

DESCIFRAR LA INJUSTICIA DE LA DEUDA



Una guía exponer el impacto en los derechos de las personas de la crisis global de la deuda a través de la recopilación, análisis y presentación de datos.

Tabla de contenido

Acerca de esta guía	01
<hr/>	
Primer paso—Interrogar	03
Conceptos clave del sistema mundial de deuda	03
Tendencias clave que codifican la injusticia en el sistema	07
Normas de Derechos Humanos que rigen los préstamos y el endeudamiento	14
Uso de “OPERA” para enmarcar un problema de deuda como un problema de Derechos Humanos	17
Uso de indicadores y puntos de referencia para “medir” el problema	19
<hr/>	
Segundo paso—Illuminar	22
Fuentes de datos relevantes sobre la deuda	23
Análisis de datos relevantes	29
<hr/>	
Tercer paso—Inspirar	32
Acciones clave para transformar el sistema mundial de deuda	32
Involucrar a tus principales objetivos de incidencia	36
<hr/>	

Agradecimientos

Esta guía ha sido redactada por Allison Corkery, con aportes de Mikhal Kidane y Ohene Ampofo-Anti, del *Center for Economic and Social Rights (CESR)*, y Tim Jones, de *Debt Justice*. Se inspira en la Guía para comprender y acceder a la información sobre la deuda de *Debt Justice*. Gracias a Kamal Ramburuth, del Instituto para la Justicia Económica, así como a Nada Trigui y Zoé Vernin, de L’Observatoire Tunisien de l’Economie, por sus valiosos comentarios sobre el borrador.

Con el apoyo de una subvención de Open Society Foundations.

ACERCA DE ESTA GUÍA

Se trata de una guía para quien quiera comprender cómo la crisis global de la deuda está perjudicando a los derechos de las personas y desee tomar medidas al respecto. Se basa en la creencia de que, si queremos cambiar el status quo, tenemos que reunir una gama más amplia de conocimientos, tanto técnicos como prácticos.

Presenta *Descifrar la Injusticia*, un enfoque de investigación que organiza métodos innovadores para reunir datos en tres pasos: interrogar, iluminar e inspirar. Estos métodos pueden adaptarse para ser utilizados por una amplia gama de grupos. Combinados, ayudan a desarrollar evidencias que refuerzan las demandas para que quienes están en el poder cumplan sus promesas y corrijan los daños de la opresión sistémica.

Esta guía explica cómo aplicar estos métodos para “descifrar” la injusticia de la deuda. Es un recurso para cualquiera que desee aplicar una perspectiva de Derechos Humanos a su propia investigación sobre la deuda. Puede que esté investigando un préstamo específico o un acuerdo de reestructuración. Puede que usted esté investigando cómo el problema de la deuda de un país está afectando los derechos concretos de grupos específicos. Tal vez le interese trazar un mapa de las tendencias regionales de la deuda.

Tradicionalmente, la deuda se ha considerado una cuestión de finanzas públicas. En particular, la sostenibilidad de la deuda se considera un factor determinante de la estabilidad económica de un país. Se utilizan indicadores financieros complejos para proyectar la capacidad actual y futura de un país para realizar los pagos necesarios (comúnmente denominados servicio) de sus deudas. Lo que falta en la ecuación es cómo afectan estas acciones a la población del país.

Sin embargo, hay mucha evidencia de que el sobreendeudamiento -y las tendencias que lo alimentan- tiene efectos devastadores sobre los derechos de las personas. En todo el mundo, los países de renta baja y media se enfrentan un círculo vicioso de dependencia excesiva de la deuda soberana, aceptando préstamos en condiciones desfavorables que favorecen a los poderosos prestamistas. ¿Cuál es el resultado? Los presupuestos de los gobiernos se reducen, los servicios públicos se privatizan y los programas de protección social se recortan. En este sentido, los grupos ya marginados son los que más sufren. Por ejemplo, se recurre al trabajo doméstico y de cuidados no remunerado para llenar el vacío que generan los recortes, lo que empeora la inseguridad económica y la movilidad social de las mujeres y las niñas. **Reconocer la deuda soberana como una cuestión de Derechos Humanos nos ayuda a hacer visibles -y a abordar adecuadamente- los verdaderos costos sociales de estas decisiones aparentemente técnicas.**

LA GUÍA SE ORGANIZA EN TORNO A LOS TRES PASOS DE DESCIFRAR LA INJUSTICIA:



La sección uno examina la forma de abordar el problema. Presentamos algunos elementos clave del sistema de deuda mundial y hacemos un balance de las tendencias que han configurado la forma en que interactúan. También, analizamos cómo pueden enmarcarse y medirse estas tendencias desde el punto de vista de los Derechos Humanos y presentamos las herramientas necesarias para ello. Esto incluye la incorporación de indicadores y puntos de referencia sobre la deuda en el marco “OPERA”.



La sección dos presenta datos que pueden ayudar a esclarecer el problema. Ofrece una visión general de las diferentes fuentes de datos sobre la deuda y de la terminología específica para ayudarle a encontrar lo que busca. También, ofrecemos algunos consejos para activistas que deseen analizar los datos por sí, o colaborar con economistas, estadísticos y otras personas para realizar este análisis.



La sección tres examina cómo utilizar las evidencias para inspirar a la acción. Describe varias reformas que pueden abordar la pesada carga de la deuda, así como los distintos canales para impulsarlas.

Es probable que quienes lean esta guía distintos grados de familiaridad con los métodos que tratamos en cada sección. Por ello, algunos serán sin duda más relevantes para determinadas personas que para otras. Te animamos a que utilices la guía y la tengas a mano como referencia mientras exploras diferentes métodos en tu trabajo. Dado que esta guía se centra específicamente en la deuda, hay otras dimensiones de *Descifrar la Injusticia* a las que dedicamos menos tiempo. Cuando procede, te indicamos otros recursos en los que puede profundizar.

Más información | Encontrarás recursos adicionales sobre Descifrar la Injusticia en nuestro Hub en línea: <https://cesr.org/hub/>. Los recursos incluyen una serie de videos cortos que presentan los métodos que componen el enfoque; 12 notas autoguiadas que comparten algunos de los conceptos básicos, consideraciones prácticas y cuestiones estratégicas a tener en cuenta al aplicarlos; y una serie de estudios de caso que ilustran cómo se han aplicado estos métodos en diferentes contextos



PRIMER PASO INTERROGAR



Photo: Kirill Pershin

Las injusticias en la economía mundial se manifiestan de diferentes maneras, pero quizás la más flagrante es la relacionada con la deuda. **El sobreendeudamiento y el sistema que lo alimenta tienen efectos devastadores sobre los derechos de las personas.** Lo hemos visto en todo el mundo: crisis sucesivas han puesto al descubierto la dinámica de poder que garantiza que los préstamos se devuelvan a toda costa, dando prioridad a los beneficios de los acreedores sobre los derechos de las personas.

