

Signatura: EB 2010/99/R.26/Rev.1
Tema: 10 e) ii)
Fecha: 22 abril 2010
Distribución: Pública
Original: Inglés

S



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

Informe del Presidente

Propuesta de donación a la República del Yemen para el

Programa de Fomento de Oportunidades Económicas

Junta Ejecutiva — 99º período de sesiones
Roma, 21 y 22 de abril de 2010

Para **aprobación**

Nota para los miembros de la Junta Ejecutiva

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

Se invita a los representantes que deseen formular preguntas técnicas acerca del presente documento a dirigirse al funcionario del FIDA que se indica a continuación:

Omer Zafar

Gerente del Programa en el País

Tel.: (+39) 06 5459 2348

Correo electrónico: o.zafar@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
Resumen de la financiación	v
I. El programa	1
A. Principal oportunidad de desarrollo abordada por el programa	1
B. Financiación propuesta	1
C. Grupo-objetivo y participación	2
D. Objetivos de desarrollo	3
E. Armonización y alineación	3
F. Componentes y categorías de gastos	4
G. Gestión, responsabilidades de ejecución y asociaciones	4
H. Beneficios y justificación económica y financiera	5
I. Gestión de conocimientos, innovación y ampliación de escala	5
J. Riesgos más importantes	6
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)	

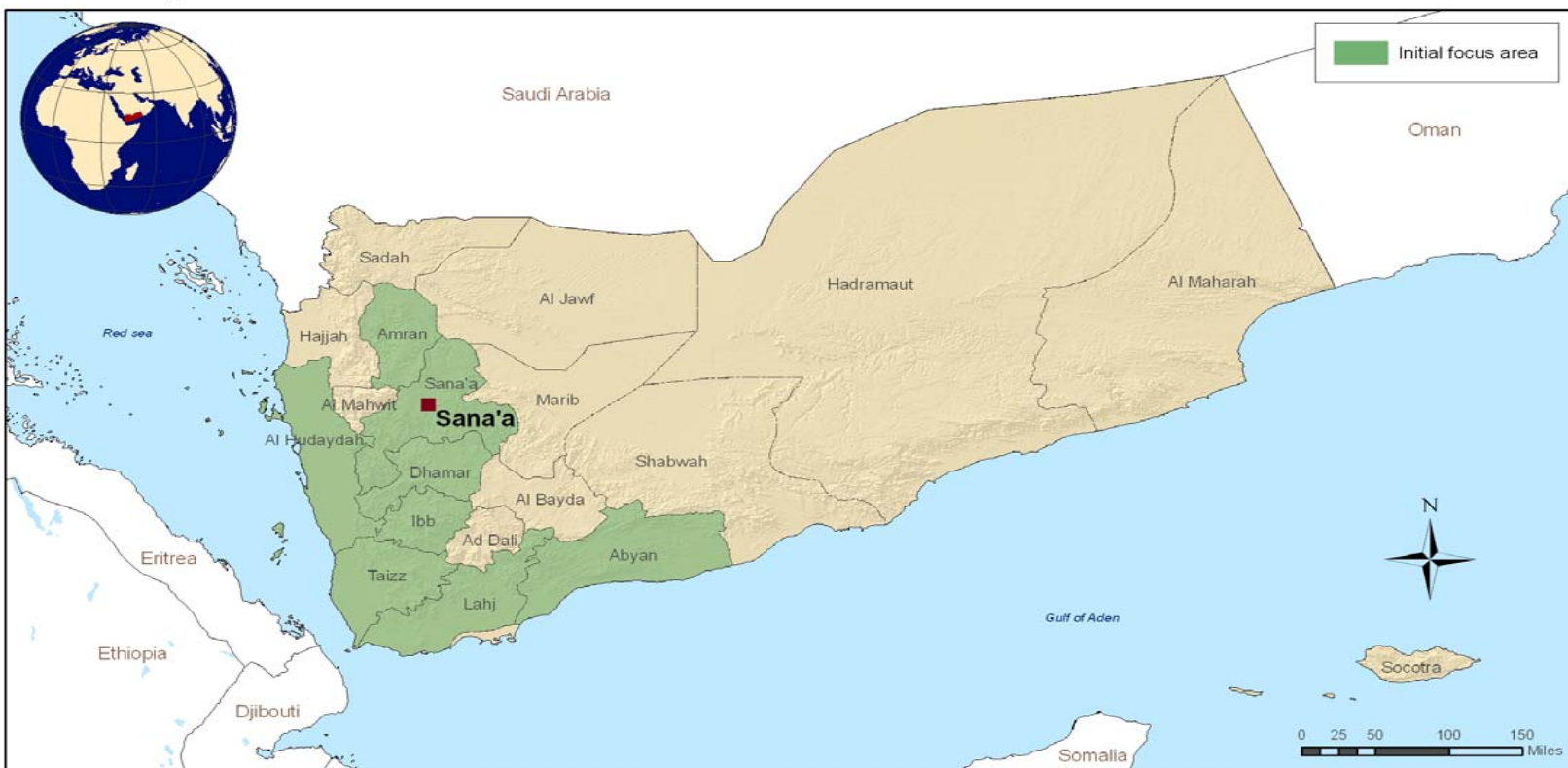
Abreviaturas y siglas

BIsD	Banco Islámico de Desarrollo
PBAS	sistema de asignación de recursos basado en los resultados
UE	Unión Europea

Recomendación de aprobación

Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación sobre la propuesta de financiación a la República del Yemen para el Programa de Fomento de Oportunidades Económicas, que figura en el párrafo 40.

