

(3)

[Regulation in Developing Countries]

* Information technology and Competitive pressure in a more liberalized system, have made financial intermediation more complex and capable of rapid readjustment.

- جعلت تكنولوجيا المعلومات والضغط التنافسي في نظام أكثر تطوراً
- الوضوح العالي أكثر تعقيداً وقادرة على التحديد السريع.

* Consequently, the previous styles of regulation and supervision are becoming out dated, and new approaches and techniques need urgent consideration.

وبالتالي، أصبحت الأساليب السابقة للتحكم والإشراف (قديمة)
وعلى وجه الخصوص، الأساليب والتقنيات الجديدة إلى درجة عاجلة.

[Introduction]

* It might be argued that new approaches are not applicable to developing countries.

new approaches ← لا تنطبق على البلدان النامية.

* with underdeveloped and fragile financial institutions the need is to make the traditional precepts of financial regulation more effective.

****** لنفس مهم يكون في تشريعات بالدول النامية ****** التي

[1] to impose effective ratio controls on capital large exposures and liquidity.

لفرض صوابا فعالة في نسبة رأس المال والتعرضات الكبيرة والسيولة.

[2] to prevent connected lending

لمنع العلاقات المتشابهة بين البنوك ،

لأنه إذا وقع/عشر أحد البنوك بفقر ويوقع البنوك التي حوالها نتيجة الترابح والتشابه بينهم.

[3] to limit political influence on management decisions.

الحد من التأثير السياسي على قرارات الإدارة.

دول مثل دولنا (اندونيسيا) ← عندما مشكلة أو بصير من تدخلات سياسية

بصير من البنوك ← عادة في علاقة متباعدة بين رؤوس الأموال

والقرارات السياسية ← جزء كبير من رؤوس الأموال يكون مع (القرارات السياسية)

؛ فهذا ممكن يعرف النظام المصرفي لضغوطات من القرارات

السياسية.

* الهدف الأساسي من وجود التشريعات في الدول النامية (تجنيباً من
٣ مخاطر / بالصفحة السابقة)

* While this is certainly true It would be wrong
For developing Countries to believe that the latest
Concerns about financial regulation.

متفقين صراحةً أن الدول النامية لا تهم بـ ٣ مخاطر هذه
بسبب الأهمية للدول الـ ٣ مخاطر
(التي وجود التشريعات
بالدول النامية)
لازم تسوف شو قلد بصير تطورات جديدة بالدول النامية
ليس كذلك

* Foreign banks and foreign bankers will teach
the locals the new tricks

ما في شي يمنع أي بنك يتعلم صنع من البنوك عالمية ←
(يعني) ← اذا في بنك في الخارج (لاحق طريقة) منات يلف
على التشريعات التي بدولتو ، وينجعت هذه الطريقة
وحقق أرباح ، كل البنوك النامية بالدول النامية بتتبع
تعمل نفس الطريقة .

- بدى بالنهاية تسوف شو المشاكل التي بتتبع في الدول النامية
وأضمنت أن يكون عندنا تشريعات تعمل هذه المشاكل ،
خوفاً أن البنوك التي عندنا تتعلم من البنوك النامية وتعمل

* القطاع المصرفي عنا (حر) ← جزء كبير من اللي يستغلوا صالياً في المصارف الفلسطينية يستغلوا في دبي/المانيا/هندا/عم/الاردن
هو لاء الخشاقص عندهم أفكار من الدول الثانية ،
إذا بشعروا انوا التشرجات الفلسطينية فيهم خجوة ، ممكن يستغلونها مشان يصفقوا انوا هياي المشاكل اللي كان ممكن تحصل في الدولة الثانية ماتصير عنا ، مضطرين يتم تعطيل كل الفحوات .

← هذا يدل أنه كل فترة يحدث اجتماع لرؤساء البنوك المركزية في العالم ، *

Special Problems in Developing Countries **

المشكلة في الدول النامية ← يوجد مشاكل خاصة

البنية التحتية الاقتصادية (مثل) ← The Economic Infrastructure

*A The economy may be dependent on a limited set of (primary) products, and therefore may be subject to greater volatility.

← علينا قبل من أهداف التشرجات المالية الحكومية ← هياي النظام المالي والاقتصادي من الانهيار .

لكن المشكلة في الدول النامية انه جزء كبير من اقتصاديات هذه الدول مبنية على بقلها من مصدر واحد .

← مصدر ← الجزء الأكبر من دخلها مبني على السيولة .
 الخليج ← = = = مبني على النفط .
 أي أن يحد من هذا المصدر ← الاقتصاد ينهار .
 أو Risk هون عالي .
 Volatility ← مقياس للـ Risk ← يعني greater (عالي)
 لأنه معظم الدخل مبني على مصدر واحد .