Si queremos cambiar este sistema, tenemos que entender las fuerzas que lo conforman, las cuales son complejas, multidimensionales y dinámicas. Estas fuerzas están tan profundamente arraigadas en la forma en que funcionan las cosas que a menudo son difíciles de ver y de entender. En otras palabras, están “codificadas” en el sistema. A menudo, esto es deliberado para excluir a las personas de la toma de decisiones.

Si queremos descifrar las injusticias del sistema de la deuda global, primero tenemos que trazar un mapa de los distintos elementos que lo componen y conectar los puntos entre ellos. Esto nos ayuda a desentrañar cómo, juntos, crean la dinámica particular que sostiene la injusticia. **A continuación, presentamos algunos elementos clave del sistema de la deuda mundial y hacemos un balance de las tendencias que han configurado la forma en**

que interactúan. También, discutiremos cómo pueden analizarse estas tendencias desde el punto de vista de los Derechos Humanos y presentaremos algunas de las herramientas necesarias para ello.

Conceptos clave del sistema global de deuda

Un sistema es un conjunto de elementos interconectados, organizado de manera que cumple una función o un propósito determinados. Pero estar organizado no significa ser claro y coherente. El sistema de la deuda mundial es un buen ejemplo. Se ha descrito como un “no sistema” fragmentado y asimétrico,

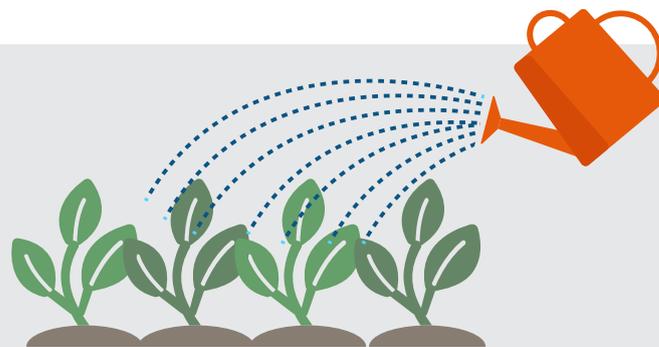
En lugar de ser claro y coherente



El sistema de deuda mundial es fragmentado, asimétrico y beneficia principalmente a los ricos y poderosos



Como el agua que nutre un jardín, si se distribuye bien, el dinero pedido en préstamo por un gobierno tiene el potencial de garantizar que todas las personas tengamos lo que necesitamos para vivir una vida digna.



cuyos principales beneficiarios son los ricos y poderosos¹. Las interrelaciones entre los elementos que lo componen son complicadas, y esto hace que sus comportamientos sean difíciles de predecir. Como primer paso, es útil saber cuáles son esos elementos (centralmente los deudores y acreedores), y qué normas y acuerdos institucionales rigen sus relaciones.

¿POR QUÉ LOS GOBIERNOS PIDEN DINERO PRESTADO Y QUÉ ES LA DEUDA EXTERNA?

La deuda de los gobiernos (también llamada deuda soberana o deuda pública) se refiere al dinero que pide prestado un gobierno para financiar sus actividades. Si se utiliza bien, la deuda puede ser una herramienta útil para garantizar que todas las personas tengamos lo que necesitamos para vivir una vida digna. **Cuando los gobiernos piden prestado, aumentan sus recursos financieros, lo que significa que pueden invertir en bienes sociales como sanidad, seguridad social y vivienda.** Sus inversiones pueden tener “efectos multiplicadores” en toda la economía. Pero, como se explica más adelante, la sostenibilidad de esta deuda depende de las condiciones en las que un gobierno puede pedir dinero prestado y de cómo se utiliza ese dinero.

Por lo general, hay dos situaciones en las que los gobiernos necesitan pedir prestado:

- Para cubrir un déficit de financiamiento a corto plazo -y evitar una crisis financiera- mediante préstamos para cubrir las necesidades de financiamiento exterior.
- Para invertir en el desarrollo del país a largo plazo.

La deuda externa se refiere a la cantidad de dinero que un gobierno debe a alguien (una persona, empresa, institución o gobierno) fuera del país. Esta deuda se debe directamente o está garantizada por una institución del Estado (incluidos gobiernos nacionales, gobiernos subnacionales, autoridades locales u organismos públicos). En otras palabras, se compromete a pagar una deuda si el deudor - a menudo una empresa estatal - no puede hacerlo. **La deuda doméstica (también llamada interna) es la que se debe a alguien dentro del país.**

¿A QUIÉN PUEDEN PEDIR PRESTADO LOS GOBIERNOS Y CÓMO?

Para acceder a los préstamos, los Estados tienen varias opciones y pueden recurrir a distintos tipos de acreedores:

- **Acreedores multilaterales:** son instituciones propiedad de varios gobiernos. Incluyen grandes instituciones financieras internacionales, como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial; bancos regionales de desarrollo, como el Banco Africano de Desarrollo; y prestamistas creados por grupos concretos de países, como el Fondo OPEP para el Desarrollo Internacional (creado por miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo) o el Nuevo Banco de Desarrollo (creado por el grupo de países conocido como “BRICS”: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica).
- **Acreedores bilaterales:** son otros gobiernos. Incluyen los Bancos Públicos de Desarrollo (BPD) y las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD). Por definición, un acreedor bilateral es un país individual. Pero, algunos de los acreedores más ricos e importantes del mundo han creado vías informales para reforzar su poder de negociación. Por ejemplo, el Club de París incluye a 22 países, en su mayoría del Norte Global, que negocian acuerdos de alivio de la deuda con los deudores en forma colectiva. Sin embargo, varios acreedores bilaterales importantes no forman parte del Club de París, como China, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudí.
- **Acreedores privados:** se refiere a las empresas que conceden préstamos (o compran deudas creadas por préstamos). Incluye los bancos comerciales y también instituciones financieras no bancarias, como los “inversores institucionales” y los “gestores de activos”. Estas instituciones invierten dinero en nombre de otros (por ejemplo, fondos de cobertura, fondos de pensiones, compañías de seguros, fondos universitarios). Pero, no están sujetas a la misma normativa que los bancos comerciales. Por esta razón, a veces se les denomina “bancos en la sombra”². BlackRock, Vanguard y State Street son algunos de los más grandes.

¹ Miranda, Patricia (2023). *Reforming the global debt architecture*. Global Policy Forum Europe. <https://bit.ly/ReformingGlobalDebtArchitecture>

² Kodres, Laura. *Shadow Banks: Out of the Eyes of Regulators, Finance & Development*. <https://www.imf.org/en/Publications/fandd/issues/Series/Back-to-Basics/Shadow-Banks>

Los gobiernos pueden pedir dinero prestado mediante un crédito (que se devuelve gradualmente, con intereses, a lo largo de un período acordado) o emitiendo un “bono” (que se devuelve en su totalidad al cabo de un número determinado de años, conocido como el “vencimiento” del bono, con intereses pagados cada año hasta su vencimiento). Los bonos suelen ser más negociables, lo que significa que quien prestó inicialmente el dinero suele vender el bono a otros (a menos que un gobierno regule quién puede comprar la deuda). Estos bonos se compran y venden por millones cada día en los mercados financieros. El propietario actual de un bono se denomina “tenedor”.