Republic of Yemen
 Economic Opportunities Programme
 Final design



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.

Map compiled by IFAD

23-11-2009

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.

República del Yemen

Programa de Fomento de Oportunidades Económicas

Resumen de la financiación

Institución iniciadora:	FIDA
Receptor:	República del Yemen
Organismo de ejecución:	Fondo de fomento de oportunidades económicas
Costo total del programa:	USD 38,6 millones
Cuantía de la donación del FIDA:	DEG 8,5 millones (equivalente a USD 12,9 millones, aproximadamente)
Cofinanciadores:	Banco Islámico de Desarrollo (BIsD) Unión Europea (UE) Instituciones financieras participantes Fondo de fomento de oportunidades económicas
Cuantía de la cofinanciación:	BIsD: USD 10,5 millones UE: USD 9,7 millones Institución financiera participante: USD 2,2 millones Fondo de fomento de oportunidades económicas: USD 1,0 millones
Condiciones de la cofinanciación:	BIsD: préstamo UE: donación Institución financiera participante: préstamo Fondo de fomento de oportunidades económicas: contribución de capital
Contribución del receptor:	USD 1,2 millones
Contribución de los beneficiarios:	USD 1,1 millones
Institución evaluadora:	FIDA
Institución cooperante:	Supervisado directamente por el FIDA

Propuesta de donación a la República del Yemen para el Programa de Fomento de Oportunidades Económicas

I. El programa

A. Principal oportunidad de desarrollo abordada por el programa

1. Por medio del programa se fomentarán las cadenas de valor de tres productos agrícolas de elevado valor (café, miel y productos hortícolas) en cuya producción intervienen un gran número de pequeños agricultores y hogares sin tierra. Esas cadenas de valor ofrecen grandes posibilidades de reducción de la pobreza y crecimiento económico, y brindan oportunidades para aumentar las exportaciones, sustituir las importaciones y crear empleo en las zonas rurales. Asimismo, se favorecerán las microempresas a fin de satisfacer la demanda de bienes y servicios en esas zonas. En general, se crearán oportunidades económicas para los habitantes del medio rural.
2. El programa se ocupa de tres prioridades clave del Gobierno del Yemen y el FIDA:
 - i) producir inversiones sostenibles favorables a los pobres, que sean compatibles con las políticas de reducción de la pobreza y crecimiento económico del Gobierno y los objetivos estratégicos del FIDA; ii) adoptar un enfoque para las operaciones de desarrollo impulsado por el sector privado, y iii) establecer una asociación entre el sector público y el privado a fin de gestionar con eficacia, eficiencia y transparencia los recursos destinados al desarrollo y crear sinergias.

B. Financiación propuesta

Términos y condiciones

3. Se propone que el FIDA conceda a la República del Yemen una donación con arreglo al marco de sostenibilidad de la deuda de DEG 8,5 millones (equivalente a USD 12,9 millones, aproximadamente) para contribuir a financiar el Programa de Fomento de Oportunidades Económicas.

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

4. La asignación anual que corresponde al Yemen con arreglo al PBAS es de USD 32,1 millones durante el ciclo de asignación de 2010-2012. La financiación propuesta no supera los límites de esa asignación.

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

5. El programa está en consonancia con el marco de gastos a medio plazo del Gobierno según se indica en el Plan de desarrollo para la reducción de la pobreza correspondiente a 2006-2010.

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

6. El programa es compatible con el Plan de desarrollo para la reducción de la pobreza del Gobierno, en el que el crecimiento económico impulsado por el sector privado se considera un instrumento fundamental para la reducción de la pobreza y se promueven las asociaciones público-privadas, las eficiencias en el sector agrícola, las empresas rurales y los servicios de microfinanciación.

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

7. De acuerdo con el marco de sostenibilidad de la deuda del FIDA, el Yemen cumple los requisitos para recibir asistencia a título de donación en un 100%.

Flujo de fondos

8. Los recursos de la donación del FIDA se canalizarán por medio de una cuenta designada a tal efecto a favor del Fondo de fomento de oportunidades económicas para financiar los gastos admisibles. La cuenta se abrirá en un banco aceptable para el FIDA. Los fondos se desembolsarán sobre la base de los planes operativos anuales aprobados y serán objeto de auditorías anuales.

Disposiciones de supervisión

9. El programa será supervisado directamente por el FIDA. Habrá por lo menos una misión de supervisión completa y una misión de seguimiento al año.

