

Signatura: EB 2015/LOT/P.16
Fecha: 30 de julio de 2015
Distribución: Pública
Original: Inglés

S



Invertir en la población rural

Informe del Presidente

Propuesta de préstamo y donación al Reino de Bhután para el Programa de Fomento de la Agricultura Comercial y los Medios de Vida Resilientes

Nota para los representantes en la Junta Ejecutiva

Funcionarios de contacto:

Preguntas técnicas:

Lakshmi Moola

Gerente del Programa en el País
Tel.: (+39) 06 5459 2359
Correo electrónico: l.moola@ifad.org

Envío de documentación:

Alessandra Zusi Bergés

Oficial encargada,
Oficina de los Órganos Rectores
Tel.: (+39) 06 5459 2092
Correo electrónico: gb_office@ifad.org

Para aprobación

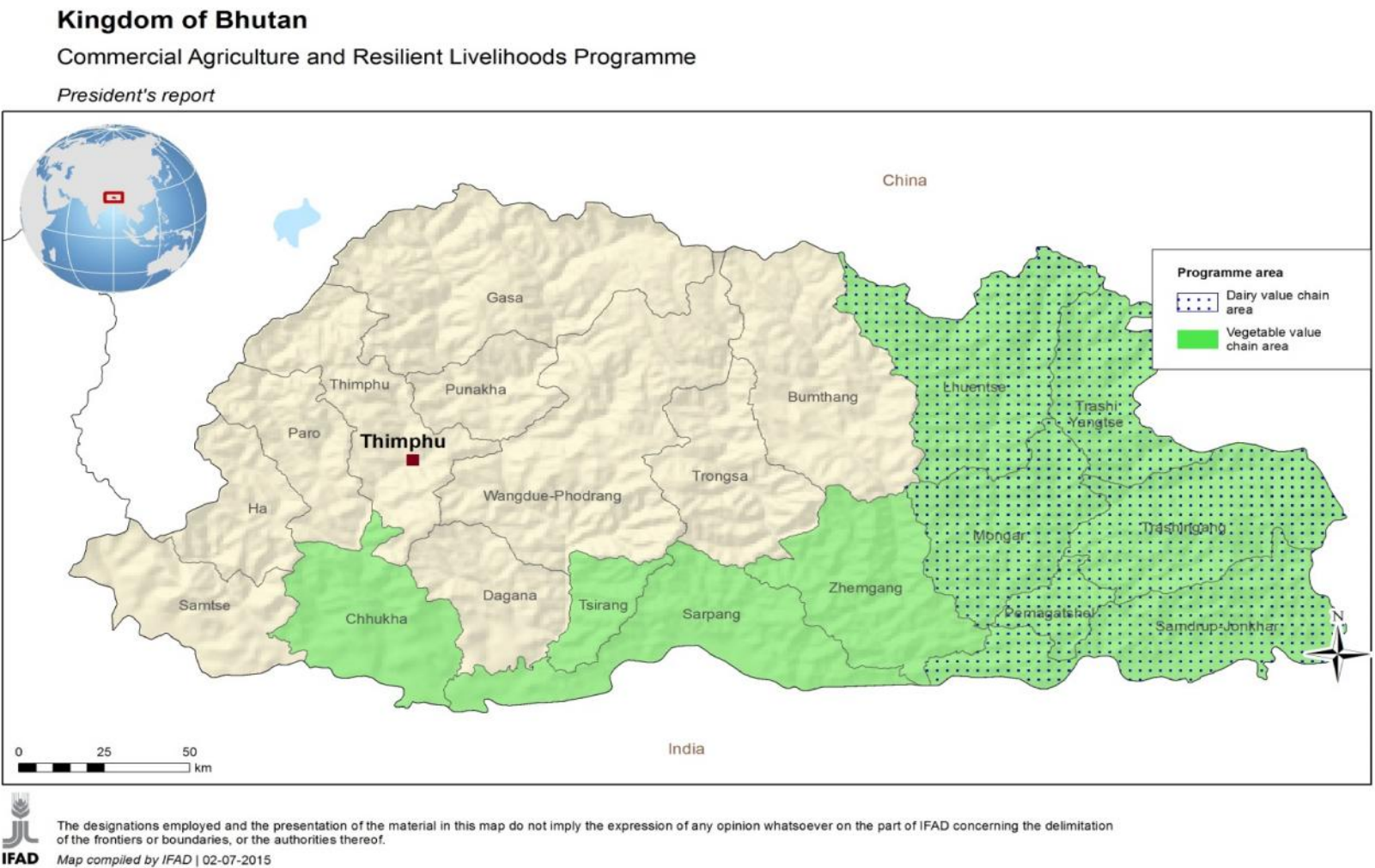
Índice

Acrónimos y siglas	ii
Mapa de la zona del programa	iii
Resumen de la financiación	iv
Recomendación de aprobación	1
I. Contexto estratégico y justificación	1
A. Desarrollo rural y del país y situación de la pobreza	1
B. Justificación y alineación con las prioridades gubernamentales y el COSOP basado en los resultados	2
II. Descripción del programa	2
A. Zona del programa y grupo objetivo	2
B. Objetivo de desarrollo del programa	2
C. Componentes/resultados	2
III. Ejecución del programa	4
A. Enfoque	4
B. Marco organizativo	4
C. Planificación, seguimiento y evaluación, y aprendizaje y gestión de los conocimientos	4
D. Gestión financiera, adquisiciones y contrataciones y gobernanza	5
E. Supervisión	6
IV. Costos, financiación y beneficios del programa	6
A. Costos del programa	6
B. Financiación del programa	7
C. Resumen de los beneficios y análisis económico	9
D. Sostenibilidad	9
E. Determinación y mitigación del riesgo	9
V. Consideraciones institucionales	9
A. Conformidad con las políticas del FIDA	9
B. Armonización y alineación	9
C. Innovación y ampliación de escala	10
D. Actuación normativa	10
VI. Instrumentos y facultades jurídicos	10
VII. Recomendación	11
Apéndices	
I. Negotiated financing agreement (Convenio de financiación negociado)	
II. Logical framework (Marco lógico)	

Acrónimos y siglas

ASAP	Programa de Adaptación para la Agricultura en Pequeña Escala
COSOP	programa sobre oportunidades estratégicas nacionales
FCBL	Food Corporation of Bhutan Ltd.
PBAS	sistema de asignación de recursos basado en los resultados
PIB	product interno bruto
SyE	seguimiento y evaluación

Mapa de la zona del programa



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.

Reino de Bhután

Programa de Fomento de la Agricultura Comercial y los Medios de Vida Resilientes

Resumen de la financiación

Institución iniciadora:	FIDA
Prestatario:	Reino de Bhután
Organismo de ejecución:	Ministerio de Agricultura y Bosques
Costo total del programa:	USD 31,59 millones
Monto del préstamo del FIDA:	DEG 5,89 millones (equivalente a USD 8,27 millones, aproximadamente).
Monto de la donación del FIDA:	DEG 0,76 millones (equivalente a USD 1,06 millones, aproximadamente).
Monto de la donación del Programa de Adaptación para la Agricultura en Pequeña Escala (ASAP):	DEG 3,58 millones (equivalente a USD 5,02 millones, aproximadamente).
Déficit de financiación¹	USD 6 millones
Condiciones del préstamo del FIDA:	Combinadas: plazo de reembolso de 25 años, incluido un período de gracia de 5, con un tipo de interés fijo del 1,25 % y un cargo por servicios del 0,75 % anual
Cofinanciador:	Food Corporation of Bhutan Ltd. (FCBL)
Monto de la cofinanciación:	FCBL USD 4,81 millones
Contribución del prestatario:	USD 5,77 millones
Contribución de los beneficiarios:	USD 0,66 millones
Institución evaluadora:	FIDA
Institución cooperante:	Supervisado directamente por el FIDA.

¹ Sujeto a la selección del país y a la financiación adicional disponible y aplicable del sistema de asignación de recursos basado en los resultados (PBAS) correspondiente al ciclo 2016-2018 o al ciclo 2019-2021, o de la cofinanciación disponible.

Recomendación de aprobación

Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación relativa a la propuesta de financiación al Reino de Bhután para el Programa de Fomento de la Agricultura Comercial y los Medios de Vida Resilientes, que figura en el párrafo 42.