CÓMO SE REGULA LA SOLICITUD Y LA CONCESIÓN DE PRÉSTAMOS

La negociación de nuevos préstamos -y la renegociación de los existentes- determina las condiciones en que se conceden. Es importante entender estas condiciones porque influyen en la capacidad de pago de la deuda.

Contratación de préstamos

La transferencia de recursos entre acreedores y deudores crea una relación de poder que se rige por un contrato (también llamado acuerdo) entre ellos. El contrato establece las condiciones de la deuda. Esto incluye:



La duración: es decir, cuándo debe devolverse la totalidad del importe prestado. Puede ser a corto plazo (menos de un año) o a largo plazo (más de un año).



El plan de amortización: Los préstamos pueden reembolsarse (amortizarse) de diferentes maneras. Dado que la devolución del capital prestado reduce el pago total de intereses, el tipo de amortización afecta a la cantidad que se invierte en devolverlo. En el caso de los bonos, normalmente no hay reembolsos de capital hasta el vencimiento del bono, momento en el que el capital se paga en su totalidad. Otra forma de amortización son los reembolsos “iguales de capital”, en los que se reembolsa la misma cantidad de capital cada año. Alternativamente, la amortización “estilo hipoteca” es aquella en la que se paga la misma cantidad en total (cubriendo tanto el capital como los intereses) cada año, lo que significa que se paga menos capital hacia el principio y más hacia el final. Algunos préstamos incluyen un “período de gracia”, que retrasa el reembolso durante un período fijo de tiempo.



La moneda: la deuda puede ser en moneda extranjera o local. La deuda externa no siempre es en moneda extranjera y la deuda interna no siempre es en moneda local. Como se explica con más detalle a continuación, la fluctuación de los tipos de cambio afecta la deuda contraída por los países.



El tipo de interés: suele expresarse como porcentaje del importe prestado. Los tipos de interés pueden ser concesionarios o no concesionarios. Aunque no existe una definición universal para ninguno de los dos, concesionario suele significar por debajo de los tipos de mercado. En el caso de los préstamos a tipos de mercado, el tipo de interés acordado suele depender de la “solvencia” percibida del país en cuestión (es decir, de la probabilidad de reembolso). Hay varias agencias de calificación crediticia en el mundo (por ejemplo, S&P, Moody’s, Fitch y DBRS) que evalúan la solvencia de los países.



Cualquier tasa o cargo adicional que haya que pagar: por ejemplo, el FMI añade un recargo para los países muy endeudados, calculado en función del volumen y el plazo de amortización de sus préstamos; la Asociación Internacional de Fomento del Banco Mundial (que concede

préstamos a países de renta baja y algunos de renta media-baja) tiene un cargo por servicio.



Condiciones políticas: Cuando los gobiernos obtienen préstamos de acreedores multilaterales, los acuerdos de préstamo suelen exigir reformas políticas. Como se explica más adelante, suelen estar diseñadas para liberar la máxima cantidad de dinero para el servicio continuo de la deuda. El hecho de que estos préstamos se desembolsen en tramos (es decir, que se paguen a plazos) constituye una forma eficaz de hacer cumplir estas condiciones.

Falta de pago de los préstamos

Los Estados no están protegidos por leyes nacionales o internacionales de quiebra o insolvencia. Esto significa que **si la deuda externa de un país se vuelve insostenible - y ya no puede pagarla - tiene muy pocas opciones**, algunas de las cuales son:

- **Reprogramación:** un acuerdo negociado para retrasar los pagos, pero reembolsar el capital en su totalidad en una fecha posterior, por ejemplo, alargando el calendario de reembolsos, ampliando los vencimientos, ofreciendo un período de gracia, etc. La reprogramación suele implicar el pago de intereses adicionales sobre los pagos aplazados.
- **Reestructuración:** acuerdo negociado para cancelar (normalmente solo una parte) la deuda pendiente, por ejemplo, bajando el tipo de interés, trasladando los pagos al futuro sin intereses adicionales, renunciando a las comisiones o con una reducción del capital que aún se debe.
- **Moratoria:** el deudor suspende unilateralmente los pagos (total o parcialmente) para superar un período de dificultades fiscales, con vistas a reanudarlos en una fecha posterior o con la voluntad de negociar el reembolso de una cantidad inferior tras una reestructuración.
- **Repudio:** el deudor se niega unilateralmente a reconocer o pagar su deuda. Esto suele ocurrir si la deuda se considera “odiosa” o “ilegítima”. Por “deuda odiosa” se entiende una deuda cuyo pago es inaceptable para un gobierno por una razón justificable.

En su mayor parte, la viabilidad de estas opciones depende de la capacidad de un país para negociar con sus acreedores. Esto, a su vez, depende de las relaciones de poder entre ellos. Como se explica en la sección siguiente, los acreedores suelen estar en una posición mucho más fuerte que los deudores.

Dependiendo de las circunstancias, en el proceso de negociación de una reestructuración de deuda intervienen diferentes partes interesadas. Para la deuda bilateral, el Club de París actúa en nombre de sus miembros en las negociaciones. Las deudas comerciales suelen negociarse con uno o varios comités formados por los acreedores del país en cuestión. Los acreedores pueden, en cualquier momento, iniciar un litigio para recuperar su deuda.

No existe un mecanismo de deuda global para todos los tipos de deuda, lo que lleva a unos resultados dramáticamente pobres para los países con problemas de deuda. Según el FMI, entre 1950 y 2010, hasta el 61% de los países que incumplieron el servicio de su deuda eran reincidentes³. En lugar de producir una resolución de la deuda a largo plazo, la reestructuración de la deuda produjo crisis de la deuda prolongadas y repetidos impagos. En este marco, algunas iniciativas existentes orientadas a reforzar los procesos de reestructuración de la deuda son:

3 Das, Udaibir S., Papaioannou, Michael G. y Trebesch, Christoph (2012). *Sovereign Debt Restructurings 1950–2010: Literature Survey, Data, and Stylized Facts*. IMF. <http://bit.ly/SovereignDebtRestructurings19502010>

- **La Iniciativa de Suspensión del Servicio de la Deuda (DSSI, por sus siglas en inglés), establecida por el G20 en 2020**⁴. La DSSI estuvo vigente hasta diciembre de 2021 y 73 de los países más pobres del mundo podían optar a la suspensión de su deuda en virtud de la misma. Pero, la DSSI solo implicaba a acreedores bilaterales y no obligaba a participar a acreedores privados. Por temor a que repercutiera negativamente en las calificaciones crediticias, muchos países elegibles no participaron.
- **El Marco Común para el Tratamiento de la Deuda, establecido por el G20 tras la DSSI**⁵. Este presentaba muchas de las mismas deficiencias. Por ejemplo, el G20 no ha dicho cuánto alivio de la deuda obtendrá un país antes de solicitarlo, por lo que no está claro cuál es el beneficio, mientras que las negociaciones con los acreedores bilaterales han sido extremadamente lentas para los países que lo han solicitado.
- **La Mesa Redonda Mundial sobre la Deuda Soberana (GSDR)**, creada en febrero de 2023 “para trabajar sobre las deficiencias actuales en los procesos de reestructuración de la deuda, tanto dentro como fuera del Marco Común”⁶. La GSDR incluye a acreedores bilaterales, acreedores privados y países deudores. Sin embargo, los activistas de la justicia de la deuda han criticado el desequilibrio de poder entre acreedores y deudores, y han enfatizado la necesidad de compartir mejor la información para nivelar el campo de juego en las negociaciones.