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

10. No se prevén excepciones.

Gobernanza

11. La gestión del programa corresponderá al Fondo de fomento de oportunidades económicas, una asociación que se establecerá entre el sector público y el privado destinada a mejorar la condición económica de mujeres y hombres pobres de las zonas rurales. Una junta de directores representantes de los sectores público y privado estará a cargo de dicho fondo y dirigirá el programa con arreglo a principios de buena gobernanza, transparencia, equidad y eficiencia. Los miembros de la junta y el personal del fondo estarán sujetos a un código de ética empresarial. La estructura de gestión del fondo comprenderá una unidad de auditoría interna.
12. Se han previsto las medidas siguientes para mejorar los aspectos de la donación del FIDA relacionados con la gobernanza: i) organización de los beneficiarios en asociaciones de productores, y su plena participación en los procesos de adopción de decisiones y en la ejecución; ii) participación de los beneficiarios en las adquisiciones y contrataciones; iii) reuniones periódicas entre el Fondo de fomento de oportunidades económicas y los representantes de las asociaciones de productores; iv) verificación y control de la gestión financiera, así como procesos de auditoría independientes y conformes, entre ellos, una auditoría externa anual, y v) evaluación independiente por terceros. Los procesos de supervisión directa del FIDA comprenderán módulos centrados en el cumplimiento, la responsabilidad y la rendición de cuentas de carácter fiduciario.

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

13. El grupo-objetivo del programa está compuesto por pequeños productores de café con pequeñas parcelas aterrazadas; agricultores en pequeña escala, aparceros y hogares sin tierra interesados en la horticultura protegida; hogares pobres sin tierra dedicados a la producción móvil de miel, y hogares pobres sin tierra que participan en microempresas rurales. Las mujeres son el grupo-objetivo clave de las actividades relacionadas con la microempresa.

Criterios de focalización

14. De conformidad con la política de focalización del FIDA, en el programa se aplicará: i) una focalización geográfica para seleccionar asentamientos en zonas montañosas sobre la base de la producción de café, la disponibilidad de agua, la incidencia de la pobreza y la cohesión social; ii) una focalización en los hogares para seleccionar beneficiarios de actividades concretas sobre la base de criterios en materia de pobreza y el interés en adoptar las tecnologías propuestas, y iii) la autofocalización, sobre todo en relación con las microempresas rurales y los servicios financieros.

Participación

15. En el programa se adoptará un enfoque participativo, especialmente para la selección de los beneficiarios y las inversiones en infraestructura. La participación supondrá el empoderamiento a las asociaciones de productores con miras a

convertirlas en instituciones viables que rindan cuentas a sus miembros, y sean capaces de gestionar los recursos hídricos y de concertar contratos con elaboradores y exportadores. Se adoptarán medidas de acción positivas para garantizar la participación de las mujeres en la planificación y la ejecución, y los servicios financieros se basarán en la demanda.

D. Objetivos de desarrollo

Objetivos principales del programa

16. La meta del programa es mejorar la condición económica de la población pobre del medio rural, y su objetivo es crear oportunidades económicas sostenibles para las mujeres y los hombres pobres de las zonas abarcadas. Los productos del programa son los siguientes: impulsar el crecimiento y la mejora tecnológica de determinadas cadenas de valor y empresas rurales; fomentar vínculos contractuales entre asociaciones de productores y mercados; promover el cumplimiento de las normas nacionales e internacionales en materia de calidad y seguridad de los alimentos; crear una infraestructura económica en apoyo de ciertas cadenas de valor; ampliar el alcance de las instituciones financieras, y mejorar el acceso a servicios financieros sostenibles en las zonas rurales.

Objetivos institucionales y de políticas

17. En el programa se aplicará la política del Gobierno de crecimiento económico impulsado por el sector privado para reducir la pobreza. Se trata de la primera operación en el país en la que se invertirá, de forma concertada, en cadenas de valor agrícolas rentables con la finalidad de crear oportunidades económicas y reducir la pobreza rural.
18. Los objetivos institucionales del programa son los siguientes: establecer el Fondo de fomento de oportunidades económicas; empoderar a las asociaciones de productores convirtiéndolas en instituciones locales representativas al servicio de sus miembros; aumentar la capacidad de las instituciones microfinancieras y ayudarlas a ampliar su alcance en las zonas rurales, y promover productos financieros adaptados y diversificados.

Alineación con la política y la estrategia del FIDA

19. El programa está en consonancia con el Marco Estratégico del FIDA (2007-2010) y el programa sobre oportunidades estratégicas nacionales relativo al Yemen (2008-2013). Asimismo, es compatible con todas las políticas aplicables del FIDA en materia de desarrollo del sector privado, focalización, equidad de género, financiación rural, y evaluación ambiental y social. Además, está alineado con el programa en el Yemen con arreglo al ciclo de 2010-2012 del PBAS.

E. Armonización y alineación

Alineación con las prioridades nacionales

20. El FIDA y el Gobierno han elaborado conjuntamente el concepto del programa, que coincide plenamente con el Plan de desarrollo para la reducción de la pobreza del Gobierno correspondiente a 2006-2010.

Armonización con los asociados en el desarrollo

21. El programa se complementa con los proyectos de desarrollo relacionados con la agricultura, la financiación rural y la microempresa que otras instituciones multilaterales y bilaterales llevan a cabo en el Yemen. Estará cofinanciado por dos asociados clave, a saber, el Banco Islámico de Desarrollo (BIsD) y la Unión Europea (UE). Otros asociados, como el Banco Mundial y la Agencia Francesa de Desarrollo han manifestado interés por participar en el programa.

