

---

## *La crisis y rescate del sistema bancario en Japón*



ABRAHAM APARICIO C.\*

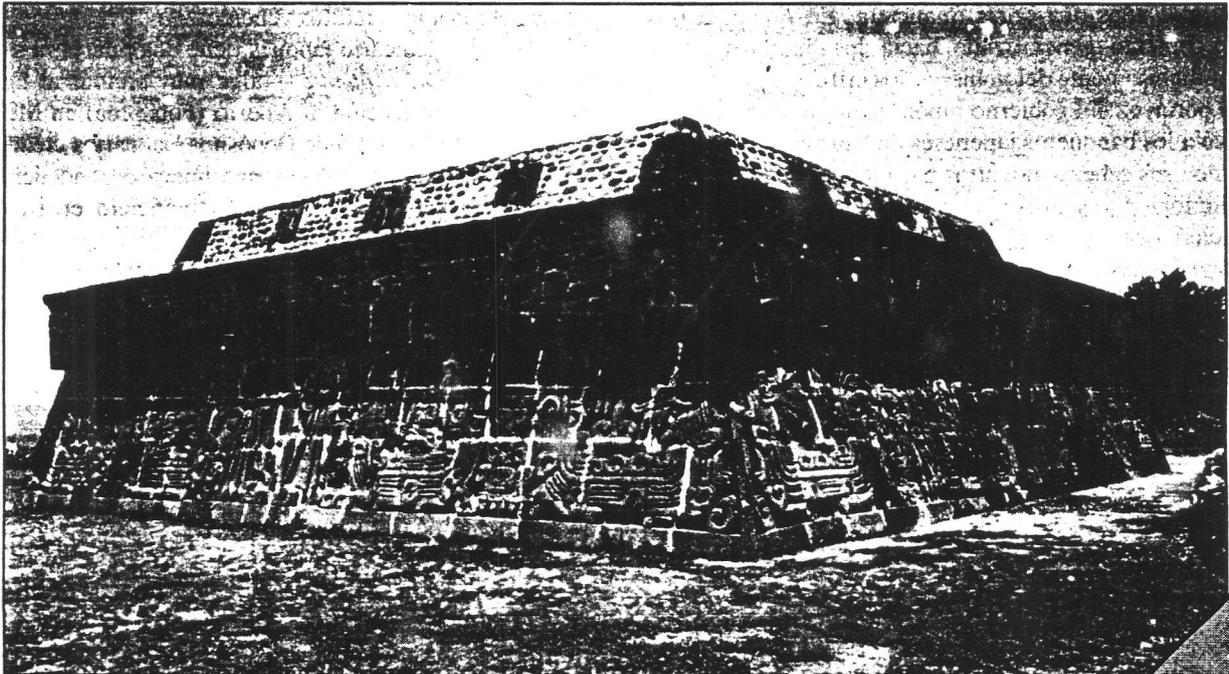
**P**arece ser ya una constante en cualquier crisis económica, que su epicentro se halle en el sistema financiero, y más precisamente en los bancos comerciales.

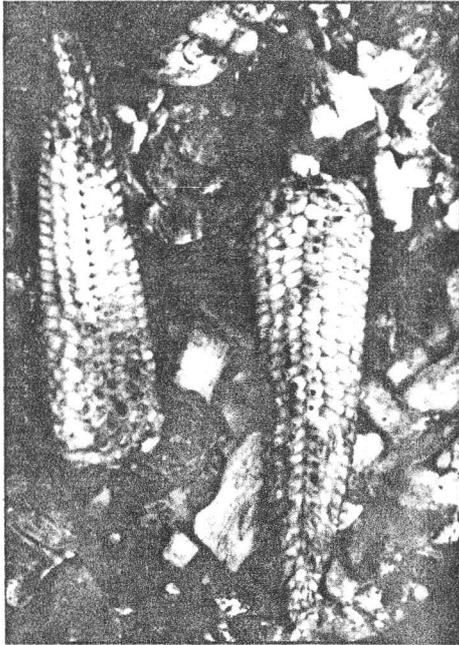
Actualmente, la segunda economía más grande del mundo, la de Japón, se encuentra sumida en una recesión, la primera en más de 20 años (la última ocurrió en 1974), tiempo en que los japoneses disfrutaron de un crecimiento económico sano y sostenido.