Como se analiza más adelante en la Sección Tres, una de las demandas clave de los activistas de la justicia de la deuda es un mecanismo independiente de resolución de la deuda que cubra todas las categorías de deuda y con el que todos los acreedores estén obligados a cooperar.

RIESGOS DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

Los altos niveles de deuda externa pueden ser riesgosos. **El riesgo de tipo de cambio se crea cuando la deuda se contrae en una moneda extranjera.** Esto significa que si la moneda local se devalúa (es decir, disminuye en comparación con otras monedas), el tamaño relativo de la deuda aumenta rápidamente. Por ejemplo, entre enero de 2015 y enero de 2016, el valor del cedi ghanés cayó

un 20% frente al dólar. Esto significó que en enero de 2015 una deuda de USD 1.000 millones valía GHC 3.200 millones, pero un año después la misma deuda de USD 1.000 millones valía GHC 4.000 millones.

El riesgo de balanza de pagos se produce cuando la deuda externa hace que los recursos salgan del país y vayan a parar a otra parte del mundo, dejando al país incapaz de pagar sus deudas. Esto ocurre tanto si se debe en divisas extranjeras como si no.

	Riesgo externo	Riesgo doméstico
Endeudamiento en divisas extranjeras	Riesgo de balanza de pagos y Riesgo de tipo de cambio	Riesgo del tipo de cambio
Endeudamiento en moneda local	Riesgo de balanza de pagos	Ninguno de los dos (pero otros riesgos son los intereses que transfieren recursos de los más pobres a los más ricos, y la alta inflación).

Tendencias clave que codifican la injusticia en el sistema

Muchos países de renta baja y media se enfrentan a un círculo vicioso de dependencia excesiva de la deuda externa. Como ya se ha señalado, las condiciones de un préstamo - incluida la moneda en que se concede - influyen en la capacidad de pago de la deuda. **Las desigualdades del sistema financiero mundial hacen que las condiciones difieran de un país a otro. En particular, los países de renta baja y media tienen menos poder en los mercados financieros internacionales, que están sesgados a favor de los acreedores privados.** Su “solvencia” se percibe como más arriesgada. Por ello, acaban endeudándose a tipos de interés elevados y en divisas extranjeras (a menudo dólares)⁷. Cuando tienen dificultades para pagar esas deudas, tienen que renegociar el préstamo. A menudo, esto implica obtener nuevos préstamos de acreedores multilaterales, que imponen condiciones estrictas para alcanzar determinados objetivos económicos y promulgar determinadas políticas. Aquí destacamos algunas de las tendencias clave que están alimentando esta dinámica.

4 World Bank (2022). “Debt Service Suspension Initiative: Q&As”. <https://bit.ly/DebtServiceSuspensionInitiative>

5 OECD(2022). *OECD Debt Transparency Initiative: Trends, challenges and progress*. https://www.oecd-ilibrary.org/finance-and-investment/oecd-debt-transparency-initiative_66b1469d-en

6 IMF (2023). “Questions and Answers. Global Sovereign Debt Roundtable”. <https://www.imf.org/en/About/FAQ/gsd-roundtable>

7 Aunque en el caso de los países de renta media, en particular los de renta media alta, la proporción de empréstitos denominados en dólares ha disminuido en los últimos treinta años y ha aumentado la de empréstitos denominados en moneda local.



La distorsión de las economías de los países colonizados por parte de las potencias coloniales contribuye a que muchos países del Sur Global se centren actualmente en la exportación de materias primas. Foto: Andrew Stutesman.

EL LEGADO DEL COLONIALISMO

Una de las razones históricas más importantes de la deuda está relacionada con el colonialismo. **Entre los siglos XV y XX, las potencias coloniales europeas gobernaron grandes porciones del mundo mediante la conquista brutal, el despojo de tierras, la esclavitud y otros crímenes contra la humanidad. La deuda sigue siendo parte integrante de este legado.**

En varios casos, los nuevos Estados independientes cargaron con deudas que eran producto del colonialismo. Por ejemplo, cuando Haití se convirtió en República tras una exitosa revuelta de esclavos en 1804, el gobierno se vio obligado a indemnizar a los dueños de esclavos por la pérdida de su "propiedad". En 1947, Haití seguía pagando esta deuda. En términos actuales, esta cifra asciende a 21.000 millones de dólares⁸.

En términos más generales, **las potencias coloniales distorsionaron las economías de los países colonizados, transformándolas en economías basadas en productos primarios de exportación, como los combustibles fósiles, los metales y los cultivos comerciales, para alimentar el crecimiento industrial que se estaba produciendo en Europa. Esto debilitó sus economías. Así que cuando los nuevos países independientes entraron en la economía mundial, ya estaban en desventaja.** Esto hizo casi imposible su desarrollo y dejó a muchos con pocas opciones, salvo endeudarse para satisfacer las necesidades de sus poblaciones. **Esta es una de las**

razones por las que hoy en día muchas economías del Sur Global siguen configurándose en torno a la exportación de productos primarios.

Más información | *En Colonialism and Debt: How debt is used to exploit and control*, Debt Justice rastrea los vínculos entre colonialismo y deuda, una herramienta utilizada por los países ricos y las empresas para mantener su poder en nuestro sistema global. <https://bit.ly/ColonialismandDebt>

PRÉSTAMOS IRRESPONSABLES Y POLITIZADOS

Hay innumerables ejemplos, tanto históricos como actuales, de préstamos concedidos a países para proyectos inútiles, despilfarradores y corruptos. A menudo, estos préstamos se diseñan de forma que perjudican a la población del país deudor, mientras benefician a las élites locales y a los acreedores extranjeros (tanto públicos como privados). A continuación, se destacan algunos ejemplos ilustrativos. Como muestran, a veces este beneficio es político; otras veces es financiero.