F. Componentes y categorías de gastos

Componentes principales

22. El programa consta de los tres componentes de inversión siguientes: i) desarrollo de cadenas de valor; ii) infraestructura económica, y iii) financiación rural. También tiene un componente institucional, es decir, el establecimiento del Fondo de fomento de oportunidades económicas.

Categorías de gastos

23. El programa posee cinco categorías de gastos: obras públicas (39%); equipo y materiales (1%); capacitación, asistencia técnica y servicios contractuales (24%); instrumentos financieros (25%), y costo operacionales (11%).

G. Gestión, responsabilidades de ejecución y asociaciones

Principales asociados en la ejecución

24. La gestión del programa estará a cargo del Fondo de fomento de oportunidades económicas. La junta de directores de ese fondo estará compuesta por representantes de los sectores público y privado.

Responsabilidades de ejecución

25. La ejecución de las actividades del programa estará a cargo de proveedores de servicios contratados. Por lo que respecta al desarrollo de las cadenas de valor, los proveedores de servicios abarcarán equipos de movilización y dos organismos nacionales (la Organización de Normalización, Metrología y Control de Calidad del Yemen y la Compañía de Servicios de Promoción de la Pequeña Empresa y la Microempresa). En cuanto a la infraestructura económica, se recurrirá a diseñadores, contratistas y supervisores de construcción. En las actividades de financiación rural participarán instituciones de microfinanciación, bancos comerciales y compañías de seguros. Los contratos con los proveedores de servicios se basarán en el desempeño y estarán orientados a los resultados.

Función de la asistencia técnica

26. La prestación de asistencia técnica estará a cargo de proveedores de servicios dedicados al fomento de la capacidad. Dicha asistencia se centrará en lo siguiente: establecimiento de asociaciones de productores; mejora de los servicios de certificación y clasificación de los productos agrícolas; prestación de apoyo empresarial a microempresarios; ampliación del acceso a los servicios financieros rurales, y aumento de la capacidad del Fondo de fomento de oportunidades económicas para crear oportunidades económicas destinadas a la población rural pobre.

Estado de los principales acuerdos de ejecución

27. Después de que la Junta Ejecutiva apruebe la financiación del programa propuesto, el Fondo de fomento de oportunidades económicas se establecerá por decreto gubernamental. Sucesivamente, el fondo concertará contratos con proveedores de servicios para la ejecución de las actividades del programa, y establecerá acuerdos de asociación con instituciones y proyectos complementarios que tengan objetivos parecidos.

Principales asociados financieros y cantidades comprometidas

28. Los costos totales del programa ascienden a USD 38,6 millones durante un período de ejecución de seis años. Las principales fuentes de financiación son las siguientes: el FIDA (33%), el BIsD (27%), la UE (25%), instituciones financieras participantes (6%), el Gobierno (3%), beneficiarios (3%) y el Fondo de fomento de oportunidades económicas (3%).

H. Beneficios y justificación económica y financiera

Principales categorías de beneficios generados

29. El programa abarcará 200 asentamientos en zonas montañosas y beneficiará directamente a 14 000 hogares pobres, como máximo, que comprenden 91 000 personas. Entre los beneficios cabe destacar: el fortalecimiento de las organizaciones de beneficiarios; la mejora de la gestión de los recursos hídricos; el incremento de la productividad agrícola; la ampliación del acceso a la financiación rural; la mejora de la calidad del café, la miel y los productos hortícolas; la potenciación de los vínculos entre los pequeños productores y los mercados, y el aumento del acceso a oportunidades económicas. Esos beneficios permitirán a los hogares pobres salir de la pobreza de modo sostenible.

Viabilidad económica y financiera

30. Los análisis financieros indican que las inversiones del programa en las tres cadenas de valor y en las microempresas rurales son viables desde el punto de vista financiero. La estructura de rendimiento en toda la cadena de valor revela que el porcentaje de rendimiento neto y los márgenes de ganancias que recaerán en los agentes de las cadenas de valor se modificarán, beneficiando a los productores primarios. La tasa interna de rendimiento económico del programa asciende al 32% a lo largo de un período de 20 años.

I. Gestión de conocimientos, innovación y ampliación de escala

Disposiciones relativas a la gestión de conocimientos

31. En el marco del programa se adoptarán nuevos enfoques para el desarrollo de las cadenas de valor, la microfinanciación rural y las disposiciones institucionales en el Yemen. Los conocimientos, las enseñanzas y las mejores prácticas que se deriven de la ejecución del programa serán asimilados por el Fondo de fomento de oportunidades económicas, que los aplicará con finalidades más amplias, por ejemplo en operaciones futuras financiadas por el FIDA. Las instituciones públicas también los aplicarán en sus actividades de desarrollo, así como el equipo del FIDA en el país para promover el diseño y la ejecución del programa. Mediante la presente intervención se contribuirá a establecer redes de conocimientos a nivel nacional, regional y del FIDA.

