

15
2ej.



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

**FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y
SOCIALES**

**EL SECTOR FINANCIERO JAPONES Y SU
VINCULACION CON EL SISTEMA ECONOMICO**

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN RELACIONES
INTERNACIONALES
P R E S E N T A :
MARIA GUADALUPE MENDOZA TREJO

ASESOR: PROF. ALFREDO CORDOBA KUTHY

MEXICO, D. F.

1994

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

Dedicatoria

***A mis padres, Margarita Trejo y
Francisco Mendoza,
por su infinito amor y su
inagotable paciencia.
Por darme el ejemplo más grande
de lucha por una vida digna y feliz.***

Mi más sincero agradecimiento...

***Al Lic. Alfredo Córdoba Kuthy y al
Dr. Enrique Suárez-Iñiguez, por
compartir conmigo este trabajo y
orientarme para el logro del mismo.***

***Al Dr. Alfredo Romero Castilla, por
su invaluable ayuda.***

A mis hermanos, Francisco y Alfredo.

***A Luis Barajas, por creer en mi y
compartir mi trabajo con amor y
paciencia.***

***A mis amigos, por su crítica, su respaldo
y... SU AMISTAD.***

***A Dios que ha sido, pese a mi crítica, la
única explicación en los momentos más
particulares de mi vida.***

INDICE

Introducción.....	I
CAPITULO I	
Marco Conceptual	1
CAPITULO II	
Breve Referencia Histórica.....	10
2.1. Preludio al Cambio de 1868.....	11
2.1. La Renovación del Meiji de 1868.....	15
2.2. Las Guerras Mundiales.....	20
2.3. La Segunda Posguerra.....	28
2.3.1. La Ley Antimonopolio.....	30
2.3.2. La Reforma de la Tierra.....	32
CAPITULO III	
Caracterización del Sistema Social y Económico..	33
3.1. Sociología de la Población de Japón.....	33
3.1.1. Tradición del Paternalismo (empleo de por vida) y filosofía del trabajo.....	37
3.2. Pirámide de Edades.....	39
3.3. Semejanzas y Diferencias entre el zaibatsu y el keiretsu.....	42
3.4. Ejemplo de un Keiretsu.....	52
CAPITULO IV	
El Sector Financiero y sus Instituciones.....	54
4.1. El Sistema Bancario.....	54

4.1.1. El Banco Central.....	55
4.1.2. Tipos de Banca y su Contexto de operación.....	61
4.2. Otras Instituciones Financieras.....	71
4.3. Mercados Financieros.....	76
4.4. Las Aseguradoras.....	79
4.5. Instituciones Financieras Gubernamentales.....	82

CAPITULO V

Principales Tendencias del Sector Financiero.....	87
5.1. Importancia del Ahorro Interno.....	87
5.2. El Proceso de Desregulación del Sis- tema Financiero Japonés.....	89
5.3. Competitividad Internacional de los Servicios Financieros japoneses.....	94

CAPITULO VI

Relación entre el Sector Financiero y el Sector Productivo	97
6.1. Formas de Vinculación.....	97
6.2. Importancia para el Desarrollo Económico.....	102

CAPITULO VII

Conclusiones.....	105
BIBLIOGRAFÍA.....	110

INTRODUCCION

Japón ha cobrado una creciente importancia en el concierto internacional puesto que su desarrollo económico -sobre todo en la segunda mitad de este siglo- ha sido calificado por muchos como sorprendente.

Es necesario sin embargo, hacer énfasis en que el Japón actual no es resultado de un milagro. Los nipones han alcanzado niveles de competitividad industrial de vanguardia, han logrado eficientar con mucho éxito su sector servicios, y han logrado superar obstáculos considerables al interior de su sector financiero, mismo que es hoy, uno de los más poderosos y más competitivos a nivel internacional.

Resulta por tanto paradójico darse cuenta que el papel del sector financiero como pieza clave del sistema económico comienza a consolidarse sobre todo a partir de la década de los cincuenta; mientras que en países de Europa y Norteamérica la tradición financiera data de finales del siglo XIX.

En función de lo anterior la intención de este trabajo se centra básicamente en encontrar y explicar las causas del desarrollo económico japonés, mismo que siempre ha tenido como eje al sector financiero, sin olvidar otros factores intrínsecos que logran influir en la estrategia nacional de desarrollo.

Esta investigación parte de la consideración de que el desarrollo económico japonés puede no ser un caso de excepción puesto que tiene muchas semejanzas con el desarrollo de otros países económicamente avanzados. Sin embargo es de suma importancia darle su lugar, puesto que niveles tan importantes de crecimiento conseguidos con base en el desarrollo industrial y

tecnológico, en muy poco tiempo, repercuten sin duda en la conformación y operación de un sector financiero poderoso, el cual juega el rol medular en la actualidad tanto en el interior de Japón, como en el escenario financiero internacional.

Es importante señalar que, una estructura económica como la japonesa, que descansa en un modelo de organización propio, que a su vez repercute en un sector financiero en íntima relación con los procesos económicos; ha tenido que ver sin duda con la conformación cultural de la población, en dónde la tradición, el modo de vida, la educación, el orden jurídico, el orden político, etc., ha tenido una incidencia considerable en la manera de organizar la economía.

Los objetivos que esta investigación se propuesto alcanzar fueron los siguientes:

1. Llevar a cabo la descripción y el análisis de los procesos históricos que han tenido que ver primero con la consolidación del capitalismo en Japón, y por tanto con el desarrollo de la economía japonesa.
2. Elaborar una descripción de los factores del sistema social y económico que han favorecido el desarrollo del sistema económico en general y del sector financiero en particular.
3. Enumerar las instituciones del sector financiero tanto públicas como privadas y establecer las principales características de cada una de ellas.
4. Conocer las formas de funcionamiento de las Instituciones Financieras.
5. Establecer la vinculación que existe entre el sector financiero y el sector productivo al interior de Japón.

Se considero pertinente dividir esta investigación en siete apartados; seis para el propio desarrollo de la investigación y uno para las conclusiones, esto con el fin de abordar las diferentes problemáticas de forma separada y darle claridad a los contenidos.

En el Capítulo I de esta tesis, encontramos un marco conceptual en el cual se explican algunos conceptos sobre todo de carácter técnico que auxiliaran a la comprensión de esta investigación que en su mayor parte gira en torno de esta terminología a consecuencia de su naturaleza básicamente financiera.

El antecedente histórico es muy importante para comprender hechos, que son consecuencia de él mismo. En este caso no podría ser la excepción. El Capítulo II se titula Breve Referencia Histórica, y en él se hace un recuento histórico de la situación general de Japón a partir de la crisis Tokugawa que tuvo como consecuencia la Revolución del Meiji de 1868. Así mismo se hace una reflexión sobre la consolidación del capitalismo en Japón. Además se busca hilar junto con los acontecimientos políticos y sociales de coyuntura que fueron consecuencia de la Revolución del Meiji, el devenir histórico de las instituciones financieras, fundamentalmente de la banca, para darnos cuenta de la importancia que ha tenido el sector financiero a través de la historia, como protagonista principal en muchos procesos de desarrollo nacional.

El Capítulo III recibe el nombre de Caracterización del Sistema Social y Económico, y en él se pretende hacer un esbozo del funcionamiento de la sociedad, y del modelo económico típico japonés, con base en los conglomerados industriales. Esto es con el fin de apuntar la importancia que ha tenido para el éxito económico del país del sol naciente en primer lugar la característica sociológica de la población, y en segundo lugar el modelo económico.

En el Capítulo IV , se hace la descripción de las instituciones financieras más importantes del país a nivel privado y gubernamental considerando desde el Banco Central, hasta las cooperativas de crédito que son las instituciones más modestas del sector financiero; además de que se apunta cuales son los sectores económicos que son atendidos por cada una de estas instituciones.

Al mismo tiempo, en el Capítulo V se lleva a cabo una descripción de las causas que hacen que el sector financiero japonés sea uno de los más competitivos a nivel mundial; en dónde se lleva a cabo un análisis sobre la importancia del ahorro interno y los procesos de desregulación del sector.

Conocer el nombre, el tipo de operaciones, y el segmento de mercado que cada una de estas instituciones atiende, no serviría de nada para esta investigación si no se trata de identificar la relación que existe entre el sector financiero y el sector productivo. Este análisis de se lleva a cabo en el Capítulo VI.

Finalmente, en las conclusiones se hace un balance de los resultados de esta investigación.

CAPITULO I

MARCO CONCEPTUAL

Para efectos de la comprender cabalmente esta investigación se hace necesaria la explicación de algunos conceptos básicos que no se detallan a lo largo de la investigación, ya que se consideró que el hecho de detenernos a hablar de ellos implicaría una desviación de la misma investigación. Estos conceptos nos ayudaran a visualizar de una manera más clara la problemática específica que se aborda en este trabajo.

Comenzaremos hablando de lo que debemos entender por el término *amalgamación*. Este término lo usamos con para explicar un proceso desarrollado en Japón sobre todo durante el período de militarismo previo a la 2º Guerra Mundial. Se refiere a la fusión de empresas, pero sobre todo de bancos. El proceso se desarrolla cuando los grandes zaibatsu con el auspicio de las autoridades logran absorber empresas e instituciones financieras pequeñas para hacer cada vez más grandes y poderosas a las propias.

En el siguiente capítulo encontraremos con frecuencia los términos *ocupación y desintegración*.

El primero de ellos se refiere al período posterior a la rendición de Japón en la 2º Guerra Mundial, cuando el territorio nipón es ocupado por las fuerzas multinacionales en dónde predominaban básicamente los estadounidenses. Durante el período de ocupación Japón vivió grandes e importantes reformas impuestas por estas autoridades de ocupación que prácticamente asumieron el control del territorio japonés por más de 6 años. Durante este período fueron modificadas importantes estructuras políticas, sociales, pero sobre todo económicas afectando principalmente a los sectores industrial, financiero y agrícola tal como se verá más adelante.

El segundo de los conceptos, *desintegración* se refiere básicamente a la desintegración de los zaibatsu, que como se verá con más detalle en los posteriores capítulos, eran grandes conglomerados industriales y financieros que tenían representación prácticamente en todos los sectores de la economía. En el período previo a la 2ª Guerra Mundial la economía estaba controlada en una parte muy considerable por los 4 más importantes zaibatsu; y las autoridades de ocupación apuntaban - de acuerdo a lo que nos señala Eleanor Hedley¹ - que esto no propiciaba el principio de libre competencia característico de la democracia. Fué así como 18 de estos conglomerados fueron desintegrados, es decir, las empresas fueron separadas del grupo principal para cambiar de dueños por diferentes vías, que también se detallarán más adelante.

El concepto de *prácticas monopólicas*, tiene mucha relación con el concepto que se ha explicado con anterioridad. Debemos entender por prácticas monopólicas no solamente el acaparamiento del mercado de un sólo producto, ya que en realidad si existía un poco de competencia. Este concepto se refiere también a la relación entre un zaibatsu y sus empresas satélite, que funcionaban a manera de mercado cautivo. Estas se encargaban de abastecer exclusivamente a un gran conglomerado; y este sólo solicitaba los servicios de esta compañía.

Si bien las *empresas satélite* se beneficiaban de la preferencia de alguno de los grandes zaibatsu, estaban imposibilitadas a participar en un juego de libre competencia en dónde las fuerzas del mercado fijaran el precio de su producción. Además es importante señalar tal como lo explicaremos más adelante que las empresas satélite no disfrutaban de los beneficios económicos de estos grandes grupos como lo son las utilidades o bonos semestrales, tampoco contaban con el apoyo financiero

¹Hadley, Eleanor M., Antitrust in Japan; Princeton University Press: 1970.

producto de la tenencia cruzada del cual gozaban los grandes zaibatsu.²

Cuando hablamos de una *compañía holding*, debemos de ubicarla como la compañía principal de un grupo financiero. La compañía holding era en general la más poderosa en términos económicos alrededor de la cual giraban las actividades del grupo. La podemos homologar con las compañías cabeza de importantes grupos financieros de nuestro país.

La *tenencia cruzada* es la participación accionaria que se da al interior de un grupo de empresas. Gracias a este mecanismo cada una de las empresas que forman un conglomerado tienen la oportunidad de poseer acciones de todas y cada una de las empresas que integran dicho grupo. El efecto que esto causa es muy positivo ya que cada una de las empresas es socia en parte importante de el resto de las empresas, lo cual obliga a que todas las compañías se apoyen para obtener resultados positivos que se verán reflejados en cada una; además de que en caso de alguna contingencia una compañía cuenta con el apoyo del resto de las empresas, que no permitirán que ésta cierre sus puertas o quiebre, ya que se perjudicarían los intereses de todo el grupo.

El éxito económico de Japón se atribuye entre otras muchas causas a la existencia de *economías a escala*.

Las *economías a escala* son un proceso económico que se da "cuando el costo medio a largo plazo de la empresa disminuye al aumentar la producción. Existen rendimientos constantes de escala cuando el costo medio a largo plazo no depende del nivel de producción"³. Cuando está bien establecido el proceso de las economías a escala, mientras más grande, lo mayor, el lo mejor. A partir de este principio, podemos decir que, existen tres razones

²Ouchi, William; *Teoría Z*, México 1988.

³Fischer, Stanley; et. al; *Economía*; Ed. Mc Graw Hill; México 1991; p. 192

básicas para la existencia de las economías a escala. La primera es que existen indivisibilidades en la producción. Esto quiere decir que, existe un mínimo de factores que una empresa necesita para funcionar y que son indivisibles. la empresa puede crecer, y estos factores pueden mantenerse como están; esto tiene como consecuencia la disminución de costos por unidad de producción. la segunda razón es la especialización. Esto quiere decir que a medida que crece la empresa cada trabajador se especializa en una función y la realiza con mucha mayor eficiencia que aquel que sólo desarrolla una. Como consecuencia se da una optimización de tiempo y recursos, lo cual redundará en alta productividad y nos lleva a manejar altos volúmenes de producción. Esta situación puede ilustrarse con el ejemplo de la producción de alfileres de Adam Smith.⁴ La tercera razón, es la existencia de economías técnicas que están más relacionadas con el capital que con el trabajo. Esto sucede sobre todo en las empresas dónde se producen más bienes que servicios, puesto que es necesario lograr elevados volúmenes de producción para la mejor utilización y aprovechamiento de los bienes de capital.

A lo largo de este trabajo será común encontrar también el término de *banca especializada*. Cuando hablamos de esto, nos estamos refiriendo a que en el sector financiero japonés existen más de 30 tipos de instituciones financieras, de las cuales aproximadamente 20 son bancos, y que se están especializados para atender a un segmento específico del mercado, también en actividades muy bien delimitadas.

Al explicar los diferentes tipos de instituciones bancarias que conforman al sector financiero japonés, nos encontraremos con algunos términos que a continuación serán explicados:

⁴ Smith, Adam; Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones; Ed. FCE; México 1987; p. 8

Por *operaciones interoficinas* debemos entender a las transacciones que se realizan entre las sucursales o las subsidiarias de una institución financiera en otra parte del mundo, con su casa matriz en Japón; aunque también es posible gracias al proceso de desregulación que se ha llevado a cabo al interior del sector financiero nipón, concretar operaciones entre firmas financieras diferentes de origen japonés aunque se encuentren en otras latitudes.

Cuando hablamos de esquemas de *financiamiento directo*, nos estamos refiriendo básicamente a la obtención de recursos por parte de las empresas vía comercialización de sus acciones en el mercado de valores; así como los esquemas de financiamiento que se concretan con la emisión de papel comercial, bonos y demás valores. Así pues cuando nos referimos a los esquemas de *financiamiento indirecto*, nos referimos a todas las formas de obtener recursos de manera tradicional, vía créditos bancarios de cualquier índole. Debemos señalar que esta forma de financiamiento ha sido la más tradicional en Japón desde siempre, aunque como se verá más adelante; las formas de financiamiento directo han cobrado gran importancia, sobre todo a partir de la década de los ochenta.

Una de las principales causas de la competitividad internacional de los servicios financieros japoneses, es que realizan su operación con bajos *costos operativos*. Los costos operativos son *grosso modo*: los gastos de renta y mantenimiento de oficinas; todos los gastos administrativos, que van desde las nóminas, es decir, los sueldos, hasta la capacitación, las prestaciones, la papelería, el equipo de computo, los viáticos, los pagos por servicio de luz, agua, teléfono, bonos, en fin, todos los gastos fijos necesarios para el buen funcionamiento de una oficina, en primera instancia, o de todo un complejo industrial. Es muy importante hacer notar que ni las instituciones financieras, ni las

industrias productivas, escatiman recursos en perjuicio de los servicios o de la producción, o de los clientes; simplemente, existe una optimización de recursos muy importante y permanente de la que todos los colaboradores son partícipes, ya que sus niveles de involucramiento con la empresa son muy diferentes a los de otros países del mundo. Esto se abordará con más detalle en el Capítulo III de este trabajo.

En este trabajo, nos referiremos a una relación de mancomunidad muy reforzada en la estructura económica japonesa entre el sector industrial y el sector financiero. Según Masaharu Usuki⁵ esta relación tiene parte importante de su fuerza en la práctica del *banco principal*, de acuerdo a este concepto, las empresas seleccionan a una institución bancaria -normalmente del mismo keiretsu- como su banco principal, a través del cual encauzan todas sus necesidades financieras. El banco, facilita fondos sin importar que el negocio al que le estén brindando financiamiento se encuentre experimentando alguna fluctuación negativa. De manera recíproca, las empresas no toman ninguna decisión financiera sin antes haber consultado con su banco.

Los países industrializados, han tenido que enfrentarse en últimas fechas a la globalización de los servicios financieros. Es por ello que la *banca global* resulta importante, ya que estimulado la liberalización de flujos de capital y el acceso a los mercados financieros de los países industrializados, tal como en capítulos posteriores. El concepto de banca global de acuerdo a lo que nos hace sentir Channon⁶ se refiere al manejo coordinado, por parte de grandes bancos, de las operaciones que se realizan en sus sucursales situadas en diferentes países y zonas horario; en contraposición al modelo de banca internacional -que ya ha quedado superado- que se basaba en la administración

⁵Usuki, Masaharu, "Japan's financial liberalization at the final stage"; *Economic Review No. 99*; Abril de 1990; The Long Term Credit Bank of Japan, Ltd.

⁶Channon, Derek F.; *Global Banking Strategy*; De. Edmundsbury Press; Gran Bretaña 1988

descentralizada de sus sucursales. Este tipo de manejo, tuvo la posibilidad de desarrollarse solamente a partir de la aparición y desarrollo de la *telemática*; proceso que permitió que a través de una importante red de computo las sucursales se comunicaran de una manera rápida y eficiente entre sí y con la casa matriz. Este sistema tiene como uno de sus atractivos principales el hecho de que es posible acelerar la velocidad de las transferencias de información y de dinero entre puntos geográficamente separados, posibilitando así que los bancos (y las grandes corporaciones o keiretsu), mejoren su capacidad de manejo de efectivo sobre una base de tiempo real y, por una vía que les permita maximizar sus utilidades. A consecuencia de este proceso, surge la negociación global, es decir, la realización de transacciones en diferentes zonas horario.

A consecuencia de estos movimientos de las instituciones financieras, analizaremos el proceso de desregularización al que se ha tenido que enfrentar el sector bancario japonés para llegar al modelo de *banca universal*, que es el que predomina actualmente en el mundo. Por banca universal debemos de entender la diversificación de actividades de las instituciones bancarias, de tal manera que su participación en el sector financiero no se vea obstruida por estatuto a ciertos sectores. Bajo los esquemas de banca universal una institución de esta naturaleza puede actuar sin restricciones interviniendo en sectores que sobre todo en el caso de Japón, se encontraban fuertemente restringidos.

Al hacer referencia a los diferentes tipos de instituciones financieras nos hablamos de banca *mutualista*, es importante mencionar que este tipo de instituciones bancarias has desaparecido prácticamente del mercado financiero, sin embargo su estructura es básicamente la de un banco de ahorros⁷, que acepta depósitos de esta naturaleza, y los reinvierte bajo las leyes

⁷ Johnson, Robert W.; *Administración Financiera*; Ed.C.E.C.S.A.; México 1977; p.507

del estado o prefectura en el cual se encuentra registrado. Esto no dice que se trata de instituciones de injerencia local. A los bancos de ahorro se les tiene permitido comprar un reducido número de acciones de corporaciones. Dadas estas características, los bancos de ahorro son una fuente relativamente poco importante de financiamiento para las empresas. Es por ello que en el caso de Japón, estas instituciones han sido absorbidas gradualmente por la banca comercial dentro de la categoría de bancos regionales.

Cuando hagamos referencia a la desregularización financiera que ha vivido Japón, será necesario mencionar algunas características *mercado de dinero*, y del *mercado de capital*. En primer lugar debemos decir que se trata de formas de financiamiento de largo plazo, aunque es posible encontrar modalidades de corto plazo. De acuerdo a la explicación de Robert Johnson⁸, técnicamente el término "*mercado de dinero* cubre solamente las formas estandarizadas e impersonales de crédito a corto plazo", así pues estamos hablando de 'el mercado activo para el dinero y sustitutos cercanos del dinero en el cual las instituciones financieras y otras descansan para obtener la liquidez necesaria en el curso usual de sus operaciones.'⁹ algunos de los principales instrumentos del mercado de dinero pueden ser los valores gubernamentales a corto plazo, los préstamos y el papel comercial.

Por su parte, el *mercado de capitales* trata con obligaciones de largo plazo tanto de pasivo, como de capital contable. Entre los instrumentos de dicho mercado se encuentran las obligaciones gubernamentales, los bonos de las corporaciones, las acciones preferentes y las acciones comunes, la diferencia entre ambas se explicará a continuación. En un ejemplo sencillo diremos que en lugar de que una empresa invierta una cantidad de dinero

⁸ Johnson; *op.cit.*; p. 488

⁹ Roosa, Robert V.; Federal Reserve operations in the Money and Government securities markets, Federal Reserve Bank of New York, 1956; p. 11

adicional, se busca en el mercado a alguien que quiera ser copropietario y que esté dispuesto a aceptar una porción limitada de porcentaje de devolución sobre su inversión. Bajo los términos de este acuerdo nuestro socio queda limitado a un porcentaje de réditos, pero recibirá su ingreso antes de que la empresa pueda disponer de alguna utilidad. De esta forma a los intereses del socio se llamarían acciones preferentes y a los de la empresa acciones comunes.

Estos son los conceptos básicos que nos ayudarán a comprender e identificar los procesos que se desarrollan alrededor del sector financiero japonés, mismos que nos ayudarán a ubicar en su justa proporción la situación real de estas instituciones.

CAPITULO II

BREVE REFERENCIA HISTÓRICA

La contribución de la historia como un factor clave en la construcción de unas ciencias sociales mejor sustentadas ha sido objeto de una rica y variada discusión, que por razones propias de este trabajo no conviene abordar en este espacio. Sin embargo, resulta necesario asumir plenamente que el uso de la Historia constituye uno de los principales fundamentos para la comprensión de los procesos sociales calificados como internacionales. Por tanto, el desarrollo de las sociedades debe ser visto desde la perspectiva de sus bases internas; así como desde la de los elementos externos que también están presentes en su conformación.

En el caso de Japón, la Historia nos sirve para comprender elementos muy importantes de su desarrollo social, cuyos límites se encuentran más allá del discurso tradicional que ha tendido a identificar el proceso de modernización capitalista japonés como un "milagro". Esta connotación debe desmitificarse a través de la revaloración de los elementos que caracterizan el proceso de desarrollo histórico japonés. Tal como se explicará a lo largo de este trabajo, la denominación capitalista japonesa posee raíces muy profundas. Es posible por tanto afirmar que, si Japón logró la consolidación de estructuras económicas más dinámicas a partir de 1868, fue en gran medida, gracias a las condiciones sociales gestadas durante los 200 años de duración del gobierno Tokugawa.

Al respecto, existen algunas interpretaciones encontradas. Hay quienes aseguran que la época Tokugawa significó para Japón el total aislamiento del mundo exterior y por tanto, un período de inercia y atraso. Otros por el contrario, afirman que hubo una ruptura del sistema feudal una vez consolidada la hegemonía política del Shogun Tokugawa; lo cual dio paso al establecimiento

de estructuras precapitalistas entre las que destacan el surgimiento de un estrato de comerciantes y otro de artesanos; fuerzas que posteriormente serían los principales detonadores del cambio económico, generando las bases que le permitieron el tránsito hacia el capitalismo, bajo la Renovación del Meiji.