Propuesta de préstamo y donación al Reino de Bhután para el Programa de Fomento de la Agricultura Comercial y los Medios de Vida Resilientes

I. Contexto estratégico y justificación

A. Desarrollo rural y del país y situación de la pobreza

1. Situado sobre las laderas meridionales de la región del Himalaya Oriental, el territorio de Bhután es en su mayor parte montañoso y boscoso: el 70 % de su superficie está cubierta por bosques, el 10 % por arbustos y tan solo el 3 % está cultivada. El relieve tiene alturas sobre el nivel del mar que oscilan entre los 160 metros y los 7 000 metros, y el 31 % de las tierras agrícolas se ubican en laderas con pendientes pronunciadas de más de 50 grados de inclinación.
2. La economía de Bhután ha venido experimentando un crecimiento promedio del 7 % anual; el producto interno bruto (PIB) per cápita aumentó de USD 1 387 en 2006 a USD 2 363 en 2013 y la pobreza descendió del 23 % en 2007 al 12 % en 2012. Aunque aproximadamente el 62 % de la población depende de una agricultura principalmente de subsistencia para sobrevivir (el 95 % de los pobres de las zonas rurales trabajan en la agricultura), la participación del sector en el PIB real se ha reducido a más de la mitad, del 25 % en 2002 al 12 % en 2012. También se produjo un descenso en el gasto en agricultura, del 22,5 % en 1982 al 9,8 % en 2013.
3. En Bhután, la pobreza es un fenómeno esencialmente rural, pero que varía dependiendo de la región: las zonas de la parte oriental del país son significativamente más pobres que el resto. Muchas aldeas se encuentran aisladas y las que tienen un acceso limitado a las carreteras y los mercados tienden a presentar tasas más altas de pobreza. La imposibilidad de acceder a tecnologías, servicios de fomento empresarial, mercados justos y productos financieros adecuados a las necesidades presentan obstáculos para las actividades empresariales rurales.
4. Entre las dificultades que afectan a la producción agropecuaria se encuentran los desastres naturales, la disminución de la productividad, el antagonismo entre los seres humanos y la fauna silvestre, la escasez de mano de obra rural, el riego insuficiente y una gestión poscosecha deficiente.
5. Además, se prevé que el cambio climático tenga una gran repercusión sobre la productividad agropecuaria debido a los cambios en la disponibilidad de agua, la fertilidad de los suelos y la incidencia de las plagas y enfermedades. Teniendo en cuenta que el bienestar socioeconómico del país depende en gran medida de la agricultura, los recursos hídricos y los bosques, los efectos del cambio climático pueden socavar seriamente los esfuerzos de desarrollo.

B. Justificación y alineación con las prioridades gubernamentales y el COSOP basado en los resultados

6. El Gobierno de Bhután ha otorgado al desarrollo agropecuario la más alta prioridad en su undécimo plan quinquenal (2013-2018) y como tal se propone: i) estimular la producción resistente al clima; ii) establecer cadenas de valor para la producción hortícola y láctea, y un sistema de comercialización integral que permita mejorar la viabilidad comercial de otros productos agropecuarios, y iii) facilitar los vínculos institucionales y el diálogo sobre políticas tendientes a promover la agricultura comercial.
7. Así, se ha diseñado un programa que está en consonancia con dicho plan quinquenal y apunta a fomentar cadenas de valor estratégicas mediante intervenciones centradas en productos, teniendo en cuenta las prioridades del Gobierno y los vacíos dejados por proyectos anteriores.

II. Descripción del programa

A. Zona del programa y grupo objetivo

8. Inicialmente el programa se ejecutará en los seis distritos orientales más pobres: Lhuentse, Mongar, Pemagatshel, Samdrup Jongkhar, Trashigang y Trashiyangtse. Tras el examen a mitad de período se ampliará la escala del proyecto a los distritos del centro y sudoeste del país.
9. Se seguirá un enfoque inclusivo con el fin de que los beneficios del programa lleguen a todos los hogares de las comunidades de la zona de ejecución. Se prevé la participación de 21 860 hogares de seis distritos en el establecimiento de sistemas de producción agropecuaria sostenibles, y de otros 7 115 en la creación de cadenas de valor de productos hortícolas y lácteos. Dentro de los distritos objetivo se trabajará en áreas seleccionadas basándose en: i) el potencial demostrado en la producción de productos básicos; ii) la accesibilidad relativa a carreteras y canales de comercialización, y iii) el interés y el compromiso demostrados por las comunidades y las organizaciones campesinas. Dentro de la estrategia de focalización se incluirá también a las mujeres y los jóvenes.

B. Objetivo de desarrollo del programa

10. La meta del programa es aumentar los ingresos de los pequeños productores y reducir la pobreza de manera sostenible mediante la comercialización de la producción proveniente de los hogares participantes. El objetivo consiste en incrementar los rendimientos que obtienen los pequeños productores a través de sistemas de producción agrícola y ganadera resistentes al clima en el marco de cadenas de valor y sistemas de comercialización organizados a escala nacional. Tanto la meta como el objetivo de desarrollo se encuentran alineados con la estrategia de lucha contra la pobreza de Bhután.

C. Componentes/resultados

11. Los tres componentes principales del programa son: i) producción agropecuaria sostenible orientada al mercado; ii) fomento de las cadenas de valor y la comercialización, y iii) apoyo institucional y desarrollo de políticas. Incluye también un componente de gestión.
12. **Componente 1. Producción agropecuaria sostenible orientada al mercado.** Con este componente se espera conseguir un aumento sostenible de la producción agropecuaria de los hogares rurales y mejorar la resiliencia de los sistemas productivos ante las perturbaciones causadas por el cambio climático. Consta de tres subcomponentes:

- i) **Aumento de la resiliencia de los sistemas productivos y diversificación agropecuaria.** Se promoverá la producción y la gestión agropecuarias integradas de la siguiente manera: a) fortaleciendo las capacidades de los grupos campesinos existentes y estableciendo otros grupos nuevos; b) reforzando las capacidades de los servicios de extensión, en particular del modelo basado en productores que actúan como líderes en las tareas de extensión, y mejorando la cobertura de estos servicios; c) apoyando los insumos agrícolas, en particular, las semillas y los plantones; d) desarrollando sistemas de riego que hagan un uso eficiente del agua; e) promoviendo las innovaciones de los sistemas agropecuarios, y f) poniendo a prueba una iniciativa para fortalecer las instituciones locales para que tengan una mayor resiliencia al clima.
 - ii) **Intensificación y expansión de la producción hortícola.** Para garantizar un volumen adecuado de productos de una calidad aceptable y una producción planificada con entregas a tiempo, el programa prevé: a) expandir e intensificar la producción hortícola de los hogares rurales; b) fortalecer las capacidades de los grupos de productores hortícolas existentes y crear otros grupos nuevos; c) proporcionar insumos para la horticultura, y d) promover la investigación sobre semillas de hortalizas.
 - iii) **Intensificación y expansión de la producción láctea.** Para asegurar que los pequeños productores lácteos logren producir un volumen adecuado de leche de alta calidad, el programa prevé: a) fortalecer las capacidades de los grupos de productores lácteos existentes y crear otros grupos nuevos; b) mejorar los servicios de extensión para la ganadería; c) apoyar la producción forrajera y de piensos; d) proporcionar insumos para la producción láctea, y e) instalar plantas de biogás.
13. **Componente 2. Fomento de las cadenas de valor y la comercialización.** El programa facilitará la creación de cadenas de valor y sistemas de comercialización de productos hortícolas y lácteos que permitirán a los pequeños productores incrementar sus ingresos gracias a que pueden acceder a sistemas comerciales de producción agropecuaria. Se prevén tres subcomponentes:
- i) **Fomento de cadenas de valor hortícolas y lácteas resilientes.** Mediante el programa se apoyará el diseño e implantación de cadenas de valor hortícolas y lácteas lo cual permitirá aumentar la resiliencia al cambio climático y fortalecer las capacidades de la Food Corporation of Bhutan Ltd. (FCBL) para fomentar cadenas de valor y para elaborar y poner en práctica planes de negocio.
 - ii) **Fortalecimiento de la comercialización agropecuaria y desarrollo empresarial.** Se prestará apoyo a las siguientes actividades: a) desarrollar empresas agropecuarias; b) facilitar el acceso a financiación mediante un fondo de inclusión social y un fondo de apoyo a la producción, y c) establecer plataformas y redes de partes interesadas múltiples.
 - iii) **Creación de infraestructura impulsada por las comunidades.** Se apoyará la realización de las obras de infraestructura que se necesiten a nivel local para respaldar las cadenas de valor. Los grupos de productores, comunidades, cooperativas y empresarios en pequeña escala se encargarán de asumir y gestionar estas obras. Se dará apoyo al diseño y la construcción de la infraestructura y el equipo necesarios para fomentar las cadenas de valor hortícolas y lácteas.