Innovaciones en el desarrollo que el programa promoverá

32. El programa promoverá las cuatro innovaciones siguientes: i) el establecimiento de una asociación público-privada para la gestión del programa en apoyo del crecimiento económico y la reducción de la pobreza; ii) la participación del Fondo de fomento de oportunidades económicas en el capital de una institución de microfinanciación favorable a los pobres; iii) un enfoque de ejecución del sector privado centrado en la mejora de las cadenas de valor que tienen posibilidades de crecimiento, y iv) la gestión participativa de los recursos hídricos a cargo de organizaciones locales por lo que respecta a la promoción de la eficiencia del uso del agua.

Ampliación de la escala

33. Está previsto que el Fondo de fomento de oportunidades económicas administre las inversiones futuras del FIDA con arreglo al ciclo de asignación de 2010-2012 del PBAS, así como las de otros financiadores, entre ellos, el Gobierno. También se ocupará de determinar oportunidades económicas para la población rural pobre y tratará de obtener recursos financieros a fin de invertir en dichas oportunidades. El Fondo de fomento de oportunidades económicas se ha concebido como instrumento para la posible ampliación de las actividades de los asociados.

J. Riesgos más importantes

Riesgos más importantes y medidas de atenuación

34. El programa se enfrenta a los cinco riesgos principales siguientes: i) la posibilidad de que las condiciones de seguridad sean adversas, un problema que se mitigará mediante la selección cuidadosa de asentamientos donde la seguridad esté garantizada; ii) el posible retraso en el establecimiento del Fondo de fomento de oportunidades económicas, un problema que se mitigará supeditando los desembolsos al establecimiento de dicho fondo; iii) la posible lentitud y complejidad de los procedimientos para el flujo de fondos, un problema que se mitigará con la mejora de la gestión financiera y una provisión anticipada de fondos apropiada; iv) la posible fluctuación de la rentabilidad de las cadenas de valor, un problema que se mitigará con una selección atenta de las cadenas de valor, y v) el posible riesgo de producción relacionado con las condiciones climáticas, un riesgo que puede transferirse a terceros con productos de microseguros.

Clasificación ambiental

35. De conformidad con los procedimientos del FIDA para la evaluación ambiental, se ha asignado al programa la categoría B por considerarse que es poco probable que tenga un impacto ambiental negativo importante. Además, se realizarán inversiones en tres medidas prioritarias de adaptación al cambio climático, especificadas en el programa nacional de adaptación del Yemen.

K. Sostenibilidad

36. En el diseño del programa se incorporaron consideraciones sobre la sostenibilidad desde el principio. Las organizaciones de beneficiarios asumirán de forma permanente la propiedad, la gestión, y el funcionamiento y mantenimiento de la infraestructura de recolección de agua. Se prevé que después del período de ejecución del programa sigan estableciéndose vínculos contractuales entre las asociaciones de productores y los mercados. Se creará el Fondo de fomento de oportunidades económicas como una institución sostenible: su estructura público-privada está configurada para garantizar la estabilidad de la gobernanza; además, originará su propio flujo de ingresos y cubrirá gradualmente sus gastos de funcionamiento mediante inversiones en capital y donaciones para las instituciones microfinancieras.

II. Instrumentos y facultades jurídicos

37. Un convenio de financiación entre la República del Yemen y el FIDA constituye el instrumento jurídico para la concesión de la financiación propuesta al receptor. Se adjunta como anexo una copia del convenio de financiación negociado.
38. La República del Yemen está facultada por su legislación para recibir financiación del FIDA.
39. 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

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

RESUELVE: que el Fondo conceda una donación a la República del Yemen, por una cuantía equivalente a ocho millones quinientos mil derechos especiales de giro (DEG 8 500 000), cuyos términos y condiciones se ajustarán sustancialmente a los presentados en este informe.

Kanayo F. Nwanze
Presidente

Negotiated financing agreement: "Economic Opportunities Programme"

(Negotiations concluded on 12 April 2010)

Grant Number: _____

Programme Title: Economic Opportunities Programme (the "Programme")

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

and

The Republic of Yemen (the "Recipient")

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

WHEREAS:

A. The Recipient has requested financing from the Fund for purposes of partially financing the Economic Opportunities Programme described in Schedule 1 to this Financing Agreement;

B. the Islamic Development Bank (the "IDB") intends to extend financing in the form of a loan (the IDB loan) to the Recipient of approximately ten million five hundred thousand United States dollars (USD 10 500 000) equivalent to assist in co-financing the Programme on terms and conditions to be set forth in an Agreement (the "IDB Financing Agreement") between the Recipient and the IDB;

C. In order to provide additional financing for the implementation of the Programme, the Fund will receive a contribution from the European Community which the Fund has agreed to make available to the Recipient, in the form of a Grant and in the amount of six million five hundred thousand Euro (EUR 6 500 000 which includes IFAD's administrative and management fees), in accordance with the terms of the Contribution Agreement to be entered between the Fund and the Commission of the European Communities.

D. The Fund adheres to the principles and guidelines as set out in the Financial and Administrative Framework agreement (FAFA) entered into between the EU and the UN of 29 April 2003 and to which the Fund acceded in 27 September 2004.

NOW THEREFORE the Parties hereby agree as follows:

Section A

1. The following documents collectively form this Agreement: this document, the Programme 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 Grant to the Recipient (the "Financing"), which the Recipient shall use to implement the Programme in accordance with the terms and conditions of this Agreement.