Esta última denominación merece también ser objeto de una explicación. El debate acerca de como nombrar el proceso que dió inicio a la era Meiji ha conducido a la aceptación generalizada del término Renovación (Ishin en japonés) para referirse a este período, en lugar de denominaciones menos adecuadas como lo son Restauración o Revolución.

El primero de estos conceptos implica tan sólo la recuperación del poder político por parte del emperador Meiji; mientras que el segundo no logra connotar en verdadero carácter de las reformas realizadas. Es pertinente mencionar que para los japoneses el año de 1868 no estuvo marcado por la ruptura con todas las estructuras existentes; ya que en realidad, el proceso se trató de la reimplantación del poder imperial, mismo que, desde la cúspide de la pirámide social impulsó un proceso de reforma política y económica que a la postre condujo a una transformación histórica que culminó con la inserción exitosa de la sociedad japonesa en la dinámica del capitalismo mundial.

A partir de estas consideraciones históricas nos proponemos hablar en primer lugar del carácter y naturaleza del régimen Tokugawa con el fin de establecer algunas de las condiciones básicas que respaldaron y validaron el éxito de las reformas que se dieron como consecuencia de lo que en primera estancia ha sido llamada la renovación del poder imperial.

2.1. Preludio al cambio de 1868

En la historia de Japón, el desarrollo de la etapa feudal coincide con el período denominado Tokugawa, mismo que se

encuentra comprendido entre los años de 1603 y 1867¹⁰. El período Tokugawa significó para el archipiélago formado por las islas de *Honshu*, *Shikoku* y *Kyushu*¹¹, la llegada de la paz por un período de más de 250 años, ya que hasta ese momento Japón era un territorio convulso a consecuencia de los continuos enfrentamientos entre los distintos señores feudales (*daimyos*).

La paz y la política de aislamiento favorecieron considerablemente la prosperidad y la consolidación para las actividades económicas y el proceso de consolidación institucional, mismo que será de suma importancia para los acontecimientos posteriores.

Es necesario apuntar que con el régimen Tokugawa se fortalece aún más la división entre el poder real y el poder formal; es decir, entre el Jefe de Estado que en este caso era el Emperador el cual tenía sus funciones reducidas a asuntos de carácter más ceremonial; y el Jefe de Gobierno, en este caso el *Shogun*. La división se volvió incluso física, ya que la casa imperial se encontraba en Kyoto, mientras que el gobierno del *Shogun* tenía su cede en Edo, actualmente Tokio.

Bajo el régimen Tokugawa fué posible establecer sistemas de control muy eficientes para los diferentes dominios territoriales denominados como *han* (equivalentes a los feudos) y para los *daimyos*, sus Señores. Los Samurais fueron retirados de sus actividades bélicas, incorporándose al aparato burocrático-administrativo del gobierno del Shogun, con mucho éxito.

¹⁰ Tamames, Ramón; Estructura Económica Internacional; Edit. CONACULT/Alianza; México 1991 p.p. 457 y Pipitone, Ugo; La salida del atraso un estudio histórico comparativo; Edit. F.C.E./CIDE; México 1994; p. 147

¹¹ La incorporación de Hokkaido se da años más tarde, como producto de la política expansionista que acompaña a la consolidación del capitalismo japonés.

“En síntesis: desde comienzo del siglo XVII comienza a ponerse en movimiento (al interior del feudalismo Tokugawa) una energía social que dos y medio siglos después se desplegaría en forma plena en un acelerado proceso de salida del atraso económico y de construcción de una moderna organización económica capitalista... La paz política del período Tokuwaga favoreció el desarrollo de varias iniciativas económicas, además de ser el ambiente propicio para la consolidación administrativa”¹²

Gracias a la paz lograda en estos años, fue posible dar homogeneidad a la sociedad japonesa; además de que se alentó con mucho éxito a las actividades agrícolas mismas que en un principio fueron el principal pivote de financiamiento al desarrollo económico japonés. Algunos de los conglomerados industriales más importantes surgen aquí. La casa Mitsui, uno de los más poderosos conglomerados, que en la actualidad tiene más de 70 empresas afiliadas comenzó como casa comercial en este período. La ciudad de Osaka se convirtió en el principal centro de instituciones bancarias y financieras.

Además se lograron importantes avances en materia educativa¹³, mismos que fueron factores decisivos para procesos posteriores. Parafraseando a Ugo Pipitone¹⁴, podríamos decir que “sin 1603, 1868 sería incomprensible, y aún más, probablemente no hubiera sido posible”.

Fue, como ya lo señalamos, en 1853 cuando Japón tuvo que romper con esta política de aislamiento con el exterior, a consecuencia del arribo a las Costas de Japón de Comodoro Matthew Perry y su flota. Su idea era la de intimidar a éste archipiélago para que abriera sus puertas al expansionismo norteamericano. El shogunato de Tokugawa, tuvo que enfrentarse

¹² Pipitone, Ugo; La salida del atraso. un estudio histórico comparativo; Edit. F.C.E./CIDE; México 1994 p. 149

¹³ A principios del siglo XIX el nivel de alfabetización era superior al de Europa Occidental.

¹⁴ Pipitone; Op. cit.; p. 152

a una serie de problemas, puesto que la población consideraba que ellos eran los responsables de la intervención occidental. Los Samurais disidentes lucharon de manera paralela a la intervención de los norteamericanos, para devolver el poder al emperador, aprovechando la gran confusión y el descontento del pueblo con el gobierno Tokugawa por la invasión de los "bárbaros", como ellos les llamaban. Esta lucha de los Samurais se llevó a cabo bajo la consigna de "*Restore the emperor and expel the barbarians*", es decir, "restaurar al emperador y rechazar a los bárbaros", éstos últimos, los norteamericanos.¹⁵

Así en 1855 y 1866 Japón fué forzado a firmar con E.U. tratados comerciales que pusieron en peligro la soberanía del país. En 1859 se concedió a Rusia, Gran Bretaña, los Países Bajos, Estados Unidos y Francia el derecho de comerciar con Japón a través de los puertos de Kanagawa, Nagasaki y Hakodate.

Estos movimientos de reapertura con el exterior, generaron al interior de Japón un sinnúmero de crisis internas que tambalearon la estructura feudal del archipiélago y pusieron en entredicho la autoridad del clan Tokugawa, y su capacidad para controlar la situación y para proporcionar una alternativa viable de defensa. Este se convirtió en un momento coyuntural; la tensión que estos desajustes trajeron consigo coadyuvaron para que los Samurais tomarán ventaja en su lucha por devolver del poder al emperador. Esta lucha finalizó por fin en 1868 cuando el emperador Meiji vió restaurada su plena soberanía y se convirtió en el Jefe de Estado y el Jefe de Gobierno. Fue así que quedó establecido en ese año el nuevo régimen mismo que fue producto de las condiciones gestadas en el período Tokugawa.

Sin embargo considero necesario hacer hincapié en la gran capacidad de organización que tuvo la sociedad japonesa antes y

¹⁵ Prestowitz Jr., Clyde V.; *Trading places: How we are giving our future to Japan and how to reclaim it*; Basic Books; Publishers N.Y. 1988.

después de la Revolución, ya que este elemento fue vital para facilitar la consolidación de su estructura económica.

2.1. La Renovación del Meiji de 1868

La apertura que trajo consigo la Renovación del Meiji, encaminó a un pequeño país feudal, a ser la tercera potencia económica mundial en menos de un siglo.

Sin embargo la tarea para los hombres del Meiji no era fácil, puesto que había que lograr eliminar el absolutismo tradicionalista para así poder hacer frente al occidente; y en segundo lugar construir el esqueleto de un aparato productivo y moderno integrado a escala nacional. Las grandes preocupaciones de los encargados de la Reforma en Japón en términos políticos se resumen de la siguiente manera:

"Los jefes de la restauración en 1868, al enfrentarse con la necesidad de levantar una estructura de Estado Moderno estaban conscientes de dos exigencias fundamentales; en primer lugar, la exigencia práctica de conservar el poder, y de alcanzar la adhesión nacional, y, en segundo lugar, la exigencia a largo plazo de dar al gobierno una forma duradera y eficaz."¹⁶

En el terreno económico uno de los grandes problemas del Estado era el de tratar de construir y consolidar el capitalismo sin contar con una burguesía medianamente extensa y con comportamientos y valores sociales adecuados a la naturaleza de la empresa que se necesitaba acometer. Fue necesario por tanto instrumentar reformas muy significativas, que además trajeron positivos resultados para el desarrollo económico; aunque también hubo algunos descalabros.

¹⁶ Whitney Hall, John; El Imperio Japonés; Historia Universal S XXI, vol. XX; Ed. S XXI; Madrid 1975; P. 231

Según el profesor Chalmers Johnson, quién es experto en lo relativo al desarrollo de la democracia japonesa, las primeras entidades creadas por el nuevo gobierno fueron los ministerios, mismos que tuvieron la tarea de guiar a Japón en su tarea de industrializarse. Estos ministerios fueron constituidos aún antes que los partidos políticos, y antes de la proclamación de la Constitución y la formación del Parlamento. Uno de los primeros esfuerzos de los ministerios estuvo dirigido a lograr la consolidación de los grupos de empresas conocidos como zaibatsu, que en un principio se compusieron de una manera estratégica por astilleros, acero, maquinaria pesada, máquinas herramientas, ferrocarriles, telégrafos, y carbón. Como se puede observar, en este programa de promoción de la industria se alteró el orden de las economías liberales de estimular primero a la industria ligera y en segundo lugar a la industria pesada, ya que el proceso se desarrolló a la inversa.¹⁷

La industrialización en Japón fue financiada básicamente por dos vías: una de ellas, la reducción en los niveles de consumo de los japoneses, bajo la consigna de "ahorrar y exportar"; y la otra, el financiamiento que obtenía el Estado como el corazón de las iniciativas de industrialización, por parte de los tributos a la producción agrícola, mejor conocidos como impuestos a la tierra.

Otro avance de suma importancia fue la promulgación de la nueva Constitución en los primeros años del régimen en donde se establecía la existencia de un gabinete y un legislativo bicameral. Además se presentó la necesidad de una reforma agraria, se unificó la moneda, se comenzó a introducir tecnología; aunado a que en 1869 se abolió el sistema feudal de clases sociales que aún predominaba, mismo que reconocía a cuatro clases, dando lugar al sistema que sólo reconoce dos: la aristócrata y la plebeya.

¹⁷ Prestowitz Jr., Clyde V; *op.cit.*, p. 241

Entre los años de 1871 y 1872 se dio autorización a las familias para vender arroz, y a los nobles se les autorizó administrar con toda libertad sus negocios que eran de todas clases: agrícolas, comerciales, mercantiles, lo cual daba inicio a un régimen generalizado de libertad de oficio, mismo que fue reforzado por un sistema común de escolarización¹⁸, y un sistema militar de reclutamiento, todo esto como base de un Estado moderno,¹⁹ y como un requisito mismo que exigía el desarrollo y consolidación de formas más avanzadas y dinámicas de reproducción económica.

Con estos nuevos sistemas bien definidos, y una base tributaria firme (reforzada por el sistema de contribución de la tierra), el gobierno emprendió una agresiva política de industrialización llamada *Shokusan Kogyo*²⁰ que requería como base la consolidación de un sistema bancario a través de un Banco Central; además se dedicó a promover el desarrollo de redes de ferrocarril para eficientar la comunicación sobre todo hacia los puertos, con el propósito de fortalecer las actividades comerciales; se alentó la promoción y desarrollo de fábricas modelo que después serían vendidas a precios simbólicos, al sector privado, y se emprendió una política de préstamo de equipos y capital, para el desarrollo económico de Japón vía la producción.²¹

Es importante hacer mención de que en este plan de industrialización, se contempló un orden de prelación para la activación de las empresas. El desarrollo y apertura de los bancos fue lo primero que se llevó a cabo en el período de 1876 a 1880. La creación de éstos hizo posible la emisión de el papel moneda único, y la canalización de los ahorros al financiamiento del desarrollo de la industria. Con el establecimiento del Banco de

¹⁸ En 1873 el 28% de la población en edad escolar asistía a la primaria, este porcentaje se incrementó a 67% en 1885 y a 98% en 1904.

¹⁹ Takafusa, Nakamura; *op. cit.*; p. 33

²⁰ Significa desarrollar las industrias y promover las empresas.

²¹ *Ibidem*; p. 34

Japón, que asumió las funciones antes citadas; el sistema bancario entró en una etapa de unificación al tiempo que, con estas nuevas formas económicas colaboró a la consolidación del capitalismo. Así lo señala Nakamura Takafusa.²²

Es importante resaltar que el desarrollo de la banca nipona estuvo influido por innumerables fuerzas, como la geografía de la nación, las tendencias y costumbres de comportamiento de las finanzas gubernamentales, el curso del crecimiento económico y la tendencia hacia el comercio a ultramar. Es por ello que se hizo fundamental el desarrollo de las vías de comunicación.²³

Para que la nueva banca cumpliera con su tarea de dar impulso al proceso de industrialización; el gobierno de Japón trató de adoptar -toda proporción guardada- el modelo financiero que entonces tenía Estados Unidos; y para 1872, se lograron cristalizar las regulaciones para formalizar que el Banco Central fuera el único emisor de moneda. A partir de este momento el sistema bancario fue sujeto a múltiples reformas y ajustes en su estructura, con el fin de crear instituciones cada vez más eficientes y con una mayor capacidad de respuesta a los intereses nacionales. En una de estas reformas, la del año de 1890, se estableció una nueva clase de institución financiera -los bancos ordinarios-, que contaba con un Código que regulaba su fundación, operación y administración.²⁴

A pesar de que esta nueva regulación era demasiado ambigua aún después de su revisión en 1895; el número de bancos se incremento hasta llegar a 1,867 instituciones para el año de 1901. Sin embargo, muchos bancos no necesariamente implica mucha bonanza en el incipiente sistema financiero; ya que como una consecuencia de la flexibilidad de las regulaciones bancarias, la

²² *Ibidem*; p. 33

²³ Tsytui, William M., *Banking and Policy in Japan, background to Reform: The development of Japanese banking 1868-1945*; N.Y., Routledge; 1989; p. 2

²⁴ Tsytui, William; *op.cit.*; p. 3

operación de todos estos bancos no fue del todo estable dentro de la joven economía japonesa; que al mismo tiempo se encontraba frágil por su reciente situación de apertura, y por el apoyo al acelerado crecimiento que se requería en esos momentos. Todos estos trastornos causaron dificultades a las firmas industriales y comerciales, que ya dependían fuertemente de la estructura bancaria.

Aún así la proliferación de la banca, era vista como un fenómeno normal, ya que las autoridades estaban convencidas de que la expansión financiera traería como consecuencia la promoción del desarrollo industrial. Esto fue cierto, sin embargo se pasaron por alto las consecuencias de políticas tan agresivas de préstamo para el desarrollo de la industria; y los resultados inmediatos y mediatos que se reflejarían con fuertes problemas de liquidez.

Sin embargo, es posible afirmar que:

" los bancos japoneses fueron llamados a jugar el rol principal en el desarrollo financiero... desde los inicios de la industrialización en el período del Meiji, las corporaciones financieras en Japón operaron de manera básicamente indirecta, ya que las firmas tendían a incrementar sus fondos de inversión por medio de intermediarios financieros (especialmente bancos).²⁵

La facilidad de los créditos a largo plazo otorgados para la industrialización hizo vulnerable al sector financiero dentro de la economía. Sin embargo no debemos olvidar la existencia de los bancos asociados a los zaibatsu (grupos financieros cfr. cap. 3), que llegaron a ser la fuerza dominante no sólo en el mundo bancario, sino también en todos los sectores de la economía.

²⁵ *ibidem*; p. 4

2.2. Las Guerras Mundiales

En el año de 1912, en vísperas de la Primera Guerra Mundial, murió el emperador Meiji, y subió al trono el emperador Tashio, quién permaneció ahí hasta 1926, año en que tomó posesión como emperador de Japón, Hiroito.

Para el tiempo de la 1ª Guerra Mundial, la situación de Japón había dado un vuelco. Su participación en el conflicto se debió a la alianza Aglo-Japonesa del año de 1902²⁶, sin embargo, su posición fué muy ventajosa, porque con Europa sumergida por completo en el conflicto, y afectada físicamente por los estragos de la guerra, Japón tuvo muchas oportunidades, de participar en los mercados extranjeros. Para poner un ejemplo, sólo diremos que para 1914 los ingresos por exportaciones eran de 799 millones de yenes, y para 1919, estos se habían cuadruplicado, alcanzando el nivel de 3,243 millones de yenes. Las industrias más favorecidas de ese *boom* fueron entre otras la de fletes, los astilleros, las industrias del hierro y el acero, las de hilaturas de algodón y seda, la industria textil y la industria eléctrica, esta última registrando un crecimiento espectacular, ya que vio duplicada su capacidad productiva de 1,791 millones de kw en 1914 a 4,193 millones en 1916.²⁷

Este auge experimentado por Japón a raíz de la guerra, se vio reflejado no solo en el desbocado incremento de las exportaciones, sino también en el incremento de las dificultades financieras, como consecuencia de una estructura económica débil; sin embargo nunca se podrá dejar de reconocer que para el año de 1915 el país se encontraba en un período de prosperidad. Los mercados asiáticos se encontraban abastecidos prácticamente sólo por Japón ante la ausencia de la competencia europea, además de que Japón era prácticamente el único vendedor de municiones y de

²⁶ La Sociedad Internacional para la información educativa; op.cit., p. 14

²⁷ Takafusa, Nakamura; op.cit., p.50

buques de guerra. La bonanza económica propiciada por esta situación duró prácticamente hasta el año de 1920.²⁸ Además la guerra produjo en el Japón, lo que Alejandro Nadal Egea denomina como "*spin off effect*"²⁹, es decir, con la economía prácticamente enfocada a la producción para la guerra, se incrementan los empleos y los ingresos de los trabajadores en particular, y de las empresas en general.

Las consecuencias financieras que la 1º Guerra Mundial trajo a Japón, lo transformaron de un país deudor a un país acreedor. Además de que la banca se fue especializando cada vez más para apoyar el desarrollo del país desde puntos muy específicos. Como un resultado de la creciente emisión de circulante para realizar las operaciones de comercio exterior por medio del *Yokohama Specie Bank*, se produjeron trastornos inflacionarios que evidenciaron la inexperiencia y la debilidad de la estructura financiera; sin embargo

"La expansión de los negocios durante la guerra y el boom de la posguerra fueron posibles debido a la fuerte extensión del crédito por parte de los bancos ordinarios del país. El colapso del boom en 1920 significó la <<congelación>> de muchos de estos avances, sin embargo una deflación mayor hubiera incrementado la cosecha de fracasos industriales y bancarios hasta el punto del desastre económico. El Gobierno ... prefirió ser tolerante a incurrir en las consecuencias sociales de una violenta deflación deliberada... [además] los zaibatsú... que controlaban algunos de los principales bancos ordinarios, difícilmente contemplaban con agrado una política que fuera en detrimento de sus mayores intereses industriales... los estrechos lazos existentes entre la industria y la banca japonesa implicaron que la política económica no estuviera determinada por consideraciones técnicas financieras"³⁰

²⁸ Allen, G.C.; *Breve historia económica del Japón moderno*; Ed. Tecnos; Madrid 1980; p. 122

²⁹ Nadal Egea; Alejandro; *Arsenales Nucleares*; Ed. Colegio de México; México 1989; p. 214

³⁰ Allen, G.C.; *op.cit.*; p. 126-127

La situación económica pudo sostenerse con bastante estabilidad gracias a las inversiones en el exterior que fueron acumuladas durante la guerra. De 1921 a 1923 el yen se sostuvo casi a la par del dólar norteamericano, pero toda esta relativa calma económica se terminó con el terremoto de 1923, ya que este desastre natural trajo consigo el desastre económico, no sólo por el costo lógico de la reconstrucción; sino por una larga secuela de inflación.

Una vez más, los bancos creados para fines específicos como el *Industrial Bank of Japan* y el *Hypotec Bank*, hicieron préstamos en condiciones muy favorables para así facilitar la reconstrucción.³¹ Además a consecuencia de esto, el gasto del gobierno se incrementó considerablemente, lo que trajo consigo un gran endeudamiento para el gobierno del archipiélago, y para los territorios a los que habían extendido su dominio soberano como consecuencia de su política expansionista.

Otro producto de esta crisis fue el descenso de las exportaciones de seda en rama, lo cual constituyó un fuerte golpe que repercutió en el descenso de los precios. Toda esta situación acentuó la presión que ya existía en el sector bancario, creando una crisis que llevó al cierre a algunas instituciones financieras.

Es importante resaltar que después del año de 1920, Japón se vio sumergido en un período en el que se redujo significativamente el crecimiento económico, además fue un período prolongado que se agravó, como ya lo hemos mencionado, por el terremoto de 1923. En estos años de deterioro progresivo de las condiciones económicas, las prácticas bancarias no fueron la excepción, ya que también sufrieron un gran deterioro. Los préstamos y la especulación se incrementaron de una manera

³¹ *Ibidem*; p. 128

anacrónica; situación que puso en evidencia, la inminente necesidad de un reajuste financiero.³²

El golpe final de esta gran crisis sucedió en la primavera de 1927, cuando las instituciones más golpeadas³³ no pudieron sostener más su aparente estabilidad. Hubo problemas muy severos en el Banco de Taiwan³⁴, el Banco de Tokio, y el exclusivo *Fifteenth Bank*, uno de los más grandes e importantes; además de otros 34 que sin remedio tuvieron que cerrar sus puertas.

En estos casos extremos, fue necesaria la intervención del Banco Central. El Banco de Japón se vio en la necesidad de inyectar recursos a algunos bancos para que pudieran continuar con su operación; sin embargo estas medidas no fueron suficientes para eliminar la crisis. Había que tomar medidas muy drásticas para salir de ella. Por lo tanto el gobierno japonés se vio obligado a reevaluar su papel dentro de la economía nacional y las finanzas, y además transmitió esta preocupación a los círculos financieros privados. Una respuesta inmediata, se tuvo al generar una nueva ley bancaria en 1928 que reemplazaba a la inadecuada Ley de 1890.

En la nueva legislación se definieron bien las funciones de la banca comercial, limitando su participación en la economía, y excluyéndola del terreno de los fideicomisos y de las operaciones financieras con las aseguradoras. Además se establecieron límites mínimos de capitalización, lo cual garantizaba a los inversionistas un respaldo del banco para la seguridad de sus recursos; ya que una de las razones de la crisis de 1927 en el sector bancario, fueron los bancos pobremente capitalizados.³⁵

³² Tsytstui, William; *op. cit.*; p. 9-10

³³ Existían entonces muchas instituciones bancarias que fueron creadas al vapor como consecuencia de la laxa legislación bancaria, y que lejos de fortalecer el sistema, lo debilitaron; por lo cual hubo necesidad de poner un alto, y dar remedio a esta situación que perjudicaba tanto a los bancos, como a los demás sectores de la economía.

³⁴ El Banco de Taiwan era número 1 al para financiar a la Suzuki

³⁵ Tsytstui; *op. cit.*; p 10

Estos hechos marcaron la superación de la barrera entre la adolescencia y la madurez de la banca comercial moderna de Japón:

"el sistema bancario y su maduración institucional, atendiendo a formas especializadas en finanzas, además de una uniformidad en la práctica bancaria establecieron con firmeza el rol de los bancos comerciales en la economía"³⁶.

En 1927 de los 1,359 bancos existentes, sólo pudieron permanecer en operación 1,030 como consecuencia del reajuste del sistema financiero.

Sin embargo, el equilibrio logrado por el sistema financiero, especialmente bancario en el Japón después de la crisis de 1927, fue perturbado casi de inmediato por el resurgimiento³⁷ del militarismo, el cual fue propiciado por la expansión económica japonesa, y su necesidad de nuevos espacios, alentado además por la situación de crisis de años anteriores; y por la proximidad de la 2a. Guerra Mundial.

