



## Justicia Internacional

# LOS 'BUITRES' DE LA DEUDA

VARIAS EMPRESAS FINANCIERAS COMPRAN LA DEUDA EXTERNA DE PAÍSES POBRES PARA LLEVARLOS LUEGO A LOS TRIBUNALES

**E**l manifestante más extraño ante la puerta de Alto Tribunal de Londres, el pasado 15 de febrero, era un buitre. Era una 'deferencia' de la ONG Oxfam hacia el empresario financiero Michael Francis Sheehan, que en este momento estaba ganando su juicio: Sheehan, decidió el juez, tenía razón al reclamar 40 millones de euros al Estado de Zambia.

Es el negocio del siglo: Sheehan, a través de su empresa Donegal International, pagó en 1999 unos 2,5 millones de euros por adquirir una deuda de 11,5 millones que Zambia había contraído en 1979 con Rumanía para comprar maquinaria agrícola y que, a todas luces, no iba a poder devolver nunca; hoy, sumando los intereses, se sitúa en los 32 millones. La compra de la deuda forma parte

de una práctica habitual, existe todo un mercado internacional en el que grandes bancos y Gobiernos comercian con las letras no pagadas de los países pobres, a la espera de que el país deudor algún día se recupere y pague al menos parte del dinero.

### CON INTERESES

El valor de mercado de estos papeles varía; si se calcula un 10% del valor nominal en el caso de los países africanos más pobres, los créditos impagados de Argentina cotizaban durante la crisis de los noventa a unos 20 céntimos por cada euro de deuda y los analistas estiman razonable poder cobrar, hoy en día, unos 30. En otras palabras, una ganancia neta del 50% para el inversor.

La diferencia entre valor teórico y precio de mercado de las deudas externas es un excelente indicador de la confianza que los analistas internacionales otorgan a la economía de los países pobres. Los préstamos de Liberia se vendían al 4% de su valor du-



**UN BUITRE** posa ante el Alto Tribunal de Londres, durante una protesta contra el juicio que enfrenta a la empresa inversora Donegal con Zambia.

FIONA HANSON/PAEMPICS/CORBIS/REUTERS

# BUSH PODRÍA FRENAR LOS JUICIOS A LOS PAÍSES ENDEUDADOS

cializada en comprar deuda. “La fórmula la inventó, en 1996, el multimillonario Paul Singer, fundador de la empresa Elliott Associates. Nicaragua ha perdido cuatro procesos similares por un valor total de 210 millones de euros y se le han congelado sus bienes en el exterior”, detalla Pearce. La lista que maneja incluye once países clasificados por el Banco Mundial como ‘altamente endeudados’ que han sido llevado a los tribunales. Entre ellos figuran Uganda, Camerún, Sierra Leona y los dos Congos.

## TRAFICAR EN MISERIA

“Singer, dueño de Elliott Associates, se dedica en exclusiva al negocio de las deudas. No sólo a las exteriores: empezó denunciando a empresas estadounidenses”, explica a La Clave el periodista norteamericano Greg Palast, autor de varios libros y colaborador de la BBC. El primer país que fue ‘picoteado’ por Elliott fue Perú, en 1996. Singer invirtió unos ocho millones de euros en adquirir una deuda cuyo monto original era de 15 millones y llevó el país a los tribunales estadounidenses. Tras una primera sentencia absolutoria, el Tribunal Federal condenó a Perú a pagar el monto completo exigido por Singer: 44 millones de euros. “Esta gente trafica con miseria humana. Para ellos no es más que un negocio; para los peruanos, este dinero significa agua potable, medicamentos y libros de colegio”, denunció entonces Liana Cisneros, portavoz de la organización norteamericana Jubilee 2000.

“Hay más empresas, pero la de Singer es, con mucho, la mayor de todas, exceptuando a los hermanos Dart, que denunciaron a Argentina por valor de 530 millones de euros; fueron ellos, en parte, quienes provocaron la crisis de Argentina”, señala Greg Palast. “Algo que incluso al presidente George W. Bush le pareció mal: Argentina estaba pagando sus deudas al Fondo Monetario Internacional (FMI) y los Dart se incautaron, por orden judicial, del dinero que llegaba a

Estados Unidos. Bush intentó ponerle freno”, opina el periodista. Añade que, legalmente, el presidente de EE UU “puede parar una denuncia de un individuo contra un Estado si teme que esto puede interferir en la política exterior de Estados Unidos”.

No faltan voces que piden esta intervención ante el juicio que enfrenta ahora a Paul Singer con Congo-Brazzaville. Tras invertir unos ocho millones de euros en deudas a precio de saldo, Singer pide unos 300 millones al país africano.