14. **Componente 3. Apoyo institucional y establecimiento de políticas.** Con este componente se busca configurar un entorno institucional y normativo que promueva la colaboración necesaria para fomentar cadenas de valor y actividades productivas resilientes al clima y orientadas al mercado dentro del sector de los recursos naturales renovables. Ello permitirá hacer frente a las dificultades estructurales ligadas al desarrollo. Comprende los siguientes subcomponentes:
- i) **Fortalecimiento de los conocimientos y la comunicación de información sobre cadenas de valor y mercados.** Se recogerán y documentarán los conocimientos y mejores prácticas que vayan surgiendo durante la ejecución del programa, en especial, todo lo relacionado con la capacidad de resiliencia al cambio climático y el fomento de los mercados y las cadenas de valor. Este subcomponente prevé: a) robustecer los sistemas de información de mercado, y b) elaborar un currículo para institutos de capacitación en recursos naturales renovables.
 - ii) **Incorporación de las enseñanzas extraídas sobre resiliencia al cambio climático y cadenas de valor en políticas agropecuarias y estrategias sectoriales.** Este subcomponente contempla: a) procesos participativos de formulación y seguimiento de políticas; b) apoyo al Ministerio de Agricultura y Bosques de Bhután para la incorporación de las políticas agropecuarias, y c) formulación de un marco normativo que sea propicio para el desarrollo del sector privado y las asociaciones público-privadas.

III. Ejecución del programa

A. Enfoque

15. El programa se ejecutará durante un período de siete años, desde 2015 hasta 2022. Se utilizará un enfoque de ejecución flexible, no prescriptivo y orientado a los procesos, que permitirá a las partes interesadas establecer el alcance de las actividades encaminadas a diversificar la producción agrícola y ganadera con el fin de procurar medios de vida sostenibles. Las actividades de intensificación de la producción hortícola y láctea seguirán un enfoque más selectivo en lo que concierne al fomento de las cadenas de valor y la comercialización.

B. Marco organizativo

16. **Responsabilidad de la ejecución del programa.** El Ministerio de Agricultura y Bosques será el principal organismo de ejecución. Tendrá la responsabilidad general del programa y además será responsable específicamente de la consecución de los resultados 1 y 3 (véase el marco lógico en el apéndice II). La FCBL es el asociado responsable de conseguir el resultado 2. El comité directivo nacional del programa y el comité regional de ejecución del programa proporcionarán asesoramiento a la oficina de gestión del programa, la cual es responsable de la obtención de los resultados. Dentro de la secretaría del Ministerio de Agricultura y Bosques habrá una dependencia de enlace bajo la dirección de la oficina de gestión del programa.

C. Planificación, seguimiento y evaluación, y aprendizaje y gestión de los conocimientos

17. **Planificación, seguimiento y evaluación.** En la planificación y el sistema de seguimiento del Gobierno se tendrán en cuenta las actividades del programa. La oficina de gestión del programa creará una unidad de seguimiento y evaluación (SyE) para asegurar que todos los productos, resultados e indicadores del impacto se incluyan en el sistema de planificación y seguimiento. También diseñará instrumentos para recopilar datos críticos a nivel del terreno que no se incluyan en el sistema de planificación y seguimiento. El principal instrumento de planificación será el plan operativo anual, el cual se utilizará para hacer un examen de la eficacia y avances del programa.

18. **Aprendizaje y gestión de los conocimientos.** Se elaborará una estrategia de gestión de los conocimientos para facilitar la participación en el establecimiento de políticas agrícolas y de producción láctea resilientes, y el apoyo a la comercialización. Incluirá medidas que refuercen los sistemas de información de mercado y la elaboración de un currículo para la capacitación en recursos naturales renovables. El uso de instrumentos participativos y de los conocimientos provenientes de los procesos de SyE, sumados a los productos del conocimiento que se elaboren, permitirá crear una cultura robusta de aprendizaje e intercambio de conocimientos.

D. Gestión financiera, adquisiciones y contrataciones y gobernanza

19. **Gestión financiera.** La evaluación de la gestión financiera del programa determinó que las medidas previstas por el Ministerio de Agricultura y Bosques son adecuadas. Dado que el riesgo fiduciario del país es bajo, se utilizarán los sistemas de gestión financiera públicos siempre y cuando sean compatibles con las directrices y los procedimientos del FIDA. La oficina de gestión del programa y la oficina de enlace contarán con personal especializado en finanzas. Los informes financieros se elaborarán siguiendo las normas nacionales de contabilidad en valores de caja, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público. Las cuentas financieras del programa se llevarán mediante un sistema informático de contabilidad y estarán acondicionadas para generar informes financieros.
20. **Mecanismo de flujo de fondos.** El FIDA se encargará de hacer llegar los fondos al Gobierno conforme a las condiciones establecidas en el convenio de financiación. Los fondos del programa procedentes del FIDA se transferirán a cuentas designadas abiertas en la Autoridad Monetaria Real de Bhután, o en otro banco aceptable para el FIDA. Las cuentas designadas se administrarán con arreglo a las disposiciones relativas a la cuenta de anticipos. Los adelantos con cargo al préstamo del FIDA deben mantenerse por separado respecto de los otros fondos del programa.
21. **Controles internos y auditoría externa.** Se establecerán controles internos para asegurar la eficiencia operativa, la idoneidad de los informes y el cumplimiento de los requisitos del FIDA. La Autoridad Monetaria Real de Bhután tiene como mandato auditar todos los programas de préstamos financiados internacionalmente de conformidad con las normas establecidas por la Organización Internacional de las Entidades Fiscalizadoras Superiores. La Autoridad también establecerá procedimientos para las auditorías externas.
22. **Costos de puesta en marcha.** Los gastos que implique la puesta en marcha del programa, que se hayan efectuado después de la entrada en vigor del convenio de financiación pero antes de haberse satisfecho las condiciones para el retiro de fondos, no deberán exceder la suma total de DEG 25 000.
23. **Adquisiciones y contrataciones de bienes, obras y servicios.** La adquisición de bienes y la contratación de obras y servicios que el FIDA financie para los componentes 1 y 3 se regirán por las normas y reglamentos del Gobierno en materia de adquisiciones y contrataciones (modificados en junio de 2014). Las adquisiciones y contrataciones que se hagan para las actividades del componente 2 se regirán por las normas y reglamentos correspondientes de la FCBL, siempre y cuando sean compatibles con las directrices del FIDA en esta materia.
24. **Gobernanza.** Un comité directivo nacional del programa proporcionará las orientaciones normativas necesarias para facilitar la ejecución y guiar la gestión del programa. El comité regional de ejecución del programa tendrá a su cargo dirigir la elaboración y aplicación de los planes operativos anuales a nivel local, distrital y regional. La resolución de todas las cuestiones y disputas relativas a la ejecución del programa correrá por cuenta del comité directivo nacional; el Ministro de Agricultura y Bosques tendrá competencia sobre todas aquellas cuestiones que no

se hayan podido resolver. El marco de gobernanza del programa asegurará que este incluya: i) mecanismos para realizar auditorías internas periódicas en la oficina de gestión del programa y las oficinas de ejecución; ii) auditorías anuales independientes; iii) medidas para verificar que se cumplen las normas fiduciarias durante la supervisión; iv) evaluaciones del impacto independientes; v) sistemas públicos de gestión financiera eficientes y acciones para asegurar la transparencia mediante el fortalecimiento de las instituciones de supervisión, y vi) participación de la comunidad en la toma de decisiones, la planificación, la ejecución y el seguimiento.