En un proceso que inició con la Guerra de Manchuria en 1931, que se intensificó con la agresión a China y que finalmente culminó con la Guerra del Pacífico en 1941, el sistema bancario se fue militarizando cada vez más bajo el estricto control del gobierno. La intervención oficial en los asuntos financieros se expandió sin precedente. El desarrollo de la banca durante el militarismo, respetó los patrones establecidos antes de la guerra, sin embargo adaptaron las prácticas bancarias y las funciones de las mismas a las demandas de la Guerra.

Una vez más el papel de la banca resultó fundamental, ya que se le encomendó la función de ser el pilar económico de la

³⁶ Ibidem; p. 11

³⁷ Debemos recordar que entre 1868 y 1945 Japón participó en 10 guerras, desde la invasión a Taiwan en 1874 hasta la 2ª Guerra Mundial; lo cual significa un total de 30 años de guerra en 77 años de historia.

rápida militarización; así como lo fue junto con la agricultura de la rápida industrialización.

Toda esta situación que enfrentó el sistema financiero, resultó contraproducente, porque como es lógico, una economía de guerra es parcialmente beneficiada por el "*spin off effect*", pero es inevitable la necesidad de una guerra; tal como lo puede ilustrar el ejemplo de la Alemania Nazi. Además en Japón todas las actividades gubernamentales se comenzaron a involucrar con las finanzas de una manera tal, que la producción de guerra, y la guerra misma no era posible sin la intervención del sector financiero.

Poco a poco, y para cubrir las grandes necesidades de crédito para la industria de guerra, el gobierno expandió y acaparó de manera real su participación en las finanzas, y no se limitó sólo al ámbito gubernamental, sino que fue capaz de extender su influencia a los sectores privados de la industria y las finanzas, en dónde se registró el surgimiento de otros conglomerados industriales importantes; Nissan, uno de ellos.

Como consecuencia, los préstamos se convirtieron en la prioridad, y en la medida en que la guerra progresó, la influencia del gobierno en las finanzas evolucionó en una intervención directa en las actividades internas del sector privado de la banca. Los particulares, al principio reticentes a esta nueva situación, terminaron por aceptarla como consecuencia de la misma guerra.

Además el gobierno promovió un programa de amalgamación de los bancos, es decir, de fusiones; ya que de acuerdo a sus hipótesis, una mayor concentración de la estructura bancaria traería más eficiencia y mayor control sobre la misma. Este programa se realizó bajo el slogan de "una prefectura, un banco", y así el número de bancos ordinarios pasó de 1,030 a 61 al final de la guerra. Esta política benefició enormemente a los

bancos de los zaibatsu, ya que tuvieron la posibilidad de absorber pequeños bancos, y expandir rápidamente sus operaciones. Para estos grandes grupos y sus bancos, este fue un periodo de crecimiento y fortalecimiento sin paralelo.

Fuera de las cuestiones financieras, debemos señalar que Japón dirigió en esos años su política exterior a una alianza con Alemania e Italia (sus aliados en la guerra), mientras que empeoraban sus relaciones con los Estados Unidos y Reino Unido, agravadas seriamente después del embargo de gasolina impuesto por los norteamericanos en 1941. Además, no está de más hacer notar que ya para el año de 1940 Estados Unidos consideraba que Japón era una gran amenaza para su seguridad nacional, sobre todo por la gran capacidad de los japoneses habían demostrado para superar sus dificultades y lograr un sorprendente desarrollo económico, y por sus ánimos expansionistas. En un documento del Departamento de Estado de los Estados Unidos³⁸, anterior a la agresión de Pearl Harbor, se hace un análisis para medir el impacto de un embargo comercial para Japón, que entre otras cosas depende grandemente -aún en la actualidad- de energéticos. Este embargo fue aplicado, y por lo tanto no dejó a los militares más que dos alternativas: la sumisión o la guerra.

Fué así como Japón entró a la segunda Gran Conflagración Mundial, cambiando sus prioridades económicas del momento. Como era lógico, lo primero era aumentar la capacidad naval, descuidando los demás factores de la economía, situación que por supuesto tendría que reflejarse en la balanza de pagos. Es importante señalar que durante los primeros meses de la guerra, Japón tuvo bajo su control grandes e importantes territorios del Pacífico, situación privilegiada sobre todo para la extracción de las materias primas necesarias para superar el embargo y no detener la producción. Sin embargo, para la segunda mitad de 1943 la

³⁸ Memorandum EB-19 del 23 de noviembre de 1940.

capacidad naval de Japón descendió en términos graves, quedando para 1944 bloqueadas las vías marítimas del sureste de Asia por los Aliados.

Así como descendió la capacidad naval descendió de manera dramática, de la misma forma descendió la producción estratégica, del acero, los alimentos, y los textiles. La caída fué tan grave, que la baja fué del 60% con respecto a los niveles de mediados de 1930.³⁹

Como consecuencia del embargo económico impuesto a Japón en 1940 por los Estados Unidos de acuerdo con el Memorándum EB-19, y al derrumbe experimentado también por la producción agrícola, Japón se encontraba materialmente acabado mucho antes de los bombarderos de Hiroshima y Nagasaki, con los cuáles prácticamente se inició la carrera por la supremacía en las armas nucleares y la bipolaridad; superada apenas a principios de los años 90.

Esta guerra trajo consecuencias cuantitativas muy graves para Japón porque tuvo una dimensión más destructiva, que sometió a Japón al sufrimiento directo de la vanguardia tecnológica en materia militar, y con costos sorprendentemente altos: hablaremos sólo "de la pérdida de más de tres millones de vidas, y la pérdida total de diez años de acumulación de bienes nacionales, que [Japón] no sería capaz de recuperar, sino hasta principios de la década de 1950."⁴⁰

Japón, dramáticamente desgastado por la guerra, se rindió en 1945, sometiéndose más de seis años a la ocupación aliada, básicamente estadounidense; en la cual se lograron importantes reformas que serían de suma importancia para el desarrollo de éste país en décadas posteriores.

³⁹ Nakamura, Takafusa; *op. cit.*, p. 64

⁴⁰ *Ibidem*; p. 64

2.3. La Segunda Posguerra.

Como se menciona en el apartado anterior, después de la rendición, Japón fué puesto bajo el control de las Autoridades de Ocupación. Este cuerpo de control encabezado por el Comandante Supremo de las Fuerzas Aliadas (SCAP por sus siglas en inglés), Douglas Mc Arthur, concretó varias reformas políticas y sociales con miras a rehacer Japón y convertirlo en un país pacífico y democrático de acuerdo al criterio norteamericano. La prioridad número 1 de las fuerzas económicas fué la desmilitarización de la economía. En segundo lugar, se llevó a cabo algo que se denominó "promoción de fuerzas democráticas" con la creación de sindicatos, organizaciones de campesinos, y se desarrollaron otros tipos de asociaciones que antes de la reforma hubieran aparecido como ilegales. Por último, se llevó a cabo la política de desconcentración o democratización de las actividades económicas, atacando de manera directa la disolución de los zaibatsu, como una medida que garantizaría (según la ocupación) el juego de libre competencia económica.

Las reformas que las autoridades de ocupación llevaron a cabo, fueron de carácter muy severo y se pretendió que fueran muy profundas. Bien vale la pena llevar a cabo una pequeña reseña del contenido de las Leyes que respaldaron jurídicamente el cambio de la realidad japonesa. De la misma forma es necesario enumerar algunos de los problemas que tuvieron que ser enfrentados por las autoridades de ocupación al término de la guerra.

La situación era la siguiente: uno de los más grandes problemas que tuvo que enfrentar Japón, fué el terrible desempleo, ya que al cesar las actividades militares, los hombres del ejército y los que trabajaban en la industria de los armamentos quedaron sin

empleo. Estamos hablando de un promedio de 10 millones de personas de un total de más de 80 millones de personas.

Por supuesto el problema principal se encontraba en cómo darles a esas personas la oportunidad de reintegrarse a la sociedad en una economía prácticamente destruida. Una de las respuestas según lo menciona Takafusa Nakamura en *The Postwar Japanese Economy* fue el hecho de que la agricultura absorbiera a 4 millones de trabajadores después de la guerra.

Otro de los problemas existentes, es que prevalecía una gran escasez de alimentos y energéticos importantes como el carbón y la energía hidroeléctrica. Estos problemas encontraron soluciones paulatinas; una de las alternativas, fue la importación de éstos energéticos y alimentos por parte de las autoridades de ocupación.

El otro gran problema que se tuvo que enfrentar, fue el de la inflación. Para contrarrestarla, se instrumentaron varias medidas financieras, que involucraban bonos, ahorros, obligaciones, etc; pero la crisis era tal, que la inflación no pudo controlarse sino hasta el año de 1949 con el Plan Dodge.⁴¹

Quizá la tarea de más envergadura para las autoridades de ocupación fue la de llevar a cabo la democratización de la economía, es decir, la disolución de las grandes corporaciones (zaibatsu) que monopolizaban las actividades económicas; y para ello fue necesaria la planeación y ejecución de varias medidas, tomando en cuenta como prioridad, la desmilitarización de la economía, en dónde el objetivo era asegurarse de que nunca más habría en Japón producción bélica.

⁴¹ Nakamura, *The Postwar Japanese Economy*; p. 22

2.3.1 La Ley Antimonopolio

Cuando la ocupación se dio a la tarea de desintegrar los zaibatsú, supuso también en que con ellos destruiría el poder militar de Japón por el lado institucional, y porqué no, por el lado psicológico, considerando lo que Hadley nos menciona en *Antitrust in Japan*, de que las relaciones de las empresas de los zaibatsu, gozaban de un trato preferente por parte del gobierno japonés; puesto que incluso el propio gobierno tenía fuertes intereses en éstos grupos.⁴²

El encargado de la Misión para la Desintegración de los zaibatsu, se llamaba Corwin Edwards, y llegó a Japón en enero de 1946; su trabajo se abocó como primer objetivo a romper las empresas *holding*, que eran los centros de operación y control de los zaibatsu. Corwin trabajaba según sus propias palabras, bajo el supuesto de que:

"... una firma grande tiene ventaja sobre una pequeña, simplemente porque es grande. Dinero es poder. Una firma grande puede llevar a cabo investigaciones más intensivas y extensivas, puede sobrepujar, gastar más y perder más que una firma pequeña; puede comprar inventos de otros, defender sus derechos legales, obtener mayores recursos, adquirir las mejores locaciones y los mejores técnicos y ejecutivos. Si se sobregiran en sus gastos, pueden absorber pérdidas que causarían la quiebra de sus rivales más pequeños."⁴³

Como ya lo mencionamos, a juicio de la ocupación, esta situación no alentaba la competencia democrática, y por tanto se promovieron diferentes medidas; la más sonada, y que quizá fue la política económica básica durante la ocupación fue la Ley Antimonopolio, y tuvo dos revisiones, una en 1949 y otra en 1953. Aunque su aplicación se llevó a cabo de manera muy relajada.

⁴² Hadley; *op.cit.* p. 23

⁴³ *Ibidem*; p. 108

Junto con esta Ley, y como un refuerzo a la misma, en diciembre de 1947 se expidió la Ley de Desconcentración o de Eliminación del Excesivo Poder Económico. En el artículo 6 de la misma ley se establecían los criterios que se tomarían en cuenta para la designación de las empresas que debían ser divididas. Los factores eran los siguientes:

1. La posición en el mercado, incluyendo las utilidades de cada compañía.
2. El número de Subsidiarias
3. El hecho de que la compañía principal permaneciera con sus dueños o estuviera dividida con base en criterios como las compras de materia prima, intermediarios, y socios distribuidores del producto final.
4. Historia de las prácticas monopólicas de la Compañía.⁴⁴

De acuerdo a estos criterios, fueron localizadas 325 compañías que de acuerdo al dictamen, ejercían prácticas monopólicas, y que debían ser reducidas en tamaño. Sin embargo la Guerra Fría apareció en el escenario, y las políticas de desintegración comenzaron a aplicarse con mucha flexibilidad. Para ser exactos, sólo fueron afectados 18 zaibatsu, o grandes conglomerados, y de ellos los mayores fueron: *Nippon Steel*, que quedó dividido en *Yawata Steel* y *Fuji Steel*; *Mitsui Mining*, separada en *Mitsui Coal Mining* y *Mitsui Metal Mining*. Entre otras se encontraron también la *Mitsubishi Mining*, *Seika Mining* (perteneciente a *Sumimoto*), *Toshiba*, *Hitachi Ltd.*, *Mitsubishi Heavy Industries*, *Oji Paper* y *Dainippon Beer*.⁴⁵

⁴⁴ Para una mayor profundización al respecto, remitirse a Hadley; *Antitrust in Japan*; p.p. 110-111

⁴⁵ Tomas FM, Adams, et. al; *A financial history of the new Japan*; p. 23-25

2.3.2. La Reforma de la Tierra

Antes de hablar sobre el contenido de la reforma de la tierra, es importante mencionar que antes de que las autoridades de ocupación instrumentaron estas medidas, ya existía un programa de reforma por parte del Ministerio de Agricultura y Recursos Forestales, en la que se permitiría a los terratenientes conservar 5 *cho*⁴⁶, y repartir lo demás a los agricultores. Pero las autoridades de ocupación sólo permitieron que los terratenientes conservaran un solo *cho*, repartiendo lo demás con ayuda del propio Ministerio.

Esta medida fué muy severa, pero mostró sus efectos sobre todo en las zonas de *Hokkaido*, *Tohoku*, *Hokuriku* y *Tozán.*, en dónde casi el 80% de las tierras fueron repartidas. Además es importante señalar que esta repartición agraria, conjuntamente con la introducción de nuevas tecnologías para el cultivo del arroz, elevaron considerablemente la productividad, y en términos económicos se pudo lograr el abastecimiento y expansión de los mercados internos, abatiendo de manera significativa las crisis constantes de escasez de alimentos.⁴⁷

⁴⁶ Cada *cho* equivale a 2.45 acres, es decir a 4047 m²

⁴⁷ Nakamura, *The postwar...* p. 28

CAPITULO III

CARACTERIZACION DEL SISTEMA SOCIAL Y ECONÓMICO

El sistema social de organización de los japoneses, es, como en muchas culturas, impulsado fuertemente por una enorme tradición cultural, de disciplina, dedicación, de respeto, de jerarquías, y de paternalismo.

Clyde Prestowitz sostiene que es imposible tratar de entender el caso Japonés, como un "especimen" particular de la economía mundial, sin conocer algunos conceptos, que además deben ser valorados en su justo término, ya que hacen la diferencia entre la forma de hacer negocios de los orientales, y de los occidentales, él se refiere particularmente a la manera de hacer negocios en Estados Unidos.

3.1. Sociología de la Población de Japón.

El pueblo japonés descende de una mezcla de grupos étnicos. En tiempos antiguos, los nativos de las islas de Japón se mezclaron con pueblos del Asia continental y de algunas Islas del Pacífico. El idioma y la cultura de los japoneses como los conocemos hoy, se desarrollaron de dicha mezcla.

A pesar de que los problemas poblacionales son verdaderamente graves actualmente, y que para Japón el problema es sin duda enorme, ya que viven casi 123 millones de personas en un territorio que además de pequeño sólo es habitable en un 10%, hay quienes como Ramón Tamames aseguran que uno de los principales activos de Japón es su población, pero aquí apunta algo importante, ya que esta consideración no está hecha con base en el número de habitantes, sino por su forma de pensar: "Lo

importante en el caso del Japón es que se trata de una población con gran vocación por el trabajo".⁴⁸

Según Tamames, es posible pensar ahora que por el propio desarrollo histórico y una serie de fenómenos inherentes a él, existen pueblos mucho más laboriosos que otros y con facultades especiales para la innovación. El caso de Japón es uno de ellos, además de que por su alto nivel educativo, fuertemente generalizado sobre todo a partir de la Renovación del Meiji, se puede casi asegurar que los japoneses se encuentran facultados para asumir cualquier actividad económica.

Además de acuerdo a Prestowitz⁴⁹, existen muchos valores que hacen de la sociedad japonesa una compleja maquinaria de funcionamiento casi impecable. El resalta de manera especial la importancia de los grupos, que es mucho mayor que en otras sociedades, este marcado énfasis en este tipo de organización llega a ser la llave de la identidad social. No es posible concebir a un japonés trabajando de manera individual. "En Japón virtualmente ningún aspecto de la vida esta fuera de grupos, los cuales definen la existencia de las personas".⁵⁰

El sentido "de grupo" se manifiesta prácticamente en todos los aspectos de la vida de los japoneses. En la vida laboral todas las tareas se realizan de manera grupal. Los grupos en Japón se desarrollan en forma de círculos concéntricos que van desde la familia, un grupo de escuela, clubes, empresas y compañías y, finalmente, la nación. Una empresa o compañía es vista como si fuera una familia.

Otro valor de suma importancia es el concepto de armonía al interior de los grupos. No es fácil -según lo menciona Prestowitz-

⁴⁸ Tamames, Ramón; *op. cit.*, p. 451

⁴⁹ Prestowitz, *op. cit.*, p.p. 193-217

⁵⁰ Miyakawa, Toru; *Modernization and tradition in Japan, a structural study*; University of foreign studies; Tokio; p. 193

mantener la armonía entre seres humanos. En las sociedades occidentales normalmente se hace énfasis en la armonía interior de los individuos, se hace hincapié, en la conciencia individual. "En una sociedad orientada en la idea de grupo como lo es la sociedad japonesa es importante remarcar la importancia de la conformidad y de la ética del grupo en lo concerniente a las relaciones humanas.

Según el autor anteriormente citado, la conformidad, es una actitud fuertemente fomentada por el sistema escolar; de ahí la dificultad que enfrentan algunos estudiantes que han estado fuera de Japón, para reintegrarse a la vida escolar japonesa. El sistema escolar se encuentra rígidamente centralizado, con textos idénticos y con programas diseñados por el Ministerio de Educación. El sistema educativo propicia prácticamente la memorización de materiales, mismos que se proporcionan en las diferentes asignaturas, las cuales son impartidas por maestros que son en sentido lato, figuras de autoridad. La educación inculca de manera rígida la actitud de conformidad con las normas del grupo, sea éste de la naturaleza que sea. Los cuestionamientos a estas estructuras grupales se encuentran prácticamente fuera de lugar.

Existen otros valores que moldean la actitud, y que se encuentran fuertemente ligados a la conformidad, que como ya como ya fueron mencionados en los párrafos anteriores son: la ética de grupo y la observación. Estos valores encuentran su base en la responsabilidad que tienen las personas de pertenecer a un grupo, al cual deben respetar, y al que no deben de faltar bajo ninguna circunstancia; para llevar una convivencia armónica dentro de cualquier grupo, es necesaria la observación de las normas y de las formas de comportamiento, situación que tiene como consecuencia una ética que es observada y respetada. De esta manera, son importantes en la vida diaria de los japoneses las relaciones personales, mismas que son consideradas como el "pegamento" de cualquier grupo social. Hacer relaciones para un

japonés es prácticamente vital, a diferencia de las sociedades occidentales, en dónde las relaciones de trabajo no se pueden mezclar con la amistad o los nexos familiares. En Japón, estas relaciones son con mucho, de una importancia fundamental con respecto a otras sociedades.

Igual de importante es el concepto de jerarquía, mismo que se puede identificar al igual que los valores anteriores, en muchos momentos de la vida de los japoneses, y que rige de manera importante las relaciones personales, grupales de trabajo, etc.

En Japón las familias son por tradición organizaciones jerárquicas y autoritarias, así como lo son toda clase de grupos. El reconocimiento de las jerarquías y el respeto a las mismas, es un sentimiento profundamente arraigado en la manera de proceder de los japoneses. Prestowitz nos da testimonio de que es prácticamente imposible hablar japonés sin antes establecer una jerarquía, ya que el idioma está plagado de verbos, terminaciones en los adjetivos, y formas enteras de expresión que cambian de acuerdo al nivel de la persona a quién uno se dirige, es decir, si hablamos con alguien de jerarquía mayor, igual o menor.

Además los japoneses tienen una extraña tendencia a sentirse exclusivos, es decir, absolutamente diferentes a los no japoneses de una manera muy significativa cualitativamente hablando.

Estoy segura, de que es muy posible que alguien piense que se están sobrestimando los efectos de estas actitudes culturales del pueblo de Japón, pero creo firmemente en que, como parte de un todo, esta forma de vivir define de manera contundente la situación real de Japón, tan estudiada y quizá tan envidiada por sus competidores. Personalmente, esto confirma la tesis de que para comprender cualquier aspecto de la realidad de un país no basta con explicar lo objetivo, sino que es necesario conocer,

estudiar y valorar lo subjetivo en su máxima expresión, porque puede ser definitorio.

3.1.1. Tradición del paternalismo (empleo de por vida) y filosofía del trabajo.

La tradición del paternalismo en Japón tiene una profunda raíz histórica en las relaciones feudales de este país.

Su manifestación moderna, sobre la que profundizaremos en el apartado siguiente es la manera de organizar la economía en el sistema de zaibatsu. Estos son grupos organizados sobre las más importantes familias del Japón y estas firmas proporcionan a sus trabajadores en un 35% de la población empleo de "por vida" y posibilidades de continuar participando en la economía del país aun después de el retiro obligatorio a los 55 años de edad.

Se concibe como una relación paternalista, ya que son las empresas las que proporcionan al trabajador los elementos físicos y psicológicos necesarios para que éste no se sienta sólo como un empleado, ya que él tiene participación directa de los beneficios de la empresa.

El empleo de por vida se vuelve un elemento factible, sólo cuando es producto de una estructura económica y social única.

William Ouchi⁵¹ nos da testimonio de que bajo el sistema de los zaibatsu, los trabajadores que prestaban sus servicios en una de las compañías más importantes de los mismos, o de los bancos, al llegar su tiempo de retiro, son fácilmente colocados en mandos altos en algunas de las empresas satélites.

⁵¹ Ouchi, William: Teoría Z, México 1988

Prestowitz⁵² además nos dice que, al contratar un empleado, una firma japonesa está adoptando un miembro más de la familia. El primer tipo de relación es contractual, pero el segundo es intensamente personal. Se establece una relación en la que el trabajador aporta su tiempo, su energía y su talento utilizados en beneficio de la compañía, y esta le proporciona no sólo su estabilidad financiera y material, además le da una identidad y en fuerte soporte emocional. Esto sin lugar a dudas da a los trabajadores gran seguridad y confianza que se refleja en el incremento de la productividad.

Además para las empresas el empleo de por vida aleja a los empleados de la idea de darse por vencidos ante el reto de lograr resultados concretos; considerando también que disminuye la competencia a nivel ejecutivo, se mejoran las relaciones obrero-patronales. En este tipo de sistemas, es posible hacer grandes inversiones en capacitar grandes grupos de trabajadores, ya que este entrenamiento es amortizado durante la carrera completa del empleado. Y por si fuera poco, un trabajador no se siente preocupado por la introducción de nuevas tecnologías ni tiene miedo de ser desplazado, puesto que se encuentra capacitado, y además sabe que la nueva tecnología es una oportunidad de prosperar. Todo esto se encuentra reforzado por un sistema de bonos semestrales que no tienen nada que ver con el sueldo del empleado, sino que se calcula con base al rendimiento de la empresa en su conjunto, si la empresa obtiene grandes ganancias los bonos son grandes, si de lo contrario, la empresa no tiene rendimiento, los trabajadores tampoco tienen compensación, esto sin duda crea una relación de pertenencia entre el trabajador y su empresa de una intensidad difícil de encontrar en occidente.

En lo que se refiere a la **filosofía del trabajo**, es importante resaltar, que no existe una manera única de pensar al respecto, ya

⁵² Prestowitz: *op.cit.*, p. 289-90

que esta filosofía es desarrollada y aplicada de una forma específica por cada una de las firmas industriales, comerciales, financieras y de negocios en general del Japón.

Sólo es importante resaltar que para que la filosofía del trabajo de cada firma funcione, es importante inculcar el sentimiento de lealtad a la empresa, y procurar que los trabajadores siempre tengan un trato humano y justo.