Section B

1. The amount of the Grant is eight million five hundred thousand Special Drawing Rights (SDR 8 500 000).

2. The first day of the applicable Fiscal Year shall be 1st January.

3. There shall be a Designated Account in USD for the purpose of financing the Programme. The Designated Account shall be opened and maintained in the Central Bank of Yemen or in a commercial bank licensed by the Central Bank of Yemen, acceptable to IFAD. Upon the Recipient's request, IFAD shall make one or more withdrawals of up to USD 1,300,000 in the aggregate from the Grant account on behalf of the Recipient and deposit such amount in the Designated Account. The Designated account shall be operated by EOF and shall be protected against set off, seizure or attachment on terms and conditions proposed by the Recipient and accepted by IFAD.

4. There shall be a Programme Account in YER for the benefit of the Programme in a commercial bank acceptable to the Fund. The Chief Executive Officer and the Chief Financial Officer will be authorized to operate the account.

5. The Recipient shall provide counterpart financing for the Programme in the amount of one million two hundred thousand United States dollars (USD 1 200 000) equivalent.

Section C

1. The Lead Programme Agency shall be the Economic Opportunities Fund (the EOF).

2. The following are designated as additional Programme Parties: contracted service providers; mobilisation teams, YSMO and SMEPS; licensed microfinance banks/institutions (Al Amal Microfinance Bank, Tadhamon Microfinance Institution, and any other interested microfinance bank/institution licensed by the Central Bank of Yemen), commercial banks, leasing companies, venture capital institutions, and insurance companies.

3. The Programme Completion Date shall be the sixth anniversary of the date of entry into force of this Agreement.

Section D

The Grant will be administered and the Programme supervised by the Fund.

Section E

1. The following are designated as additional grounds for suspension of this Agreement:

- (a) The Programme Implementation Manual, or any provision thereof, has been waived, suspended, terminated, amended or modified without the prior consent of the Fund, and the Fund has determined that such waiver, suspension, termination, amendment or modification has had, or is likely to have, a material adverse effect on the Programme.

- (b) Any competent authority has taken action for the dissolution of the EOF, the modification of the distribution of membership between public and private sectors of the EOF's Board of Directors, or the merging of the EOF with any other institution; and the Fund has determined that any such event listed above is likely to have a material adverse effect on the Programme.
2. (a) The following are designated as additional general conditions precedent to withdrawal:
- (i) The EOF has been legally created by the Recipient, and the composition of its Board of Directors has been approved by IFAD;
- (ii) The EOF's CEO and CFO have been selected on competitive basis, and their respective nominations have been approved by IFAD.
- (b) The following is designated as an additional specific condition precedent to withdrawal under categories I (Civil Works), II (Equipment and Materials), III (Training, TA and Contractual Services), and IV (Financial Instruments): The framework for the EOF's Programme Implementation Manual has been completed to the satisfaction of the Fund.
- (c) The following are designated as additional specific conditions precedent to withdrawal under category IV (Financial Instruments):
- (i) for those licensed microfinance institution(s) in which the EOF will hold equity, a Shareholder's Agreement will be finalised between the EOF and such licensed microfinance institution(s), satisfactory to the Fund.
- (ii) for any participating financial institution in which the EOF will not hold equity, a Subsidiary Financing Agreement will be finalised between the EOF and the respective financial institution, satisfactory to the Fund.
3. This Agreement is subject to ratification by the Recipient.
4. The following are the designated representatives and addresses to be used for any communication related to this Agreement:

For the Fund:

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

For the Recipient:

Minister for Planning and International
Cooperation
Ministry of Planning and International
Cooperation
P.O. Box 175
Sana'a, Republic of Yemen

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 Recipient.

For the Fund

For the Recipient

Schedule 1

Programme Description and Implementation Arrangements

I. Programme Description

1. *Target Population.* The Programme shall target poor women and men in rural areas. Its specific target groups shall consist of smallholders cultivating coffee, smallholders interested in horticulture, poor landless households interested in honey production and horticulture, and poor landless households engaging in micro-businesses.
2. *Programme Area:* The Programme is national in scope. It shall initially focus on a limited number of coffee-producing districts within eight governorates (Abyan, Amran, Dhamar, Hodeidah, Ibb, Lahej, Taiz, Sana'a); however, it will have the flexibility to cover other governorates based on the value chain, the business case, and market demand (such as honey production in districts of Hadhramout and Shabwa).
3. *Goal:* The goal of the Programme is to improve the economic status of poor rural women and men.
4. *Objective and Outputs:* The Programme's objective is to create sustainable economic opportunities for poor women and men in the programme areas. Its outputs are to stimulate the growth and technological improvement of selected value chains and rural business activities; promote linkages between producers' organizations and markets through contractual arrangements; promote compliance with national and international food quality and safety standards; develop public economic infrastructure in support of selected value chains; and, expand the rural outreach of financial institutions and enhance access to sustainable rural financial services.
5. *Components:* The Programme shall consist of three interlinked Components: (a) value chain development; (b) economic infrastructure; and (c) rural finance.