Durante la Guerra Fría, tanto las potencias occidentales como la Unión Soviética se aseguraron el apoyo de los gobiernos del Sur Global mediante la concesión de préstamos (tanto bilaterales como a través de instituciones multilaterales). Por ejemplo, las potencias occidentales concedieron préstamos a países como Sudán, Liberia y Zaire (actual República Democrática del Congo) sabiendo perfectamente que estaban prestando a autócratas corruptos que utilizarían el dinero para su propio beneficio

⁸ Debt Justice (2022). *Colonialism and Debt: How debt is used to exploit and control*. <https://debtjustice.org.uk/wp-content/uploads/2022/08/Colonialism-and-Debt-briefing.pdf>



Credit Suisse es uno de los bancos implicados en el llamado "escándalo de los bonos del atún", ya que supuestamente el préstamo iba a utilizarse para desarrollar proyectos en el sector de la pesca. Foto: [Claudio Schwarz](#).

EJEMPLO

En 2013 y 2014, Credit Suisse, VTB Capital y BNP Paribas concedieron préstamos de hasta 2.000 millones de dólares a tres empresas estatales mozambiqueñas. Ninguno fue aprobado por el Parlamento de Mozambique. El entonces Ministro de Finanzas garantizó los préstamos en secreto. Gran parte de los 2.000 millones de dólares fueron robados, pagados como sobornos o no contabilizados. Cuando los préstamos ocultos salieron a la luz en 2016, el FMI suspendió su apoyo, lo que desencadenó una serie de impagos. Desde entonces, el gobierno mozambiqueño ha demandado a Credit Suisse y VTB por su papel en el escándalo de la deuda, que costó a Mozambique una pérdida de financiamiento estimada en 11.000 millones de dólares¹³. En 2022, Estados Unidos y el Reino Unido multaron a Credit Suisse con 484 millones de dólares por su papel en el escándalo. Pero todo este dinero ha ido a parar a los gobiernos de Estados Unidos y Reino Unido, y nada a Mozambique. Credit Suisse también aceptó cancelar 200 millones de dólares de deuda, aunque Mozambique sigue intentando demostrar que no posee nada. VTB, el otro gran banco implicado en los negocios no ha tenido que enfrentar ninguna consecuencia.

personal, e incluso para oprimir a los ciudadanos bajo su gobierno⁹. En palabras del propio FMI, los préstamos a Sudán continuaron por "respeto al papel estratégico de Sudán en la región"¹⁰.

La subida del precio del petróleo en 1973 aseguró a los países productores unos ingresos holgados, que circularon a través de bancos privados, principalmente estadounidenses, que ofrecieron "préstamos en petrodólares" a tipos de interés tentadoramente bajos a países de todo el Sur Global. Por ejemplo, en la década de 1970, el gobierno estadounidense y los bancos occidentales prestaron al régimen de Marcos en Filipinas más de USD 1.000 millones para construir la central nuclear de Bataan, a pesar de las protestas populares generalizadas contra la realización del proyecto¹¹. Para dar una idea de la rapidez con la que aumentaron los préstamos privados durante este período, a principios de los 60, la deuda externa con acreedores privados era cercana a cero. En 1970, esta alcanzó USD 36.000 millones, y en 1980, USD 380.000 millones¹².

Desde finales de la década de 1970, la deuda empezó a descontrolarse a medida que los precios del petróleo caían en picada, la demanda de materias primas disminuía y los tipos de interés subían. Los países deudores tenían que pagar más con menos ingresos.



La central nuclear de Bataan, en Filipinas, construida con préstamos en "petrodólares" al régimen de Marcos. Su construcción se completó, pero la central nunca se puso en marcha. Foto: [Wikipedia](#).

Acabaron endeudándose más y más en condiciones cada vez menos favorables. El resultado fue la crisis de la deuda de los años ochenta. **Las deficiencias en la supervisión reglamentaria, la falta de transparencia y el afán de lucro siguen facilitando prácticas de préstamo cuestionables.**

AUSTERIDAD Y OTRAS CONDICIONALIDADES NEOLIBERALES DE LOS PRÉSTAMOS

Como ya se ha explicado, las condicionalidades son diversos requisitos que los países deben cumplir para acceder a los préstamos de las instituciones financieras

9 Ibid.

10 Boughton, James M. (2001). *Silent Revolution: The International Monetary Fund 1979 - 1989*. IMF. <https://www.imf.org/external/pubs/Ft/history/2001/index.htm>

11 Debt Justice, supra n.6.

12 Tousaint, Eric and Millet, Damien (2010). *Debt, the IMF, and the World Bank: Sixty Questions and Sixty Answers*.

13 Jones, Tim (2022). *The Mozambique Debt Scandal: the storm before the storm*. Debt Justice. <https://debtjustice.org.uk/blog/the-mozambique-debt-scandal-the-storm-before-the-storm>

internacionales, como el FMI y el Banco Mundial. **Estas condicionalidades suelen exigir cambios legales y políticos; a menudo son de naturaleza neoliberal, lo que significa que incluyen:**

- **Políticas de liberalización del comercio** para hacer que un país sea más atractivo para los inversores extranjeros eliminando las restricciones al intercambio de mercancías.
- **Liberalización monetaria**, que implica la adopción de un régimen cambiario más flexible, que permita a las fuerzas del mercado determinar el valor de su moneda.
- **Eliminación de los controles de capital** o permitir una mayor circulación de fondos dentro y fuera del país.

Estas condicionalidades suelen agravar los riesgos de tipo de cambio y de balanza de pagos. **Han tenido un impacto devastador en las economías de los países del Sur Global.**

Una de las condicionalidades más problemáticas es la austeridad. **La austeridad se refiere a las medidas para reducir el déficit presupuestario de un gobierno, la mayoría de las veces recortando el gasto.** De este modo se liberan recursos para el servicio de la deuda. Las medidas de austeridad también suelen requerir la imposición de impuestos regresivos, como aumentos del IVA, al tiempo que se reducen los impuestos para las empresas y las personas con grandes patrimonios, con el objetivo declarado de atraer inversión extranjera directa¹⁴.

Los programas de ajuste estructural (PAE) del FMI en las décadas de 1980 y 1990 son un ejemplo de medidas de austeridad impuestas como parte de una condición de préstamo. Los PAE imponían recortes en los servicios públicos y, al mismo tiempo, medidas favorables al mercado que permitían a las empresas multinacionales evitar pagar la parte de impuestos que les correspondía o someterse a una regulación adecuada¹⁵.

Aunque el enfoque del FMI respecto a la austeridad ha evolucionado, al menos retóricamente, éste sigue figurando en las condiciones de sus préstamos. Por ejemplo, el 85% de los 107 préstamos COVID-19 que el FMI había concedido hasta marzo de 2021 recomendaban o exigían a los países que emprendieran medidas de austeridad durante la recuperación, según el análisis de Oxfam¹⁶.

“Desde la perspectiva de los Derechos Humanos, las medidas de austeridad son problemáticas porque agravan la desigualdad.”