E. Supervisión

25. El programa estará supervisado directamente por el FIDA. A mitad del período de ejecución se hará un examen del programa que proporcionará oportunidades para realizar ajustes y ampliar la escala de los resultados conforme haya fondos disponibles.

IV. Costos, financiación y beneficios del programa

A. Costos del programa

26. Los costos totales del programa, incluidos los imprevistos, ascienden a USD 31,59 millones, aproximadamente, durante un período de siete años. El costo básico total es de USD 24,18 millones y los costos por imprevistos de orden físico y por alza de previos equivalen a USD 1,86 millones y USD 5,55 millones, respectivamente (el 8 % y el 23 % del costo básico total, respectivamente). Se calcula que los costos de inversión serán de USD 26,18 millones (el 83 % del costo total) y los costos ordinarios serán de USD 5,41 millones (el 17 % del costo total).

Cuadro 1

Costos indicativos del proyecto, por componente y entidad financiadora (en miles de USD)

Componente	Receptor	Préstamo del FIDA	Déficit de financiación*	Donación del FIDA	Donación del ASAP	Beneficiarios	FCBL	Total
	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto
1. Producción agropecuaria orientada al mercado	4 196,0	4 808,7	4 268,6	399,8	3 024,6	658,8	-	17 356,7
2. Fomento de las cadenas de valor y la comercialización	598,5	3 150,1	1 662,3	173,9	1 729,1	-	4 281,0	11 594,9
3. Apoyo institucional y establecimiento de políticas	13,6	144,0	65,7	34,0	268,9	-	-	526,1
4. Gestión del programa, coordinación y seguimiento y evaluación	965,7	170,6	-	452,9	-	-	521,5	2 110,7
Costo total del programa	5 773,8	8 273,4	5 996,6	1 060,6	5 022,6	658,8	4 802,4	31 588,3

* Supeditado a la selección del país y a la financiación adicional disponible y aplicable proveniente del ciclo 2016-2018 o del ciclo 2019-2021 del sistema de asignación de recursos basado en los resultados (PBAS), o de la cofinanciación disponible.

B. Financiación del programa

27. Las fuentes de financiación del programa serán las siguientes: i) un préstamo del FIDA por un monto aproximado de USD 8,27 millones (el 26,2 % del costo total del programa); ii) una donación del FIDA por un monto aproximado de USD 1,06 millones (el 3,4 % del costo total); iii) una donación del ASAP de aproximadamente USD 5,02 millones (el 15,9 % del costo total); iv) una contribución de los beneficiarios principalmente en especie estimada en USD 0,66 millones (el 2,1 % del costo total); v) una contribución del Gobierno por un monto aproximado de USD 5,77 millones (el 18,3 % del costo total); vi) una cofinanciación de la FCBL de USD 4,81 millones destinada a cubrir principalmente los costos ordinarios (el 15,2 % del costo total), y vii) un déficit de financiación de aproximadamente USD 6 millones (el 19 % del costo total) supeditado a la selección del país y a la financiación adicional disponible y aplicable prevista en el ciclo 2016-2018 o el ciclo 2019-2021 del PBAS, o de la cofinanciación disponible. El Gobierno financiará los gastos correspondientes a impuestos y derechos, la mayor parte de los costos ordinarios, las actividades de capacitación (de acuerdo con el mandato del Ministerio de Agricultura y Bosques) y los insumos para la producción láctea.

Cuadro 2^a**Costos indicativos del proyecto, por categoría de gastos y entidad financiadora**

(en miles de USD)

Categoría de gastos	Receptor		Préstamo del FIDA		Déficit de financiación ^b		Donación del FIDA		Donación del ASAP		Beneficiarios		FCBL		Total
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto
1. Obras	580,2	10,0	2 952,1	50,9	2 046,0	35,3	-	-	185,2	3,2	38,6	0,7	-	-	5 802,1
2. Equipos y materiales	675,1	10,0	2 298,5	34,0	2 587,6	38,3	204,4	3,0	90,2	1,3	432,7	6,4	462,3	6,8	6 750,7
3. Vehículos	7,3	10,0	-	-	-	-	65,8	90,0	-	-	-	-	-	-	73,1
4. Bienes, servicios e insumos	1 241,7	34,8	826,4	23,2	727,3	20,4	47,1	1,3	533,4	15,0	187,5	5,3	-	-	3 563,4
5. Consultorías	13,2	0,5	761,4	28,7	206,8	7,8	260,3	9,8	1 413,9	53,2	-	-	-	-	2 655,6
6. Talleres	0,0	-	192,6	34,1	190,5	33,8	166,2	29,5	14,9	2,6	-	-	-	-	564,1
7. Capacitación	2 238,5	34,7	969,9	15,0	238,3	3,7	215,9	3,3	2 785,0	43,2	-	-	-	-	6 447,6
8. Fondo	-	-	272,7	83,3	-	-	54,5	16,7	-	-	-	-	-	-	327,3
9. Costos de funcionamiento	446,7	29,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 091,1	71,0	1 537,8
10. Sueldos y prestaciones	571,2	14,8	-	-	-	-	46,3	1,2	-	-	-	-	3 249,0	84,0	3 866,5
Costos totales del programa	5 773,8	18,3	8 273,4	26,2	5 996,6	19,0	1 060,6	3,4	5 022,6	15,9	658,8	2,1	4 802,4	15,2	31 588,3

^a Las categorías de desembolso finales se decidirán de acuerdo con los procedimientos del FIDA; por razones de eficiencia se incluirá un máximo de cinco categorías de costos.^b Sujeto a la selección del país y a la financiación adicional disponible y aplicable prevista en el ciclo 2016-2018 o el ciclo 2019-2021 del PBAS, o de la cofinanciación disponible.

C. Resumen de los beneficios y análisis económico

28. Todos los modelos agropecuarios y de cultivo analizados son rentables y presentan actualmente unos valores netos positivos. El análisis económico, que se basa en modelos financieros y utiliza precios económicos, muestra que el programa es rentable: se calcula que tiene un valor actual neto de 404 millones de ngultrums bhutaneses (USD 7,3 millones) y una tasa interna de retorno del 16 %, a una tasa de descuento del 10 %.
29. El programa beneficiará directamente a 28 975 hogares.
30. Otros beneficios inmediatos son los siguientes: i) aumento de la producción hortícola y láctea; ii) mayor utilización de prácticas agropecuarias sostenibles; iii) mayor acceso a los servicios de extensión y la información de mercado; iv) servicios de extensión sostenibles; v) acceso a los mercados mediante la consolidación de la producción; vi) establecimiento de empresas, y vii) mayores oportunidades de empleo. Entre los beneficios indirectos se incluyen la mejora del empleo rural, de la resiliencia al clima y de la nutrición de los hogares.

D. Sostenibilidad

31. Muchos aspectos del programa están ideados para promover la sostenibilidad a largo plazo de los resultados. Al seleccionar tan solo un número limitado de cadenas de valor, el apoyo a la producción se concentra en un esfera específica y se adecua a las necesidades de planificación de las cadenas de valor, permitiendo así que se establezcan otras cadenas. La planificación y la ejecución a nivel de aldeas y, en particular, las inversiones en el desarrollo de grupos a cargo de la gestión y mantenimiento de activos comunes desarrollará en las comunidades del proyecto el sentido de apropiación del programa. Se forjarán vínculos entre la producción, la comercialización y el desarrollo empresarial con el fin de promover el intercambio de beneficios entre los productores y el sector privado. Se reforzará el sentido de apropiación y la capacidad de rendir cuentas de los productores para favorecer los servicios impulsados por la demanda. Finalmente, el programa fortalecerá las instituciones de base y sus servicios de apoyo.

E. Determinación y mitigación del riesgo

32. Uno de los mayores riesgos es la capacidad limitada del asociado en la ejecución (FCBL) para fomentar el desarrollo empresarial, las cadenas de valor y las asociaciones público-privadas. Ello se ha mitigado asignando recursos adicionales a la planificación estratégica, el apoyo a la creación de capacidades y la asistencia técnica específica. Fortalecer la resiliencia al cambio climático en las explotaciones, las comunidades y las cadenas de valor implicará un desafío debido a la diversidad de riesgos, intereses y valores presentes. La consecución de los resultados está supeditada a una acción conjunta que se basa en comprender la dinámica de las relaciones interdependientes. Para mitigar este riesgo se prevé apoyar las prácticas agropecuarias y de gestión de las explotaciones inteligentes en función del clima a través de la asistencia técnica específica.