El reportero cree haber descubierto por qué el presidente es reacio a pararlos las alas a los ‘buitres’: afirma que Paul Singer está muy bien relacionado con el Partido Republicano y donó 230.000 euros a la campaña de Bush en 2000 y otros 900.000 en 2004. Ahora, su empresa se ha convertido en uno de los mayores apoyos financieros de Rudolph Giuliani, ex alcalde republicano de Nueva York, que ha declarado su intención de convertirse en el sucesor de Bush en 2008. Según Palast, Singer ya ha recogido unos once millones de euros para Giuliani. Calderilla para un ‘tiburón’ como Singer, que controla fondos por valor de más de 5.000 millones de euros. “Bush no va a frenar el juicio porque teme que esto podría interferir con la recogida de fondos para su partido”, acusa el reportero.

También Sheehan tiene pendientes varios juicios en Estados Unidos contra Argentina y Congo-Brazzaville, además de otro en Francia. En este caso actúa a través de su em-

## LAS CIFRAS

### GANANCIAS SUPERLATIVAS

**40 MILLONES DE EUROS** pide la empresa Donegal a Zambia por un préstamo de 11,5 millones que Rumanía entregó al país africano en 1979. Donegal compró la deuda en 1999 por 2,5 millones.

**11 MILLONES** es la suma que Paul Singer, el inventor de la fórmula de los ‘fondos buitres’, ha recogido para la campaña presidencial de Rudolph Giuliani, ex alcalde republicano de Nueva York, según datos del periodista investigador Greg Palast.

**15.000 MILLONES** de deuda que circulan en los mercados podrían ser falsos: muchos países pobres, que han pasado por golpes de Estado o cambios de Gobierno, no guardan un registro exacto de los préstamos contraídos.

rante la guerra civil, y los de Iraq bajaron hasta el 2% en vísperas de la invasión. En 2005, tras un acuerdo coordinado por Washington, las deudas iraquíes se fijaban entre un 11% y un 20% de su valor inicial, dependiendo del tipo de préstamo. La norma no escrita en este mercado exige aceptar los acuerdos de las 19 mayores potencias del planeta, reunidas en el Club de París, que periódicamente rebajan la deuda de los países más pobres. Pero los ‘inversores buitres’ rompen con esta regla: en lugar de negociar un pago de cuatro o cinco millones con Zambia o revenderle su deuda con una ganancia neta a precio de mercado —algo a lo que el país africano se mostró dispuesto desde el principio—, Donegal fue a juicio para reclamar la suma completa más los intereses, que equivale a la mitad del presupuesto anual de salud de Zambia.

Caroline Pearce, experta de la organización británica Jubilee Debt Campaign, aclara que Donegal no es la única compañía espe-

presa Walker International, que, al igual que Donegal, es subsidiaria de Select Capital LTD, registrada en un paraíso fiscal y vinculada a Debt Advisory International (DAI), una compañía de Sheehan, aunque éste no aclara la relación exacta entre sus redes empresariales. Así lo constata Caroline Pearce. Cree posible que Sheehan “posea más subsidiarias que no conocemos”.

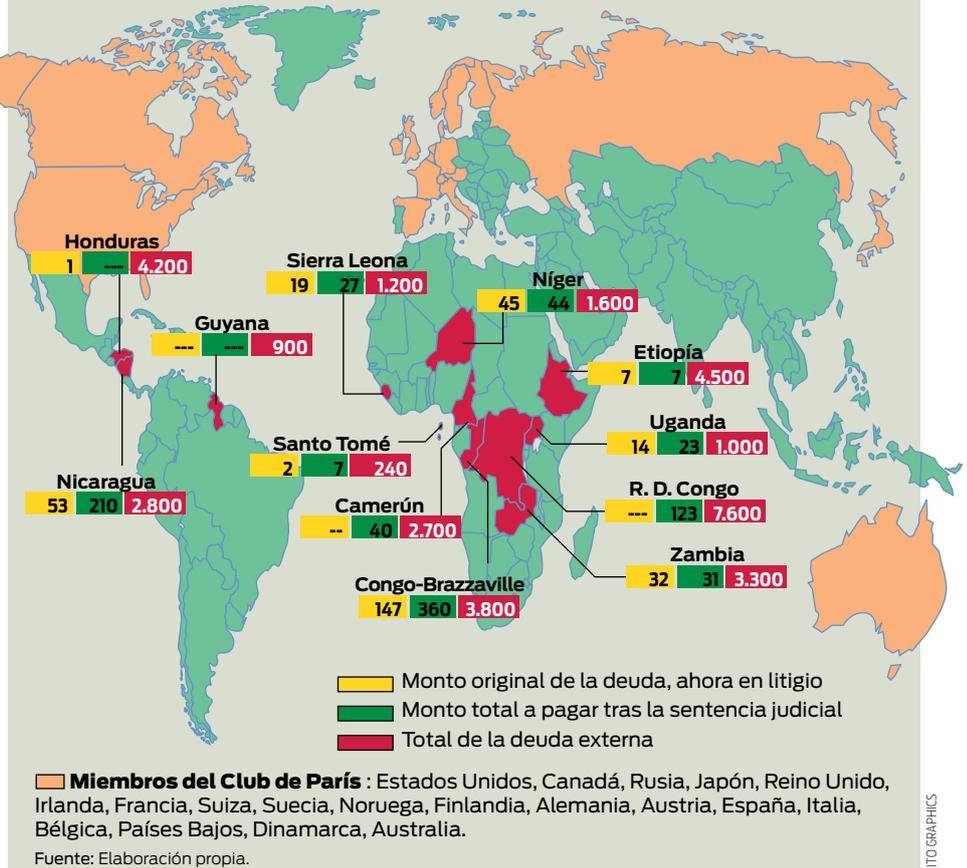
Muchas empresas ‘buitres’ están registradas en paraísos fiscales: las Islas Vírgenes Británicas, las Islas Caimán, las Bahamas... La única entidad española que figura en la lista de Jubilee es el Banco Árabe Español (Aresbank), que ganó un litigio de dos millones de euros contra Uganda. La entidad pertenece a inversores de Libia y Kuwait.