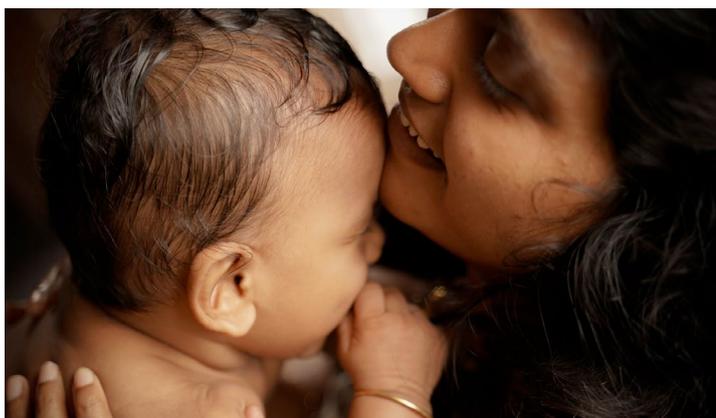
Por ejemplo, suelen ir dirigidas a servicios públicos importantes para los grupos marginados, como la sanidad, la educación y la seguridad social. **Las mujeres y las niñas suelen ser las más afectadas por los recortes del gasto social. Se recurre a su trabajo doméstico y de cuidados no remunerado para llenar el vacío, lo que empeora su inseguridad económica y su movilidad social¹⁷.**

14 CESR (2018). *Assessing Austerity: Monitoring the Human Rights Impacts of Fiscal Consolidation*. https://www.cesr.org/sites/default/files/Austerity-Report-Online2018.FINAL_.pdf

15 Isaacs, Gilad y Phalatse, Sonia (2021). *Delete the debt: Africa's Liberation from Debt Supremacy*. Progressive International. <https://bit.ly/DeleteTheDebt>

16 OXFAM (2023). *IMF Social Spending Floors - A fig leaf for austerity?*. <https://bit.ly/IMFSocialSpendingFloors>

17 CESR supra, no. 14.



Los recortes del gasto social afectan de forma desproporcionada a las mujeres y las niñas, que se llevan la peor parte y recurren a su trabajo doméstico y de cuidados no remunerado para compensar la diferencia. Foto: [Praveen kumar Mathivanan](#).

EL PODER CRECIENTE DEL FINANCIAMIENTO PRIVADO

Los acreedores privados poseen una cantidad significativa de la deuda del Sur Global. De los pagos de la deuda externa de los gobiernos de renta baja y media-baja¹⁸:

- El 46% son a prestamistas privados (sin incluir los prestamistas privados chinos)
- El 30% se destina a instituciones multilaterales
- El 12% se destina a prestamistas públicos y privados chinos
- El 12% a otros gobiernos

Esto plantea dos retos. En primer lugar, **los préstamos de fuentes privadas son más caros que el financiamiento en condiciones favorables de fuentes multilaterales y bilaterales**. En segundo lugar, **la creciente complejidad de la base de acreedores hace más difícil completar con éxito una reestructuración de la deuda cuando es necesario**. Los retrasos y las incertidumbres aumentan los costos de resolución de las crisis de deuda.

Por ejemplo, varios países del Sur Global se mostraron reacios a participar en el IDSSI porque los prestamistas privados les dijeron que, si lo hacían, no podrían volver a pedir préstamos en el futuro. Se han expresado preocupaciones similares sobre la participación en el Marco Común del G20 para la reestructuración de la deuda. En realidad, estas preocupaciones son infundadas. **Es más probable que los prestamistas concedan préstamos a un país después de que haya reducido su deuda a través de un proceso de alivio de la deuda, que si el país está atascado con una elevada carga de**

“Los países de África piden prestado a tipos cuatro veces superiores a los de Estados Unidos e incluso ocho veces superiores a los de Alemania.”

deuda. Dicho esto, el G20 no ha dado a los deudores nuevas herramientas o poderes para obligar a los acreedores privados a participar en el alivio de la deuda. Si sólo participan algunos acreedores, el dinero que se ahorra suspendiendo los pagos a algunos acreedores acaba utilizándose para pagar a otros¹⁹.

Otro peligro importante asociado a los acreedores privados son los fondos buitres. Como explica Eurodad, **los fondos buitres son fondos de cobertura especializados que utilizan métodos depredadores en las crisis de deuda, en comparación con otros grupos de acreedores**. Su modelo de negocio consiste en comprar deuda buitre (“bonos basura”) de países en crisis en los mercados secundarios, cuando su valor de mercado es muy inferior al nominal²⁰. Los fondos buitres tienden a retrasar o descarrilar el proceso de reestructuración de la deuda. Además, al imponer elevados costos de litigación (porque los litigios tienen lugar en jurisdicciones muy caras para los países del Sur Global,) **atrapan a los países en un ciclo de endeudamiento**.

MERCADOS FINANCIEROS DESIGUALES

Los mercados financieros facilitan el flujo de dinero a escala mundial. En ellos, instituciones de distintos países compran y venden diferentes productos financieros, incluidos bonos de los Estados. Pero operan en función de la dinámica del mercado, la percepción del riesgo y la confianza de los inversores, que pueden variar considerablemente de un país a otro.

En primer lugar, **los países del Sur Global suelen tener que pagar intereses más altos que los países del Norte Global cuando obtienen préstamos de acreedores privados a través de los mercados financieros**. Esto se debe, esencialmente, a que se percibe que es más arriesgado prestarles dinero. Datos recientes de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y

19 Debt Justice (2021). *How the G20 Debt Suspension Initiative Benefits Private Lenders*. <https://bit.ly/DebtSuspensionBenefitsPrivateLenders>

20 Ellmers, Bodo y Gambini, Antonio (2018). *Debt Justice prevails at the Belgium Constitutional Court: Vulture funds law survives challenge by NML Capital*. Eurodad. <https://www.eurodad.org/vulture-funds-blog>

18 Cálculo a partir de la base de datos International Debt Statistics del Banco Mundial. Las cifras se refieren a los pagos de la deuda externa en 2023-2029, el período más lejano al que llegan las cifras del Banco Mundial.

Desarrollo (UNCTAD) muestran que, por término medio, los países de África piden prestado a tipos cuatro veces superiores a los de Estados Unidos e incluso ocho veces superiores a los de Alemania, por ejemplo²¹.

En segundo lugar, **los países tienen un acceso muy desigual a la liquidez en tiempos de crisis**. Los gobiernos que se enfrentan a crisis cambiarias necesitan poder acceder a fondos en divisas extranjeras. Las opciones para hacerlo (que en conjunto constituyen la red de seguridad financiera mundial) incluyen:

- **Acuerdos bilaterales de canje (swap)**, en los que los bancos centrales de dos países acuerdan adquirir la moneda del otro.
- **Acuerdos financieros regionales**, mediante los cuales grupos de países se comprometen ayuda financiera mutua.
- **Empréstitos del FMI, con Derechos Especiales de Giro (DEG) como apoyo suplementario.**, un activo de reserva, valorado en función de una cesta de divisas principales, que los países pueden utilizar para transacciones internacionales específicas (como saldar deudas internacionales, pagar importaciones, recibir pagos por exportaciones o cambiar DEG por otras divisas con otros miembros del FMI).