Los créditos no pagados heredados de la "burbuja" especulativa de la década de los años ochenta originaron la actual crisis económica japonesa, que pone en riesgo la estabilidad de la economía mundial.

Incluso el destacado economista estadounidense, Lester Thurow, declaró en Argentina que no sabe cuál de los países del Sudeste Asiático arreglará mejor sus problemas económicos, pero entiende que la situación más crítica es la de Japón. "Esa nación sufrió un derrumbe financiero en 1990 y no lo arregló; por ese motivo su economía está cada vez más enferma", acotó.

La crisis económica japonesa comenzó a revelarse desde octubre de 1997 cuando el llamado "efecto dragón" golpeó a las bolsas de valores del Sudeste Asiático. La ya hoy famosa crisis asiática, tuvo su origen en los mercados financieros, sin embargo, algunos mercados de capitales, en mayor o menor medida, han po-





dido recuperar en los primeros seis meses de este año, las pérdidas acumuladas durante 1997.

No obstante, en el sistema bancario todavía se sienten los estragos de la crisis asiática, y parece que apenas se nos muestran como un embrión, por lo que no sabemos hasta dónde puedan llegar.

Los bancos, y con ellos los banqueros, han heredado una muy mala imagen en los países que han vivido en los últimos años una crisis financiera. En Japón, existe un descontento generalizado hacia los hombres de la banca, incluso gente del gobierno los critica.

El portavoz del gobierno nipón, Kanezo Muraoka, calificó a los banqueros japoneses de "tortugas que esconden sus cabezas mientras pasa la tormenta".

Muraoka dijo sentirse "muy decepcionado" con la cooperación que muestran los banqueros japoneses para eliminar los créditos incobrables que acumulan las entidades desde hace años.

Aquí cabría preguntarse si realmente son los banqueros los culpables de la crisis bancaria, o hay otros responsables. Pero mientras eso se averigua, lo cierto es que los créditos vencidos en Japón alcanzan cifras estratosféricas.

#### ¿DE CUÁNTO ES LA CARTERA VENCIDA DE LA BANCA JAPONESA?

En febrero, Japón promulgó un paquete de estabilización financiera de 30 billones

de yenes (217 000 millones de dólares), que incluía 17 billones de yenes (123 690 millones de dólares) para proteger a los depositantes y 13 billones (93 310 millones de dólares) para recapitalizar a los bancos.

El primer ministro japonés, Ryutaro Hashimoto, ha destacado la urgente necesidad de restaurar y estabilizar el sistema bancario del país, afectado por una cartera vencida cercana a los 556 000 millones de dólares.

En enero, el ministerio de Finanzas cifró en 77 billones de yenes (566 000 millones de dólares) el monto de los créditos dudosos. La cifra real podría acercarse a los 100 billones de yenes (735 800 millones de dólares), si se toman en cuenta las cooperativas de crédito y los bancos agrícolas.

Hasta el momento la Asociación de Banqueros de Japón ha reconocido que las entidades acumulan 29.5 billones de yenes (213 768 millones de dólares) en sus carteras de incobrables, cifra que se considera muy baja por los analistas, quienes creen que en realidad podría ser tres veces mayor.

El pasado marzo los 20 mayores bancos japoneses recibieron fondos públicos para mejorar sus coeficientes de garantía y alcanzar así el mínimo de 8% de cobertura del capital exigido por el Banco Internacional de Ajustes (BIS) de Basilea.

#### RESCATE BANCARIO A LA JAPONESA

El pasado 22 de junio, el gobierno de Japón anunció la creación de un mecanismo de supervisión para el sector financiero, destinado a salvar el sistema bancario en crisis debido a los créditos vencidos.

El rescate bancario japonés tiene dos pilares, a saber: un llamado *banco puente* —algo muy similar al Fondo Bancario de Protección al Ahorro (Fobaproa) en México o al Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios creado en 1987 en Estados Unidos— y una nueva dependencia del gobierno para vigilar el sistema financiero en su conjunto.

El principal componente del proyecto será la instalación del *banco puente* que asumirá el control de las actividades de las instituciones financieras afectadas por los créditos irrecuperables.

Esta institución pública permitirá proceder a los cierres, fusiones y reestructuraciones de los bancos japoneses que son incapaces de enfrentar solos las grandes pérdidas provocadas por el impago de créditos.