V. Consideraciones institucionales

A. Conformidad con las políticas del FIDA

33. El programa se ajusta a lo dispuesto en las políticas y estrategias del FIDA de focalización, género, gestión ambiental y de recursos naturales, y gestión de los conocimientos e innovación. Por lo que se refiere al impacto ambiental, todas las actividades del programa pertenecen a la categoría B.

B. Armonización y alineación

34. El programa se alinea con el undécimo plan quinquenal del Gobierno de Bhután (2013-2018) y contribuye específicamente a extender los servicios agropecuarios a las poblaciones más remotas y vulnerables, y a aumentar la resiliencia de los

pequeños productores a las perturbaciones y cambios climáticos. El Ministerio de Agricultura y Bosques ha ideado una estrategia de desarrollo de la agricultura orientada al mercado con el fin de facilitar la transición de una agricultura de subsistencia a una comercial. El programa apoya esta estrategia.

35. Se buscarán complementariedades entre los asociados del programa para mejorar la eficiencia y reducir la superposición de funciones de las partes interesadas gubernamentales. Ya se han determinado una serie de sinergias con el Programa Mundial de Alimentos y el Banco Mundial.

C. Innovación y ampliación de escala

36. Mediante el programa se apoyarán las siguientes innovaciones: i) modelo de desarrollo agropecuario basado en un productor líder; ii) modelos de servicios de sanidad animal; iii) plataforma agropecuaria electrónica; iv) sistemas de permacultura, y v) vínculos entre el fomento de los mercados agropecuarios en pequeña escala con la bolsa de productos básicos de Bhután. Si bien todas estas innovaciones ya se vienen realizando, lo que resulta novedoso es que mediante el programa propuesto en Bhután se aplicarán de forma integrada. Además, hasta ahora no ha habido un esfuerzo conjunto por fortalecer las capacidades de las instituciones locales de Bhután para que mejoren su cobertura y sostenibilidad mediante la colaboración con las redes de servicios gubernamentales. Vincular la innovación técnica con el desarrollo de nuevos modelos es una innovación importante para Bhután.
37. En la segunda fase, el programa se ejecutará también en zonas con cadenas de valor hortícolas de alto potencial productivo y comercial situadas en los distritos de las partes central-sur y sudoccidental del país, con lo cual se agregarán al programa unos 7 500 beneficiarios directos (1 500 hogares).

D. Actuación normativa

38. Se facilitarán los vínculos y el diálogo sobre políticas con las autoridades gubernamentales tendientes a promover la agricultura comercial. Ello supone abordar la cuestión de las instituciones relacionadas con los recursos naturales renovables y las políticas en este ámbito con el fin de fortalecer dichas instituciones y políticas y obtener así una serie de prácticas agropecuarias y comerciales mejoradas y más sostenibles.

VI. Instrumentos y facultades jurídicos

39. Un convenio de financiación entre el Reino de Bhután y el FIDA constituye el instrumento jurídico para la concesión de la financiación propuesta al prestatario. Se adjunta como apéndice I una copia del convenio de financiación negociado.
40. El Reino de Bhután está facultado por su legislación para recibir financiación del FIDA.
41. Me consta que la financiación propuesta se ajusta a lo dispuesto en el Convenio Constitutivo del FIDA y en las Políticas y Criterios en materia de Financiación.

VII. Recomendación

42. 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 ordinarias al Reino de Bhután por un monto equivalente a cinco millones ochocientos noventa mil derechos especiales de giro (DEG 5 890 000), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados en este informe.

RESUELVE ADEMÁS: que el Fondo conceda una donación al Reino de Bhután por un monto equivalente a setecientos sesenta mil derechos especiales de giro (DEG 760 000), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados en este informe.

RESUELVE ADEMÁS: que el Fondo conceda una donación del ASAP al Reino de Bhután por un monto equivalente a tres millones quinientos ochenta mil derechos especiales de giro (DEG 3 580 000), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados en este informe.

Kanayo F. Nwanze
Presidente

Negotiated financing agreement:

"Commercial Agriculture and Resilient Livelihoods Enhancement Programme (CARLEP)"

(Negotiations concluded on 14 July 2015)

IFAD Loan Number: _____

IFAD Grant Number: _____

ASAP Trust Grant Number: _____

Programme Title: Commercial Agriculture and Resilient Livelihoods Enhancement Programme (the "Programme")

The Kingdom of Bhutan (the "Borrower/Recipient")

and

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

and

The Adaptation for Smallholder Agriculture Programme Trust Fund (the "ASAP Trust")

(each a "Party" and collectively the "Parties")

Whereas the Executive Board of the Fund, at its 105th Session, approved the establishment of an Adaptation for Smallholder Agriculture Programme Trust Fund ("the ASAP Trust");

Whereas IFAD has agreed to extend a loan (the "IFAD Loan") and a grant (the "IFAD Grant") to the Borrower/Recipient for the purposes of financing the Programme, on the terms and conditions set forth in this Agreement;

Whereas, on the basis of the above and other considerations, the ASAP Trust has agreed to extend a grant (the "ASAP Trust Grant") to the Borrower/Recipient for the purposes of increasing the financing in respect of the Programme, on the terms and conditions set forth in this Agreement;

Whereas the commitment of the ASAP Trust Grant is subject to availability of funds in the ASAP Trust;

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) and the Allocation Table (Schedule 2).

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 the IFAD Loan and IFAD Grant and the ASAP Trust shall provide the ASAP Trust Grant to the Borrower/Recipient (collectively the "Financing"), which the Borrower/Recipient shall use to implement the Programme in accordance with the terms and conditions of this Agreement.

Section B

1. A. The amount of the IFAD Loan is five million eight hundred and ninety thousand Special Drawing Rights (SDR 5 890 000).

B. The amount of the IFAD Grant is seven hundred sixty thousand Special Drawing Rights (SDR 760 000).

C. The amount of the ASAP Trust Grant is three million five hundred and eighty thousand Special Drawing Rights (SDR 3 580 000).

2. The IFAD Loan is granted on blend terms as defined in paragraph 15(a)(iii) of the Policies and Criteria for IFAD Financing dated 14 February 2013.

3. The Loan Service Payment Currency shall be USD.

4. The first day of the applicable Fiscal Year shall be 1 July.

5. Payments of principal and service charge shall be payable on each 15 April and 15 October of each year in the Loan Service Payment Currency.

6. Designated Accounts.

(a) There shall be an IFAD Loan Designated Account, an IFAD Grant Designated Account and an ASAP Trust Grant Designated Account for the purposes of receiving the proceeds of the IFAD Loan, IFAD Grant and ASAP Trust Grant respectively and financing the Programme.

(b) Designated Accounts shall be opened in the central bank of the Borrower/Recipient (the Royal Monetary Authority of Bhutan), denominated in USD and on terms and conditions satisfactory to the Fund, including but not limited to appropriate protection against set off, seizure or attachment. The Designated Accounts shall be operated by the Department of Public Accounts (the "DPA") of the Ministry of Finance (the "MoF") of the Borrower/Recipient or any other competent department authorized by the MoF.

7. The Borrower/Recipient shall provide counterpart financing in an approximate amount of five million and seven hundred thousand US dollars (USD 5 700 000) to finance, *inter alia*, taxes associated with the Programme implementation and a part of recurrent costs and re-training expenditures, awareness on marketing groups, technical assistance on strengthening of existing marketing and cooperative capacity development packages, and provision of dairy production inputs such as for cross-breed cattle. The co-financing of the Food Corporation of Bhutan Ltd. (the "FCBL") shall be made in an amount of four million and eight hundred thousand US dollars (USD 4 800 000) mainly for the recurrent costs.

Section C

1. The Lead Programme Agency shall be the Ministry of Agriculture and Forests (the "MoAF") of the Borrower/Recipient.
2. The following is designated as an additional Programme Party: the FCBL.
3. The Programme Completion Date shall be the seventh anniversary of the date of entry into force of this Agreement.