"Esta filosofía, teoría intrínseca de cada firma, describe los objetivos y procedimientos encaminados a su consecución. Dichos objetivos representan los valores de los dueños, los empleados, los clientes y las autoridades gubernamentales. Las medidas que se toman en pro del objetivo están determinadas por una serie de creencias sobre el tipo de soluciones que tienden a dar buenos resultados en la industria o en la empresa".⁵³

3.2. Pirámide de edades y vinculación con el sector productivo.

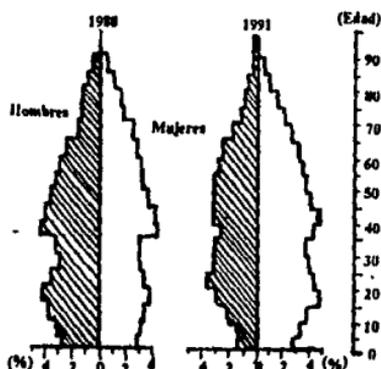
Como ya lo hemos mencionado, Japón cuenta con un territorio muy pequeño, sin embargo, es una de las naciones más densamente pobladas del mundo, a finales de 1992 registró una población de 124'043,000 millones de habitantes en números redondos, de los cuales 60'905,000 pertenecen al sexo masculino; y 63'139,000 pertenecen al sexo femenino.⁵⁴ Con estas cifras Japón ocupa el 7o. lugar de población entre todas las naciones del mundo.

De acuerdo a las gráficas 1 y 2 la esperanza de vida ha aumentado considerablemente de 1988 a 1991 sobre todo en la edad comprendida entre los 40 y 70 años, lo cual quiere decir que

⁵³ Ouchi: *op. cit.*; p. 45

⁵⁴ Statistics Bureau Management and Coordination Agency; *Japan Statistical Yearbook 1992*; 42th Ed., Tokio 1992.

la esperanza de vida se ha aumentado considerablemente con respecto a los años 20.



Fuente: J.I.S.E.A.; Japan 1990 & 1991; An International Comparison

Es importante resaltar que este factor es muy importante en términos demográficos, ya que para el año de 1991 la densidad de población era de 332.8 habitantes por kilómetro cuadrado, y esto se debe a que del territorio japonés, como ya lo mencionamos, sólo es habitable casi el 10%. Es interesante observar cuales son las expectativas en cuanto al comportamiento demográfico japonés, de acuerdo a la siguiente proyección de la población japonesa:

AÑO	NUM. DE HABITANTES
1995	125'263,000
2000	126'981,000
2010	129'450,000
2020	126'903,000
2030	121'241,000
2041	115'705,000

Fuente: Japan Statistical Yearbook 1992; p. 25

Estas proyecciones fueron logradas por el Instituto de Problemas Poblacionales y el *Ministry of Health and Welfare*. Estas instituciones llevaron a cabo el cálculo considerando la población obtenida del censo de 1990 como base poblacional, tomando en cuenta a su vez el número de sobrevivientes de la base de población en años futuros, y considerando también la población recién nacida, y los promedios de crecimiento.

La tendencia descendente que podemos observar se debe a que desde hace más de 15 años la familia japonesa se encuentra compuesta por uno o dos hijos, y estos a su vez conservaran esta conducta reproductiva lo cual permitirá de acuerdo a las proyecciones tener tasas demográficas decrecientes después del año 2010.

En cuanto a la vinculación con el sector productivo de la población del Japón, tenemos de acuerdo al *Japan Statistical Yearbook 1992*, que la población de 15 años y arriba de 15 años se encuentra distribuida de la siguiente manera en la vida laboral:

Se encuentran incorporados al trabajo 100 millones 778 mil trabajadores, de los cuales 3 millones 918 mil son trabajadores del campo; 307 mil son empleados del campo; 1 millón 656 mil tienen puestos ejecutivos como directores, 1 millón 471 son propietarios de tiendas, 732 mil son propietarios de fábricas, 870 mil son prestadores de servicios, 707 mil son trabajadores profesionales, 3 millones 723 mil son técnicos, 2 millones 131 mil son maestros y trabajadores religiosos; 757 mil son escritores, artistas y entrenadores; 905 mil ocupan puestos gerenciales; 12 millones 076 mil son trabajadores clericales; 7 millones 175 mil se dedican a las ventas; 15 millones 744 mil son trabajadores especializados; 3 millones 972 mil son obreros; 4 millones 237 mil son trabajadores del sector servicios; 858 mil son trabajadores del servicio de protección (policía i.e.); 494 mil son artesanos; 9 millones 553 mil son estudiantes en todos los niveles; 17 millones

658 mil trabajan en sus casas desarrollando diferentes actividades; 11 millones 448 mil personas se encuentran sin actividad económica.⁵⁵

3.3. Semejanzas y Diferencias entre el zaibatsu y el keiretsu.

Como ya hemos hecho referencia la sociedad japonesa ha tenido desde siempre la tendencia de organizarse en grupos; y dentro de esta perspectiva grupal, existe una división marcada por la 2a. Guerra Mundial en cuanto a la naturaleza de los grupos económicos.

A partir de la Renovación Meiji, y con base en la estructura feudal se formaron grupos conocidos como **zaibatsu**, mismos que fueron disueltos por las reformas establecidas por las autoridades de ocupación, y que según el testimonio de varios autores, resurgieron una vez que Japón se libró de la ocupación, con el nombre de keiretsu.

Sin embargo considero necesario a través del análisis rescatar los elementos que nos permitan darnos cuenta de que muchas de las formas organizativas aún existen, por eso es necesario detenerse a revisar ambas estructuras para así poder sostener la afirmación de que los zaibatsu y los keiretsu son prácticamente lo mismo, y que las reformas establecidas por la ocupación no fueron suficientes para eliminar formas avanzadas de organización grupal a nivel financiero y de empresas.

Los **zaibatsu** fueron grandes conglomerados industriales, pertenecientes a grupos de familias de características feudales, que se consideraban como la representación de "el capital monopólico". Las familias de los zaibatsu estaban compuestas en su mayoría por personas hábiles y talentosas que fueron

⁵⁵ *Ibidem*, P. 42-43

favorecidas en empresa e ingreso sin involucrar en masa a los demás japoneses. Sin embargo, se puede decir que fueron las únicas organizaciones desarrolladas del país de principios de este siglo, estructuradas en forma de vastos conglomerados horizontales presididos por dinastías familiares con carácter pseudo-feudal, cada uno con una compañía *holding* (*honsha*), una firma comercial y un banco; mismos que a su vez tenían fuertes intereses en los sectores de industria, comercio y finanzas.

Como una característica importante todas estas organizaciones se desarrollaron de manera simultánea durante el período del Meiji.

Según William Tsytsui⁵⁶ estos conglomerados se desarrollaron de una base sólida en alguna industria específica, a partir de la cual el incipiente *zaibatsu* fué capaz de acumular el suficiente capital para incursionar y expandirse hacia otros sectores económicos. Esta situación se desarrolló a un grado tal que para el año de 1920, los intereses de los *zaibatsu* dominaban el auge de las 4 más grandes y más modernas industrias del Japón.

El elemento clave de este modelo de organización fue la centralización y manipulación del poder económico; por lo tanto uno de los elementos importantes para el sólido desarrollo de este modelo fue la banca; que se convirtió en el componente central de la estructura de cada *zaibatsu*. La banca cobró importancia porque actuaba supliendo capital a las empresas asociadas, es decir, las que formaban parte del *zaibatsu*; así mismo hacían uso de los excedentes combinando los fondos en usos productivos.

"Si la Compañía *holding* (*honsha*) era el cerebro de un *zaibatsu*, los bancos podían ser catalogados como su corazón, ya que su función es la de hacer circular fondos por toda la organización, coordinando operaciones para llevar a cabo asignaciones de

⁵⁶ Tsytsui; *op.cit.*; p. 5-6

crédito. El banco funcionaba a la vez como una especie de cemento, que permitía tener cohesionada a la organización. Además de que estas instituciones se convirtieron en la mayor fuente de beneficios para estas organizaciones.⁵⁷

Además era una realidad que los dirigentes de los zaibatsu tenían fuertes nexos con la clase dirigente del país, y en ocasiones participaban directamente en el gobierno, y en los grupos; y por tanto se hace evidente que la política económica favoreció durante muchos años el fortalecimiento de este tipo de organizaciones económicas.

Los cuatro zaibatsu más grandes e importantes fueron la *Mitsui*, *Mitsubishi*, *Sumimoto* y *Yasuda*, y se desarrollaron más que otras empresas ya que la práctica gubernamental siempre estuvo en favor de cierta clase de negocios. "La superioridad de los superiores fue una influencia muy importante para las disposiciones del gobierno sobre la industria y la propiedad desde 1880".⁵⁸

Su estructura se desarrolló de manera muy amplia. Un zaibatsu estaba formado por 20 ó 30 compañías de las más destacadas de Japón, agrupadas en torno a un banco poderoso. Según William Ouchi⁵⁹ cada zaibatsu contaba con representación en cada uno de los sectores industriales más importantes de la economía, de tal forma que un grupo incluía normalmente una compañía naviera, una siderúrgica, una aseguradora, una empresa comercial, sólo por mencionar algunas de las de más importancia en ese momento económico. Además nos señala que alrededor de cada una de esas firmas se reunía a su vez un conjunto de compañías satélites, las cuales podían llegar a sumar más de 100; estas prestaban sus servicios y vendían su producción solamente a

⁵⁷ *Ibidem*, p. 6

⁵⁸ Hadley, *op. cit.*: p. 35

⁵⁹ Ouchi, William; *Teoría Z*: p. 30

35% en números redondos- de los negocios empresariales de Japón se encontraban en manos de 10 grupos de negocios.

Estos datos se pueden contrastar con las tablas 1 y 2 de las páginas posteriores, ahí podemos darnos cuenta de la veracidad de los datos citados con anterioridad. De estas tablas resulta ilustrativo observar la posición de "Las 4 Grandes" y "Las Otras 6" en cuanto a su papel en la economía. Las 4 Grandes acaparaban el 49.7% de las finanzas, en 32.4% de la industria pesada; el 10.7% de la industria ligera y el 12.9% de otras actividades. Es importante hacer hincapié en que las otras grandes fueron doblemente importantes con respecto a las Otras 6 en la industria pesada. La posición de éstas fué de 3.3.% en finanzas, del 16.6% en la industria pesada, del 6.1% en la industria ligera, y del 2.6% en "otros negocios".⁶²

Debemos señalar que los zaibatsu estaban involucrados en trabajo político y funciones de inteligencia por medio de sus representaciones o empresas afiliadas en el extranjero. En condiciones normales el trabajo político dentro de un zaibatsu se realizaba en la *top holding*, ya que tenía un Departamento de Investigación, mismo que para este tipo de asuntos contaba con la participación de Ministros del Gabinete, Oficiales de la Armada y la Marina, burócratas y miembros de la Dieta. La misma Hadley señala que este pudo ser el gran error de los zaibatsu, ya que ni las familias, ni los portavoces políticos pudieron percatarse de las consecuencias políticas y económicas de un sistema que no permitió a Japón desarrollarse superando la dualidad de su economía (es decir la coexistencia de grandes conglomerados industriales con empresas familiares), ya que el movimiento laboral fue negado. Los representantes de los zaibatsu pensaban que lo que fuera benéfico para ellos era benéfico para la nación,

⁶² Hadley; *op. cit.*, p. 47

TABLA 1
EL PAPEL DE LOS ZAIATSU EN LA ECONOMIA JAPONESA
A LA LUZ DE LA DISOLUCION DE LOS GRUPOS DE CARTELO

(UNIDAD = 1,000 YENES)

INDUSTRIA	1980	1981	1982	1983	1984	1985
FINANCIERAS						
* Banca	148,125	87,675	53,675	193,361	482,638	48.0
* Inst.de crédito	15,000	7,500	5,000	7,500	36,000	86.4
* Seguros	6,250	64,700	6,750	8,550	88,250	51.2
** Sub-total	169,375	159,875	65,425	209,411	606,888	49.7
INDUSTRIA PESADA						
* Minería	481,300	274,275	111,150	1,000	867,725	28.3
* Siderúrgica	270,008	185,000	560,200	4,150	1,009,365	28.4
* Máquinas herramienta	838,567	1,207,655	638,660	95,183	2,780,085	46.2
* Astilleros	58,125	11,647	1,600	10,000	81,372	5.0
* Química	566,169	187,455	167,850	9,080	930,554	31.4
** Sub-total	2,214,168	1,868,032	1,480,460	119,413	5,998,071	32.4
INDUSTRIA LIGERA						
* Papel	4,131	10,980	---	9,000	24,111	4.5
* Cerámica y cemento	63,496	14,750	11,230	---	89,476	28.4
* Textiles	125,273	10,900	2,000	85,946	224,119	17.4
* Agricultura, bosques, comida y prod. marinos	24,113	6,800	1,322	---	32,253	2.7
* Varios	56,685	29,600	14,760	22,017	123,062	9.7
** Sub-total	273,698	73,030	29,312	116,963	483,063	18.7
OTROS						
* Electricidad y gas	---	---	20,000	---	20,000	0.5
* Transport.terrestre	18,682	13,254	1,075	12,600	45,611	4.9
* Transport.marítima	179,127	399,922	6,525	17,500	603,074	60.8
* Bienes raíces, Construcción y almacenes	48,937	40,000	16,680	30,647	136,264	22.7
* Comercio	157,145	151,400	58,205	3,000	369,750	13.6
** Sub-total	403,891	604,576	102,485	63,747	1,176,689	12.9
TOTAL	3,061,130	2,703,513	1,688,682	509,534	7,948,868	24.5
Potencia instalada	9.4	8.3	5.2	1.6	34.5	

Fuente: Hadley, op.cit. p. 48, a su vez tomado de Holding Co. Liquidation Commission, Japan's Zaibatsu and their Dissolution; Data Volume, p.p. 468-469

TABLA 2
EL PAPEL DE LOS ZAIBATSU EN LA ECONOMÍA JAPONESA
AL FINAL DE LA GUERRA EN TÉRMINOS DE CAPITAL PUESTO

(UNIDAD = 1,000 YENES)

INDUSTRIA	ASIANA	AMERICANA	EUROPEA	ASIÁTICA	AFRICANA	INDIA	OTROS	% DEL CAPITAL PUESTO	
FINANCIERAS									
* Banca	---	---	---	---	---	---	24,750	24,750	2.4
* Inst. de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
* Seguros	4,650	---	3,750	6,050	---	---	900	15,350	9.1
** Sub-total	4,650	---	3,750	6,050	---	---	25,650	40,100	3.3
INDUSTRIA PESADA									
* Minería	565,466	42,700	16,400	26,362	13,750	---	18,750	683,428	22.2
* Siderúrgica	18,900	339,333	208,883	---	3,730	---	18,500	589,351	15.4
* Máquinas herramienta	760,529	19,618	203,863	143,345	167,400	---	11,500	1,306,255	21.7
* Astilleros	111,750	10,000	---	---	---	---	---	121,750	7.5
* Química	101,416	7,200	50,162	48,000	3,400	---	1,500	211,678	7.1
** Sub-total	1,558,061	418,856	479,308	217,707	188,280	---	50,250	2,912,462	18.6
INDUSTRIA LIGERA									
* Papel	---	---	---	---	1,280	---	---	1,280	0.6
* Cerámica y cemento	2,850	83,708	---	---	---	---	---	86,558	27.4
* Textiles	---	---	---	500	17,125	---	900	18,525	1.4
* Agricultura, bosques, comida y prod. marinos	78,222	150	---	8,000	5,160	---	---	91,532	7.7
* Varios	21,800	5,000	3,180	25,750	45	---	26,200	81,975	6.5
** Sub-total	102,672	88,858	3,180	34,250	23,610	---	27,100	278,670	6.1
OTROS									
* Electricidad y gas	1,252	---	---	---	---	---	---	1,252	0.03
* Transport. terrestre	5,225	1,400	50	---	---	---	---	6,675	0.7
* Transport. marítima	1,145	4,200	---	1,000	---	---	---	6,345	0.6
* Bienes raíces, Construcción y almacenes	5,500	14,800	180	9,234	---	---	10,400	40,164	6.7
* Comercio	24,700	55,795	4,013	45,290	778	---	52,000	182,576	6.7
** Sub-total	37,827	78,195	4,243	55,524	786	---	62,400	237,012	2.6
TOTAL	1,703,455	583,809	490,481	313,531	212,686	---	186,400	3,428,444	10.7
Porcentaje Nacional	5.3	1.8	1.5	1.0	0.6	---	0.5	10.7	

Fuente: Hadley; op. cit. p. 49, a su vez tomado de Holding Co. Liquidation Commission, Japan's Zaibatsu and their Dissolution; Data Volume, p.p. 468-469

sin embargo no debieron anteponerse los intereses de 56 personas contra los de 72 millones de ciudadanos.

Además de todo, el 80.1% de la inversión de Japón en el exterior era controlada por los zaibatsu al final de la guerra. Sólo la *Mitsui* controlaba un tercio de esas inversiones, seguida de la *Mitsubishi*... entre las dos acaparaban el 60% de la inversión, y la mayor parte de esta se encontraba en la industria pesada, de la cual *Mitsui*, *Mitsubishi* y *Sumimoto* acaparaban el 60% del mercado interno.⁶³ Sin embargo el profesor Nakamura asegura que gracias a este complejo modo de organización Japón pudo desarrollarse de una manera homogénea, y exitosa, sosteniendo que los zaibatsu no eran tan malos para Japón como las autoridades de ocupación se empeñaron en hacer ver.⁶⁴

Debemos señalar que este tipo de organizaciones se favorecieron enormemente como consecuencia de la 2a. Guerra Mundial, y esto a raíz del ya mencionado nexo con el gobierno. En la Industria pesada las 4 Grandes experimentaron un despegue que va del 18% de la inversión nacional al 32.4% y en finanzas alcanzaron el 49.7%. Los zaibatsu se transformaron en *gambatsu* (es decir grupos económicos militares). Su éxito económico se debió a que producían para la guerra. Además fué su más grande período de crecimiento, ya que el régimen militar favoreció mucho las políticas de amalgamación explicadas con anterioridad. Es por ello que los bancos reafirmaron su posición estratégica, ya que por medio de ellos, los zaibatsu extendían sus actividades y su influencia. "Los bancos fueron una palanca financiera que fué usada para diseñar nuevas formas de conglomerados".⁶⁵ Realizaron su expansión absorbiendo compañías productivas en lugar de crear otras completamente nuevas, y esto lo llevaban a

⁶³ *Ibidem*; p. 56

⁶⁴ Nakamura: *The postwar Japanese economy*; Parte II

⁶⁵ *Tayasu*, *op.cit.*, p. 6

cabo gracias a la participación clave en el crecimiento de estos grupos de los bancos.

Además las cuatro grandes se convirtieron en las favoritas del gobierno, ya que muy frecuentemente sucedía que la armada y la marina del Japón, instalaban plantas industriales de jurisdicción japonesa en ultramar, con la asistencia de cualquiera de las grandes para su operación. La *Mitsubishi* escribió una vez:

"La Compañía [*Mitsubishi*] se ha ganado la confianza de la Marina Japonesa con la dirección y operación del astillero de *Kian-Nan* y Motores de Shanghai, en 1938, y con el astillero de *Shonan* y la fábrica de motores de Singapur en 1942".⁶⁶

Todas estas situaciones hicieron aparecer a los zaibatsu como organizaciones económicas de excesiva concentración y de gran poderío, y por tanto fueron blanco de las políticas de democratización de las autoridades de ocupación, como ya lo hemos visto con anterioridad⁶⁷. No considero indispensable profundizar al respecto, puesto que el tema ya ha sido tratado, pero debemos mencionar que al término de la 2a. Guerra Mundial, Japón como perdedor, tuvo que aceptar la ocupación de una fuerza multinacional (que estaba compuesta básicamente por norteamericanos, al mando de un norteamericano el Gral. McArthur), para "garantizar" la pacificación de éste país; y su democratización, esto incluyó el desmantelamiento de esta forma de organización económica bajo la hipótesis de que atentaba contra los principios de libre competencia característicos de la democracia. Este país aceptó sus condiciones, sin embargo; son muchos los especialistas que sostienen que estas formas de organización que ya no existen legalmente, se han logrado preservar por medio de otros mecanismos, y que los grupos económicos de gran fuerza y poder resurgieron en el Japón

⁶⁶ citado por Hadley; op cit. p. 39

⁶⁷ cfr. Capítulo 2, apartado 2.3.1.

después de que de la salida de las autoridades de ocupación, de este territorio. Esta, es para muchos, la causa del gran éxito económico de Japón sobre todo durante la década de los 80, y por supuesto la causa de que aún en los momentos actuales de crisis, Japón no vea descender tan abruptamente sus indicadores económicos, y elevar considerablemente su tasa de desempleo con respecto a los países occidentales.

A los "nuevos" grupos económicos se les conoce con el nombre de **keiretsu** o **kogyo keiretsu**, y su característica principal es que ahora se trata de agrupaciones con nexos casi estrictamente financieros, y algunas operan con nombres diferentes a los de la pre-guerra, ya que en los programas de desconcentración la ocupación los cambió.

Establezcamos una primera diferencia: los zaibatsu estaban controlados a través de un grupo familiar, mismo que conformaba un grupo de compañías *holding*, de acuerdo a los sectores económicos que dominaban, mismas que descansaban en una *top holding*; mientras que los keiretsu tienen como corazón a los bancos y las compañías comerciales.⁶⁸

" El nuevo gobierno japonés, abolió la prohibición de la ocupación sobre la tenencia cruzada y los nexos entre los directivos, dando lugar a una nueva estructura llamada keiretsu (grupo económico) que vino a formar muy grandes cadenas con los bancos más importantes y las compañías comerciales. Esas alianzas se llevaron a cabo por tenencia cruzada, afiliaciones comunes entre los bancos, y el uso de la misma compañía comercial para procurar materias primas y para la distribución de los productos."⁶⁹

Como ya lo señalamos, los 4 más importantes zaibatsu controlaban una parte muy considerable de las actividades

⁶⁸ Prestowitz, *op.cit.* p. 294

⁶⁹ *Ibidem*

económicas puesto que en sus manos se encontraba la mayor parte del capital invertido en ese momento; de la misma forma ahora son seis los principales grupos económicos que controlan una parte muy considerable la actividad económica. El principal de ellos es Sumimoto, y los otros son de nuevo la *Mitsui*, la *Mitsubishi*, *Sanwa*, *Fuyo*, y *Dai Ichi Kangyo*; sin embargo no se puede pasar por alto, el crecimiento de otros grupos de esta naturaleza en torno a grandes compañías como los son la *Toyota*, *Hitachi* y *Matsushita*. Aún así es importante mencionar que a pesar de la supuesta desaparición "por decreto" de la excesiva concentración del poder económico, los seis keiretsu más importantes cuentan con el 17% del total de ventas en todos los negocios de Japón; y el 18% de todos los beneficios, sin contar los resultados de la banca y las compañías de seguros que significan la mayor parte de cada grupo. Además, al igual que los zaibatsu; los keiretsu tienen representación en cada uno de los sectores de mayor importancia de la economía de Japón, como puede ser la metalurgia, la petroquímica, la banca y la alta tecnología.⁷⁰

Estas corporaciones normalmente tienen vínculos con una u otra organización., y trataremos de explicar esto con un ejemplo que Prestowitz⁷¹ cita al señalarlos que los nexos se dan de manera diferente dependiendo del grupo o de la compañía y cita como ejemplo a Nippon Electric Company, mejor conocida como NEC. Esta compañía tiene más del 25% de sus acciones con algunas compañías de Sumimoto, y NEC regresa el favor manteniendo más del 33% de sus accionistas en compañía de otros grupos. Además alrededor del 30% de sus préstamos a corto y mediano plazo, son proporcionados por instituciones de otros grupos. Obvio es que los porcentajes difieren de otras compañías pero el patrón es similar.

Todas estas organizaciones están ahora sustentadas de acuerdo a la tradición de los grupos, en clubes; el de la Sumimoto,

⁷⁰ Balassa, Bela; *Japan in the world economy*; Washington Institute for International Economics; Washington 1988; p. 107

⁷¹ Prestowitz, *op. cit.*; p. 296

por ejemplo, recibe el nombre de *hakusui-kai*, que incluye a los consejeros de los grupos de empresas más importantes, y en él se toman decisiones de suma importancia, como lo puede ser la estrategia de los grupos industriales y comerciales, además de cuestiones que tienen que ver con la política, los negocios y asuntos mundiales; incluso hasta cuantiosos donativos, para Instituciones como la Universidad de Yale.