← كما إسرائيل منعت إرسال فلوس الضرائب لخزينة السلطة
 الفلسطينية ← ما كان عندها فلوس تدفع رواتب ،
 وهذا مصدر آخر .

* (B) Financial markets, where they exist, will be
 less liquid and more Volatile than in developed
 Countries .

المشكلة الثانية الموجودة في اقتصادات الدول النامية أو
 الأسواق المالية فيها ← less liquid قليلة السيولة
 ← more volatile أكثر تقلباً

* (C) In this environment, bank supervisors Find
 themselves reacting to the consequences of the
 Volatility rather than proactively reducing volatility.

Supervisors (مراقبون) ← يتفاعلون مع عواقب التقلبات بدلاً من
 تقليلها .

* Bank Supervisors must also deal with structural obstacles. Chief among them are (a) lack of strong and transparent accounting systems.

(b) a lack of legal protection for creditors.

مشكلة ثانية يعانون منها المشرعين ← غياب أنظمة محاسبة
عامة في العالم يوجد محاكم عسكرية، محاكم مدنية، محاكم تجارية
محاكم تجارية ← يعني القضاة التي فيها مستخدمين في
المحاكم التجارية.

← كنا نتي واحد هو المحكمة (فيها كل شيء، تجاري، مدني، شرعي)
القاضي الموجود فيها ← (يكون موجود لكل القضايا)

* القضاء يترك البنك ← إذا شخص تعثر من قرضه
يبيع الأرض أو البيت التي موهونة عند البنك.

لهذا السبب البنك يجبر الأشخاص التي يوافقونهم على
بجبرهم أو (شروط) بشرط تكون موظفة / أو موظفة
(١) لازم المحاسب يترك بنفس البنك الذي ربح
تأخذ من قرضه. (٢) تعيب كفيل / أو كفيلين

* افتقر يجب أن يتحل مشرفو البنوك مع الهيئات الهيكلية
ومثالها (١) الافتقار إلى أنظمة محاسبة قوية وشفافة
(٢) عدم وجود حماية قانونية للداينين

* Lack of transparency in accounting not only hinders bank supervisors in evaluating bank balance sheet but also makes it difficult for bankers to evaluate borrowers.

مشكلة أخرى الهام علاقة في القوانين المحاسبية والاعتماد المحاسبية
في الشركات. لا يتم إعداد البيانات المالية ولا يتم التدقيق على
البيانات المالية.

المسكلة ← الشركات دائماً يبيعوا في دفترين

دفتر بيروج للحكومة / الجهة
↓
دفتر للشركة
نفسها (مضاً)

وهذه مشكلة انما الدفترين مختلفين.

← مثلاً بذك تشتري من محل معين ← صاحب المحل يبيعك
بذك تشتري بفتورة والامن غير فتورة. (كل واحد سعر)
اقل (يأخذ سعر) يكون أعلى شيء

لا يوجد شفافية . (وهذه مشكلة)

لا امشج ولا البنك عندو قدرة في السيطرة عليها ، هيك
النظام (System)

* * مشاكل اشفافية يوجد (قروض متعثرة) ← معظم
دول العالم في شركات متخصصة لشراء القروض المتعثرة من البنوك .
(هذه الشركات بتقول (انا بحصله)) ، عندنا البنوك او الكورسات
المالية بتبيع ببيع القروض المتعثرة ← Loss

* الأسواق المالية في دول مثل دولنا يكون فيها نسبة السيولة قليلة
كم نسبة التداول قليلة / نسبة السيولة قليلة .

* لأنه نسبة السيولة قليلة ← التذبذبات ستكون عالية .
← Risk يكون عالي .

* فال Risk يكون عالي في الأسواق المالية (مثل) (سوق فلسطين المالي)
لأنه السيولة قليلة و أيضاً نسبة التداول جداً قليلة .

* في فرق جداً سطح بين الأسواق هذا الشيء يعكس على
المخاطر التي بالسوق والتي تؤثر على التشريعات بالسوق
المشرعين ← غير اهتمامهم بالاحصاء الجوهرية التي لها علاقة
بالسوق المالية (مثل) ① ضمان ما في تداول بناداً على
معلومات سريعة . ② ضمان أن الشركات لازم ترفع
③ ضمان أن التي يشتغلوا في المؤسسات المالية ما يشتغلوا
وبنهبوا وبنجلتوا خلوص الشركات .