Component 1: Value Chain Development

5.1 The objective of this Component is to improve the incomes of participating coffee producers and landless households engaging in commercial horticulture and honey production in selected settlements, as well as in rural micro-businesses. This will be achieved through support for value chain processes and actors, improved market relationship governance, and enhanced access to economically viable investment opportunities. It consists of three sub-components: (i) cluster development through the creation or strengthening of producers' associations, strengthening of value chain linkages, and capacity building for value chain actors; (ii) export promotion consisting of improved access to markets, development of classification and certification services, and introduction of quality and food safety standards; (iii) off-farm micro-and small enterprise development consisting of training and advisory services for micro-entrepreneurs (mainly women and young people).

Component 2: Economic Infrastructure

5.2 The objective of this Component is to support infrastructure investments that are critical for the production and marketability of the selected high value agricultural commodities. It will be implemented in selected settlements where the Programme will provide value chain support and where poor irrigation practices constitute the main cause of low productivity and depletion of water resources. The infrastructure investments to be financed will consist of off-farm water harvesting structures and piped conveyance

systems to field edge, focusing on increasing the reliability of irrigation water supply by reducing water losses and harvesting flood flows.

Component 3. Rural Finance

5.3 The objectives of this Component are to: develop sustainable access to adapted financial products and services to be provided by microfinance banks/institutions and commercial banks for producers and processors of coffee, honey and vegetables, and for micro-entrepreneurs operating micro-businesses; and, increase the outreach and develop the capacity of microfinance banks/institutions in rural areas (specifically in the selected Programme settlements). It consists of two sub-components: (a) microfinance outreach through equity participation in Al Amal Microfinance Bank and possibly other licensed microfinance institutions, establishment of shareholder's current account(s), financing for rural network development, and provision of credit funds; and (b) PFI capacity building through training programmes and product development for participating microfinance institutions and commercial banks, and the introduction of micro-insurance instruments.

II. Implementation Arrangements

A. Programme Management

1. The Economic Opportunities Fund will be the Lead Programme Agency and will be responsible and accountable for the management and implementation of the Programme. The Economic Opportunities Fund will be a public-private partnership working to improve the economic status of poor women and men in rural areas. It will be governed by a Board of Directors representing the public and private sectors. The EOF will be managed based on the principles of good governance, business ethics, transparency, equity, efficiency and sustainability, and operated on the basis of private sector principles and speed.

2. The EOF will be located in Sana'a. The EOF will be managed by a CEO selected by the EOF's Board on a competitive basis. It will consist of three offices: (a) the administration office responsible for financial management, procurement and contracting, monitoring and evaluation; (b) the investment office, responsible for managing investments in value chain development, economic infrastructure and financial services; and (c) the capacity building office, responsible for mobilising producers' associations and organising business advisory services. The EOF will also have a small internal audit unit reporting directly to the CEO. All key EOF staff will be recruited on competitive basis subject to IFAD's prior review and concurrence, and will receive competitive salary levels approved by the Board of Directors.

B. Programme Implementation

1. Programme activities will be implemented by public and private sector service providers contracted by the EOF. For value chain development, service providers will include mobilisation teams, YSMO, SMEPS, and other relevant entities. For economic infrastructure, service providers will include engineering designers, contractors, and construction supervisors. For rural finance, service providers will include licensed microfinance institutions (Al Amal Microfinance Bank, Tadhamon Microfinance Institution, and other microfinance institutions to be licensed), commercial banks, leasing companies, venture capital institutions, and insurance companies. Contracts with service providers will be performance-based. The selection and contracting of service providers for the implementation of Programme activities will be subject to IFAD prior review and concurrence.

2. The annual work plan and budget (AWPB) will be prepared by office managers of the EOF through a participatory approach with stakeholders, internally reviewed and consolidated, and approved by the EOF's CEO. The proposed AWPB will subsequently be reviewed and approved by the EOF's Board of Directors, and then submitted to Recipient, IFAD and cofinanciers for review and concurrence.

Schedule 2*Allocation Table*

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

Category	[Grant Amount Allocated] (expressed in SDR)	Percentage
I. Civil Works	53 000	100% net of taxes and co-financiers' contributions
II. Equipment and Materials	86 000	100% net of taxes and co-financiers' contributions
III. Training, TA and Contractual Services	1 705 000	100% net of taxes, co-financiers', beneficiaries' and EOF contributions
IV. Financial Instruments	4 315 000	100% net of taxes, co-financiers' and PFIs' contributions
V. Operating Costs	1 491 000	100% net of taxes, co-financiers' and EOF contributions
VI. Unallocated	850 000	
TOTAL	8 500 000	

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

"Civil Works" includes the costs of infrastructure feasibility studies, engineering design, physical works and site supervision.

"Equipment and Materials" includes the costs of equipment, materials, vehicles, inputs and other similar items.

"Financial Instruments" includes equity participation, shareholder's current account, credit funds, venture capital and micro-insurance.

"Operating Costs" includes the costs of salaries, allowances, and all other operating costs.

Schedule 3*Special Covenants*

For the purposes of this Agreement the Recipient shall ensure that the following provisions are complied with:

Gender. The Recipient shall ensure that the Programme benefits are also delivered to poor rural women in the Programme Areas. The Programme AWPB and progress reports shall be disaggregated by gender as appropriate.