Dentro de este esquema de organización, se hace gran hincapié en el desarrollo de grandes manufactureras, sus proveedores y sus distribuidores. Bajo este tipo de estructura económica se han desarrollado conceptos de suma importancia en el mundo empresarial actual como el empleo de por vida, al cual ya nos hemos referido; y la producción "justo a tiempo" (*just in time*). Incluso el desarrollo y aplicación de estos conceptos han sido el arma competitiva más importante de Japón para colocar su producción a nivel internacional. Para muchos consorcios la ventaja del tiempo, y el ofrecimiento de garantías de calidad posterior han significado el rotundo éxito dentro y fuera del Japón. Un ejemplo de todo esto es una tienda distribuidora Dai Ichi en Tokio.⁷²

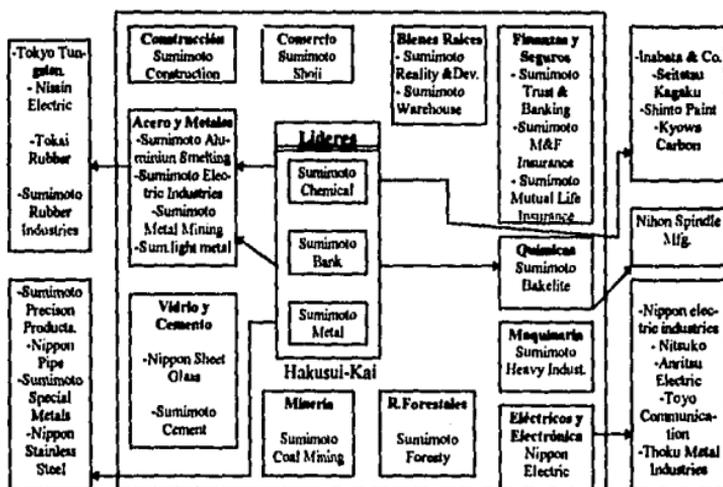
Hadley, al igual que Prestowitz, coinciden en mencionar como nos hemos podido percatar, que en realidad la diferencia entre las formas de operación y concentración de las organizaciones económicas anteriores a la 2a. Guerra Mundial, y los actuales keiretsu, o grupos económicos no es diferente en casi ningún elemento. Lo único particular de los keiretsu es en primer lugar, la capacidad de toma de decisiones conjuntas vía el compromiso accionario de un grupo con otro; y los diferentes grupos o clubes integrados para hacer más fuertes las relaciones entre los grupos empresariales.⁷³

⁷² Stalk, George, et.al; "Japan's Dark side of time"; *Harvard Business Review*, Julio-Agosto 1993; p.p. 93-102

⁷³ Hadley, *op. cit.*

3.4. Ejemplo de un Keiretsu

De acuerdo a las explicaciones dadas en el apartado anterior, en esta página reproducimos un esquema obtenido del libro de Prestowitz, *Trading Places*⁷⁴, donde podemos apreciar cuál es la estructura de un keiretsu:



Subsidiarias o Afiliadas

Sumitomo Urban Development, Sumitomo Ocean Development & Engg., Sumitomo Petroleum Development, Sumitomo Atomic Energy, Japan Information Service y General Lease.

⁷⁴ Este cuadro se encuentra en la p. 295, y a su vez fue obtenido del texto *Industrial Groupings in Japan*, de Dodwell Marketing Consultants Revised, Tokio, 1978.

Esta representación gráfica de la forma como está organizado el keiretsu Sumimoto, nos deja ver como en el centro de éste se encuentra una poderosa empresa química, una empresa metalúrgica y el Sumimoto Bank, las cabezas de cada una de estas empresas forman en *Hokushi-Kai*, al cual nos hemos referido ya con anterioridad; alrededor de estas empresas encontramos otras del sector comercial, de almacenaje, de banca, de seguros de daños y de vida, empresas químicas, de maquinaria pesada, de electrónica, de minería, de recursos forestales, de vidrio y cemento, de metal ligero, y de construcción; de las que a su vez se desprende otro grupo de empresas, y otro grupo más de subsidiarias.

Esto nos lleva a concluir que aunque el nexo legal es de suma importancia, es de mayor trascendencia el nexo financiero, que es lo que permite la existencia de estos grandes conglomerados, con distinta naturaleza pero con igual poder.

CAPITULO IV

EL SECTOR FINANCIERO Y SUS INSTITUCIONES.

Una de las principales causas del crecimiento económico japonés es sin duda el desarrollo de las instituciones financieras. Como ya lo hemos visto, el sector financiero ha sido un pilar de suma importancia al soportar de manera muy efectiva el desarrollo de Japón en sus diferentes etapas históricas desde la Renovación del Meiji a la fecha; pero también se ha caracterizado por la capacidad tan grande de recursos en posibilidad de ser destinados al cumplimiento de objetivos de desarrollo nacional. Debemos mencionar que el sector bancario ha sido el de más tradición en Japón, y que ha desempeñado el papel líder dentro de las instituciones financieras de este país por lo menos hasta los primeros años de la década de los ochenta en que los mercados de bonos, acciones y papel comercial comenzaron su desarrollo.

A continuación presentamos una descripción de las diversas instituciones financieras que existen en Japón, tratando de describir sus objetivos y estableciendo sus campos de acción.

4.1. El Sistema Bancario.

Como ya mencionamos las instituciones bancarias, han sido por tradición en el Japón, las instituciones líderes dentro del sistema financiero, y a pesar de que se han tenido que someter a fuertes programas de desregulación, éstas se encuentran divididas de acuerdo a sus objetivos nacionales de acuerdo a criterios muy específicos.

4.1.1. El Banco Central.

El Banco Central fue como ya se mencionó, creado en 1881, por el Ministerio de Hacienda que entonces se encontraba a cargo del Conde Matsukata, quién supo identificar y darle cause a la necesidad de cambiar el modelo de Banco Nacional por el de Banco Central.

En esos años, el modelo de Banca Central se encontraba funcionando ya en Europa con mucho éxito, y la idea de Matsukata al adoptar el modelo era lograr el equilibrio del presupuesto nacional, y llevar a cabo la restauración de la paridad entre el yen de plata y los billetes.

Otro de los objetivos del Banco de Japón era lograr la uniformidad de tasas de interés en todo el territorio japonés, y mitigar la escasez de dinero, que era muy frecuente en las temporadas de recaudación de impuestos. Sin embargo, su función principal en esos momentos estuvo en la emisión de billetes respaldados por adecuadas reservas de metálico.⁷⁵

La idea del Conde Matsukata era tener con el Banco de Japón una base financiera estable y suficiente para soportar el sistema financiero de toda la nación. Las funciones del Banco de Japón, se centraron en primera instancia en unificar la moneda, además tuvieron como propósito no emitir circulante sin su respaldo en metálico.

El Banco de Japón utilizó los fondos obtenidos de la venta de algunas industrias del gobierno en comprar metal para incrementar sus reservas, y a la compra de algunas letras de cambio en el exterior. Estos fondos sirvieron para retirar el circulante que todavía quedaba emitido por el Banco Nacional.

⁷⁵ Allen, G.C., *op. cit.* p. 66

Una vez que el Banco Central, es decir, El Banco de Japón quedó establecido como base de un sistema financiero sano, el conde Matsukata se dió a la tarea de poner en marcha un principio que el sostenía como ideal para un sistema financiero sano, nos estamos refiriendo a la existencia de bancos con funciones especializadas. Esto según Matsukata, significaría a futuro, inversión en la industria y la agricultura, gran movilización de recursos provenientes del ahorro, y operaciones especializadas de divisas y de negocios internos.

La base firme que significaba el Banco de Japón, dio la pauta para el establecimiento del *Yokohama Specie Bank* que para 1887 se había convertido en la principal institución japonesa para el manejo de divisas. Así que después de la estabilización monetaria y la creación del banco de divisas se creó un banco especializado en los préstamos a largo plazo. Así surgió en 1896 el *Hypotec Bank of Japan*. De la misma manera se establecieron poco a poco algunos bancos agrícolas, en 1900 se estableció el *Industrial Bank of Japan* de operación similar al *Hypotec Bank*. De la misma manera se fundaron bancos coloniales como el *Bank of Taiwan* con funciones muy similares a las del Banco Central de la metrópoli, se creó también el *First Bank* que tenía como tarea la emisión de billetes en las colonias, y hubo bancos coloniales también dedicados a los préstamos a largo plazo como el *Hokkaido Development Bank* creado en 1899.

Debemos mencionar que el Banco de Japón fué reorganizado durante la 2a. Guerra Mundial a través de la "Ley del Banco de Japón" de 1942. Sin embargo, esta Ley fué sometida a múltiples revisiones en el período de la posguerra. Estas discusiones no cambiaron en mucho esta ley conocida también como Ley No. 67 de 1942.

De acuerdo al art. 1 de esta Ley, entre los propósitos del Banco de Japón se encuentra el control monetario y cambiario, el

ajuste de las finanzas, el mantenimiento y fomento del sistema crediticio, y la colaboración con el gobierno para que las actividades económicas de la nación estuvieran lo suficientemente establecidas. El Banco de Japón es el contacto continuo con los mercados financieros a través de las operaciones diarias.

Actualmente sus funciones no son diferentes a las de los bancos centrales de otras naciones. Existen cuatro funciones principales: 1) la emisión de papel moneda; 2) su actuación como banco para las instituciones financieras; 3) su actuación como banco para el gobierno, y 4) la conducción de la política monetaria a través de las tres funciones anteriores.

Las funciones del Banco de Japón que fueron mencionadas anteriormente consisten en lo siguiente:

Como emisor de papel moneda el Banco de Japón ha adoptado un sistema conocido como *elastic, maximum issuing limit system*, es decir, un sistema de emisión flexible que contempla un límite máximo que es determinado por el Ministerio de Finanzas previa consulta con el gabinete. Desde el 21 de diciembre de 1988 este límite quedó establecido en 32.6 billones de yenes de acuerdo a datos proporcionados por Kazuo Tatewaki.⁷⁶ Es necesario aclarar que cuando ese límite es excedido se requiere la autorización del Ministerio de Finanzas, por lo cual, el Banco de Japón cuida mucho sus procesos de emisión de circulante.

Como en todas partes del mundo estas emisiones de circulante deben de contar con el respaldo de la Reserva del Banco de Japón en un valor equivalente, como una precaución anti-inflacionaria. Las reservas para este propósito no tienen una naturaleza específica, es decir, pueden ser cuentas comerciales,

⁷⁶ Tatewaki, Kazuo; *Banking and finance in Japan: an introduction to the Tokyo Market*; New York: Routledge, 1991., p.p. 179.

préstamos, bonos gubernamentales y de algunos otros tipos divisas.

Otra de las funciones del Banco de Japón, es operar como banco para las instituciones financieras de más importancia del país, entre las que podemos incluir los bancos ciudadanos, los bancos regionales, los bancos de crédito a largo plazo, los bancos de fideicomisos, los bancos extranjeros, los mutualistas, las asociaciones de crédito, la Federación Nacional de Asociaciones de Crédito, y la de Cooperativas de Crédito, el *Shokuchukin Bank*, el *Norinchukin Bank*, las firmas de seguros, las casas de bolsa y el mercado de valores y de dinero que tienen como naturaleza principal el financiamiento para los diferentes sectores de la economía; ⁷⁷Es importante mencionar que en el cumplimiento de esta función el Banco de Japón no es de ninguna manera competencia para el sector privado.

En esta faceta el Banco de Japón abre cuentas para dichas instituciones, mismas que no generan ninguna clase de rédito, y son usadas para clarificar transacciones, por medio de la remisión o transferencia de fondos y otras transacciones entre instituciones financieras. Además todas las operaciones de las instituciones financieras con el Banco de Japón tienen que pasar por dichas cuentas.

Como banco del gobierno, el Banco de Japón coordina operaciones de depósito y préstamo del gobierno; a la vez que actúa como agente del gobierno en cuanto a la emisión y operación de bonos gubernamentales y operaciones de divisas. Este tipo de operaciones es muy parecido a las operaciones de CETES, que se realizan en México. Además todas las percepciones del gobierno incluyendo los impuestos tienen que pasar por la cuenta que tiene abierta el gobierno en el Banco de Japón. De la misma manera, todas las erogaciones del gobierno son controladas por el Banco de

⁷⁷ Tatewaki, *op. cit.*, p. 179

Japón, por medio de cheques especiales emitidos por él mismo. Resulta importante señalar que esta cuenta, al igual que las que se manejan con las instituciones financieras no generan ningún interés. De la misma manera el Banco de Japón, es el encargado de manejar todo lo referente al erario nacional de Japón.

El Banco de Japón, se organiza bajo las disposiciones de la Ley del Banco de Japón; tiene un capital pagado de ¥ 100 millones de yenes, de los cuales ¥ 50 millones son contribución del gobierno, y el resto del sector privado. Quienes colaboran con el Banco de Japón, no gozan de ningún privilegio especial fuera de un 5% de dividendos al año.

También tiene un Consejo Político, que fué instituido por primera vez en el año de 1949, y es el único responsable de elaborar y aplicar las políticas que rigen a esta Institución. "Sus principales deberes son la administración de los negocios en que el Banco de Japón interviene, el control del circulante y los créditos, y las operaciones en que interviene otro tipo de política monetaria, así como la identificación de las necesidades de la economía nacional."⁷⁸ Dentro de las responsabilidades específicas de este organismo encontramos también, el control y la difusión de las tasas de descuento oficiales, las operaciones de mercado abierto, así como los requerimientos de la reserva, y la regulación de la mayor parte de las tasas de interés que ofrece el mercado.

Este Consejo Político está formado por 7 miembros que son: El Gobernador; dos representantes de éste, generalmente uno del MF y otro de la Agencia de Planeación Económica; y otros cuatro representantes de los bancos ciudadanos, los bancos regionales, los de comercio, de industria, de agricultura, mismos que son designados por el Gabinete. De todos ellos, los que representan al gobierno no tienen el poder de voto, lo cual quiere decir que las

⁷⁸ Patrik, Augh T.; *Japanese financial development in the historical perspective 1868-1980*; Yale University, 1982; p. 82

decisiones son tomadas por el Gobernador y los representantes de los bancos designados por el gobierno. El Presidente del Consejo Político, es elegido por medio del voto de quienes tienen este poder.

Por tanto, los altos ejecutivos del Banco de Japón, son el Gobernador, el Vice-Gobernador, los siete directores de los cuales ya hablamos, un cuerpo de cinco auditores y algunos asesores. Particularmente el Vice-Gobernador y los directores, tienen la función de asistir al Gobernador en la conducción del Banco de Japón, mientras que los auditores, inspeccionan de manera permanente las operaciones del Banco, teniendo así permanentemente enterado al cuerpo ejecutivo del funcionamiento de esta Institución garantizando así la confiabilidad de su operación. Todos estos funcionarios sirven al Banco de Japón por tiempos determinados previamente, por ejemplo, el Gobernador y el Vicegobernador, están al servicio de la institución por cinco años; los directores, por cuatro años; los auditores por tres años, y los asesores por dos. Sin embargo esta permitida la reelección.

Como un dato complementario, señalaremos que las oficinas centrales del Banco de Japón se encuentran en la capital de Japón, Tokio; y cuenta con 34 sucursales y 12 filiales en las ciudades más importantes dentro y fuera del país. Además el Banco tiene representaciones en los principales centros financieros mundiales como los son Nueva York, Londres, París, Francfort, y Honk Kong. Esas oficinas sirven de enlace con los bancos centrales del extranjero, además de llevar a cabo continuas investigaciones de las economías extranjeras.

Por último, y con respecto al Banco de Japón considero importante señalar que éste se encuentra bajo un constante control del Ministerio de Finanzas, el cual brinda la aprobación para el establecimiento de nuevas sucursales, nuevas disposiciones, los planes de presupuesto, y algunas otras situaciones extraordinarias.

4.1.2. Tipos de Banca y su Contexto de Operación.

Dentro de las instituciones financieras dedicadas específicamente a la actividad bancaria, existen algunas de naturaleza pública, es decir, dependientes del gobierno, y otras pertenecientes al sector privado. En este apartado analizaremos primero a las instituciones de carácter privado, y en un apartado posterior las de carácter público.

En primera instancia considero importante señalar que la actividad bancaria en Japón está regulada básicamente por el art. 65 de la Ley de Valores y Cambios, y que entre las diversas actividades permitidas a los bancos y sus subsidiarias encontramos las siguientes:

- "Los bancos japoneses pueden garantizar y negociar bonos gubernamentales (a partir de los años ochenta)
- Garantizar y negociar papel comercial
- Servir como el agente privado de colocación de valores corporativos y otros valores de deuda.
- Asesorar en materia de inversiones; en términos de la ley de asesoría de inversiones.
- Comprar y vender valores para su propia cuenta de inversión en cartera.
- Los bancos pueden realizar actividades de futuros por su cuenta y para sus clientes.
- Sin embargo los bancos japoneses no podrán realizar actividades de seguros o inmobiliarias."⁷⁹

LA BANCA COMERCIAL

Dentro de esta clasificación se incluyen los bancos ciudadanos, los bancos regionales, y los bancos especializados en las operaciones con divisas, todos ellos son muy importantes gracias a

⁷⁹ Swamy Itzhak, et.al., La desregulación financiera global; F.C.E. México 1993; p.p. 226

que cubren muy importantes sectores del mercado nacional japonés.

Los bancos citadinos están regulados por el Art. 59 de la Ley Bancaria de 1981, de la misma forma que los bancos regionales. Los Bancos de divisas, están regulados por el art. 67 de la Ley de la Banca de Divisas de 1948.

Podemos señalar dos funciones de la banca comercial. La primera, es su actuación como intermediario financiero, por medio de la aceptación de depósitos del público en general, para luego invertir estos recursos invirtiéndolos preferentemente en préstamos, y valores. Su segunda función es la de llevar a cabo el manejo de las cuentas actuales, así como la ejecución del ajuste de los pagos. Además los bancos comerciales gozan también de una importante influencia sobre las actividades de negocios y a través de la creación de la función crediticia. Es por ello que los bancos que presentan estas características se han convertido en pilares del sistema financiero.

BANCOS CITADINOS (Toshi Ginko).

Este es el tipo de bancos de mayor importancia dentro la banca comercial japonesa, ya que cuenta con la cadena más grande de sucursales para dar atención a nichos más amplios del mercado que cubre este tipo de instituciones bancarias. Además es importante señalar que los bancos citadinos también se distinguen por su cada vez más importante proyección internacional. "Es notable que los cinco bancos citadinos más grandes, no son sólo los más grandes de Japón, sino que son los más grandes del mundo."⁸⁰

Actualmente hay trece bancos que pertenecen a esta clasificación, y son los siguientes: *Dai Ichi Kangyo Bank, Fuji*

⁸⁰ Tawaki, *op. cit.*, p. 107

*Bank, Sumimoto Bank, Mitsubishi Bank, Sanwa Bank, Tokai Bank, Taiyo-Kobe Bank, Mitsui Bank, Kyowa Bank, Daiwa Bank, Saitama Bank, Hokkaido Takushoku Bank, y el Bank of Tokyo.*⁸¹ Hoy en día "los bancos ciudadanos son bancos de mayoreo y menudeo que operan tanto en el mercado nacional, [y como ya se mencionó] en el internacional".⁸²

Este tipo de bancos han sido el centro de las instituciones financieras de carácter privado desde 1870. En la actualidad los bancos ciudadanos concentran el 50% de los depósitos de todos los bancos del sector privado. Además abastecen las necesidades de crédito de las corporaciones de negocios en un 20%. Es por esto que su influencia es tan grande en el sistema económico de Japón.

En cuanto al origen de sus fondos, estos "se basan en los depósitos del público (73%), préstamos de dinero (24%) y capital social (3%). Cerca del 60% de los grandes depósitos son de carácter corporativo."⁸³

La misión fundamental de los bancos ciudadanos es la de proporcionar financiamiento la mayor parte del financiamiento que requieren las grandes corporaciones. "Mas del 20% del total de préstamos que otorgan estos bancos es a corporaciones con un capital social mayor a ¥ 1,000 millones, o más".⁸⁴ Esto nos deja claro cuáles son los requerimientos de capital para que una empresa sea sujeto de crédito de un banco ciudadano. Por otro lado, este tipo de banca también recibe importantes depósitos de grandes corporaciones. Del total de su cartera de depósitos el 50%, corresponde a grandes corporaciones y de este monto, el 90% son depósitos a largo plazo, mayores a ¥10 millones, lo cual proporciona a estos bancos una gran estabilidad en sus fondos

⁸¹ Nihon, Ginko; *Money and Banking in Japan*; The Bank of Japan; Economic Research Department; 1984; p. 106

⁸² Swary; *op. cit.*; p. 242

⁸³ *Ibidem*; p. 242 y Tomas F Adams; *op. cit.* p. 106

⁸⁴ Tatewaki; *op. cit.* p. 107

misma que les permite actuar activamente como proveedores de recursos.

Es muy importante señalar que sobre todo en los años transcurridos de la década de 1990, las grandes corporaciones muestran una tendencia a la baja en cuanto a sus necesidades de préstamos por parte de estas instituciones bancarias. Esto ha traído como lógica consecuencia, los esfuerzos de estos bancos para dirigirse a otros nichos de mercado, tratando de abastecer las necesidades de la pequeña y mediana empresa, que también juega un papel sobresaliente en la economía de Japón, así como a las necesidades de las personas físicas. Sin embargo, también existe un incremento de operaciones internacionales, y de la intervención de estos bancos en el mercado de valores.

Es de suma importancia resaltar los enormes esfuerzos para lograr la mecanización en las operaciones bancarias de todos los niveles, sobre todo para que posteriormente se lleve a cabo una reflexión al respecto de la desregularización de los servicios bancarios.

BANCOS REGIONALES (Chiho Ginko)

Este tipo de banca también entra en la clasificación de Banca Comercial. Debe su nombre a que, usualmente, tienen sus oficinas centrales en ciudades de mediana importancia en todo el país, y a que la mayoría de sus negocios se realizan en el lugar donde tienen instalada su casa matriz. Estas instituciones encuentran su marco jurídico en la nueva Legislación Bancaria.

A principios de 1989 había 64 bancos regionales pero un año después esta cifra se había incrementado a 132, ya que los bancos mutualistas se encuentran en un proceso de conversión a banca comercial.

Es importante mencionar que los principales prestatarios de los bancos regionales son empresarios locales de tamaño pequeño y mediano, y que más de las tres cuartas partes de los préstamos van dirigidos a empresas que tienen un capital social menor a los ¥100 millones.

Los activos de la banca regional están constituidos en un 64% por su cartera de préstamos.

En cuanto a la procedencia de los fondos de estos bancos, Tatewaki y Swary⁸⁵ coinciden en que el 60% de estos fondos provienen de depósitos de personas físicas y de ese porcentaje el 72% es depósito a un año o más, y gracias a su amplia base de fondos son grandes participantes de los mercados financieros.

En fechas recientes, al igual que los bancos ciudadanos, la banca regional ha tenido que buscar la diversificación de sus negocios.

Swary nos señala que:

"los bancos regionales han entrado cada vez más a los mercados nacionales e incluso a los internacionales. [Como ejemplo] han establecido una red nacional de cajeros automáticos y creado lazos con grandes empresas que antes eran coto exclusivo de los bancos ciudadanos".⁸⁶

BANCOS EXTRANJEROS

Son importantes puesto que constituyen una parte importante del mercado de dólares y de divisas en general sobre todo en la ciudad de Tokio, que es una de las capitales financieras del mundo. La fuente principal de fondos de estas instituciones son los

⁸⁵ Tatewaki y Swary, *op. cit.*

⁸⁶ Swary, *op. cit.*, p. 217

prestamos del llamado *eurodinero*, mismo que llega a Japón por operaciones interoficinas. Las operaciones de préstamos involucran operaciones en moneda extranjera a largo plazo. El 60% de su cartera está constituido por préstamos.

Además su presencia creciente ilustra la cada vez mayor importancia de Japón como centro financiero. A partir de 1985, se permitió la participación de la banca extranjera en el terreno de los fideicomisos, lo cual enriquece significativamente la competencia entre este tipo de instituciones al interior de Japón.

Otras actividades importantes de los bancos extranjeros es su participación en las actividades propias del comercio exterior, y en las cartas de crédito.