* بالإضافة لكل هذه المشاكل التي بجانب منها المشرعين
يوجد ضغط على المشرعين ناتج عن حجم السوق الصغير نسبياً

2 The Banking System •

- * foreign banks in countries with an existing domestic banking sector.
 - The problem with foreign banks essentially is that they are foreign.
- امسكة البنوك الوافدة (الامنية) ٥

If they have a large presence, it will be resented (at least politically) on the grounds that the (commanding heights) of the local economy are in foreign hands.

هذه البنوك الوافدة التي تسيطر على النظام المالي والمصرفي والنظام الاقتصادي في فلسطين ← هذه الإدارة العليا كلها من صوغدة بفلسطين

← ما الأمر أولوية في دعم الاقتصاد الفلسطيني [أدعيتهم تحفيم (البحر)]

- * The links between the Political hierarchy and the banking system are generally stronger in emerging countries than in developed countries

يوجد علاقة ايجابية وطاردة وقوية بين الجهاز المصرفي والسيادات السياسية في البلاد وهذا الشيء ممكن يكون له أثر على الجهاز المصرفي (بمصر ضوابط سياسية)

←

الخطر العالي على السلطة
والبنك ما يتصرف به

لتعطي السلطة (بدون القرض) ← بصير ضغوط
صاعدة على البنك والبنك يصارح به على القرض.
الخطر على البنك يزيد

* يعني البنوك عادة بترفض تعطي السلطة
ولكن بسبب ضغط السلطة (بتضطر تعطي)

** The Role of the Regulator دور المنظم

The above Considerations suggest that

1 the need for regulation is even greater in emerging countries than elsewhere.

الحاجة إلى التنظيم أكبر في البلدان الناشئة من أي مكان آخر

2 externally imposed rules and ratios should be relatively more important in emerging countries, since less reliance can be placed on internal mechanisms.

مهم أن هذه التحديدات تكون (external) ← (جهة خارجية)
ما تترك الأمور للبنوك ← إذا بترك الأمور للبنوك
بمضاف أن الجهات السيئة تدخل بشكل كبير.

3 Following from 2, there is a greater need for the relevant authority (preferably the central bank) to monitor and to supervise the banks, and to authorize all new deposit-taking institutions.

لازم البنك المركزي يخطط نظر بهذه الحالة تقدر تعمل رقابة فعالة على المؤسسات المالية والمصرفية .

لأن الرقابة عندنا جديدة ← لأنه الوضع الاقتصادي والسياسي في البنك (يتطلب وجود رقابة من هذا النوع)

ولكن كمؤسسات رقابية [مثل سلطة النقد / هيئة سوق المال]

بدائية (المشكلة التي كانت موجودة عندهم انو اما في / نقص)

الناس المتخصصين * (Shortages of Skilled Personnel) *

* The deficiencies of adequate data and (balance sheet) reports on banks make adequate assessment of financial conditions harder to carry out.

هذه الأمور جعلت شوي ولكن في البداية البنوك ما كانت

تصدر تقارير ، البنوك (شركات مساهمة عامة) لازم تصدر

Financial Statements ولكن ما كانت البنوك تتقيد بتواريخ إصدار Financial Statements

(يعني) بل لما تصدر بعد انتهاء الربع الأول تستأخر او تتأخرين بعدها تصدرهم (هذه مشكلة)

إذا في تقارير كيف المشرع بدو يعمل (assessment)

دعمل assessment كين دعرف حجم المخاطر التي بتعرض لها

البنك (بناء على التقارير التي بتزليها البنك)

إذا ما في تقارير ما في assessment

* Under these circumstances there is considerable advantage in trying to keep the regulation, and thus the need for monitoring, simple and straight forward.

بلد مثل ← ذات الشرائح بتكون بسيطة
ومباشرة بشأن تقدير البنوك لتتزم بهذه
الشرائح

* Problems with the Tools *

Tools of regulations → أدوات التشريع

(قوانين إلزام تعامل البنوك / أو مخالفات إلزام ما تعاملها البنوك)

— تعليمات رقابية → تعليمات خاصة بمنع الائتمان (مثال مع Tools)

— السيولة → مثال في (Tools)

— تعليمات لها علاقة في التعامل مع الزبائن → مثال في (Tools)

— إعلان لبنك القروض في شارع الأرباح ويكون مكتوب

تحتها خاضعة لشروط العملة → مثال في (Tools)

هذه الـ Tools ← تختلف من بلد لبلد حسب الوضع

السياسي والاقتصادي

* In practice, however, there may need to be a transitional period in emerging markets during which the effectiveness of international standards may be constrained.