Section D

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

Section E

1. The following is designated as an additional ground for suspension of this Agreement:

Any competent authority has taken action without the prior consent of the Fund for institutional changes to the National Programme Steering Committee (the "NPSC") and/or the Office of Programme Management (the "OPM") as referred to in Schedule 1 hereto, including but not limited to modification of the membership composition, dissolution and merger, and the Fund has determined that any such event listed above is likely to have a material adverse effect on the Programme.

2. The following are designated as additional conditions precedent to withdrawal:
 - (a) The OPM shall have been duly established and staffed;
 - (b) The Fund's no-objection to the Programme Implementation Manual (the "PIM") as referred to in Schedule 1 hereto shall have been obtained;
 - (c) The Designated Accounts shall have been duly opened and authorized signatories therefor been received by the Fund; and
 - (d) The subsidiary agreement between the MoAF and the FCBL as referred to in Schedule 1 hereto shall have entered into force.
3. The following are the designated representatives and addresses to be used for any communication related to this Agreement:

For the Borrower/Recipient:

Director General
Department of Public Accounts
Ministry of Finance
Thimphu, Bhutan

For the Fund:

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

For the ASAP Trust:

President of the International Fund for Agricultural
Development in its capacity as Trustee of the
Adaptation for Smallholder Agriculture Programme
Trust Fund
International Fund for Agricultural Development
Via Paolo di Dono, 44
00142 Rome, Italy

This Agreement, dated _____, has been prepared in the English language in two (2) original copies, one (1) for the Fund and the ASAP Trust and one (1) for the Borrower/Recipient.

KINGDOM OF BHUTAN

[insert name and title]

INTERNATIONAL FUND FOR AGRICULTURAL DEVELOPMENT

Kanayo F. Nwanze
President

ADAPTATION FOR SMALLHOLDER AGRICULTURE PROGRAMME TRUST FUND

Kanayo F. Nwanze
President of the International Fund for Agricultural
Development in its capacity as Trustee of the
Adaptation for Smallholder Agriculture Programme
Trust Fund

Schedule 1

Programme Description and Implementation Arrangements

I. Programme Description

1. *Target Population.* The Programme shall work with approximately twenty-one thousand eight hundred and sixty (21 860) households in six (6) dzongkhags (Lhuentse, Mongar, Pemagatshel, Samdrup Jongkhar, Trashigang and Trashiyangtse (the "Programme Area")) to build sustainable agriculture production and additional approximately seven thousand one hundred and fifteen (7 115) households to build the vegetable and dairy value chains. The target population shall also focus on inclusion of women and youth. Upon the recommendations of the Mid-term Review as defined below in paragraph 13, the Programme Area may be expanded to include central and west-southern districts.

2. *Goal.* The goal of the Programme is to sustainably increase smallholder producers' incomes and reduce poverty through commercialization of production by Programme households.

3. *Objective.* The objective of the Programme is increased returns to smallholder farmers through climate resilient production of crops and livestock products in nationally organized value chains and marketing systems.

4. *Components.* The Programme consists of four (4) Components: (i) Market-led sustainable agricultural production; (ii) Value chain development and marketing; (iii) Institutional support and policy development; and (iv) Programme management.

4.1. *Component 1: Market-led Sustainable Agricultural Production.* The objective of the Component is to bring about sustainable increase in agricultural production by rural households and enhanced resilience of agricultural production systems to climate induced changes/shocks. It consists of three (3) sub-components:

- (i) Increased production resilience and diversification in agriculture. This sub-component shall promote integrated agriculture production and management through: (a) strengthening existing farmers' groups and establishing new groups; (b) strengthening extension services including lead farmers outreach model and increasing their outreach; (c) supporting agricultural inputs, including seeds and seedlings; (d) water-use efficient irrigation development; (e) agricultural systems innovations; and (f) pilot on strengthening local institutions for increased climate resilience.
- (ii) Intensification and expansion of vegetable production. To establish adequate volume of acceptable quality and planned and timely production, the Programme shall support the following activities: (a) expanding and intensifying vegetable production by rural households; (b) strengthening existing vegetable producers' groups and promoting and capacitating new groups; (c) providing vegetable production inputs; and (d) vegetable seed research and production.
- (iii) Intensification and expansion of dairy production. To ensure adequate volumes and quality standards of milk are produced by smallholder dairy farmers, the Programme shall support: (a) strengthening existing smallholder dairy farmer groups and establishing new groups; (b) improving service outreach for livestock; (c) support for fodder and feed production; (d) providing dairy production inputs; and (e) installing bio-gas units.

4.2. Component 2: Value Chain Development and Marketing. This Component aims to ensure that by instituting organized/structured value chain and marketing systems for vegetable and dairy products, the Programme contributes to increased incomes for smallholder farmers from participation in commercial farm production, through three (3) sub-components:

- (i) Development of resilient vegetable and dairy value chains. The Programme shall support the entire process of design and implementation of vegetable and dairy value chains, including issues of climate resilience, and development of FCBL capacity to effectively carry out the value chain development programme as well as its present responsibilities through (a) strengthening FCBL capacity for value chain development; and (b) value chain and business plan design and implementation.
- (ii) Strengthening agricultural commercialization and enterprise development. This sub-component shall provide support to: (a) agriculture enterprise development; (b) the facilitation of access to finance, including through a social inclusion fund and production support fund; and (c) the development of multi-stakeholder platforms and networks.
- (iii) Development of community driven market infrastructure. This sub-component shall support the creation of value chain infrastructure at the local community level, to be owned and managed by communities, farmers' groups/cooperatives or small entrepreneurs. Support shall include design, construction and supply of necessary infrastructure and equipment for the vegetable and dairy value chains.

4.3. Component 3: Institutional Support and Policy Development. This Component aims to build an institutional and policy environment that fosters collaboration and partnerships which are necessary for climate resilience, market-led production and value chain development in the renewable natural resources (the "RNR") sectors and for addressing the prevailing structural development constraints. The sub-components are:

- (i) Strengthened value chain and marketing knowledge and communication. This sub-component shall capture and document knowledge and good practice from Programme implementation, especially related to climate resilience, value chain and market development through: (a) strengthening market information systems; and (b) developing the curriculum of RNR training and education institutes.
- (ii) Mainstreaming climate change resilience and value chain lessons into agricultural policies and sector strategies. Activities under this sub-component shall be supported through: (a) a participatory policy development and monitoring approach; (b) support to MoAF in agricultural policy mainstreaming; and (c) the development of a conducive regulatory framework for private sector development and Public Private Partnership (the "PPP").

4.4. Component 4: Programme Management.

II. Implementation Arrangements

5. Lead Programme Agency. The MoAF of the Borrower/Recipient, in its capacity as Lead Programme Agency, shall take overall responsibility for the Programme. It shall provide policy guidance, required technical staff for implementation from its pool of civil servants and technical backstopping through its line departments and field agencies.

6. *NPSC.* The NPSC shall meet at least half-yearly (and/or quarterly as needed) and shall provide policy directives to facilitate implementation at the field level and give guidance to the Programme management. The NPSC shall also review and endorse the Annual Work Plans and Budgets (AWPBs) and serve as platform for discussion and resolution of issues. Secretary, MoAF shall chair the NPSC. Other NPSC members shall include, *inter alia*, Chief Executive Officer or nominee of the FCBL; Director General, Agriculture; Director General, Livestock; Director, Department of Agriculture Marketing and Cooperatives; Director, or nominee of Gross National Happiness Commission; Chief Planning Officer, MoAF; Director General, DPA of the MoF; and representatives from collaborating development partners and civil society organizations. The National Programme Director (the "NPD") of the Programme, as defined below, shall be the Member-Secretary of the NPSC.

7. *Regional Programme Implementation Committee (the "RPIC").* The MoAF shall establish the RPIC for the Programme. The RPIC shall steer synchronization of the AWPBs and implementation at geog, dzongkhag and regional level to enable combining of some dzongkhag level activities and sharing experiences for possible replication in other areas. The RPIC shall be composed of the Dzongdas of the Programme dzongkhags, two nominated Gups representing geog level implementation, representatives from FCBL and Department of Agriculture Marketing and Cooperatives (the "DAMC")/Regional Agriculture Marketing and Cooperatives (the "RAMCO"), Regional Directors of various MoAF agencies and representatives from collaborating development agencies.