El gobierno está evaluando tres opciones para la creación del *Banco Puente*: La primera, consiste en la transformación de una institución financiera afiliada al gobierno, como el Banco de Desarrollo de Japón (JDB) en un *banco puente*, la segunda, otorgaría al

---

Banco de Resolución y Cobranza (RCB), el cual es responsable de asumir los créditos vencidos y de cobrarlos, la autoridad, de extender los préstamos a prestatarios que gocen de buena salud, y la última opción, es la fusión de varias instituciones financieras en problemas en un nuevo banco a ser llamado Heisei Bank.

El segundo componente del rescate bancario es la creación de una agencia de supervisión financiera cuya tarea será determinar el monto de los préstamos irrecuperables de los 20 principales bancos nipones, la cual, vigilará operaciones de bancos, casas de valores y compañías de seguros, y podrá imponer sanciones administrativas a entidades financieras; manejará, además, las posibles quiebras de instituciones que pueda producir el programa de reformas del sector financiero, conocido como *Big Bang* e iniciado por el actual primer ministro, Ryutaro Hashimoto.

Unos 400 funcionarios de los ministerios de Finanzas, Justicia y Comercio serán transferidos a esta nueva agencia, que será responsabilidad directa de la jefatura de gobierno.

Sin embargo, existen otras propuestas para el rescate bancario japonés. El líder del Partido Democrático de Japón (PDJ), Naoto Kan, primera fuerza de la oposición, propuso nacionalizar temporalmente los bancos en crisis antes de darles acceso a fondos públicos para su saneamiento. Kan afirmó que pese a ser privados, muchos bancos japoneses están prácticamente controlados por el gobierno a través del llamado sistema de "caravana" (ayuda mutua entre entidades financieras con directrices del ministerio de Finanzas).

Después de ser reconstruidos, dijo Kan, los directivos de los bancos deberán dimitir para que el gobierno nombre sucesores del sector privado.

#### LO QUE VIENE CON LA CRISIS BANCARIA

Como un ejemplo de las maniobras financieras que veremos de ahora en adelante en Japón está la probable fusión de un banco al borde de la quiebra, el Long-Term Credit Bank, con otro más sólido, el Sumitomo Trust Bank. El banco resultante se convertirá en uno de los mayores del país con un activo de 42 billones de yenes (296 000 millones de dólares).

El presidente del *Sumitomo Trust* se declaró convencido de que este nuevo banco podrá "competir en igualdad de condiciones con las principales instituciones financieras del mundo" gracias a la sinergia entre las cualidades de su banco y las del LTCB.

Los *trust banks* fueron creados en Japón después de la Segunda Guerra Mundial. Su especialidad es la gestión de fondos de pensión y los fondos fiduciarios. Los

bancos de financiación a largo plazo se encargaron por su parte, de apoyar el desarrollo del sector industrial japonés.

Para aceptar absorber el LTCB, el Sumitomo Trust pedirá al Estado que le inyecte fondos públicos, y por su parte, el LTCB solicitará al gobierno que asuma sus gigantescas deudas no recuperables que se elevan a 1.4 billones de yenes (9 700 millones de dólares), a esto habrá que sumar unos 1.1 billones de yenes (7 621 millones de dólares) de créditos no recuperables o dudosos del *Sumitomo Trust*.

#### CONCLUSIONES

La crisis bancaria en Japón y el plan de rescate para los bancos con problemas de cartera vencida, dejan ver que sólo hay tres caminos para enfrentar tal hecho: o el gobierno absorbe los créditos no pagados o las instituciones se fusionan o una combinación de ambos.

Dichas opciones tienen consecuencias poco favorables para el bienestar social. En la primera, el costo del rescate bancario gubernamental por lo regular termina recayendo sobre todos los ciudadanos —tal es el caso del Fobaproa en México—, mientras que en la segunda, el mercado bancario pasa de ser un mercado relativamente competido a uno oligopólico con amplias posibilidades de volverse monopolístico, con todas las consecuencias negativas que conocemos de tales mercados; y la tercera, sintetiza los efectos de las dos anteriores.

Sin embargo, hasta el día de hoy no existe otra alternativa mejor (o peor) para enfrentar un problema de esta naturaleza. Tal vez la solución óptima al problema de la cartera vencida se encuentre no en buscar a alguien que pague lo que otro dejó de pagar, sino en la manera en que se otorga el crédito.

---

\* Profesor de la Facultad de Economía. UNAM.