International standards ← في 1978 / 1968

صار في الاجتماع في ^{بارل} أنشويسرا مجموعة كبيرة من رؤساء البنوك
المركزية في العالم، وانفقوا على مجموعة من التعليمات والشروط
سميت ف بارل 1 ، في 1992 عملوا كمان الاجتماع سموه ف بارل 2
وب 2000 قبل الأزمة المالية عملوا أيضا اجتماع سموه ف بارل 3
عملوا اتفاقية (1) لتوحيد التشريعات المالية والمصرفية
لدول العالم (2) أجل بلأنة اذا ابتداء بدو يتوسع

- بدل ما يتعامل مع تشريعات جديدة ، يستعمل نفس هذه التشريعات
- المؤسسات المالية اذا بدما تتوسع وتفتح فروع يكون أهل لها .

عادة دولة مثل دولتنا بتراف ^{التراف} [transitional Period]

(فترة انتقالية) ← بتخضع جهاز المصرفي عشان يتبنى

بارل 1 و 2 و 3

فالمستعدين بتعاملوا مع الأمور بشكل يكون في مرونة جدا عالية
في التحلل مع التشريعات من هذا النوع .

* هل الوضع الاقتصادي في دولتنا مثل دولتنا بقل من كفاءة الادوات
التشريعية الموجودة عند المستعدين كلك

لا يقل ← لأن الوضع الاقتصادي سيء ، كفاءة التشريعات بتزيد
بصير في ضغط على الجهات التشريعية في سلطة النقد ووزارة
انها تتعدد من تشريعاتها مشان تتأكد انو هذه المؤسسات المالية والمصرفية
في وضع تقدر تستمر فيه .

أهمية أخرى أنه لا يقلل إلى كفاءة التشريعات بشكل
لأنه الوضع الاقتصادي سريع، بشأن سلطة السلطة
تغطي مجال للبورصة أنها صريح شوي
فيمكن تتعاظم عن بعض التعليمات لبعض التشريعات

* في مؤسسة خيرية لها (مينا فائق)

هذه المؤسسة معروفة على صعيد لها.

مسؤولية عن تحقيق المعاملات الناتجة من غسل الأموال
مينا إلى من دول الشرق الأوسط North Africa
دور هذه المؤسسة أن تختار كل سنة مجموعة من
الدول (شمال أفريقيا) بشأن جعل تدقيق ومراجعة
الأنشطة هذه الدول ويسوفوا أي حد النكبة هذه
الدول وقوانينها بتقدير تمسك فليس لها علاقة
بالأمر صريح وغسل الأموال.

* In many developed economies, the *
Presence of thick and active Capital markets
Complements the job of regulators and
Supervisors.

* وضع كيفية وجود اتصالات مالية نشطة في بلاد معين
له أثر مباشر في مساعدة المستثمرين المحليين والأجانب
في هذه البلاد كذلك

نفس
معنى

* وضع ما العلاقة بين وجود أسواق مالية نشطة في
بلاد معين ومساعدة هذه الأسواق للشركات المستثمرين المحليين والأجانب
في هذه البلاد.

أوراق مالية نسامة ← يعني فيها تداول يعني فيها
{ Sellers و فيها Buyers } بتداولو بناداً
على Financial analysis ← بحاجة أرقام ومعلومات مالية او عن الشركات
(Financial analysis)

محتاتو الشركة (المدرجة اسمها) ما بيععمل على إصدار
قوائم مالية أو أرقام الها علاقة بأموالها المالية .
هذه الشركة ربح تتعرض لضغوطات من السوق
الموجودين بالأوراق المالية ← Seller و Buyer [اللي بيعو وشروا]
إذاً الأوراق المالية النشطة بوجود بائعين ومشتريين
بعدد جداً كبير بدعم شغل أكثر عيين (يعملوا الشغل عنهم)
هذي كبير من المشاكل اللي بتتسبب في أميركا الشركات
اللي بصير فيها تلاعب بأميركا اللي بتمسك هذه الشركات
مش أكثر عيين اللي بتمسك هذه الشركات ← المحللين

* حرية اينزون (أكبر شركات النفط في العالم)
في يوم وليلة طلع خبر انها افلسات ، بس قبل
ما تطلع في كثير محللين خبروا عن هذه الشركة
ال Financial Statement اللي الها ما بتعكس الوضع المالي الصحيح اللي
ل الشركة ← Sales عندها بيتنو بشكل كبير
(أرقامهم كانت وهمية)

* لا يوجد عنان أو صحافة مالية .

* In many emerging markets, bank ownership is concentrated, and very likely, the stock is held by individuals who finance their holding with loans.

