



Operation Number: **PN-L1086**
Year- PMR Cycle: **First period Jan-Jun 2014**
Last Update: **10/23/2014**
PMR Validation Stage: **Validated by Representative**

Chief of Operations validation date: **10/29/2014**
Division Chief validation date: **11/06/2014**
Country Representative validation date: **11/13/2014**

Inter-American Development Bank - IDB
Office of Strategic Planning and Development Effectiveness

Operation Profile

Basic Data

Operation name:	Strengthening Macroeconomic and Fiscal Management	Loan Number:	2842/OC-PN
Executing Agency (EA):	MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS		
Team Leader:	de Michele,Roberto	Sector/Subsector:	FINANCIAL REGULATION AND SUPERVISION
Operation Type:	Loan Operation	Overall Stage:	Closed (All the loans are closed).
Lending Instrument:	Policy Base Loan	Country:	PANAMA
Borrower:	REPUBLICA DE PANAMA	Convergence related Operation(s):	

Total Cost and Source

	Original IDB	Current Active IDB	Local Counterpart	Co-Financing/Country	Total operation cost - Original Estimate
PN-L1086	\$350,000,000.00	\$265,000,000.00	\$0.00	\$0.00	\$350,000,000.00

Available Funds (US\$)

	Current IDB	Disb. Amount to Date	% Disbursed	Undisbursed Balance
PN-L1086	\$265,000,000.00	\$0.00	0.00%	\$265,000,000.00

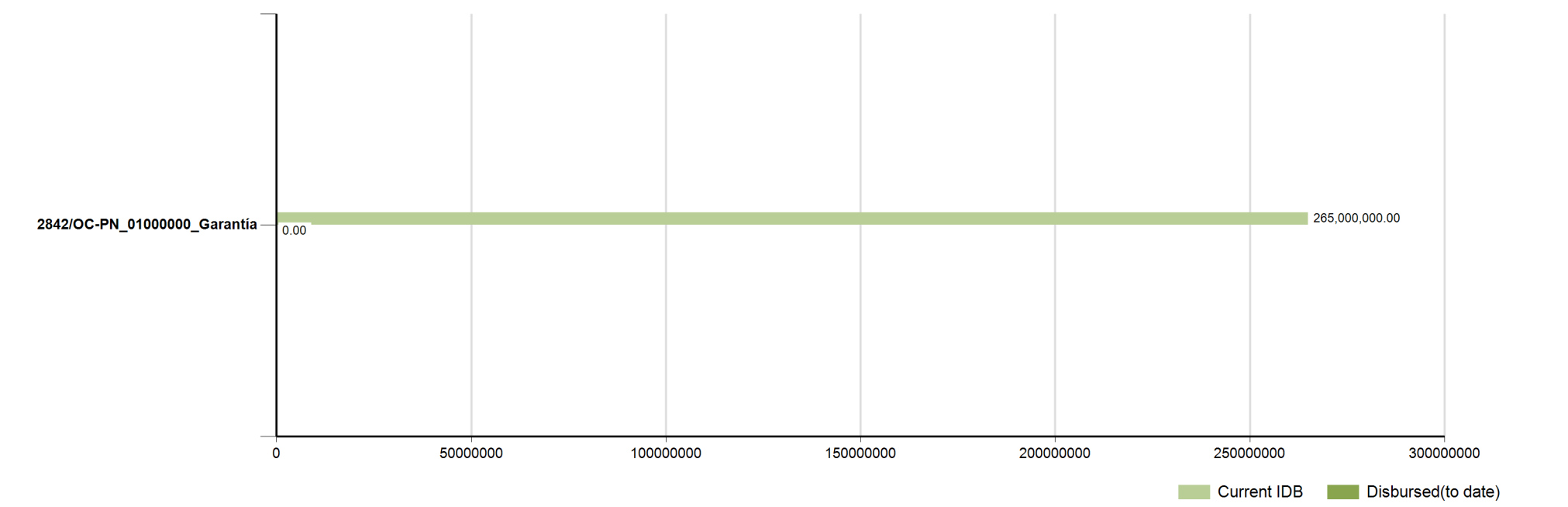
Environmental and Social Safeguards

Main Operation	
Impacts Category:	B13
Safeguard Performance Rating:	
Safeguard Performance Rating - Rationale:	

Reformulation Information

Main Operation	
Was/Were the objective(s) of this operation reformulated?	NO
Date of approval:	

Expense Categories by Loan Contract (cumulative values)



Results Matrix

Impacts

No information related to this operation.

