ENTREVISTA **WALTER BAYLY,** gerente general del Banco de Crédito del Perú

"La bola de cristal está un poco gris"

Escribe **LUIS DAVELOUIS L.**
Fotos **MUSUK NOLTE**

FOTOS: MUSUK NOLTE

EL GERENTE GENERAL DEL BCP, WALTER BAYLY, EXPLICA QUE EL PESIMISMO EN MEDIO DE UNA CRISIS HACE QUE LAS PROFECÍAS SE CUMPLAN A SÍ MISMAS Y QUE, POR ESO, SE DEBE CONSERVAR LA CALMA

Walter Bayly, gerente general del Banco de Crédito del Perú (BCP), sabe que la crisis que atraviesa el mundo no tiene precedentes ni referentes que permitan descifrar sus efectos más allá de un año. Está convencido, eso sí, de que el Perú, gracias a su robustez económica, estará "en un balcón de lujo" para observar su desenvolvimiento. Al menos el próximo año.

Si el mensaje era "esto no pasará de tal punto" pero la crisis seguía extendiéndose , entonces ¿qué está pasando?
Estamos viviendo tiempos en los que no tenemos de dónde comparar. Esto sucedió quizá una vez y en condiciones muy distintas. Por ello tenemos pocos puntos de referencia. Pero creo que está terminando una primera etapa de la crisis, que es el pánico que vimos en los mercados financieros, porque ya poca gente piensa que va a perder el dinero que tiene en el banco. La segunda etapa durará al menos nueve meses. Los mercados financieros todavía van a estar muy turbulentos, pues los precios de los valores no reflejan su valor fundamental y aun así muchos fondos, que invierten endeudándose para hacerlo, están obligados a liquidar portafolios. Todo el sistema financiero debe desendeudarse y para eso hay que vender los valores.

Pero las condiciones y fundamentos han cambiado. El crédito es más caro y de más difícil acceso, y con la caída de la producción y el consumo caen también los márgenes y las utilidades...
Esa es la segunda etapa, cuando la gente se ve obligada a vender activos al precio que el mercado le ponga. Esos precios no están reflejando el valor fundamental, que indudablemente ha cambiado también, pero aún así están por debajo de aquel. Tras nueve meses, vamos a poder medir el impacto en la economía real, que es lo que afectará los valores fundamentales. No lo tenemos muy claro. Las bolas de cristal se vuelven un poco grises cuando vas más allá de un año.

La economía real ya fue impactada. EE.UU. y Europa están creciendo menos, ¿importa realmente cuán preparado esté el Perú si la economía mundial se deteriora mucho más?
Lo que no tenemos claro es la magnitud del impacto en la economía real americana y europea, ni cuánto tiempo va a durar la crisis. El consenso de los economistas hoy es que habrá recesión en EE.UU. y Europa este trimestre y la primera mitad del próximo año, pero cerrarán el año con un crecimiento muy cercano a cero. Podría prolongarse un poco más, pero no creo...

¿De qué depende?
De la confianza del consumidor en EE.UU.

LA EMPRESA

[NOMBRE] Banco de Crédito del Perú.
[SEDE] Lima, Perú.
[EDAD] 119 años.
[NEGOCIO] Se dedica al íntegro de los negocios que puede ofrecer un banco en el ámbito corporativo, pymes, mypes y banca personas. Cuenta con 317 oficinas, 1.800 cajeros corresponsales BCP y más de 10.700 empleados.

¡Qué se está debilitando!
Sin duda. El consumidor se siente menos rico porque su patrimonio se ha encogido y no sabemos cuál va a ser el impacto en sus hábitos de consumo. Asumimos que se retraerá, y eso generará recesión, pero no tenemos claro cuánto tiempo ni por cuánto se va a retraer.

¿Y en el Perú?
Creo que el 2009 lo tenemos muy seguro. En el escenario más conservador que he visto, se habla de un 4,5% de crecimiento pero todo el mundo habla de 5,5% y con algún potencial de ser mayor. Crecer eso, en el peor de los casos, es bueno, eso crecíamos en el 2006 y estábamos muy contentos.

¿Y si la crisis se extiende por más tiempo? Porque ya hay empresas replanteando sus inversiones...
Todo el mundo está modulando sus inversiones, pero nadie ha parado. Nosotros no hemos dejado de dar crédito, las empresas no han dejado de invertir, no ha habido despidos ni mucho menos. O sea, vamos a crecer, pero todo el mundo está viendo cuál va a ser el impacto en los próximos seis o nueve meses.

Sí se han parado inversiones: Southern ha parado un proyecto, Cencosud...
Han parado los proyectos, pero no dicen "reduzcan gente", ni nada de eso. Están diciendo "quizá sea el momento para tomar una pausa y evaluar qué es lo que viene", lo que es prudente y normal. Pero hay quienes siguen adelante: hay proyectos de ampliación de plantas de cemento y de acero. Se seguirá invirtiendo a una velocidad menor que hasta ahora, pero vamos a seguir creciendo.

Entonces ¿cuánto menor será la inversión?
Mi sensación es que la inversión será el 75% de lo que se tenía planeado.

Ello tiene que ver con el alza de las tasas de encaje y referencia del BCR y de las tasas internacionales, pero también con el endurecimiento de las condiciones de otorgamiento del crédito.
Sin duda. Primero veíamos presión inflacionaria en el mundo. Ante ello, la reacción natural, prudente y sensata de todos los bancos centrales, es elevar las tasas. Luego viene toda esta crisis, y se genera aversión al riesgo. El riesgo Perú se va de 180 a 650 puntos. Un adeudado, que hace un año costaba Libor +0,5%, de repente cuesta