عندنا مشكلة ثانية في ownership ← ملكية البنوك / ملكية البنوك تهيء على مركزية

- جزء كبير من أهم بنك فلسطين تملكها عائلة أبو عيسى.

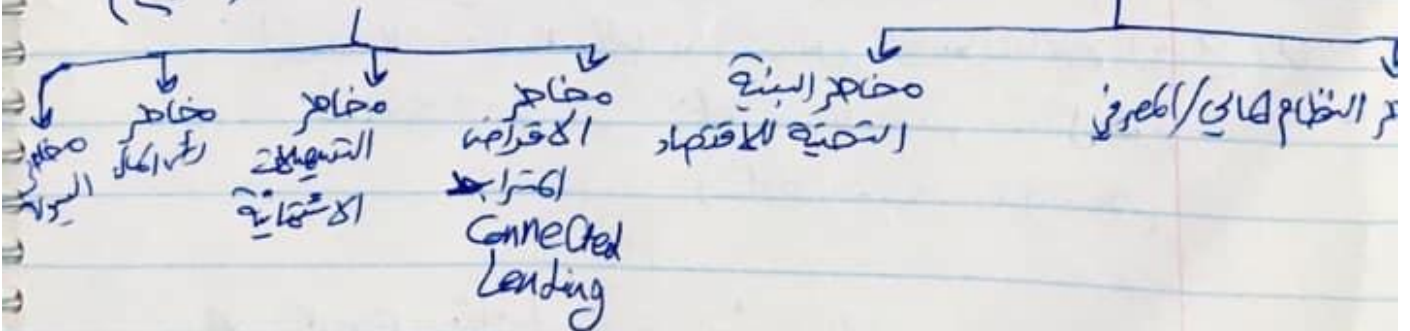
- جزء كبير من أهم بنك القاهرة تملكها عائلة الكبري.

← هذه الأهم concentrated هذه العائلة مثل ربح
تبيع أسهمها ليسوا تجار ← هم مساهمين

مصادر المخاطر في النظام المالي والكبري

↓
مخاطر تحت السيطرة
(المؤسسة / المبرع)

↓
مخاطر خارجية عن السيطرة (الاولى النصف)



* Managing financial Crisis in Developing Countries

- * Principles must confront reality : there are always constraints that prevent even the most dedicated and knowledgeable bank regulators from imposing solutions based only on sound principles.

المترجمين يضعوا مبادئ وعشر حقائق وتحديات ولكن لا يجب
نعت، السيطرة ولا يجب خرافة عن السيطرة (هنا عظم قبل)
بحر في مظاهر

- * These constraints are more severe and more fundamental the marketplace in developing countries than in developed ones

المخاطر صعبة كثيرا كبر في الدولة، لأنها البنية التحتية
للاقتصاد سيئة والنظام المالي والمصرفي أيضا سيء.

- * The fact that policy makers face obstacles however, does not imply that they are doomed to failure.

تعني ← التعرف للمخاطر جزء أساسي في النظام المالي في أي بلد بالعالم.
هذا لا يعني بالضرورة أنه هذا النظام فشل.
سونا أدوات بنائية في finance لا تركز على risk ← لا تركز على risk management

* The Challenge is to maneuver within the constraints, and where possible to loosen the constraints, to fashion a restructuring policy close enough to the principles to provide a workable solution.

- maneuver → انتحار / انتقادي

- maneuver within the constraints → حركه التحرك ضمن الحدود (معي)

- where possible to loosen the constraints → لا بد اخفف من هذه الحواجز

لنوجد الحل ← 258 workable solution , اكتبه
ضمن امثاله التي تحت وطاعه المراقبة (كشروع)

* Principles and Constraints in managing financial regulation.

- When a large portion of a country's banking system is threatened with insolvency, funds set aside to resolve isolated bank failures such as deposit insurance funds and emergency central bank credit, are (usually inadequate for the task at hand.)

- Thus in Systemic Crises if the integrity of the banking system is to be maintained, [public funds] often must be to resolve bank failures

إذا ابتك بعض الأزمة وهذه الأزمة نجم عنها اختلال/عجز أحد البنوك عادة "الفلوس الموجودة في مؤسسة ضمان الودائع" [deposit insurance funds]

لا تحقق هذه الفلوس لحل المشاكل .

كازم يضاف إليها ← Public Funds
هي الحكومة ولازم تدعم النظام المالي .
لكن عنابقتين قدرة الحكومة محدودة .