"A fin de contrarrestar la declinación de los préstamos a las corporaciones, los bancos extranjeros están tratando de incrementar su inversión en áreas tales como el financiamiento del consumo, vivienda y factoraje y el arrendamiento. Tales bancos hacen hincapié en su capacidad para proveer a las empresas japonesas de consultoría y de datos sobre mercados y operaciones internacionales, una información vital para el esfuerzo que hacen los japoneses por mantener el crecimiento del comercio exterior. Es probable que estos servicios hayan sido la razón principal de que muchas corporaciones japonesas hayan mantenido cierta relación con los bancos extranjeros."⁸⁷

BANCOS DE CRÉDITO A LARGO PLAZO

Este tipo de instituciones bancarias encuentran su marco jurídico en la Ley de Bancos de Crédito a Largo Plazo (Ley No. 187 de 1952); y tienen por objetivo proporcionar financiamiento a largo plazo para el desarrollo del sector industrial. En Japón existen tres bancos de estas características: el *Industrial Bank of Japan*, el *Long-term Credit Bank of Japan* y el *Nippon Credit*

⁸⁷ *Ibidem*; p. 220

Bank. Es muy importante notar la diferencia entre este tipo de banca y la banca comercial ya que estas instituciones si están facultadas para la emisión de bonos financieros con la finalidad de ampliar sus fondos destinados a los préstamos de largo plazo.

Es importante resaltar que este tipo de instituciones bancarias fueron de gran importancia en el período de rápido crecimiento, ya que tenían como prioridad de reconvertir la industria. Sin embargo, en la actualidad este tipo de bancos enfrentan nuevas demandas no menos importantes, ya que van encaminadas al financiamiento del mercado interno, además de que es requerido su apoyo para la realización de operaciones financieras internacionales.

Sus actividades principales son el crédito a largo plazo financiado por pagarés bancarios, y además encontramos ciertas restricciones para el tipo de depósitos que pueden aceptar dichos bancos, razón por la cual son muy pocos los depósitos vigentes, según nos menciona Swary⁸⁸, sin embargo, estos bancos si tienen autorización de involucrarse en operaciones relacionadas con seguros, compraventa de divisas, financiamiento de comercio exterior y operaciones internacionales con valores.

BANCOS FIDUCIARIOS

También pertenecen a las instituciones de crédito a largo plazo, y encuentran su marco jurídico en la Ley Bancaria de 1989, aunque para algunas operaciones están reglamentados por la *Law Concerning Joint Operation of Trust Business by Banks*, es decir, la Ley 43 de 1943.

Este tipo de banca realiza de manera conjunta operaciones de fideicomisos y operaciones bancarias. En las operaciones se

⁸⁸ *Ibidem*, p. 245

encuentran los fideicomisos monetarios, de valores, de bienes muebles, y de bienes inmuebles. Según Swary, las cuentas bancarias representan entre el 20 y el 30% del total de los activos.

En la actualidad existen en Japón 7 bancos fiduciarios en Japón sin tomar en cuenta los bancos extranjeros que operan para este fin, y son los siguientes: *Mistubishi Trust*, *Sumimoto Trust*, *Mitsui Trust*, *Yasuda Trust*, *Chuo Trust*, y *Nippon Trust*. Sin embargo existen otros bancos comerciales que también manejan negocios de carácter fiduciario y son el *Daiwa Bank*, *The Bank of Ryukyo*, y el *Bank of Okinawa*.

La característica principal de la banca fiduciaria en Japón es su importante rol como proveedora de crédito a largo plazo, lo cual se ve reflejado en el gran crecimiento de este tipo de créditos a partir de la década de los 60's. De importancia secundaria es el rol que han jugado este tipo de bancos como instituciones de ahorro para el público en general principalmente después de la Segunda Guerra Mundial.

Como un último detalle diremos que, todos los bancos fiduciarios se encuentran ubicados en las grandes ciudades, y las principales cuentas bancarias como en otros casos se concentran en las grandes corporaciones al igual que los préstamos.

BANCOS MUTUALISTAS (Sogo Ginko)

Los bancos mutualistas están regulados por la ley de bancos mutualistas de 1951, y su característica fundamental es que en su función principal existe una combinación entre los ahorros y los préstamos. También realizaban algunas operaciones comunes de cambio de cheques, y ordenes de pago. Originalmente los bancos mutualistas fueron asignados a un distrito de negocios específico.

Nihon⁸⁹ nos señala que sus actividades son idénticas a las actividades de los bancos ordinarios, excepto porque los bancos Sogo pueden realizar operaciones mutualistas en abonos. En últimos tiempos, esta tendencia se ha reducido considerablemente, y es por ello que la actividad de los bancos Sogo ha cambiado, como ya mencionamos con anterioridad, y hasta 1992, sesenta y seis de los 68 bancos de este tipo que existían han cambiado su carácter mutualista para convertirse en bancos regionales secundarios. Swary hace énfasis en que la desregulación y la intensificación de la competencia han provocado la mala actuación y quiebra potencial de este grupo.

Básicamente debemos señalar dos diferencias entre los bancos mutualistas y los bancos comerciales: estos bancos están restringidos a dar financiamiento a los pequeños negocios, y por lo tanto, durante el período de crecimiento rápido crecimiento, apoyaron haciendo préstamos a las pequeñas empresas mientras los bancos comerciales prestaban a las grandes corporaciones.

SHOKOCHUKIN BANK

El *Shokochukin Bank*, es el Banco Central para las Cooperativas Comerciales e Industriales; es una institución especial organizada con la participación del gobierno bajo la legislación específica de su función desde el año de 1936, con la misión de facilitar el financiamiento para la pequeña y micro empresa. Las operaciones de depósito y préstamo están restringidas a las organizaciones que contribuyen con el capital del banco y a sus miembros. A finales de marzo de 1989, su capital pagado era de ¥233,800 millones y de esos el 71% era aportación del gobierno.

⁸⁹ Nihon, *op. cit.*, p. 114

Sus préstamos, estaban originalmente limitados a pequeños negocios, sin embargo y a consecuencia de la nueva corriente de desregulación, en 1985 se hizo una revisión a su legislación, y a partir de entonces se les permite prestar a corporaciones que se encuentren fuera del Japón siempre que estas hayan sido establecidas por sus miembros, a instituciones financieras extranjeras y a tenedores de bonos del *Shokochukin Bank* y bonos gubernamentales.

"Hasta hoy el Banco Shokochukin esta respondiendo a la diversificación de necesidades de los pequeños y medianos negocios, a través del desarrollo de nuevos productos financieros en un ambiente de desregulación financiera".⁹⁰

Este tipo de banca es de la especialmente diseñada para el financiamiento de las pequeñas empresas, siendo un reflejo de aquella política de especialización de los servicios bancarios de la cual ya hicimos referencia con anterioridad.

Dentro de esta tendencia, encontramos también alguna instituciones para el financiamiento de la industria forestal, la agricultura y la pesca; de algunas de ellas nos ocuparemos en el siguiente capítulo, por el momento nos limitaremos a hablar del:

BANCO NORINCHUKIN.

Es el Banco Central de las Cooperativas Agrícolas y Forestales. En este campo de actividad económica, los canales de financiamiento se encuentran concentrados en cooperativas animadas por el espíritu de sostenimiento mutuo, contando con asistencia del gobierno. Este apoyo es indispensable para este tipo de industrias ya que es muy difícil para quienes están concentrados en estas actividades económicas, poder ser asistidos

⁹⁰ Tawaki: *op. cit.*, p. 124

por cualquier otra institución del sector financiero, dado que sus requerimientos de capital están sujetos a temporalidades bien definidas.

Este Banco tiene su fundamento en la Ley del Banco Norinchukin de 1923, como un antecedente diremos que éste pertenecía en un 50% al gobierno hasta su privatización en 1959.

Este banco puede aceptar depósitos de organizaciones que se encuentren en posibilidades de contribuir con capital, prestamistas no miembros, suscriptores de bonos de este banco, cuerpos públicos y organizaciones no lucrativas y algunas instituciones financieras autorizadas.

Sus préstamos están limitados en primera instancia a las asociaciones que se encuentren en posibilidades de contribuir con capital de riesgo y para préstamos. Aún así, el Banco Norinchukin tiene permitido hacer préstamos a algunas asociaciones y organizaciones aunque no sean miembros, aunque en los préstamos a los no miembros has diferencias con respecto a los préstamos de los miembros.

Es importante mencionar que el Banco Norinchukin se ha convertido en el más grande inversionista en acciones, bonos y mercados financieros del sector privado en el campo agrícola y forestal; además de ser el prestamista más grande de fondos de todo el mercado de dinero japonés.

4.2. Otras Instituciones Financieras

Dentro del Sistema Financiero Japonés existen como ya pudimos apreciar, infinidad de instituciones financieras altamente especializadas en cubrir las necesidades específicas de los diferentes sectores económicos. En este apartado enumeraremos algunas de las instituciones financieras no bancarias diseñadas

especialmente para cubrir las necesidades de financiamiento de la pequeña y mediana empresa.

ASOCIACIONES DE CRÉDITO (Shinko Kinko)

Este tipo de asociaciones tienen su origen en el siglo XIX con lo que antes era conocido como cooperativas de crédito, y actualmente se encuentran basadas en la Ley de Cooperativas para Pequeños Negocios de 1949.

Estas asociaciones se dedican básicamente a tomar depósitos y a hacer préstamos; y por tal motivo en apariencia, no tienen ninguna diferencia con los bancos comerciales: Sin embargo esta diferencia existe, y radica en que estas asociaciones se encuentran organizadas sobre la base de una membresía, y por lo tanto sus operaciones se encuentran limitadas en principio a sus miembros, según lo que nos señala Tatewaki.⁹¹ Además otra de sus características es que sus operaciones se encuentran limitadas a un área geográfica determinada, lo que les da un carácter regional.

Debemos entender, que su posición es muy importante como una fuente de financiamiento para los pequeños y medianos negocios, que no pueden acceder con facilidad al gran mercado de servicios financieros al que tienen acceso las grandes corporaciones.

FEDERACIÓN NACIONAL DE ASOCIACIONES DE CRÉDITO (Zenshinren)

El Zenshinren tiene la función de ser "el banco central" de las asociaciones de crédito, sus miembros son obviamente, las

⁹¹ *Ibidem*; p. 118

propias asociaciones y encuentra su base jurídica bajo la Ley de Asociaciones de Crédito.

De acuerdo con la ley los Zenshinren pueden intervenir en:

- Aceptación de depósitos, préstamos y operaciones de cambio internacional con sus miembros.
- Aceptación de depósitos por parte del gobierno, las municipalidades, corporaciones públicas, organizaciones no lucrativas, y
- Operaciones de valores.

Dado que las asociaciones de crédito son muy pequeñas y además limitadas a un área geográfica determinada para llevar a cabo sus negocios, se considera también que son muy vulnerables tanto a desastres naturales como a cualquier otro tipo de emergencia regional. Para dar respuesta a esta inquietud, el Zenshinren creó el *Promotional Fund System* en 1960 y el *Deposit Payments Fund Lending System* en octubre de 1971. Estos dos sistemas pueden proveer de recursos a las asociaciones de crédito en caso necesario, con bajas tasas de interés.

Esta importante institución estuvo precedida por la Federación Nacional de Cooperativas de Crédito, que operó como tal hasta el año de 1954, y sus formas de operación eran similares.

COOPERATIVAS DE CRÉDITO (Shinyo Kumiai)

Este tipo de instituciones encuentra su base en el mutuo sostenimiento por parte de dueños y trabajadores de pequeñas firmas. Ellos están organizados bajo la Ley de Cooperativas para

Pequeños Negocios. Como ya lo mencionamos las cooperativas que operaban de manera semejante a la de los bancos comerciales, fueron sustituidas por las asociaciones de crédito. Actualmente las cooperativas de crédito tienen una naturaleza más parecida a las sociedades cooperativas. En principio, sus negocios se llevan a cabo sólo entre miembros, y no hay ninguna posibilidad de participación de algún externo.

ASOCIACIONES DE CRÉDITO DE LOS TRABAJADORES (Rodo Kinko)

Rodo Kinko es una institución financiera con la forma de las sociedades cooperativas, que llevan a cabo las operaciones financieras necesarias para ayudar a mejorar los estándares de vida de los trabajadores, y para promover los vínculos con organizaciones que trabajan por el bienestar del trabajador, como sindicatos, cooperativas de consumidores, y otras organizaciones laborales. Su base jurídica la encuentra en la Ley para las Asociaciones de Crédito de los trabajadores del año 1953.

Esta institución acepta depósitos para el ahorro de miembros de las diferentes organizaciones, del gobierno, las municipalidades, las corporaciones públicas, las organizaciones no lucrativas, y demás personal calificado. Por el lado del préstamo, este se encuentra principalmente distribuido a las organizaciones miembros, y a la *Japan Worker's Housing Association*.

Este tipo de instituciones, al igual que las que ya hemos mencionado con anterioridad tienen un centro regulador, en este caso estamos hablando de la Federación Nacional de Asociaciones de Crédito a los Trabajadores, establecida en 1955, una de sus funciones principales es la de administrar el *Domestic Exchange*

Concentration Payment System que pertenece al Fondo Muto de Rescate, que tiene una finalidad similar a la del Zenshinren.

COOPERATIVAS AGRÍCOLAS (NOKYO) Y PESQUERAS.

Las cooperativas agrícolas son muy importantes como base del sistema agrícola en su conjunto, y al igual que otras instituciones financieras tienen su marco regulador en la Ley de Cooperativas Agrícolas de 1947. Las cooperativas agrícolas son organizaciones con un carácter especial, y su manejo es confiado a los agricultores miembros.

Las actividades de esas cooperativas, incluyen no sólo operaciones financieras, ya que pueden llevar a cabo la compra, el proceso y la venta de marcadoras agrícolas, cooperación y asistencia de todas clases a los miembros. Es por ello que este tipo de cooperativas son un pequeño ejemplo de como una institución financiera puede participar en negocios no financieros.

Este tipo de instituciones están organizadas al interior de todo el país. A finales del año de 1989 había 3,936 cooperativas involucradas en operaciones de crédito. Todas esas cooperativas agrupan a más de 8 millones de campesinos, que representan casi la totalidad de población dedicada a este sector de la producción. Los préstamos que otorga esta institución están dirigidos a solventar las necesidades que se puedan tener para el cultivo, para el mantenimiento de las granjas, e incluso para el sostenimiento de algún miembro, así como para llevar a cabo mejoras en la base industrial y en las condiciones en general de las áreas de cultivo.

Las cooperativas de pesca fueron creadas bajo la Ley de Cooperativas de Pesca en 1948, y sus principales funciones son

las de aceptar depósitos y hacer préstamos, aunque sus operaciones no son de la magnitud de las que llevan a cabo las cooperativas agrícolas, y están organizadas básicamente nivel de prefectura.

Es en este tipo de instituciones en dónde podemos ver que el objetivo de la excesiva especialización del sistema financiero tenía como principal preocupación la de atender a las necesidades de todos los sectores productivos, ya que éstos necesitan una atención específica debido a su tamaño, y a sus objetivos de corto y largo plazo.

4.3. Mercados Financieros

En las instituciones financieras que operan en Japón además de los diferentes tipos de banca, podemos encontrar también una manifestación importante del arraigo de los valores de la sociedad japonesa, tales como la lealtad y el respeto a la jerarquía.

Hasta hace poco tiempo los mercados financieros se caracterizaban por un gran número de instituciones altamente especializadas y con papeles bien definidos, esto que en un principio fue una enorme ventaja ha dejado atrás a Japón con respecto a otros países desarrollados con en términos de innovación, plenitud y eficiencia de los servicios financieros a nivel internacional.

Sin embargo la forma de financiamiento directo ha sido la motivación principal del movimiento de los mercados financieros, a pesar de que por tradición los japoneses se han abastecido del financiamiento indirecto proporcionado por la banca.

Además es de suma importancia apuntar que "cerca del 65% del capital social de las compañías listadas en la Bolsa de Valores

de Tokio pertenece a empresas conectadas al mismo keiretsu, o con una relación similarmente estrecha"⁹²

Sin embargo es muy importante resaltar que a pesar de que especialmente en Japón no se le había dado gran impulso a la bolsa de valores; ahora se ha encauzado de nuevo su papel como una muy importante fuente de financiamiento para las empresas de los diferentes sectores económicos, que han encontrado en el mercado bursátil interesantes alternativas tanto de inversión, como de financiamiento; además la inversión bursátil es ahora un canal muy importante de inversión para el público en general.

La prueba es que en la actualidad la Bolsa de Valores de Tokio es la más grande del mundo, contando con una capitalización de 4,250 miles de millones de dólares a finales de 1990, lo cual representa alrededor del "41% del total mundial de las bolsas de valores".⁹³

En este contexto, encontramos que la Ley de Valores y Cambios en su artículo 65 prohíbe a los bancos participar de financiamiento directo, y que además define con rigidez los roles de las diferentes instituciones financieras. Es así como Swary⁹⁴ nos señala que en virtud de que los bancos han quedado excluidos de los mercados de valores las casas de bolsa han llenado dicho vacío, En Japón hay en la actualidad 224 instituciones de esta naturaleza, que además se encuentran fuertemente influenciadas por las llamadas "Cuatro Grandes": Nomura, Daiwa, Nikko y Yamaichi. Además de su dominio en el mercado de valores japonés, debemos hacer mención de que han obtenido un lugar muy importante a nivel internacional; aunado a que los niveles de desregularización mismos que explicaremos posteriormente, darán poco a poco a las bolsas la posibilidad de ofrecer un sustituto

⁹² Swary; *op. cit.*, p. 207

⁹³ Patrik, Aguh T; *Finance, Capital markets on economic growth in Japan*; Yale University; Economic Growth Center; 1986; p. 103

⁹⁴ Swary *op. cit.*; p. 208

cercano a un depósito bancario ordinario, lo cual las pondrá en competencia directa con los bancos.

En lo que se refiere al mercado de dinero, como parte de los canales de financiamiento a corto plazo, éste se encuentra muy subdesarrollado en Japón con respecto a otros países del mundo, ya que hasta hace apenas diez años el financiamiento directo promovido por la banca era el único canal para obtener recursos. La agilización de los mercados financieros, y la promoción de estos "nuevos" instrumentos financieros son en gran medida consecuencia de la apertura internacional de los mercados financieros, de su internacionalización y de la competitividad en el servicio. Swary nos hace referencia al endeudamiento a corto plazo en Estados Unidos, que era en 1985 del 40% mientras que en Japón sólo alcanza el 8%, esto se debe a que el mercado a corto plazo está integrado solamente por dos instrumentos: dinero a la vista, con un vencimiento máximo hasta de 7 días; y, el mercado de descuento de certificados, mismos que pueden tener hasta un vencimiento de 4 meses, y que generalmente son usados para transferir liquidez a las instituciones financieras. Las instituciones financieras a las que nos hemos referido con anterioridad no tienen acceso a este tipo de instrumentos ya que ambos se encuentran fuertemente restringido por el Banco de Japón, que también controla las tasas de interés de acuerdo a sus objetivos monetarios. Además hay instrumentos que en Japón tienen apenas 10 años funcionando, cuando en otros países del mundo su operación data de mucho más tiempo. Un ejemplo es que a partir de 1984 se crearon tres instrumentos del mercado a corto plazo: bonos gubernamentales de seis (1986) y tres meses (1989), y aceptaciones bancarias (1985).

Como podemos ver las fuertes regulaciones han sido un obstáculo para acelerar el proceso de desregulación interna de las instituciones financieras, sin embargo, la importancia de los

mercados financieros japoneses es cada vez más grande sobre todo a nivel internacional y esto es digno de tomarse en cuenta para entender los nuevos esquemas de competitividad requeridos a nivel internacional.

4.4. Las Aseguradoras

Las compañías aseguradoras en el Japón se encuentran divididas en dos especialidades: las que se dedican a la comercialización de seguros de vida, y las aseguradoras que se dedican a los seguros de daños. En general las aseguradoras nacieron en Japón un poco después que la banca comercial. Como grupo ellas han llegado a ocupar un muy importante rol como proveedoras de fondos a largo plazo, al grado de que la industria aseguradora ha sido por muchos años la segunda proveedora de fondos después de los bancos.

"Actualmente en Japón hay veinticinco compañías aseguradoras incluyendo algunas compañías extranjeras afiliadas".⁹⁵

COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA (Seiho)

De acuerdo con la *Insurance Business Law* de 1939, el establecimiento de una compañía aseguradora requiere de la autorización del Ministerio de Finanzas. En Japón una compañía de esta naturaleza puede dedicarse a los seguros de daños o a los seguros de vida, nunca a los dos ramos.

Al mismo tiempo, las compañías aseguradoras están divididas en dos tipos de organizaciones: las que gozan de participación accionaria, y las mutualistas. Ambas requieren de un capital mínimo de ¥ 30 millones para comenzar a operar, aunque

⁹⁵ Tatewaki, *op.cit.* p. 128

las mutualistas además deben contar para su establecimiento con 100 o más socios.

El campo de acción de las compañías de seguros está en suplir servicios y dar seguridad y cobertura sobre su patrimonio a quienes buscan la protección ante cualquier accidente imprevisto. A cambio de estos servicios, cobran importantes primas, y estos fondos en muchos de los casos se destinan a proveer a industrias o a inversionistas institucionales en los mercados de valores.

Las compañías de seguros de vida son en particular instituciones financieras de largo plazo. Esto se debe a que al prestar sus servicios calculan la tasa de mortalidad con gran precisión. Por lo tanto sus contratos son por un tiempo muy largo, lo cual les da una enorme estabilidad en sus fondos por períodos muy prolongados.

Como un reflejo de la expansión económica de Japón aún en los recientes años de crisis, y de los niveles de ingreso per capita, el volumen de negocios de las compañías de seguros de vida se ha incrementado considerablemente en los últimos años. Como ejemplo tenemos que solo en el año de 1990 se sobrepasaron los ¥ 100 millones de yenes, por ventas de seguros, dato que nos deja ver que la gente en general dispone de dinero para invertirlo en un seguro de vida, lo cual les da un margen de ingresos muy importante con posibilidades de ser invertidos productivamente.

Como un ejemplo de las diferentes opciones financieras a las que estas empresas tienen acceso gracias a sus excedentes de capital, diremos que el préstamo continua siendo una importante actividad para las compañías aseguradoras, aunque también en los últimos años ha descendido de manera importante como un reflejo de la reducción de la demanda de préstamos de las grandes corporaciones. Sin embargo, estos préstamos se encuentran enfocados principalmente a la renovación de las plantas y equipos

de varios tipos de industria, en especial para la eléctrica, la del acero y la química. Es significativo además que la inversión de sus fondos en el mercado de valores se ha incrementado considerablemente, convirtiéndose en una considerable influencia para los inversionistas institucionales.

COMPAÑÍAS DE SEGUROS DIVERSOS (Sonpo)

En la actualidad existen veintitrés compañías de esta naturaleza operando en Japón, y también se encuentran reguladas por la *Insurance Business Law*.

Además de sus servicios como proveedoras de servicios de seguros, al igual que las compañías de seguros de vida, juegan un muy importante rol como proveedoras de fondos para el sector industrial y los inversionistas institucionales, aunque sus montos de participación en los préstamos y en el mercado de valores son mucho menores que las compañías de seguros de vida.

Una cierta porción de las primas cobradas por este tipo de aseguradoras es acumulado en reservas por algún tenedor por contrato. Aunque una parte muy considerable se encuentra disponible tal como sucede con las compañías de seguros de vida.

Sus maneras de operación y de relación de negocios es casi en todo similar a las compañías dedicadas a los seguros de vida, sin embargo, la naturaleza de las aseguradoras de diversos es que son instituciones financieras de corto plazo, porque las relaciones con los asegurados son de naturaleza corta y temporal, como pueden ser los servicios de seguro para la transportación de mercancía por barco; además de que los desembolsos son más fuertes y frecuentes.