8. *OPM and NPD.* The overall responsibility for the day-to-day Programme implementation shall rest with the OPM under the leadership of the NPD. The OPM shall be located in the Programme Area. The OPM shall function as a separate unit under the direct administrative control of Secretary, MoAF for the Programme Implementation Period. A Liaison Office, under the direction of the OPM, shall be established in the MoAF Secretariat within the Policy and Planning Division at Thimphu. The OPM shall be led by the NPD, a senior officer from MoAF with service grade preferably close to or one step lower to Dzongdas. The full time Managers/Officers of the OPM, located at the OPM, shall be from different departments or agencies of the MoAF. The appointment and removal of the NPD and other senior professional staff (particularly the finance personnel) shall be made through transparent process and with prior concurrence of the Fund.

8.1. *Main Responsibilities of the OPM.* The responsibilities of the OPM shall include, *inter alia*: the Programme start-up and other IFAD requirements such as Annual Results and Impact Management System (RIMS) Report, baseline and impact surveys, Annual Outcome Surveys, AWPBs, Annual Progress Reports, Statements of Expenditure, Withdrawal Applications and Audit. The OPM shall take the overall responsibility for coordination of Programme planning, implementation, progress monitoring, knowledge generation, funds allocation and disbursements to implementing agencies and reporting results to Government of the Borrower/Recipient and the Fund, in addition to knowledge sharing and learning with key Programme partners.

9. *Geog and Dzongkhag Administrations.* The geog administrations are the grassroots level implementing entities. Field activities shall be planned, coordinated, implemented and supervised with full involvement of the Geog Tshogde, Gup, Geog Administrative Officer, geog Extension Agents and Tshogpas, with close support and dzongkhag level coordination guidance from District Officers, particularly District Agriculture Officers, District Livestock Officers and District Engineers. Geogs shall therefore take the lead in close coordination with dzongkhag sector staff in, *inter alia*, (a) identification of most suitable activities and sites (village or farmers groups) for Programme investment; (b) inputs/preparation for district level AWPBs; (c) management of inputs supply including supervision of implementation and progress of activities, technical backstopping and training of geog staff; (d) progress monitoring including data collection and data validation to feed into the OPM monitoring & evaluation systems; (e) working closely with

other district officers such as District Planning Officer, Finance Officer and other entities; and (f) contribution to the knowledge management functions of the Programme through documentation of good practices and capturing lessons learned.

10. *The District Planning Officers (the "DPOs")*. The DPOs shall assist sector staff in preparing dzongkhag level AWPBs and progress reports and will work closely with the relevant OPM unit in the operation and entry of data relating to Programme activities in the district level Planning and Monitoring System (the "PLaMS"). The District Finance Officers shall manage the Dzongkhag Programme Letter of Credit Accounts and prepare the required financial reports in close collaboration with the Geog Administrative Officer and submit to the OPM.

11. *FCBL*. The FCBL shall be the implementing partner for Component 2, responsible for achieving Programme results specifically under this Component, as well as for supporting the overall Programme results. The FCBL Value Chain and Marketing Manager shall be delegated the responsibility by the Chief Executive Officer (the "CEO") of FCBL to implement the Programme. The Value Chain and Marketing Manager, based at the OPM, shall coordinate with the FCBL CEO on Programme implementation and Component 2 management issues, while as part of the OPM team, shall also closely coordinate with and report administratively to the NPD. A subsidiary agreement shall be concluded between the MoAF and the FCBL in order for the latter to lead the overall value chain strategy development and market infrastructure planning and design, as well as engage in planning at geog and dzongkhag level to give advice on production targeting, quality and volumes and market infrastructure development.

12. *PIM*. The OPM shall prepare a draft PIM acceptable to the Fund and submit it for approval to the NPSC. When so approved, a copy of the PIM shall be provided by the OPM to the Fund. The PIM shall include detailed rules and procedures on, *inter alia*:

- (i) qualifications, terms of reference and detailed implementation responsibilities of Programme Parties including, *inter alia*, the recruitment of professional staff of the OPM, consultants and service providers;
- (ii) budgeting, expenditure approvals and overall accounting and reporting framework;
- (iii) financial controls, stringent asset management controls, thorough internal and external audit function, detailed mechanisms for reporting of fraud and corruption and related management actions as per the Fund's policies and rules;
- (iv) procurement; and
- (v) monitoring and evaluation.

The PIM may be amended from time to time only with the prior consent of the Fund.

13. *Mid-Term Review (the "MTR")*. An MTR shall be conducted, to assess the progress, achievements, constraints and emerging impact and likely sustainability of the Programme and make recommendations and necessary adjustments for the remaining period of disbursement. The MTR shall be carried out jointly by the Lead Programme Agency and the Fund.

Schedule 2

Allocation Table

1. *Allocation of IFAD Loan, IFAD Grant and the ASAP Trust Grant Proceeds.*

(a) The Table below sets forth the Categories of Eligible Expenditures to be financed by the IFAD Loan, the IFAD Grant and the ASAP Trust Grant and the allocation of the amounts of the IFAD Loan, the IFAD Grant and the ASAP Trust Grant to each Category and the percentages of expenditures for items to be financed in each Category:

Category	IFAD Loan Amount Allocated (SDR)	IFAD Grant Amount Allocated (SDR)	ASAP Trust Grant Amount Allocated (SDR)	Percentage
I. Works,	1,890,000.00		120,000.00	100% net of taxes and beneficiaries' contributions
II. Goods, Services and Inputs	2,000,000.00	210,000.00	400,000.00	100% net of taxes and other contributions
III. Training	1,230,000.00	370,000.00	2,700,000.00	100% net of taxes and Government contributions
IV. Grants and Subsidies	180,000.00	40,000.00	-	100% net of taxes
V. Operating costs		70,000.00		100% net of taxes and other contributions
Unallocated	590,000.00	70,000.00	360,000.00	
Total	5,890,000.00	760,000.00	3,580,000.00	

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

"Works" under Category I of the IFAD Loan shall mean eligible expenditures incurred related to works under Component 1 and Component 2 except for farm level water and rainwater harvesting infrastructure under Component 1, which shall be financed 100% of total costs net of taxes and beneficiaries' contributions by the Loan.

"Works" under Category I of the ASAP Trust Grant shall mean eligible expenditures incurred related to farm level water and rainwater harvesting infrastructure under Component 1, which shall be financed 100% of total costs net of taxes and beneficiaries' contributions by the ASAP Trust Grant.

"Goods, Services and Inputs" under Category II of the IFAD Loan shall mean eligible expenditures incurred related to:

- (i) cross-breed cattle under Component 1, up to 66% of which shall be financed by the IFAD Loan, and the remaining by the Borrower/Recipient and/or other entities;

- (ii) all other equipment, material except for cross breed cattle under Component 1 will be financed by the IFAD Loan 100% net of taxes and beneficiaries' contributions; and
- (iii) equipment, material under Component 2 and 3, which shall be financed 100% by the IFAD Loan net of taxes.

"Goods, Services and Inputs" under Category II of the IFAD Grant shall mean eligible expenditures incurred related to:

- (i) vehicles, equipment, good, services and inputs under Component 4, which shall be financed 100% net of taxes by the IFAD Grant; and
- (ii) motorcycles, hand-held tables, software and soil test kits under Component 1, which shall be financed 100% net of taxes by the IFAD Grant.

"Goods, Services and Inputs" under Category II of the ASAP Trust Grant shall mean eligible expenditures incurred related to seed and seedlings, tools for permaculture, nursery set up and biogas digester under Component 1, which shall be financed 100% net of taxes by the ASAP Trust Grant.

"Training" under Category III of the IFAD Loan shall mean eligible expenditures incurred related to:

- (i) training on farm record keeping under Component 1;
- (ii) all training, workshops and technical assistance services except for those financed by the ASAP Trust Grant, IFAD Grant and Government under Component 2;
- (iii) technical assistance on strengthening of DAMC market information system and curriculum development of RNR training and education under Component 3; and
- (iv) technical assistance on baseline impact studies and annual outcome surveys.