- The objective of Public Policy is to ensure that the transfer is limited to those parties whose protection from bankruptcy is necessary to Preserve the Integrity of the banking system

إذا وقعت الأزمة والاختلال في بعض البنوك ← (transfer)
إذا بدك تساعد مؤسسات مالية فقط هذه المساعدة لازم تكون مبرورة لجهات أنت بعامة تساعدوا لتعافوا
نزاهة النظام المالي → (Integrity of the banking system)
معناه سلامة النقد وهيئة سوق المال ومعهم يتدخلوا بشكل طبيعي .

منا \$0.000.000 ما يتقدر ندعم الكل ما يتقدر تساعد
على المؤسسات المالية - لازم تساعد فقط المؤسسات
التي بتجعل النظام المالي في فلسطين على سبيل المثال .

(هون العمل يكون على النظام الأولويات)

هنا في بصرى كل دول العالم .

* If Policy makers are to execute a bank restructuring program that fulfills the objectives above, they must follow three basic principles.

ليجمع (التي بوضعوا السياسة (Policy makers) ←
في مصاعهم للحفاظ على نظام مالي ومصرفي ذات
نزاهة عالية في أنظمة مالية ضمن وجود مصادر
مصدرة واحتياجات غير مصدرة يجب
على الأقل الالتزام في ثلاث مبادئ أساسية

* Three Basic Principles

I. To ensure that parties that have benefited from risk taking bear a large portion of the cost restructuring the banking system.

- الجهات التي تتفادت من أخذ Risk عالي ، لازم تتحمل قسم عالي من تكلفة إعادة هيكلة النظام المصرفي (bear a large portion)

- بمعنى آخر لا يجب أن تساعد أي مؤسسة مصرفية في وئلا الإفلاس ، لأنه سبب افلاسها ليس بمخاطر خارجية السيطرة سبب افلاسها مخاطر تحت السيطرة .

مثال ← طالب ارتفع عن الامتحان بسبب حاجز الإختلال
الانتاز يقوم بإعادة تقديم الامتحان الو لانه السبب خارج عن السيطرة .

لو تأخر طالب عن الامتحان بسبب النوم ، الانتاز ما يقوم بإعادة الامتحان الو لانه السبب تحت السيطرة .

نفس المبدأ ← اذا كان سبب المشكلة التي انت فيها كمؤسسة مالية مصرفية تحت السيطرة . (لا يوجد مساعدة)
فارجع عن المساعدة (يوجد مساعدة)

* For example , bank stockholders should be first to lose their investment along with holders of large, long-term liabilities such as subordinated debt



البنك يتصرف للافلاس الأشخاص الى رفع تخفيض Stockholder
لأنه أهم هذا البنك رفع تخفيض .
الجهات التي معطية قروضا لهذا البنك رفع تخفيض .

- Also, delinquent borrowers must not be given favorable treatment at public expense

اي شخص ما قد قرض (متخلف) ، من لازم
تحقيق معاملة مميزة على حساب الشعب .

[من لازم تتدخل بشكل شخصي بانو تحمي امتيازات المتخلفين]

- Executing this principle not only limits current restructuring costs by forcing private parties to bear part of the loss but also creates incentive to restrain risk taking in the future.

لما المؤسسات المالية تعرف اوضاعها ، تشريعية والى لجنة ما رفع مساعدتها
في حالة هذه المؤسسات اخذت Risk عالي وقرضت على هذا لخصمها
التي ممكن تعرف للافلاس ، بتتعلم درس (اوضاعها)
Risk عالي لا نوماعدا رفع يساعدنا .

- 2 Take prompt action to prevent Problem Institutions from extending Credit to highly risky borrowers or capitalizing unpaid interest on delinquent loans into new Credit.

مبدأ العمل الجاد | ان المؤسسات المالية والمصرفية التي عليها مشاكل
← - امنها انها تقوض افعالها الى risk عليهم علم
- في انهم عند قروض معتمة يتيجي موكدا الرفض وما معهم
لا فو ، البنك بهدليوا بها انوفش معك تدفع البضاعة
فربطت قرض جديد ضمان تسدد الاين التي عليك
فالبنك يريد بمشاكلو في اثناء الازمة لازم
نضع البنك من اننا نعطى قروض او اننا نقرضنا شخص
معتبريت / لازم نعد من خسارتها .

- Execution of this Principle reduces the moral hazard risk in bank restructurings that arises when Institutions with low and declining net worth continue to operate under the protection of Public Policies designed to maintain the integrity of the banking System.

اذا انت بتقول ان المؤسسات لها راع شمس (بعض المخرجات)
← risk ، هذا ممكن يتسبب فيه (moral hazard risk)

moral hazard risk
←
انت بدك تمنع المؤسسات المالية انما تقتصر على بطونها
بطريقة ضابطة / ضمانات ممنوعة تحل في فلويس
لاي مختصن ال risk عليه على .