4.5. Instituciones Financieras Gubernamentales

Adicionalmente a las instituciones financieras privadas, en Japón existen instituciones financieras de carácter gubernamental, las cuales comprenden el Servicio de Ahorro Postal, el *Trust Fund Bureau*, y otras instituciones que actúan de manera complementaria al sector privado. De todas estas instituciones solo una recibe depósitos y más de diez se dedican al préstamo de recursos. La única que recibe fondos a manera de pequeñas cuentas de ahorros, es el Servicio de Ahorro Postal y las que prestan fondos son el *Japan Development Bank*, el *Export Import Bank of Japan*, el *Overseas Economic Cooperation Fund*, la *People's Finance Corporation*, *Housing Loan Corporation*; *Agriculture, Forestry and Fisheries Corporation*, *Small Business Finance Corporation*, *Hokkaido and Tohoku Development Corporation*, *Japan Finance Corporation for Municipal Enterprise*, *Small Credit Business Insurance Corporation*, *Environmental Sanitation Business Finance Corporation* y el *Okinawa Development Finance Corporation*.⁹⁶

Son tan importantes estas instituciones como un suplemento de las instituciones privadas, que a finales de 1989 en volumen de sus préstamos ascendía a ¥ 83.2 billones, lo cual representa aproximadamente el 22% de el volumen de préstamos otorgados por la banca privada en ese mismo año.

A continuación trataremos de describir algunas de las instituciones más representativas del sector gubernamental.

SERVICIO DE AHORRO POSTAL (Yubin Chokin Kyoku)

Esta es una dependencia del Ministerio Postal y de Telecomunicaciones que controla el total de oficinas postales que

⁹⁶ Adams, TPAE: op.cit., p. 141

existen a lo largo y ancho de Japón. Este servicio tiene su origen en el año de 1874, cuando el objetivo era la captación del ahorro de los trabajadores con el fin de estabilizar los niveles de bienestar nacional.

En la actualidad este sistema de ahorros individuales en pequeña escala es un muy importante proveedor de capital para la industria. Existen en Japón hasta la fecha 24,000 oficinas postales que sirven para llevar a cabo este objetivo. Así mismo, estas oficinas ponen a disposición del público 5 tipos de ahorro diferentes: a) ahorros ordinarios, b) ahorro de montos específicos, c) ahorros de plazo específico, d) ahorros de instalación y e) ahorros de instalación de vivienda.⁹⁷

El objetivo fundamental de el ahorro postal, es captar el ahorro en pequeñas sumas solamente de personas físicas, por lo tanto existen límites para el saldo de las cuentas de cada persona, mismos que oscilan entre los ¥ 5 y ¥ 7 millones, de acuerdo al tipo de cuenta al que se refiera.

COMITÉ DEL FONDO FIDUCIARIO (Shikin Unyobu)

Esta es una adscripción del Ministerio de Finanzas que recibe depósitos producto de los excedentes financieros de algunas cuentas especiales del gobierno, y a su vez los distribuye a las instituciones financieras del gobierno, algunas municipalidades y algunas corporaciones públicas. Esta institución juega un rol de banco para la inversión de los recursos fiscales y el programa de préstamo al gobierno.

Los depósitos de este Comité vienen de diferentes fuentes y en muchas ocasiones son requeridos por ley. Todos los ahorros postales, las cuentas especiales del gobierno, y la inversión de

⁹⁷ Nihon; *op. cit.*, p. 142

partes de los fondos de estas cuentas se deben de depositar en el comité.

"La inversión de estos fondos es requerida para ser invertida con métodos más redituables, y con un retorno asegurado, además de que son invertidas en actividades que contribuyen a mejorar el estado de bienestar de la sociedad".⁹⁸

JAPAN DEVELOPMENT BANK

Fué establecido en 1951, de acuerdo con la Ley que lleva su nombre, y el objetivo fundamental de su creación es suplir fondos por medio de los préstamos de largo plazo fundamentalmente a las industrias clave, además que simultáneamente promueve la inversión de las instituciones financieras privadas en proyectos industriales que coadyuvan al desarrollo económico del país.

Las principales actividades de esta institución son el dirigir prestamos para el desarrollo en proyectos que pueden ser de investigación tecnológica, construcción de infraestructura, y desarrollo de algunos sectores económicos, además puede extender garantías para el otorgamiento de créditos por parte de otras instituciones financieras sobre todo de carácter privado, y provee de capitalización a algunas industrias, además de que desarrollar algunas otras actividades afines. Además, después de 1985 el banco es capaz de prestar fondos dirigidos en su totalidad a la investigación y desarrollo de tecnología de punta. En los últimos años, el financiamiento proporcionado por esta institución está dirigido básicamente a la industria eléctrica, a los astilleros, y a la minería, además de ser un pilar para la constante reconversión industrial de todo el país.

⁹⁸ Patrik: *Finance, capital markets...*, p. 143

EXPORT-IMPORT BANK OF JAPAN

Fué establecido en 1950 con el propósito fundamental de impulsar las exportaciones japonesas a todo el mundo. En 1952 se hizo necesaria una revisión de los estatutos de esta institución, y a partir de ahí se consideró también como parte de sus funciones coordinar las importaciones, ya que las diferentes instituciones financieras privadas financiaban exportaciones, importaciones y e inversión extranjera, ya que era un período de promoción de las relaciones con otros países, mismas que se dieron en primera instancia por medio del comercio internacional.

Las actividades principales del banco son: préstamos internos, préstamos directos, y expedición de garantías. Los préstamos se enfocan prioritariamente a empresas japonesas dedicadas al intercambio comercial, aunque también cabe la posibilidad de prestar dinero a empresas no japonesas que tengan algún nexo con alguna empresa nipona.

Como podemos ver, este banco es de suma importancia para la economía japonesa, ya que ayuda a promover y regular una actividad tan importante para los japoneses como lo es el comercio exterior.

OVERSEAS ECONOMIC CO-OPERATION FUND

Fué establecido en 1961 siguiendo a una ley que lleva el mismo nombre promulgada en 1960, y su propósito lo encuentra en la promoción de la cooperación a ultramar, para así contribuir a la estabilización y desarrollo de algunas economías, así como el desarrollo de la industria sobre todo en el área del Sudeste Asiático.

Como podemos observar, existe por parte del gobierno japonés un esfuerzo institucional por dar apoyo financiero y tecnológico a un área específica de países (Cuenca del Pacífico), con proyectos y propósitos bien definidos para apoyar el desarrollo económico de ellos. Esta puede ser la forma en que Japón, al ayudar a éstos países, está creando esa esfera de co-prosperidad a la que tanto temían los norteamericanos aún antes de la 2º Guerra Mundial.

Para concluir este apartado, mencionaremos también que existen 9 Corporaciones Financieras Gubernamentales de las cuales ya fueron citados los nombres, mismas que fueron creadas entre los años de 1949 y 1972. Estas se encuentran establecidas por disposiciones legislativas diseñadas para cada una de ellas, y su capital es aportado por el gobierno en su totalidad, y sus actividades son muy variadas, pero se caracterizan por el apoyo financiero a la actividad que representan.

CAPITULO V

PRINCIPALES TENDENCIAS DEL SECTOR FINANCIERO

Una vez que ha quedado concluida la tarea de describir a *grosso modo* cuales son las diferentes instituciones financieras que existen en Japón, y que se han apuntado cuales son en términos generales los nichos del mercado a los cuales se dirigen estas instituciones, así como los objetivos que cubren en la amplia maraña formada por el sector financiero; el presente capítulo tiene como finalidad describir, y en algunos casos tratar de esbozar un análisis acerca los factores que dan movimiento y vitalidad a este sector financiero en un mundo de competencia global, dónde la internacionalización de las actividades económicas es la pauta a seguir.

5.1. Importancia del Ahorro Interno.

Como pudimos observar en el capítulo anterior, existe gran variedad de instituciones financieras, que quizá en muchos casos, todavía se encuentran excesivamente especializadas, pero también pudimos observar que esta especialización obedece a las particularidades que presentan cada uno de los segmentos de mercado que atienden.

Sin embargo, son de suma importancia las instituciones financieras dedicadas a la captación del ahorro interno, y en este rubro, un gran porcentaje de ellas presta este servicio. En la actualidad, y a pesar de la crisis económica que enfrentan en general los países industrializados, Japón ha logrado por lo menos mantenerse sin pérdida en su producto nacional, mismo que se estima para finales de este año con crecimiento del 0.5%, medio

punto porcentual arriba que el año pasado, en donde el crecimiento fué cero⁹⁹, manteniendo sus niveles de ingreso *per capita* en aproximadamente \$ 25,000 dólares al año¹⁰⁰.

Este alto nivel de ingresos, garantiza para la mayor parte de su población, la capacidad de satisfacer sus necesidades básicas, de adquirir bienes de consumo duraderos, y de ahorrar. Además de que la costumbre del ahorro se encuentra muy arraigada en los japoneses desde la época del Meiji ("*save and export*")¹⁰¹, en donde se comenzó con el crecimiento económico acelerado, y que ha sido básica sobre todo en los tiempos de crisis.

El ahorro de la población es una muy importante fuente de ingresos para todas las instituciones financieras; en el caso de Japón, hablamos de que prácticamente la cuarta parte de los ingresos por habitante se ahorran; y este ahorro logra en muchos casos -como en el Servicio de Ahorro Postal- ser un porcentaje significativo del capital productivo que se requiere en el país.

Además, como nos menciona Ramón Tamames¹⁰², estos altos niveles de ahorro permiten que exista una alta tasa de reinversión de los excedentes productivos en la industria, favoreciendo el esquema de economías a escala implantado sobre todo después de la I.a. Guerra Mundial; y todas estas operaciones se realizan con ayuda de las instituciones del sector financiero, ya que las industrias prefieren por encima de otras formas, allegarse financiamiento de manera indirecta, aún cuando ya mencionamos que a partir de la década de los ochenta, el financiamiento directo ha cobrado importantes adeptos en el sector financiero nipón.

⁹⁹ *International Risk & Payment Review*; "Asia & Pacific: Japan", Junio 1994; p. 79

¹⁰⁰ *Statistical Yearbook: Japan 1993*; p. 578; y *Deutschland*; No. 3 12/93; p. 48

¹⁰¹ Banco Mundial; *Informe sobre el Desarrollo Mundial*; Washington, 1991; y cfr. Capítulo II

¹⁰² Tamames; *op.cit.*, p. 432

5.2. El Proceso de Desregulación del Sistema Financiero Japonés

Nuevamente hacemos referencia a nuestro capítulo anterior, en dónde hablamos de la excesiva especialización del sistema financiero japonés. Ahí también pudimos percatarnos de que la excesiva regulación y especialización de las instituciones perdieron ventajas con respecto al momento en que se organizó al sector financiero a finales del siglo XIX por el Conde Matsukata. Todo esto como consecuencia de la intensificación de la competencia internacional, que se agravó de manera importante desde principios de los años 70.

En la actualidad los grandes conglomerados o *keiretsu*, han logrado trasladar un importante número de empresas industriales a otros países del mundo, y sentir de una manera más directa las ventajas que la competencia se encuentra ofreciendo en otros lugares del mundo. Estas nuevas tendencias sin duda propiciaron una flexibilización de las regulaciones internas del sector financiero que se han visto reflejadas en la participación de algunas instituciones financieras en campos de actividad restringidos en principio tanto por el Banco de Japón como por el Ministerio de Finanzas. De la misma manera se han abierto los canales y procedimientos para que dos instituciones especializadas diferentes puedan coordinar sus operaciones para dar una mayor gama de servicios integrales a sus clientes corporativos.

Sin embargo los procesos de desregulación no se llevan a cabo solamente al interior de Japón, en realidad este esquema responde a problemáticas bien definidas del escenario internacional. Estamos haciendo referencia al desarrollo de un modelo financiero denominado **banca global**, que no se limita solamente a la estructura bancaria, sino que se extiende, tal como

lo explica Gabriel Tarriba Unger¹⁰³ a la globalización de todas las demás instituciones financieras del país, en este caso Japón.

Este modelo de banca global ha estimulado de manera importante la liberalización de flujos de capital para la inversión productiva, y ha facilitado también considerablemente el acceso a los mercados financieros de los países industrializados, considerando que este proceso fué el resultado de la confluencia entre la expansión internacional de algunos sistemas bancarios nacionales importantes. Como una consecuencia, en la actualidad existen operaciones financieras -como los swaps- en dónde

"el demandante de los recursos puede disponer ahora de una operación financiera en el mercado internacional equivalente a la del sistema financiero de un país específico al cual no tenga acceso directo."¹⁰⁴

Tal como lo menciona Edward Lincoln¹⁰⁵, estos factores constituyeron parte importante de la presión internacional para incorporar a Japón a los esquemas de desregulación, además de que esta situación era cada vez más necesaria en vista de que al salir al exterior la banca japonesa era muy poco competitiva a consecuencia de las excesivas regulaciones establecidas.

Todos estos movimientos financieros traen como consecuencia en el caso no solo de Japón, sino de otros países, movimientos económicos que tienen que estar perfectamente coordinados por la política macroeconómica, ya que los bancos centrales de todos los países tienen que acordar acciones concertadas para sostener determinada moneda, para así no producir una inestabilidad cambiaria que alteraría el curso de las finanzas mundiales. Además es imposible dejar de lado que los

¹⁰³ Tarriba Unger, Gabriel; "La Competencia entre los sistemas bancarios de Japón y Estados Unidos" en: Premio Nacional de Investigación Financiera IMEF, Boletín No. 2; Noviembre de 1993; p. 21

¹⁰⁴ Ibidem, p. 22

¹⁰⁵ Lincoln Edward J; Japan Facing Economic Maturity; The Brookings Institution; Washington 1988; p. 183

mercados financieros se han transformado hasta el punto de convertirse en importantes abastecedores de financiamiento - función que era antes reservada de forma exclusiva a los bancos- .

Esta combinación de tendencias motivó a los gobiernos de los países industrializados para que iniciaran sus procesos de desregulación financiera, adecuando las estrategias de fondeo y administración de riesgos del sistema bancario tratando de incorporar nuevas actividades.

En resumen podemos decir que la mayoría de los procesos de liberalización se han caracterizado por tomar medidas encaminadas a la desregulación de las tasas de interés y los instrumentos bancarios, además de alentar y permitir la transición hacia la banca universal, además de alentar el establecimiento de instituciones financieras extranjeras. En todo este proceso, los bancos se vieron en la necesidad de reconocer que lo importante no sería la operación crediticia como tal, sino que había que enfocarse a reformular los esquemas de crédito.

La respuesta del sistema financiero de Japón en este sentido es impresionante. La banca japonesa ha cobrado una importancia creciente, misma que sustenta sus normas de competencia internacional en bajos costos de operación y tasas de interés sumamente competitivas, además de observar el Acuerdo Internacional de Basilea de julio de 1988, "que obliga a los banco a contar con un nivel de capital equivalente al 8% de los activos, que ha orillado a los bancos a buscar aumentar utilidades y a disminuir costos.

Dadas estas circunstancias, las principales medidas para el sistema financiero japonés han sido las fusiones y las adquisiciones, un fuerte gasto tecnológico, el tratar de evitar negocios de márgenes reducidos, y la concentración en mercados

dónde los bancos cuenten con ventajas comparativas, situación que esbozaremos con más detalle en el próximo apartado.

Este proceso de desregulación al que hemos estado haciendo referencia apareció por primera vez en los años setenta a consecuencia de los nuevos fenómenos que aparecieron en el entorno económico y financiero. Estos fenómenos se refieren a la emisión masiva de bonos gubernamentales que era una práctica nueva en Japón, a principios de los ochenta y la creciente preferencia de los ahorradores por los instrumentos financieros de alto crecimiento, el cambio en el clima de desaceleración económica de los sesenta, en la actitud de las corporaciones ante el financiamiento y las inversiones y la creación de la ingeniería financiera; así como la internacionalización de la economía y las finanzas del Japón, en particular en lo que respecta a su moneda, el yen.

Para no ir muy lejos, el sistema financiero de Japón se ha preparado de tal manera para su ingreso a los mercados internacionales que de la lista de los 20 bancos internacionales más grandes 14 son japoneses, 5 europeos y sólo uno, el *Citicorp* es estadounidense.¹⁰⁶

"Pero la aceleración del proceso de apertura y desregulación financiera del Japón sería resultado básicamente de los acuerdos de 1984 del Grupo conjunto Ad-Hoc Japón-Estados Unidos sobre el tipo de cambio yen/dólar y los Mercados Financieros y de Capital".¹⁰⁷

Como un producto de ese acuerdo, se tomaron medidas encaminadas a la liberalización de las tasas de interés sobre depósitos de cantidades considerables, se liberalizaron los mercados de capitales, se amplió el acceso de las instituciones financieras extranjeras a los mercados financieros japoneses así

¹⁰⁶ Serril, Michael S.; "Bare Knuckle Banking"; *Time*; 21 de Mayo 1990

¹⁰⁷ Tarriba Unger; *op. cit.*; p 28

como la internacionalización del yen, entre otras cosas.¹⁰⁸ Todas estas acciones se apoyaron, como ya se mencionó al principio, en el desarrollo de la telemática, misma que permite, con el simple hecho de apretar un botón, transferir dinero y capitales a cualquier parte del mundo.

Las acciones específicas que se llevaron a cabo a nivel del sistema financiero japonés fueron: en 1984 la liberalización de un instrumento financiero denominado "euroyenes"; en 1985, el establecimiento de nuevos mercados financieros de corto plazo y la aceptación de diferentes firmas estadounidenses en el mercado de valores de Tokio; en 1986, la emisión de bonos de corto plazo, el establecimiento de un mercado extraterritorial en Japón; y la liberalización de restricciones por parte del Ministerio de Finanzas, sobre la parte de las reservas de algunas instituciones financieras que pueden mantener en forma de valores extranjeros; y por último en 1987 la emisión de papel comercial.

Hay muchas acciones que los bancos japoneses saben que faltan por ser llevadas a cabo, tales como la liberalización de tasas para pequeños depósitos; atacar el problema de la segmentación tan marcada de funciones financieras así como determinar el tipo de entrelazamientos que se permitirán entre los diferentes tipos de instituciones financieras -lo que se denomina como banca universal-; y dar mayor apertura a las instituciones extranjeras en Japón.

"Lo que es de interés destacar es que, a pesar de que el Japón se incorporó en los ochenta al proceso desregulatorio que se observa en muchos países, éste se ha desarrollado de forma selectiva y gradual, por lo que el sistema financiero conserva ciertas especialidades que parecen relacionarse con la profundidad de las

¹⁰⁸ Unki Masaharu; "Japan's Financial Liberalization at the final Stage"; *Economic Review* No. 99; Abril de 1990; The Long Term Credit Bank of Japan, Ltd.

relaciones y estructuras que databan del periodo pre-regulatorio¹⁰⁹

Sin embargo es de suma importancia hacer notar que quizá es por esta causa que el proceso desregulatorio no se ha desvinculado del sector productivo, -situación que analizaremos más adelante- lo que ha significado el retraso de la crisis financiera en Japón, con respecto a los Estados Unidos y algunos países europeos.

5.3. Competitividad Internacional de los servicios financieros japoneses.

Este apartado será muy breve. La razón es que después de lo que hemos descrito con anterioridad, existen elementos suficientes para vislumbrar cuales son las ventajas comparativas del sistema financiero japonés, y en particular de la banca, con respecto a instituciones homólogas de Norteamérica y Europa.

En primer lugar es necesario referir que, de todos los tipos de banca que detallamos con anterioridad, los bancos ciudadanos son los que prioritariamente manifiestan mayor proyección internacional. Sólo diremos que para el año de 1989 había en Asía 54 filiales; 53 en América del Norte; 43 en Europa, 13 en América Latina y una en Medio Oriente. En la mayoría de ellos, el monto por operaciones a ultramar significa entre el 15 y el 20% de sus actividades totales.¹¹⁰

Sin embargo el factor fundamental que hace que la banca japonesa sea más competitiva a nivel internacional es sin duda las

¹⁰⁹ Tarriba; *op. cit.* p.30

¹¹⁰ Ozawa, Terumoto; "El reciclaje de excedentes japoneses en los países en desarrollo" *Serie Estudios CEMLA*; México 1989; p. 54

bajas tasas de interés para los préstamos; además de las relaciones de largo plazo con las corporaciones niponas.

Para las instituciones financieras niponas, y en particular para los bancos, ha sido muy importante el hecho de acometer agresivas políticas de precios¹¹¹, ya que éstas les brindan la oportunidad de abrir mercados al mismo tiempo que obtienen una utilidad aceptable, comparativamente a los sistemas bancarios de otros países desarrollados. Es importante hacer mención de que, para lograr concretar esas políticas de precios, es de suma importancia el hecho de operar con bajos costos operativos. Como un ejemplo solo diremos que, en 1985 los gastos operativos significaban para los bancos japoneses alrededor del 1% de los activos totales, mientras que en Alemania eran del 1.7%; de 1.8% en Francia y del 2.2% en los bancos holandeses e italianos.¹¹²

"Los bancos de la nación oriental son los que, por ejemplo, registran los mayores activos por empleado y por sucursal, dato que da cuenta de la existencia de las economías a escala".¹¹³

Digamos que la cuestión fundamental es que, en muchos mercados nacionales e internacionales, los bancos y las firmas de valores que operan a grandes escalas pueden estar posibilitadas para producir de manera más eficiente que las entidades más pequeñas, sobre todo en lo que se refiere al manejo de grandes carteras e instrumentos financieros, así como a la obtención y procesamiento de información. En el caso de los japoneses, el desarrollo de grandes e importantes economías a escala, deriva del ejercicio de una opción estratégica de las instituciones, tal como lo señala Gabriel Tarriba.¹¹⁴

¹¹¹ Es decir, las tasas de interés cobradas por préstamos.

¹¹² Asociación Mexicana de Bancos; *Tendencias de la Banca Internacional*; Marzo de 1990; p.p. 53

¹¹³ *Ibidem*; p. 56

¹¹⁴ Tarriba, *op. cit.*; p. 25

A todo lo antes mencionado solo nos hace falta agregarle que la rentabilidad de los bancos japoneses no están en función del manejo de altos márgenes de intermediación, sino más bien en los menores gastos de operación y en la gran escala de las operaciones, de tal manera que los sistemas bancarios más rentables son también los más significativos. A estos factores debemos sumar el importante papel que han jugado las instituciones financieras japonesas como mancuerna del sector industrial en el desarrollo económico del país. Este tema se abordará con un poco más de detalle en el siguiente capítulo.

CAPITULO VI

RELACIÓN ENTRE EL SECTOR FINANCIERO Y EL SECTOR PRODUCTIVO.

Con una diferencia cualitativa con otros sectores financieros, como el estadounidense, el sector financiero japonés sostiene amplios nexos que lo vinculan fuertemente con el sector productivo de su país; y que además constituyen un factor de suma importancia que coadyuva para la gran competitividad de Japón a nivel internacional en lo que respecta a los servicios financieros, situación que ya fué descrita en el capítulo anterior.

6.1. Formas de Vinculación

Resulta sobresaliente comentar que instituciones a gran escala, que manejan grandes niveles de dinero, requieren una fuente de ingresos también grande. Una de las principales funciones de la banca japonesa es el reciclaje del superávit comercial del país, factor que ha servido también de detonador para un gran crecimiento nacional de los bancos y para el alto nivel de concentración del mismo sistema bancario.

En este caso del reciclaje de capital, sólo debemos hacer notar que es un acción de reciprocidad, ya que la banca apoyó fuertemente -como ya lo hemos visto- al sector productivo para armar la base industrial exportadora del país. No está de más mencionar que, la suerte de los sistemas financieros nacionales depende del destino de los sectores productivos nacionales, a los que en teoría sirven y de los cuales obtienen importantes ingresos. A la inversa podemos decir que las empresas productivas, son tan fuertes como la calidad del apoyo que reciben de parte de los sistemas financieros de sus países.

Según Tarriba¹¹⁵, ni la globalización, ni la transformación de los mercados financieros han logrado alterar este principio fundamental. Una de las claves del éxito bancario de Japón deriva del hecho de no haber olvidado esta vinculación. Como un ejemplo podemos retomar la idea de que el dominio bancario nipón expresa parcialmente el poderío industrial del país, concretando en los superávits comerciales que la banca recicla y la solidez de las relaciones bancario-industriales del país oriental.

El verdadero corazón del problema lo encontramos por tanto en la capacidad nacional para conciliar las expectativas de rendimientos financieros de los diversos agentes económicos, con el desempeño operativo de las empresas productivas. En este sentido, Japón ha jugado un importante papel en el desarrollo de estrategias nacionales y corporativas de largo plazo. Prácticamente se puede decir que en ningún país del mundo existe un nivel de planeación de gran alcance como en este caso.