**SOBORNOS**

Es probable que Donegal lleve después el caso a Estados Unidos, apoyado en la sentencia favorable británica, “porque Zambia tiene muy poco dinero en Gran Bretaña pero sí mucho en Estados Unidos, país al que vende materias primas y donde posee inversiones”, señala Greg Palast. Pero cree que a Sheehan aún le esperan sorpresas: Zambia había alegado el pago de una “donación” de Donegal a una fundación benéfica del anterior presidente, Frederick Chiluba —más tarde acusado de corrupción—, supuestamente para arrancarle al Gobierno las penalizaciones leoninas que ahora le permiten aumentar en varios millones el monto reclamado. El juez británico desestimó la alegación, “porque en Gran Bretaña, un pago de este tipo puede considerarse una ‘costumbre del negocio’, pero la ley es-

**LAS PRESAS DE LOS ‘BUITRES’**

Países altamente endeudados y llevados a juicio por inversores ‘buitres’. Cifras aproximadas en millones de euros. En algunos casos el juicio está pendiente o se han alcanzado acuerdos extrajudiciales.



se difumina en Washington: “Hay un juicio contra Nicaragua, cuyo presidente no es del agrado de Bush, y otro contra Venezuela... No hay duda de que es más fácil atacar a un país que no recibe protección política de la Casa Blanca”, cree Greg Palast.

do el número de juicios que los inversores comerciales inician contra países altamente endeudados”, pero parece poco dispuesto a intervenir para devolver los ‘buitres’ a sus jaulas. “El presidente de Congo habló con el presidente del Banco Mundial, Paul Wolfowitz, y éste declaró que los ‘fondos de buitres’ eran terribles, pero no dijo que iba a tomar medidas, sino que no quería asustar a todos los inversores de la deuda”, recuerda Palast, que juzga esta respuesta “estúpida, porque los ‘buitres’ interrumpen los pagos a los inversores honestos”. Tampoco se ha pronunciado Gordon Brown, el ministro de Finanzas británico y sucesor de Tony Blair, a quien Jubilee Debt Campaign y Oxfam piden tomar cartas en el asunto para impedir en el futuro juicios similares. Caroline Pearce recuerda que para el 25 de mayo se espera la sentencia definitiva en la que el juez británico fijará el monto que Zambia debe pagar a Donegal; espera que sea algo inferior a lo que reclama la empresa. Si no, Zambia se podría quedar sin consulado en Inglaterra.

Ilya U. Topper

**CIRCULAN DEUDAS FALSAS POR VALOR DE MILES DE MILLONES DE DÓLARES**

tadounidense es diferente”, explica Palast. “Aquí, cualquier pago irregular a un Gobierno es automáticamente un soborno.” También Sheehan está bien relacionado en Washington, cree el periodista. Al menos lo intentaba: pagaba unos 180.000 euros anuales a la firma de ‘lobby’ Greenberg Traurig, una de las más renombradas de la capital, hasta que el socio estrella de la casa, Jack Abramoff, fue enviado a la cárcel por corrupción, en noviembre pasado. En todo caso, la fina línea entre negocios y política

El caso de Venezuela es llamativo, porque los certificados de deuda podrían ser falsos, según el reportero. “Algunos países no saben ni lo que deben ni cuánto pidieron prestado y cuándo. Pudo haber guerras civiles en medio, cambios de Gobierno, golpes de Estado... Hoy, nadie sabe qué préstamos son reales y cuáles no”, explica Palast, para quien podría haber en circulación “de 15.000 a 20.000 millones en deudas falsificadas”. El Banco Mundial confirma en un informe reciente que “se está incrementan-