"Training" under Category III of the IFAD Grant shall mean eligible expenditures incurred related to:

- (i) training on tablet based soil monitoring technology and clean milk production, training to water users associations and consultancy service for updating of Operation and Maintenance (O&M) models for irrigations and farm roads and development of training and extension material under Component 1;
- (ii) formation of dairy marketing groups, development of training packages for agriculture and identification entrepreneurs, and development to business plans for three (3) window shops under Component 2;
- (iii) consultancy services related to development of a regulatory framework for PPP under Component 3; and
- (iv) training, workshops and consultancy services except for baseline impact studies and annual outcome survey under Component 4.

"Training" under Category III of the ASAP Trust Grant shall mean eligible expenditures incurred related to:

- (i) all training, consultancy services and workshops except for those financed by the IFAD Loan, IFAD Grant and Government under Component 1; and
- (ii) national/external technical assistance, training on formation of vegetable marketing groups, cooperatives and entrepreneurs, and marketing and value chain under Component 2.

"Grants and Subsidies" under Category IV of the IFAD Loan shall mean eligible expenditures incurred related to production support fund under Component 2, which shall be financed 100% net of the taxes from the IFAD Loan.

“Grants and Subsidies” under Category IV of the IFAD Grant shall mean eligible expenditures incurred related to social inclusion fund under Component 2, which shall be financed 100% from the IFAD Grant.

“Operating Costs” under Category V of the IFAD Grant shall mean eligible expenditures incurred related to salaries and allowance for a Monitoring and Evaluation (M&E) officer, an accountant and a support officer at the OPM under Component 4, which shall be financed 100% of the total cost net of taxes by the IFAD Grant.

2. *Start-up Costs.* In accordance with Section 4.02 of the General Conditions, withdrawals from the IFAD Grant in respect of expenditures for start-up costs of the Programme (including, *inter alia*, installation of accounting software for FCBL and training) incurred after the entry into force of the Financing Agreement and before the satisfaction of the conditions precedent to withdrawal shall not exceed an aggregate amount of twenty-five thousand Special Drawing Rights (SDR 25 000).

Logical framework

Narrative Summary	Key Performance Indicators	Means of Verification	Assumptions
Goal:			
Sustainably increase smallholder producers' incomes and reduce poverty through commercialization of production within programme households.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 5 000 direct beneficiary HH in vegetable and dairy value chains report at least 25% increase in HH asset and income, as compared to baseline (disaggregated by HHs-head gender) ▪ 15% reduction in the prevalence of child malnutrition, as compared to baseline 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ IFAD's Results and Impact Management System (RIMS) and baseline surveys ▪ Programme M&E 	No major socio-economic slow down, or natural disasters Increasing support for collaboration between different Agencies, civil society and private sector to develop value chains Continued MoAF support for innovative approaches Agricultural approaches and technologies primarily remain profitable Programme investments are realized as designed
Development Objective: Increased returns to smallholder farmers through climate resilient production of crops and livestock in nationally organized value chains and marketing systems.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ≥ 30% increase in production of vegetables and dairy products ▪ ≥ 20,000 HH in vulnerable areas with increased water availability for agriculture production 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Baseline survey ▪ Sector studies ▪ Technical agencies' reports and studies ▪ Research and academic studies ▪ Programme M&E 	
Component 1: Market-led sustainable agricultural production			
Outcome 1: Community-based Resilient Agricultural Production has sustainably increased	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 6 000 HH adopt sustainable agricultural practices ▪ Of which 4 500 direct beneficiary HH of the new vegetable groups, and 450 direct beneficiary HH of the new dairy groups have on average 15% increase in production 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programme M&E reports ▪ Contracted studies ▪ RIMS and benchmark ▪ Scientific and conference papers 	Collaboration between Government Agencies/staff and non-state service providers is successful Royal Government of Bhutan (RGoB) complementary financing and supportive annual block grants (dzongkhags) is allocated and utilised
Output 1.1: Increased Production Resilience, Diversification and Innovation	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ≥ 23 000 (of which 50% are women) smallholder HH supported in coping with the effects of climate change with sustainable land management practices 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Base line studies ▪ Programme progress report ▪ Line agencies' reports 	RGoB earmarked funding (including other donors) of agricultural inputs and capacity development of farmer groups is allocated and utilised as per programme design Capacity of Government Agencies/staff and non-state service providers is adequate to achieve results as per programme design.
Output 1.2: Vegetable Production Intensified and Expanded	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 300 new vegetable farmer groups (4 500 HH) established and functional; minimum 60% female members 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Base line studies ▪ Programme progress report ▪ Line agencies' reports 	See above
Output 1.3: Dairy Production Intensified and Expanded	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 150 Smallholder Dairy Farmer Groups (450 HH) established and functional, with minimum 50% female members 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Base line studies ▪ Programme progress report ▪ Line agencies' reports 	See above
Component 2: Value chain development and marketing			
Outcome 2: Increased smallholder income from Crop and Livestock Value Chains	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 70% of the agricultural enterprises established have a positive outlook on their profitability and sustainability 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programme M&E reports ▪ RIMS and benchmark ▪ Line agencies' reports 	As above under Component 1 Willingness for collaboration between Government Agencies/staff, FCBL and non-state actors, including small entrepreneurs and businesses, to develop and

Narrative Summary	Key Performance Indicators	Means of Verification	Assumptions
		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sector studies and reports ▪ Farmer satisfaction surveys 	manage value chains and market infrastructure
<p>Output 2.1: Resilient Vegetable and Dairy Value Chains developed</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 65 geogs have developed climate resilient vegetable and dairy production, marketing, and infrastructure management plans 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programme progress report ▪ Sector reports and studies 	FCBL has adequate financial allocations to develop its own capacity next to programme support Geogs are willing to develop more holistic (value chain based) geog plans for dairy and vegetables to guide programme investments and strengthen local institutions for climate resilience
<p>Output 2.2: Agricultural Commercialization and Enterprise Development strengthened</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 115 marketing groups established or revitalized and functional within programme value chains ▪ 200 agriculture enterprises (including cooperatives) established and strengthened as part of value chain development 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programme progress report ▪ Sector reports and studies 	As above Adequate number of interested and able entrepreneurs come forward to establish businesses Access to finance for small rural agricultural entrepreneurs is adequately facilitated
<p>Output 2.3: Community-driven Strategic Market Infrastructure developed</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vegetable and dairy value chain processing and marketing infrastructure designed and constructed in 10 dzongkhags 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programme progress report ▪ Sector reports and studies 	Complementary financing from RGoB and FCBL will be provided as earmarked
<p>Component 3: Institutional Support and Policy Development</p>			
<p>Outcome 3: Strengthened Agricultural Institutions and Policies for Improved and Resilient Agricultural and Marketing Practices</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ≥ 70% of VC stakeholders report the use of market information in investment decision-making 60% of VC stakeholders report satisfaction with the policy and regulatory framework as providing a fair distribution of incentives, costs, benefits, and risks. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programme M&E reports ▪ Line agencies', Department of Agriculture Marketing and Cooperatives (DAMC), FCBL and Business Opportunity and Information Centre (BOiC) reports ▪ Sector studies and reports ▪ Programme survey 	MoAF will pro-actively implement the 11 th FYP strategy for enabling private sector engagement and participation within the process of commercialisation of agricultural development
<p>Output 3.1: Strengthened value chain and marketing knowledge and communication</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Market Information System MoAF/DAMC providing relevant (real-time) information to farmers 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programme M&E reports ▪ Line agencies', DAMC, FCBL and BOiC reports ▪ Sector studies and reports 	Adequate technical and process support is provided to develop the models and approaches on the ground, to access learning and to document good practice (presently a weak part of IFAD projects)
<p>Output 3.2: Climate change resilience and value chain development lessons mainstreamed in agricultural policies and sector strategies</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Enhanced engineering norms for building climate resilient irrigation systems ▪ Vegetable and dairy development policies enhanced based on multi-stakeholder consultation processes and programme lessons (resilience, value chain and marketing) ▪ Regulatory framework for private sector development and PPP in agriculture sector developed 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Programme M&E reports ▪ Line agencies' reports ▪ Sector studies and reports ▪ Policy documents ▪ Regulatory framework document for private sector and PPP 	Dialogue and collaboration between Government Agencies/staff and external stakeholders is successful and generates meaningful lessons and insights for policy development.