Como lo hemos mencionado en capítulos anteriores, el gran éxito en el desempeño japonés en el área de la competitividad internacional, no es un hecho improvisado que haya sido consecuencia de las fuerzas del azar. La industria japonesa es competitiva internacionalmente porque en la estrategia económica nacional existió siempre una responsabilidad compartida que fué impulsada por todos los actores económicos, en la que el gobierno no sólo provee las condiciones macroeconómicas para un crecimiento estable y sostenido; sino que también realiza una labor de programación industrial a nivel de sector, de rama y de empresa, que orienta refuerza y complementa la planeación realizada a nivel de los keiretsu y de las instituciones financieras afiliadas a ellos.

Todo este proceso ha presentado la exigencia hasta ahora de que las instituciones financieras, y los bancos en particular,

¹¹⁵ *Ibidem*; p. 30

cumplan el importante papel de ser fuente de recursos, puntas de lanza en la apertura de mercados, y centros de diseño de estrategias empresariales. Para lograr todo esto, las instituciones financieras deben contar con una organización interna y políticas de operación adecuadas; además de una amplia visión de los negocios, y una cultura empresarial muy amplia. Todos estos factores sin duda reportaron beneficios importantes a nivel internacional.

Los órganos del gobierno que intervienen para el diseño de la estrategia económica nacional son: el Ministerio de Industria y Comercio (MITI), la Agencia de Planeación Económica, el Banco Central y el Ministerio de Finanzas.

En términos generales podemos decir a guisa de ejemplo que, el MITI trabaja en los niveles macroeconómicos haciendo análisis sobre las industrias estratégicas que se destinarán a ser el núcleo del desarrollo industrial de las exportaciones del futuro.

"El mecanismo primario de intervención del MITI en la economía ha sido su estrategia para influir sobre las barreras a la entrada y a la salida de las industrias, mismo que envuelve una mezcla intrincada de herramientas, incluyendo la orientación administrativa, el consenso industrial, la legislación, la política fiscal y el apoyo financiero".¹¹⁶

Gracias a esta estrategia, Japón ha logrado controlar con bastante éxito su planta industrial territorial y a ultramar, sacando provecho de la ventaja comparativa de cada una de las dos situaciones; es decir, aprovecha los bajos costos de operación y mano de obra en las plantas a ultramar sobre todos de países sub-desarrollados, pero que son de bajo valor agregado; mientras que las industrias en las que son competitivos y ofrecen un alto porcentaje de valor agregado permanecen dentro del territorio.

¹¹⁶ Channon, Derek F.; *Global Banking Strategy*. Ed. Edmondsbury Press, Gran Bretaña 1988; p. 94

Esta estrategia global ha arrojado como uno de sus resultados más significativos, la transformación de las industrias exportadoras niponas, lo cual permite, aún en la actual circunstancia sostener elevados ritmos de crecimiento económico en Japón.

Sin embargo, es ahí donde nos enfrentamos a las enormes diferencias culturales que, como ya mencionamos, hacen que Japón sea un país muy diferente a los del resto del mundo. Para el logro de una estrategia global como la que se ha expuesto en este apartado, es necesario un amplio consenso en el proceso de toma de decisiones, lo cual significa que los diferentes sectores económicos han sido capaces de adoptar objetivos comunes; y la eficacia de este proceso depende de la capacidad de organización y cohesión interna del sector empresarial, que se ve ampliamente favorecida por el sistema de confederaciones.¹¹⁷

Al nivel de los keiretsu, los modelos de organización son los que ya hemos mencionado de las 4 Grandes. Ahora en el centro de estos grandes grupo encontramos una firma industrial importante, un importante banco citadino, casas de bolsa y aseguradoras. De esta manera, entre las principales empresas industriales e instituciones financieras del Japón, es posible observar hoy en día la existencia de un sistema de participaciones cruzadas de capital en el seno de los Keiretsu, en virtud del cual los destinos de las diversas industrias y empresas representantes de todos los sectores, económicos se encuentran ligados entre sí. En parte podemos decir que es por esta razón que al banco le interesa que la empresa

¹¹⁷ Este sistema no se había mencionado con anterioridad pero funciona de la siguiente manera: el sector industrial se organiza en torno a grandes organizaciones (existen 4 muy importantes y la más grande de todas se conoce como Keidanren) que agrupan más de 100 asociaciones industriales líderes con presencia en todos los sectores de la economía. Estas confederaciones desarrollan investigaciones detalladas sobre una amplia gama de temas que incluyen el desarrollo de la estructura industrial, la política fiscal y temas similares, y mantienen una relación de consulta y cooperación muy estrecha con el gobierno.

industrial se desarrolle de una forma estable, además de que ésta procure cooperar con el banco.¹¹⁸

La forma en que los intereses mancomunados impacta las relaciones entre los bancos y las empresas industriales, es ilustrada por la práctica del banco principal; por medio de la cual las empresas seleccionan a determinada institución como su banco principal; acceden a fondos estables de ese banco, independientemente de las fluctuaciones cíclicas del propio negocio, es decir, incluso cuando la empresa está perdiendo dinero. A cambio las decisiones de las empresas en cuanto a fuentes y usos de fondos se realizan después de consultar al banco principal.¹¹⁹

Gracias a esta práctica, el sistema financiero, y en particular la banca, ayudan de una manera significativa a que la empresa crezca de manera estable a través de la apertura de oportunidades comerciales, el envío de administradores capaces y la organización de diversos tipos de financiamiento. Estas funciones de apoyo que llevan a cabo los bancos, ya fueron enumeradas en los capítulos 4 y 5. Sin embargo podemos ver que a diferencia de los sistemas bancarios de otros países, la banca japonesa no se limita a cumplir su función de proveedor de fondos y demás servicios financieros, va mucho más allá. Gabriel Tarriba¹²⁰ nos dice incluso que la banca particularmente funciona como un mensajero de las empresas industriales y como punta de lanza en la apertura de nuevos mercados internos y externos.

Como podemos ver, los bancos operan como importantes guías en la elaboración de estrategias por parte de los keiretsu, tanto para los problemas de las empresas, como en las

¹¹⁸ Quit, Michel; "Japan's Big Banks Shifts Strategies" *The New York Times*; 29 de mayo de 1990 y Ozawa, Terumoto; *op. cit.*; México 1989., p. 57

¹¹⁹ Usuki, Masaharu; "Japan's Financial Liberalization at the Final Stage" *Economic Review* No. 99; Abril de 1990; The Long Term Credit Bank of Japan, Ltd.

¹²⁰ Tarriba; *op. cit.*; p. 32

orientaciones que se establecen en coordinación con el Ministerio de Industria y Comercio y el Ministerio de Finanzas.

Se trata pues de una relación de la que se benefician tanto el banco como la empresa industrial, y por tanto es una relación que a ambas partes conviene cultivar y cuidar. Para algunos autores, esta relación fue la clave para el sostenimiento de los fuertes ritmos de inversión industrial que, junto con otros factores, sentaron las bases del desarrollo de la competitividad de la industria japonesa, de la que luego se beneficiaron los bancos nipones.¹²¹

En importante medida, esta relación bancario-industrial también habría de modelar las formas de operación de los bancos; ya que era inminente la necesidad de no ahogar las oportunidades de expansión de las empresas industriales, mediante altas tasas de interés o plazos estrechos de repago de los préstamos, que fue uno de los factores que impulsaron a los bancos japoneses a funcionar con bajos márgenes de intermediación y reducidos costos operativos.

6.2. Importancia para el Desarrollo Económico

Japón es un país que en muy pocos años concretó su Revolución Industrial y que pudo incorporarse con gran éxito a las actividades económicas del presente siglo. Tuvo, como ya lo hemos visto, una fuerte caída producto de la militarización de su economía y de las consecuencias propias de la 2ª Guerra Mundial. Durante el período de la posguerra se dedicó a importar tecnología y a reconvertir su industria militar para fines pacíficos. Los japoneses llevaron a cabo un importante proceso de absorción y desarrollo de tecnología, al extremo de que hoy representan la

¹²¹ Carrington, John C. y Edwards, George T.: Financing Industrial Development; The McMillan Press Ltd; Gran Bretaña 1979.

vanguardia industrial en electrónica, cibernética, robótica, semiconductores, industria ecológica y reconversión industrial.

Japón es un país que se ha ganado la admiración de muchos estudiosos gracias al proceso conocido como el "Milagro Japonés", pero también a provocado la reacción de la comunidad internacional, ya que a consecuencia de los altos niveles de productividad que este país ha alcanzado, se ha convertido en una amenaza para los mercados cautivos de muchos otros países.

Además, hay factores muy importantes que propician el desarrollo económico de una sociedad tan particular como la sociedad japonesa. En el capítulo anterior, y en el primer apartado de este capítulo hemos tenido la oportunidad de analizar tanto las causas de la competitividad de los servicios financieros, como las enormes vinculaciones que existen entre el sector financiero y el sector productivo con su consecuente repercusión en el sistema económico.

Sin duda, lograr que los objetivos tanto del sector productivo, como del sector financiero cumplan, no es una tarea fácil, y no se da en muchas economías importantes del mundo. Las ventajas se han podido conocer a lo largo de este trabajo. El hecho de tener un sector financiero comprometido con la causa productiva ha hecho que este sector se preocupe por reducir sus gastos operativos, por la correcta planeación de sus políticas de amortización de crédito, por ofrecer condiciones competitivas en el mercado financiero aún a subsidiarias japonesas instaladas fuera del territorio japonés, por ejecutar políticas de desregulación en beneficio de los clientes y en beneficio de la competitividad del sector; estos son alicientes muy importantes que dan aliento a la inversión productiva; además de contar con el apoyo y asesoría del sector financiero que en conjunto con dependencias gubernamentales brindan apoyo para el desarrollo del sector productivo.

Desde siempre el sector financiero japonés se ha caracterizado por el fuerte apoyo que ha brindado a las políticas de desarrollo industrial. Además ambos sectores han procurado no dejarse de lado en esta relación, y han obtenido beneficios mutuos.

A diferencia de los sectores financieros de otros países del mundo, el sector financiero japonés se ha preocupado por no ahogar a las diferentes industrias del sector productivo; lo que ha permitido el desarrollo de ambos actores económicos. Es por ello que considero como muy importante el papel que juega el sector financiero en el desarrollo económico de Japón, como un muy importante promotor del desarrollo competitivo de todos los sectores de la economía. En resumen, tiene que ser así, de otra manera los bancos y demás instituciones no tendrían ninguna fuente de ingresos.

CAPITULO VII

CONCLUSIONES

A lo largo de este trabajo, nos hemos podido percatar de la amplia maraña de estructuras relacionadas entre sí que en términos generales constituyen la base de una sociedad desarrollada y moderna. A partir de los hechos investigados y aquí expuestos he llegado a las siguientes conclusiones:

- Para llevar a cabo un análisis sobre cualquier aspecto de la realidad japonesa resulta fundamental conocer la estructura histórico-social, cultural, política y económica que sirve de contexto a la sociedad del Japón de Hoy. Es necesario aprender a valorar en su justo término las tradiciones y costumbres que se manifiestan tanto en la familia, como en sus relaciones laborales. Existen muchos procesos al interior de Japón que resultan inexplicables si tratamos de encontrarles respuesta a la manera occidental. La actualidad de Japón se debe en gran medida a estos aspectos.
- Este trabajo ha dejado patente la importancia que significa en términos de proyecto nacional tener objetivos claros y bien definidos en el campo de la economía y la política, puesto que es solo de esta manera como se puede lograr que todos los sectores económicos trabajen por la misma causa y con una interrelación tan estrecha que no pueden tener otro resultado que no sea el éxito económico de Japón, y su configuración como potencia en este nivel.
- Para el desarrollo del sector financiero como eje del sistema económico ha sido fundamental la especialización que desarrollaron las diversas instituciones financieras que existen en Japón. Su éxito por muchos años experimentaron estas instituciones se debió a la especificidad de sus funciones,

mismas que responden a las necesidades de los diferentes sectores de la actividad económica; así como a las necesidades de los diversos estratos de la sociedad civil. La planeación de las instituciones para la atención específica de los sectores económicos es intencional y ha dejado una secuela de grandes beneficios.

- Los nexos de las instituciones financieras altamente especializadas con las industrias productivas derivados de la estructura tradicional de los keiretsu, son muy significativos en la medida en que los diferentes sectores económicos han obtenido alternativas de financiamiento e inversión adecuados a sus necesidades; mismos que les han permitido no solo su desarrollo, sino también su crecimiento y su posicionamiento en el mercado bajo condiciones muy ventajosas dentro de los esquemas nacionales e internacionales.
- Otro punto de relevancia, es el hecho de que, como una consecuencia de que la sociedad japonesa es una sociedad altamente capacitada y con una clara idea de sus objetivos, es posible alcanzar altos niveles de competitividad derivados de la interrelación de los sectores económicos, así como de la innovación tecnológica, de la optimización de recursos y de la capacidad de desarrollo que no se ha dejado trunca como consecuencia de un enorme costo financiero que en otras circunstancias tendría que ser absorbido.
- Las condiciones financieras en las que se encuentran inmersos los procesos económicos internos de Japón han sido fundamentales para lograr un proceso de desarrollo gradual que tiene como objetivo permanente la actualización de la planta productiva y por consiguiente los elevados niveles de productividad y competitividad.

- A través de esta investigación pude darme cuenta de lo importante que es la existencia de una mancuerna real entre los intereses del sector financiero y del sector productivo, y de la relevancia que este hecho reviste para el desarrollo económico de un país que tiene plena conciencia de lo que esto significa. Considero que precisamente las sólidas relaciones de las instituciones financieras, pero sobre todo de los bancos con su clientela corporativa es uno de los factores clave que contribuyeron de manera directa al éxito japonés en la competencia mundial a todos los niveles. Esas relaciones significaron para las instituciones financieras la conservación de los mercados internos y la garantía de contar con los mercados exteriores para fincar su expansión a nivel internacional. Podemos decir que esas sólidas relaciones dan al sector financiero japonés una clientela natural y con ello una ventaja competitiva. La razón es simple de entender. De las todas las instituciones financieras que existen en Japón; particularmente la banca japonesa brinda apoyo estratégico a las empresas para establecerse fuera del territorio japonés¹²², a cambio, las empresas establecidas a ultramar guardan "fidelidad" a sus instituciones financieras; además de que las ventajas competitivas son considerables aún para los clientes no cautivos.
- La creciente competitividad de la banca japonesa con respecto a la de otros países banqueros por tradición, es un resultado concreto de la superioridad lograda por los principales sectores económicos japoneses en el plano de la organización y racionalidad en el uso de sus recursos productivos, financieros y humanos. Debo hacer hincapié en que este éxito es el resultado de la confección y aplicación de estrategias nacionales de desarrollo y competitividad internacional bien definidas y

¹²² Debemos recordar que Japón sostiene la política de "exportar" las industrias de bajo valor agregado a países en desarrollo, o a países donde los costos de producción puedan ser abatidos de manera considerable en beneficio de su utilidad.

sustentadas; además de las estrechas relaciones de cooperación y coordinación entre el gobierno, las empresas y los agentes financieros.

- De esta manera podemos desprender del análisis de este trabajo que los factores que permitieron el importante ascenso de la banca japonesa a nivel internacional son: los bajos costos de operación y como ya lo mencionamos las relaciones de **largo plazo** que se mantienen con las corporaciones japonesas que actúan en el exterior. Estos dos factores permiten conservar los mercados internos y ampliar los mercados en el exterior. Tal situación tiene mucho que ver con la visión de largo plazo que caracteriza a los sectores económicos de Japón, en virtud de la cual asignan una importancia central a la expansión de la renta industrial, condición indispensable, por lo menos en el caso japonés, para mantener de manera estable los elevados niveles de rentabilidad financiera en el caso de los bancos, de otras instituciones financieras y de los inversionistas en general; tal como lo pudimos ver en el Capítulo 6.
- Con todo lo dicho aquí; debemos pensar que una de las cuestiones más relevantes para la construcción de sistemas bancarios internacionalmente competitivos es, la elaboración y aplicación de estrategias de competitividad internacional, en las que las principales fuerzas económicas se den a la tarea de aplicar políticas muy consistentes, asignando un papel de primer orden a las instituciones financieras, de tal manera que puedan contribuir positivamente al financiamiento y a las estrategias empresariales, al tiempo que de una forma proporcionada se beneficien de su contribución.
- Si estas condiciones se preservan para las instituciones financieras existirían algunas ventajas dentro de esta perspectiva: en primer lugar habría una estabilidad de los ingresos de mediano plazo, y por tanto una mayor capacidad de

planeación de la expansión a futuro. Dentro de este contexto, la existencia o la inexistencia de un sistema financiero de estas características puede marcar la diferencia entre el éxito o el fracaso de estas estrategias.

Reflexionando un poco en cuanto a este contexto, personalmente descartaría algunas posiciones que consideran al sector financiero desde una perspectiva de neutralidad, ya que este sector puede influir de una manera directa en el curso de la economía en su conjunto, dependiendo de lo que haga o deje de hacer, y su participación puede ser decisiva para el curso y posibilidades de desarrollo económico.

- En este sentido, puedo concluir que es sumamente razonable la actitud del Ministerio de Finanzas frente al proceso de desregularización. Como ya ha podido verse en este trabajo, la gradualidad, la selectividad y la cautela de las políticas aplicadas a este proceso, responden a la necesidad del sistema financiero por evitar riesgos innecesarios; preservando con mucho éxito las vinculaciones financiero-industriales que hasta hoy, les ha redituado buenos resultados.

Personalmente considero que desde el punto de vista de este trabajo, no hay dudas al respecto de la importancia y del carácter estratégico que para el desarrollo económico de Japón, y prácticamente de cualquier país, tienen los sistemas financieros; y bajo esta premisa se podría afirmar que la salud financiera y la competitividad de los sistemas bancarios nacionales parecen depender en buena medida de la naturaleza de los vínculos que guardan con las empresas productivas, y en un sentido general con las estrategias nacionales de desarrollo. Estos vínculos sin duda pueden adoptar las formas más variadas dependiendo del país que se trate, porque estoy convencida que se puede desarrollar un modelo económico como el japonés (toda proporción guardada) en cualquier lugar del mundo fuera del territorio nipón.

BIBLIOGRAFIA

1. Allen, G.C.; *Breve Historia Económica del Japón Moderno*; Ed. Tecnos; Madrid 1980
2. Asociación Mexicana de Bancos; *Tendencias de la Banca Internacional*; Marzo de 1990; 126 p.p.
3. Balassa, Bela; *Japan in the World Economy*; Washington Institute for International Economics; Washington 1988; 256 p.p.
4. Banco Mundial; *Informe Sobre el Desarrollo Mundial*; Washington 1991; 376 p.p.
5. Carrington, John C. y Edwards, George T.; *Financing Industrial Development*; The Mc Millan Press Ltd. Gran Bretaña 1979.
6. Channon, Derek F.; *Global Banking Estrategy*; Ed. Edmundsbury Press; Gran Bretaña 1988
7. Department of Teikoku Shoin Co. Ltd.; *Teikoku's Complete Atlas of Japan*; N.Y. 1988; p. 58
8. Fischer, Stanley; *Economía*; Ed. Mc Graw Hill; México 1991; 1004 p.p.
9. Goodhart, Charles Albert Erik; *Japanese Financial Growth*; N.Y. University; 1990; 280 p.p.
10. Hadley, Eleanor M.; *Antitrust in Japan*; Princeton University Press; 1970; 485 p.p.
11. Halliday, Jon; *A political History of the new Japanese Capitalism*; The Panthon Asia Library; N. York 1975; 466 p.p.

Bibliografía

12. Johnson, Robert W.; *Administración Financiera*; Ed. C.E.C.S.A.; México 1977; 799 p.p.
13. La Sociedad Internacional para la Información Educativa Inc.; *El Japón de Hoy*; Ministerio de Relaciones Exteriores de Japón; Tokio 1989
14. Lincoln, Edward J; *Japan Facing Economic Maturity*; The Brookings Institution; Washington 1988
15. Miyakawa, Toru; *Modernization and tradition in Japan, a structural study*; University of Foreign Studies; Tokio 1987
16. Nadal Egea, Alejandro; *Arsenales Nucleares*; El Colegio de México; México 1989; 438 p.p.
17. Nihon, Ginko; *Money and Banking in Japan*; The Bank of Japan; Economic Research Department; 1986; 894 p.p.
18. Ouchi, William; *La Teoría Z*; México 1988
19. Ozawa, Terumoto; "El Reciclaje de los Excedentes Japoneses en los países en desarrollo" *Serie de Estudios CEMLA*; México 1989; 159 p.p.
20. Patrik, Augh T.; *Finance, Capital Markets on Economic Growth in Japan*; Yale University; Economic Growth Center; 1986
21. -----; *Japanese Financial Development in the historical perspective 1868-1980*; Yale University 1982
22. Prestowitz Jr., Clyde V. *Trading Places; How we are giving our future to Japan and how to reclaim it*; Basic Books Publishers; N.Y. 1988

23. Roosa, Robert V.; *Federal Reserve Operations in the Money and Government Securities Markets*; Federal Reserve Bank of New York; 1956
24. Smith, Adam; *Investigación sobre la Naturaleza y Causas de la Riqueza de las Naciones*; Ed. F.C.E.; México 1987; 917 p.p.
25. Statistics Bureau Management and Coordination Agency; *Japan Statistical Yearbook 1992*; 42th. Edition; Tokio 1992
26. -----; *Japan Statistical Yearbook 1993*; 43th. Edition; Tokio 1993
27. Swary, Itzhak, et. al.; *La Desregulación Financiera Global*; Ed. F.C.E.; México 1993
28. Takafusa, Nakamura; *El Desarrollo Económico del Japón Moderno*; Ministerio de Relaciones Exteriores de Japón; Tokio 1985
29. -----; *The Postwar Japanese Economy*; Tokyo University Press; 1990
30. Tamames, Ramón; *Estructura Económica Internacional*; De. CONACULT/Alianza; México 1991.
31. Tarriba Unger, Gabriel; "La Competencia entre los Sistemas Bancarios de Japón y Estados Unidos"; *Premio Nacional de Investigación Financiera IMEF 1993: Memorias*; Noviembre de 1993
32. Tatewaki, Kazuo; *Banking and Finance in Japan; an introduction to the Tokio Market*; New York, Routledge; 1991
33. Tomas FM, Adams; et. al; *A financial History of the New Japan*;

34. Tsytsumi, William M.; *Banking and Policy in Japan, background to Reform: The development of Japanese banking 1868-1945*; N.Y., Routledge 1989;
35. Whitney Hall, John; *El Imperio Japonés*; Historia Universal S. XXI, Vol. XX; Ed. Siglo XXI; Madrid 1975

Publicaciones Periódicas

1. *Deutschland*; No. 3; 12/93; 68 p.p.
2. Hori, Shintaro; "Fixing Japan's White-Collar Economy: A personal view"; *Harvard Business Review*; Noviembre-Diciembre 1993; p.p. 157-152
3. *International Risk & Payment Review*; "Asia & Pacific: Japan"; Dun & Bradstreet International; Junio 1994
4. La Sociedad Latinoamericana; *Panorama de la Industria y la Cooperación Económica del Japón 1989*; Tokio 1990; 143 p.p.
5. -----; *Panorama de la Industria y la Cooperación Económica del Japón 1990*; Tokio 1991; 149 p.p.
6. -----; *Panorama de la Industria y la Cooperación Económica del Japón 1991*; Tokio 1992; 151 p.p.
7. -----; *Panorama de la Industria y la Cooperación Económica del Japón 1992*; Tokio 1993; 163 p.p.
8. -----; *Panorama de la Industria y la Cooperación Económica del Japón 1993*; Tokio 1994; 147 p.p.
9. Quit, Michel; "Japan's big Banks Shifts Strategies"; *The New York Times*; 29 de mayo de 1990

10. Revista de la Universidad de México; *El Japón Hoy*; Volúmen XXVII; Número 3/Noviembre 1972
11. Serril, Michael S.; "Bare Knuckle Banking"; *Time*; 21 de mayo de 1990.
12. Stalk, George, et. al.; "Japan Dark Side of Time" *Harvard Business Review*; Julio Agosto 1993; p.p. 93-102
13. *The Economist*; "The Japanese Economy. From Miracle to mid-life crisis"; 6 de marzo de 1993; p.p. 3-18
14. Usuki, Masaharu; "Japan financial liberalization at the final stage" *Economic Review No. 99*; Abril de 1990; The Long Term Credit Bank of Japan Ltd.