[3] a Society must have the [political will] to make bank restructuring a priority by allocating public funds while avoiding sharp increases in inflation.

لازم يكون (Political will) ← ارادة سياسية .
الارادة المالية في جهات كبيرة الحكومة لازم تتحمل جزء من التكلفة
، ولانه الحكومة لاها تدفع جزء من ال Cost (التكلفة)
لازم يكون في ارادة سياسية وهذه الارادة مدعومة
من المجتمع (Society) .
اذا الحكومة بتدعم النظام المالي ← هذا يقلل من بعض الخسائر

* Constraints in managing Financial Reforms

- To execute a successful rescue program Policy makers must adhere faithfully to all three principles.

- However, the economic environment in which regulators must operate affects their ability to carry out the principles.

هذه التلات مبادئ / مبادئ التي يمكن (تتبع)
 من كل Regulatory بنقد، منسجها (مبادئ).
 كل دولة ومنسجها اقتصاد معين كل حكومة ومنسجها قدرتها
 ← المستند الى ما يتبع معاناً (مقابل المساعدات يوجد تنازلات)
 به كل شيء يكون واضح عند المشرعين منذ البداية.

← يجب ان صانع السياسة Policy makers [الامتثال بالحدود بالحدود
 استراتيجي]

→ البيئة الاقتصادية التي يجب ان يحاربها المشرعون
 تؤثر على قدرتهم على تنفيذ المبادئ.

* لتطبيق الـ ٣ مبادئ اي دولة، رجع تولد مسائل *

① an economy may not be able to access debt markets for funds

يمكن الحكومة من قدرة تقترض ← لان حكومتنا الحكومة يتسلم
 في دعم النظام المالي.

← ما في هذا يقترض الحكومة.
 funding constraints ← الحكومة من قدرة تمويل (fund)
 من جهات ثانية

② A second constraint affecting the implementation of the principles is the availability of markets for financial assets held by these institutions.

كثير من المؤسسات المالية لم تتعرفنا لأزمات ١ بتغيير تباع جزء من ال assets التي اليها عشان تجيب سيولة . لكن يلزم هذا اتوافق نشطة ٢

٣ سوف الفلسطينيين المالي صيغر نفس الاثري اذا المؤسسات على وملك الافلاش عادة بتبيع مؤسسات كبيرة بتستحوذ عليها / يشتريها .

هذه الصعاق ← لازم يكون في مؤسسات كبيرة عندها القدرة تستحوذ .

اذا كانت المؤسسات المالية صغيرة في البلد (بتكون مشكلة) ^{التي}

لأنه اذا كان هناك اصواق كبيرة وفعالة هذه المؤسسات بتبيع ال assets وهذا يحقق الجوع على الحكومة (المؤسسة قدرت تساهم / تساعدها عن طريق بيع جزء من ال assets التي عندها) .

*

* Choices For Solving Banking Problems

- If markets are large and funding is abundant relative to the size of the problem, regulators have a variety of choices available to resolve banking problems.

إذا بقيت أزمة في دولة كبيرة نسبياً / أو سوقاً كبيراً
يمكن المشرعين يتحلوا [مؤسسات صغيرة يبيعونها
لمؤسسات أكبر]

أو يدمجوا بين المؤسسات .
يبيعوا أو يدمجوا ① private sector merger or sale

② Take over management ← - أو المشرع
by the regulatory authorities .
تتدخل

← المؤسسة العرضة لمشاكل إيطالية من إدارتها أنها تستغل
وبقوم بتحديث management جديدة .

③ bail - out → حوالة المشرع بيع بعض المؤسسة قديش
بذلك cash (مصدر) ضمان تنهضوا SS (مساعدة)

The third option (a bail out)
must be used when :

• bailout مُخَرِّجٌ

[1] Funds that can be committed quickly
are scarce.

• يَقْتَضِي الْفُلُوسَ بِسُرْعَةٍ (مُتَوَسِّلَةً)

[2] markets are undeveloped or are illiquid at
the time the crisis.

• أَسْوَاقٌ عَلَى (illiquid) مُتَوَسِّلَةً

[3] regulators do not have the know-how to
manage banks.

• أَسْوَاقٌ مُتَوَسِّلَةً الْمُتَوَسِّلَةَ الْمُتَوَسِّلَةَ الْمُتَوَسِّلَةَ الْمُتَوَسِّلَةَ

Emily Rina

Differences in Constraints between Developed and Developing Countries

الاختلاف في القيود بين البلدان المتقدمة والبلدان النامية

- [1] In Contrast to Industrial countries, developing countries rarely possess a domestic long-term bond market, although many have access to international bond markets.