Pero los dos primeros sólo los ofrecen algunos grandes bancos centrales a jurisdicciones seleccionadas. A menudo, se utilizan de forma selectiva (por ejemplo, para ayudar a socios bilaterales o miembros de un grupo regional). Esto excluye a la gran mayoría de los países del Sur Global.

En tercer lugar, **un alto nivel de deuda pública externa, sobre todo en divisas extranjeras, hace que los países sean más vulnerables a la volatilidad de los mercados financieros**. Cuando cambian las condiciones financieras mundiales o aumenta la aversión al riesgo de los inversores internacionales, éstos suelen refugiarse en activos “seguros” del Norte (dólares estadounidenses) y reducen los préstamos a los países del Sur, lo que dispara los costos de endeudamiento. Del mismo modo, cuando la moneda de un país se devalúa, los pagos de la deuda en divisas pueden dispararse.

LA DEUDA INSOSTENIBLE AGRAVA LA EMERGENCIA CLIMÁTICA

Existe un círculo vicioso entre la crisis de la deuda y la crisis climática: cada una refuerza a la otra. Muchos países con problemas de deuda están también en primera línea en la batalla contra el colapso climático.

Estos países se enfrentan a un aumento de los fenómenos meteorológicos extremos, la desertificación, la

21 UN (2023). *A World of Debt - A Growing Burden to Global Prosperity*. <https://unctad.org/publication/world-of-debt>

subida del nivel del mar, el descenso de la productividad agrícola y muchos otros riesgos. **Necesitarán acceder a importantes cantidades de dinero sólo para mitigar el impacto de la ruptura climática en sus economías, por no hablar de invertir en la descarbonización. Pero las deudas existentes pueden impedirles acceder a los recursos necesarios para esta inversión.**



Un estudio reciente de ActionAid muestra que el 93% de los países vulnerables al cambio climático (de los que se dispone de datos) se encuentran en situación de endeudamiento o corren un riesgo significativo de padecerlo²². *Foto: Max LaRochelle.*

EJEMPLO

En el verano de 2022, unas devastadoras inundaciones anegaron un tercio de Pakistán, y afectaron a 33 millones de personas²³. Los costos humanos y económicos de la catástrofe fueron graves. El ministro de Planificación de Pakistán, Ahsan Iqbal, estimó que se necesitarían al menos 10.000 millones de dólares para reparar los daños²⁴. Un impedimento importante para la recuperación de Pakistán es la deuda. La amenaza de impago ha obligado al país a seguir realizando onerosos pagos de la deuda a acreedores extranjeros, desviando recursos esenciales para hacer frente a los efectos de las inundaciones. En 2023, Pakistán gastó 46% de los ingresos públicos en el servicio de la deuda externa²⁵. Siendo responsable de menos del 1% de las emisiones mundiales de carbono, Pakistán ha tenido que pagar los costos de una crisis climática que no provocó²⁶.

22 ActionAid (2023). *The Vicious Cycle: Connections Between the Debt Crisis and the Climate Crisis*. <https://actionaid.org/publications/2023/vicious-cycle>

23 Chow, Heidi (2022). *Pakistan's floods: Vicious cycle of debt and climate crises*. Debt Justice. <https://debtjustice.org.uk/blog/pakistans-floods-vicious-cycle-of-debt-and-climate-crises>

24 Ibid.

25 Debt Justice (2023). *Lower income country debt payments to hit highest level in 25 years*. <https://bit.ly/DebtPaymentsToHitHighestLevelIn25Years>

26 Debt Justice, supra n.23.

Por el momento, **la mayor parte del financiamiento climático se concede a los países en forma de préstamos, no de subvenciones, lo que aumenta su nivel de endeudamiento.** La mayoría de los préstamos concedidos no son concesionarios y no hacen sino agravar la débil situación financiera de los países receptores. La posibilidad de optar al limitado financiamiento disponible en condiciones más favorables no refleja el nivel de vulnerabilidad de un país al cambio climático. Por ejemplo, muchos Pequeños Estados Insulares en Desarrollo (PEID) quedan excluidos porque no están clasificados como países de renta baja.

Más información | ActionAid elaboró un informe titulado *The Vicious Cycle: Connections Between the Debt Crisis and the Climate Crisis*, en el que se analizan múltiples fuentes de datos sobre el clima y la deuda, y se concluye que la deuda es un importante acelerador de la crisis climática. <https://actionaid.org/publications/2023/vicious-cycle>

DESEQUILIBRIOS DE PODER EN LA GOBERNANZA ECONÓMICA MUNDIAL

Como ha afirmado el Secretario General de las Naciones Unidas, “una gobernanza económica mundial más inclusiva, representativa y, en última instancia, más eficaz”, es un paso clave para transformar el sistema de la deuda mundial²⁷. **Los actuales acuerdos de gobernanza se crearon hace casi 80 años y la representación de los países del Sur Global ha permanecido prácticamente inalterada.** El predominio de los intereses estadounidenses y europeos en las dos instituciones puede observarse en varios ámbitos, entre ellos:

- **Poder de voto:** las cuotas de voto están muy sesgadas a favor de Estados Unidos, el G7 y la Unión Europea, que juntos controlan más de la mitad de los votos. Estados Unidos representa por sí solo 16,5% del total de votos en el FMI y tiene una cuota de votos que oscila entre 10% y 20% en las cuatro grandes organizaciones que componen el Banco Mundial.
- **Representación:** 24 y 25 miembros del Consejo representan a los 190 países miembros del FMI y el Banco Mundial, respectivamente.
- **Liderazgo:** el llamado “Acuerdo entre caballeros” establece que el Director del Banco Mundial será siempre estadounidense, y el del FMI, europeo. Entre ambos, los gobiernos estadounidense y europeo tienen suficientes votos para asegurarse de que así sea siempre.

Otro ámbito de la gobernanza económica mundial que pone de manifiesto estos desequilibrios de poder a escala mundial es la fiscalidad internacional. La capacidad de un país para generar ingresos a través de los impuestos repercute directamente en la sostenibilidad de su deuda. **Pero se pierden enormes cantidades de dinero por el abuso fiscal mundial.** Hasta la fecha, los esfuerzos para reforzar la cooperación fiscal internacional han sido liderados por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), descrita por algunos como un “club de ricos”. Muchos expertos han puesto el grito en el cielo tanto por el proceso como por el contenido de la llamada Solución de los Dos Pilares de la OCDE²⁸. Argumentaron que el acuerdo socavaría significativamente la recaudación de ingresos y los derechos fiscales de los países de renta baja y media.

