined as follows:

(i) "Technical Assistance" includes resources for the International Rural Leasing Operations Expert whose costs shall be financed as of PY2; and

(ii) "Recurrent Costs" means salaries, operations and maintenance, and other operating costs, whose costs in PY1 shall be financed at the level of 20%.

Schedule 3

Special Covenants

In accordance with Section 12.01(a)(xxiii) of the General Conditions, the Fund may suspend, in whole or in part, the right of the Borrower to request withdrawals from the Loan Account and the Grant Account if the Borrower has defaulted in the performance of any covenant set forth below, and the Fund has determined that such default has had, or is likely to have, a material adverse effect on the Project:

1. **Gender.** The Borrower shall ensure that Project benefits are delivered to poor rural women in the Project Area. Among other things, poor rural women will be expected: (i) to be represented as entrepreneurs or employees in Leasing Companies and MFIs leasing portfolios; (ii) to be representatives among Project/Small Scale Rural Infrastructure applicants; and (iii) to be participants in Project Annual Stakeholder Review and Planning Workshops. Project Annual Work Plans and Budgets (AWPBs) will be gender-sensitive as well as employment patterns and levels of remuneration in Project-supported companies and the choice and implementation of Project-supported infrastructure. Project monitoring and reporting data will be disaggregated by gender.
2. **Taxes.** The Borrower shall, to the fullest extent possible, exempt the proceeds of the Loan from all taxes. Any taxes which the Project is nonetheless obliged to pay shall be promptly reimbursed by the Borrower and the amount so reimbursed shall be credited against the counterpart financing obligation set forth in paragraph B 7 hereof.

Key reference documents

IFAD reference documents

Administrative Procedures on Environmental Assessment
COSOP 2004

IFAD Strategic Framework 2007-2010

Project design document (PDD) and key files

Private-Sector Development Partnerships and Strategy

Logical framework

Narrative Summary	Impact/Result Indicators	Means of Verification	Assumptions/Risks
Goal The Project goal is to reduce rural poverty in Georgia.	Impact Indicators <ul style="list-style-type: none"> Reduction in % of rural people living on USD 2/day. Increase in rural household capital assets. Reduction in chronic malnutrition among children below 5 years of age. 	DS and LSMS data. Ministry of Health, WHO and World Vision malnutrition surveys. Project M&E database. Mid-term and Completion Assessments.	Political Stability. Macro-economic environment remains conducive to investment, private sector development, and trade. Corruption is contained and its impact on commerce reduced.
Purpose/Objective The Project's objectives are: (i) to increase assets and incomes among actually and potentially economically active poor rural women and men willing to move towards commercially viable agricultural and associated rural enterprises; and (ii) to remove infrastructure bottlenecks which inhibit increasing participation of economically active rural poor in enhanced commercialization of the rural economy.	Result Indicators <ul style="list-style-type: none"> Value of incremental revenue of primary producers. Increase in incomes of agro-related employees. Number of on and off farm new jobs created per USD 1 000 investment through leasing contacts and improved infrastructure. Increase in public and private commercial investments. Increase in volume, value, quality and diversity of agro-related trading. 	Mid-term and Completion Assessments. Beneficiaries Assessments. Ad hoc Case Studies. ADPCC and PFI records. Other Government agriculture/trade Data.	Absence of large external economic shocks. No deterioration in internal trade regulations and procedures. Government commitment and understanding of the project. Development and diversification of domestic and international markets.
Outputs from Components	Result Indicators		
Support for Rural Leasing The recapitalisation and consequent modernisation of Georgian agriculture, specifically among poor smallholders and small and medium agro-related enterprises as a result of the introduction and expansion of rural leasing as a flexible and affordable financial instrument.	<ul style="list-style-type: none"> Type, number and value of leasing contracts. Number and type of PFIs. Production/productivity gains among lessees. Income and capital asset gains among lessees. 	Mid-term and Completion Assessments. Ad hoc Case Studies. ADPCC and PFI records. Export/import Statistics.	No major adverse developments in financial sector stability in Georgia. External markets for Georgian agro-products diversified or reopened after the 2008 conflict and import substitution policies in place.
Outputs from Components	2nd level Result Indicators		
Small-scale Rural Infrastructure (SSRI)	<ul style="list-style-type: none"> Area of rehabilitated or established irrigated land. Water delivered compared to water requested. Km of rural roads rehabilitated. Number and type of other ASP-supported infrastructure. Number of functioning infrastructures after 3 years. Number and type of created or expanded businesses as a result of developed infrastructure. Incremental annual value of revenue of farmers/ enterprises served by infrastructure at establishment and after 3 years. Value of villagers contribution in support to infrastructure projects. Number of beneficiaries by type of rehabilitated/ developed infrastructure. 	Contractors reports. Mid-term and completion assessment. Case studies. PIU/ADPCC field visits and records. Business plans and subsequent records. Beneficiary focus group discussions.	Transparent criteria applied for awarding of contracts. Interest of Government and potential contracted processors to participate in the project.
Project Implementation Project effectively and efficiently managed.	<ul style="list-style-type: none"> Project physical and financial progress against Final Design and AWPB targets. Timely progress and financial reports submitted. Acceptable audits, procurement & financial reports. 	ADPCC Reports. AWPB. Supervision missions. IFAD follow-up missions.	Efficient staff in ADPCC. Procurement undertaken in a transparent and competent way.