Key reference documents

County reference documents

Development Plan for Poverty Reduction 2006-2010
Agricultural Statistics Yearbook 2008

IFAD reference documents

Country Strategic Opportunities Paper 2008-2012 (2007)
Programme Concept Note and Key Files (2009)
Programme Final Design Report (2010)

Other miscellaneous documents

Assessment of MSE Financial Needs in Yemen, International Finance Corporation (2007)
Yemen Country Profile 2008, Economist Intelligence Unit (2008)
Yemen Country Reports, January-December 2009, Economist Intelligence Unit (2009)
Small and Medium Enterprise Development in Yemen, World Bank (2009)
Country Assistance Strategy 2006-2009, International Development Association (2005)
Country Assistance Strategy 2010-2013, International Development Association (2009)
FAO Yearly Statistics (FAOSTAT, AQUASTAT)

Logical framework

Objective Hierarchy	Key Performance Indicators	Monitoring Mechanisms and Information Sources	Assumptions(A)/Risks (R)
Goal			
Economic status of poor rural women and men improved	<ul style="list-style-type: none"> Households with improvement in asset ownership index ; Reduction in the prevalence of malnutrition for children; Households with increased incomes/food security. 	<ul style="list-style-type: none"> Baseline & impact surveys (gender disaggregated) M&E and impact assessments; Government health/socio-economic statistics; Programme completion report; RIMS annual reporting and impact surveys. 	<ul style="list-style-type: none"> Stable internal security(A); Governance improves (A); Macro-economic conditions improve (A).
Purpose/Objective			
Sustainable economic opportunities for poor rural women and men created	<ul style="list-style-type: none"> Increase in coffee and vegetable production; Economically sustainable beehive packages in use (#); Economically sustainable high tunnels in use (#); Viable micro-businesses after 3 years; Full-time job equivalents created and women's share; 	<ul style="list-style-type: none"> M&E evaluation and assessment; Producers' & exporters' associations statistics; Business plans. 	<ul style="list-style-type: none"> Stable internal security(A) Drop in commodities prices on the international market (R); Yemeni coffee market niche maintained in both quantity and price (A).
Outputs			
Growth and technological improvement of selected value chains and rural business activities stimulated	<ul style="list-style-type: none"> Drip irrigation adoption rate; Average yield/ha/hive/m² coffee/honey/horticulture; Avg. micro-business profitability after 3 years; Number of people accessing training/advisory services; People trained in income generating activities; Enterprises accessing financial and non-financial services; 	<ul style="list-style-type: none"> M&E evaluation and assessment; Producers' associations statistics; Processors' statistics & financial statements; Business plans. 	<ul style="list-style-type: none"> Drip irrigation adoption rate >80% in a settlement (A);
Linkages between producers' associations and markets through contractual arrangements promoted	<ul style="list-style-type: none"> Contract farming contracts signed (#); Number of producers engaged in contract farming (by commodity, by gender); Increase in farm-gate prices (per commodity); Change in profit distribution (per commodity). 	<ul style="list-style-type: none"> Contracts; Processors' statistics & financial statements; registration books of PAs; M&E evaluation and assessment. 	<ul style="list-style-type: none"> Agents & collectors opposed to direct producer/processors linkages (R); PFI's not considering contract farming or tripartite agreements as sufficient collateral (R).
Compliance with quality and food safety standards and export certification promoted	<ul style="list-style-type: none"> Increase in commodity volumes certified; Increase in volumes meeting health standards; Incremental coffee & honey output exported; 	<ul style="list-style-type: none"> Export statistics from Government; Statistics from YSMO. 	
Economic public infrastructure in support of selected value chains developed	<ul style="list-style-type: none"> Volume of water saved (in m³); Average % of decrease in water bill at HH level; Value chain producers benefiting from infrastructure investments (#, by commodity); Infrastructure investment IRR per settlement; 	<ul style="list-style-type: none"> Contracts to architects and contractors; Minutes of final acceptance committee; M&E evaluation and assessment; Minutes of settlements' and producer associations; Households' surveys. 	<ul style="list-style-type: none"> Severe droughts for several years continuously (R).
Rural outreach of financial institutions and enhance access to sustainable rural financial services expanded	<ul style="list-style-type: none"> Equity participation in MFIs retained; Financial institutions participating in programme (#); New rural service points/PFI; Vol. of credit/alternatives disbursed to target groups; Loan recovery rate; Increase in monetised savings; Producers insured (#) and premiums collected; 	<ul style="list-style-type: none"> Microfinance banks/institutions and commercial banks audited financial statements; Central Bank's quarterly & annual reports; M&E evaluation and assessment; Micro-insurance fund financial statements. 	<ul style="list-style-type: none"> EOF to participate in equity of all licensed pro-poor gender-oriented microfinance banks operating in rural areas (A); Commercial banks not interested in financing rural activities (R).
A sustainable Fund managed through a private/public partnership established	<ul style="list-style-type: none"> EOF sustainability Seats allocated to private & public sector in EOF Board Amount of financial resources channelled through EOF outside of the EOP. 	<ul style="list-style-type: none"> EOF audited financial statements; Minutes of Board of Directors meetings. 	<ul style="list-style-type: none"> New IFAD operations to channel their resources through EOF (A); Government and/or co-financiers to channel funds through EOF (A).