في المقابل من البلدان الصناعية ← نادراً ما تمتلك البلدان النامية سوقاً محلية طويلة الأجل، على الرغم من أن العديد من لديها إمكانية الوصول إلى أسواق السندات الدولية.

- [2] When International markets perceive that a crisis is imminent, however, access to long-term bond markets dries up

عندما ترى الأسواق الدولية أن هناك أزمة وشيكة، فإن الوصول إلى أسواق السندات طويلة الأجل يتقلص

- [3] This would seem to leave the issuance of short-term debt as a more common funding option in developing countries.



الكل الوحيد ← انو يوفرو قرضنا قضا الأجل Short-term

فاليون قصيرة الأجل هي خيار تمويل أكثر شيوعاً
في البلدان النامية.

- [4] However, the risk in the short-term market is that the government must not only cover interest payment but also principle payments if the debt cannot be rolled over.

ومع ذلك ، فإن الخطر في السوق على المدى القصير (Short-term)
 ↓

هي ان الحكومة يجب ألا تغطي مدفوعات الفائدة فقط
ولكن ايضاً المدفوعات الرئيسية اذا لم يمكن
بالامكان تجديد الدين .

- [5] Thus, the slightest hint of deterioration in the government's capacity to service its debt may shut the government out of the market

و بالتالي ، فإن أدنى تلميح للتدهور في قدرة الحكومة على خدمة
ديونها قد [يخلق الحكومة خارج السوق]

[6] In addition, the market for bank assets is much more limited in developing countries.

بالإضافة لذلك، فإن سوق الأصول المصرفية محدود للغاية في البلدان النامية.

[7] It is also due to a lack of the legal and market infrastructure necessary for secondary markets to develop

ويرجع ذلك أيضًا إلى الافتقار إلى البنية التحتية القانونية والسوقية اللازمة لتطوير الأسواق الثانوية.

[8] Regulatory know-how is sometimes in short supply in developing markets as well.

المعرفة التنظيمية تكون في بعض الأحيان غير متوفرة في الأسواق النامية.

[9] even in markets with skilled professionals in bank supervision, if bank regulators do not have political independence, they may not be able to sell banking properties through arm's-length transactions.

←

[31]

حتى في احوال ذات الكهدين (الخدمه) الذين ينفذون العمل البنوي ، اذا لم يكن لدى المنظمات للبنوك استقلال سيبي فقد لا يكونوا قادرين على بيع العقارات المرفوعة من خلال معاملات تجارية .

D] Thus , the Constraints on bank supervisors in developing Countries make the necessity of the bail out option much more likely in these Countries than in industrial Countries.

وبالتالي فإن القيود المفروضة على المرفوعين في البنوك في البلدان النامية تجعل احتمال خيار (bail out) حتمياً ايضاً هو قيل
اكثر ترجيحاً في هذه البلدان من البلدان الصناعية .

II] Nonetheless, restrutings, even under the most severe Constraints are more likely to be successful if Policy makers attempt to enforce the three general principles outlined earlier.

ومع ذلك ، فمن المرجح أن تنجح عمليات إعادة الهيكلة حتى في ظل قيود القيود ، إذا ما حاول ضمانوا السياسة تطبيق لمبادئ العامة الثلاثة التي تم تصورها مسبقاً

[12] It is the Capacity of the authorities to adapt principles to Local Conditions, more than the severity of the constraints, that often determines whether a bank restructuring effort will succeed.

ان قدرة السلطات على تحقيق التوافق مع الظروف المحلية ،
اكثر من شدة القيود ، هو التي تصد غالباً ما اذا كانت جهود
عادة هيكلية البنك ستنجح .

* Five major lessons for successful banking Crisis management emerge from the analysis presented here.

منه دور رئيسي لإدارة المخاطر المصرفية السليمة تنبع
من التحليل المقدم

[1] The do's of good banking Crisis management must begin with three basic principles.

يجب ان تبدأ مهام الإدارة الجيدة للأزمات المصرفية (بثلاثة مبادئ أساسية)
(مبدأي الأول والثاني هما مبادئ
السلاسة)

[2] Constraints differ significantly; they are much more severe in developing than in industrialized countries.
تختلف القيود اختلافاً كبيراً : فهي أكثر بكثير في البلدان
النامية منها في البلدان الصناعية .

③ In developing Countries, It is highly probable that regulators must devise programs to extend maturities of loans in resolving crises.

في البلدان النامية من المحتمل جداً أن يضع المنظمون
برامج لتمديد أجل استحقاق القروض في حل الأزمات.

Emily Rimawi
good luck, 😊