Outcomes

Outcome:	0 Rating Soberano							
Observation:	El indicador mide la calificación del riesgo soberano. Se espera que el país el mejore el grado de inversión. Fuente: Rating de la deuda pública del GOP como grado de inversión por parte de Fitch Ratings, S&P y Moody's.							
Indicators	Flags*	Unit of Measure	Baseline	Baseline Year	Means of verification	Observations	EOP	
0.0 Rating Soberano		Calificación	1.00	2011			P	
							P(a)	2.00
							A	2.00
Outcome:	0 Crecimiento del crédito al sector privado (aspecto macro-prudencial)							
Observation:	Nivel inferior a una desviación estándar por encima del promedio del crecimiento estimado del crédito en los próximos 5 años (2010-2015). Nota: Este indicador sigue el trabajo Schularick y Taylor (2012), que muestra que es el indicador más útil para predecir crisis financieras sistémicas. * Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.							
Indicators	Flags*	Unit of Measure	Baseline	Baseline Year	Means of verification	Observations	EOP	
0.0 Crecimiento del crédito del sector privado		%	20.00	2011			P	
							P(a)	18.00
							A	
Outcome:	0 Índice de liquidez del Sistema Bancario Nacional (aspecto micro-prudencial)							
Observation:	Se refiere al Índice de Liquidez Legal del Sistema Bancario Nacional (SBN). Se espera que el Índice de Liquidez sea el doble del 30%, índice de liquidez legal en Panamá establecido en la Ley Bancaria y, por tanto, se mantenga una desviación estándar por debajo de su media histórica (2006-2011).							
Indicators	Flags*	Unit of Measure	Baseline	Baseline Year	Means of verification	Observations	EOP	
0.0 Indice de liquidez		%	66.00	2011			P	
							P(a)	60.00
							A	

 RF - RF Indicator  SI - Sector Indicator  CI - Country Indicator  PG - Pro-Gender  PE - Pro-Ethnicity

Outputs: Annual Physical and Financial Progress

Componente 1		Physical Progress		Financial Progress	
Outputs	Unit of Measure	EOP		EOP	
Estudio de sistema para la regulación para el sector de las cooperativas de ahorro y crédito (CAC)	Estudio	P		P	
		P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	
Capacitación del personal humanos de	# de supervisores	P		P	

la SBP.	formados	P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	
Diseño organizativo de la SBP adaptado la nueva regulación y supervisión basada en riesgos en aplicación	Regulación	P		P	
		P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	
Manual Único de Supervisión Basada en Riesgos (MUSBER)	Manuak	P		P	
		P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	
Reglamentación de: • Gestión Integral de Riesgos (GIR) • Riesgo Operativo. • Riesgo de Crédito. Marco cualitativo. • Riesgo Tecnológico. • Banca electrónica y gestión de riesgos relacionados.	Regulación	P		P	
		P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	
Estudio de la reglamentación de un sistema de provisiones dinámicas anti-cíclicas	Informe	P		P	
		P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	
Consejo de Coordinación Financiera	Regulación	P		P	
		P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	
Programa Creadores de mercados	Regulación	P		P	
		P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	
Fondo de Ahorro de Panamá (FAP), en base a mejores prácticas internacionales	Regulación	P		P	
		P(a)	1.00	P(a)	
		A		A	

Total Cost		Total Cost
	P	
	P(a)	
	A	

Changes to the Matrix

No information related to this operation.

Please note that the Overall Stage represents the stage of the operation at the time of this report’s publication, which might not necessarily match the stage of the operation during the PMR Cycle to which the report pertains.