27 UN Secretary General (2023). *Our Common Agenda Policy Brief 6: Reforms to the International Financial Architecture*. <https://www.un.org/sites/un2.un.org/files/our-common-agenda-policy-brief-international-finance-architecture-en.pdf>

28 Global Alliance for Tax Justice (2021). *The OECD-led Tax Deal Will Only Deepen Inequalities Within and Between Countries*. <https://bit.ly/OECDTaxDealDeepenInequalities>

EN LA PRÁCTICA

Dedica un tiempo a analizar lo que ya sabes sobre cómo se están desarrollando estas tendencias en tu propio contexto. Un marco útil para ello es el siguiente:

El problema es...(qué)...

Afecta a...(quién, dónde y cuándo).

Esto...tiene que cambiar (lo que tiene que cambiar)

Porque...(la razón).

Para profundizar en el problema, puede ser útil crear un mapa del mismo: una representación visual de un problema que nos ayude a “verlo” de otra manera y a construir una comprensión compartida de su naturaleza y sus efectos. Así, podremos definir mejor las soluciones. Hay muchas plantillas de mapas de problemas diferentes y no hay una forma correcta o incorrecta de crear un mapa de problemas. Pero, en general, cuanto más específico sea, más valioso será el mapa para descubrir las causas ocultas que subyacen al problema. También, es esencial obtener diferentes puntos de vista sobre el problema. Dedica algún tiempo a recabar la opinión de tu comunidad sobre el problema. Si es posible, invita a otros a dibujar el mapa contigo. Otra posibilidad es compartir el borrador del mapa con algunas personas y pedirles su opinión.

Normas de Derechos Humanos que rigen los préstamos y el endeudamiento

Tradicionalmente, la deuda se ha considerado una cuestión de finanzas públicas. En concreto, la sostenibilidad de la deuda es analizada principalmente por organismos como el FMI y las agencias de calificación crediticia en base a si un gobierno podrá o no seguir pagando. Se trata de considerar la sostenibilidad de la deuda únicamente desde el punto de vista de los acreedores, en lugar de ver cuáles son las repercusiones del pago de la deuda para la población del país deudor. Se utilizan complejos indicadores financieros para proyectar la capacidad actual y futura de un país para hacer frente al servicio de su deuda. Lo que falta en la ecuación es cómo afectan estas acciones a la población del país.

Reconocer que la deuda soberana es una cuestión de Derechos Humanos nos ayuda a visibilizar -y abordar adecuadamente- los verdaderos costos sociales de estas decisiones financieras aparentemente técnicas. Como obligaciones legales que emanan de tratados internacionales, constituciones nacionales y otras leyes, los Derechos Humanos exigen el cumplimiento de normas “vinculantes” y la rendición de cuentas cuando esas normas se incumplen. **Esto nos da una herramienta -una especie de descifrador de códigos, podríamos decir- para interrogar tanto la legitimidad de un préstamo (es decir, si se contrató en interés público) como la sostenibilidad de la deuda creada (es decir, si los pagos infringen la capacidad de un gobierno para invertir en la materialización de los derechos de las personas).**

OBLIGACIÓN DE DEDICAR EL MÁXIMO DE RECURSOS DISPONIBLES A LOS DERECHOS

El Pacto Internacional de Derechos Económicos, Sociales y Culturales reconoce a todas las personas el derecho a las condiciones materiales esenciales para la dignidad, la libertad y el bienestar. Hacer realidad estos derechos exige que el Estado desempeñe un papel activo en la redistribución de recursos para apoyar a los hogares, entre otras cosas mediante bienes públicos y servicios esenciales que beneficien a todos y mediante sistemas de protección social integrales. El Pacto establece que los Estados deben invertir “el máximo de los recursos de que dispongan” con este fin.

Existe un amplio consenso en que la obligación tiene tres dimensiones:

- **Generación de recursos:** es decir, cómo consiguen dinero los gobiernos.
- **Asignación de recursos:** es decir, a qué destinan dinero los gobiernos en sus presupuestos.
- **Ejecución de los recursos:** es decir, cómo se gasta realmente el dinero asignado y quién se beneficia.

Y lo que es más importante, los recursos “disponibles” van más allá de los que actualmente tiene a su disposición el gobierno. Esto significa que **los gobiernos deben buscar ayuda internacional cuando no disponen de recursos suficientes a nivel nacional. Esta ayuda puede incluir el endeudamiento público.** Como se explica más adelante, otros gobiernos tienen el deber de prestar asistencia.

Los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre la deuda externa y los Derechos Humanos describen cómo se aplican estas obligaciones cuando los gobiernos contraen deuda externa. Destacan que **deudores y prestamistas comparten la responsabilidad de la deuda onerosa (cuando los costos de cumplir las obligaciones superan los beneficios esperados).** Los principios exigen un marco que garantice la transparencia y la rendición de cuentas en las negociaciones de préstamos. La evaluación del impacto sobre los Derechos Humanos en los análisis de sostenibilidad de la deuda es una parte clave de ese proceso.

En consonancia con estas obligaciones, **los gobiernos deudores deben garantizar que los pagos de la deuda no desvíen recursos de los servicios sociales esenciales para la materialización de los derechos.** Como reflejo de su corresponsabilidad en la deuda, los prestamistas (que en realidad se encuentran en una posición negociadora más fuerte) deberían ayudar a facilitarlos. Para cumplir con estas obligaciones, puede ser necesario aliviar la deuda.



Dedicar el máximo de recursos disponibles a los derechos significa, entre otras cosas, que los Estados deben garantizar que el pago de la deuda no desvíe recursos de servicios sociales cruciales como la sanidad o salud.
Foto [Christian Bowen](#)

A la hora de asignar recursos, los presupuestos públicos deben dar prioridad a las infraestructuras, bienes y servicios necesarios para garantizar los derechos, también en la economía del cuidado. **Los recursos deben asignarse de forma equitativa y eficaz. Esto significa dar prioridad a los grupos desfavorecidos.**

Los fondos asignados deben gastarse eficazmente y no malgastarse. El dinero debe llegar a los proveedores de primera línea a los que se ha asignado (como escuelas, hospitales, centros de empleo, etc.). Esto significa que los gobiernos deben luchar contra la corrupción y reforzar los sistemas de gestión financiera.

Una dimensión transversal de esta obligación se refiere a los procesos de elaboración de políticas a través de los cuales se toman las decisiones de dotación de recursos. Estos procesos deben ser transparentes (se comparte la información pertinente), participativos (las personas pueden desempeñar un papel significativo en la configuración de las políticas) y sujetos a rendición de cuentas (los responsables políticos justifican sus decisiones y hay vías de impugnarlas cuando no cumplen sus obligaciones).

Más información | Los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Evaluaciones de Impacto en los Derechos Humanos de las Reformas Económicas ayudan a los gobiernos, y a otros actores, a entender cómo utilizar las evaluaciones de impacto en los Derechos Humanos para valorar si las políticas económicas cumplen con las obligaciones de los gobiernos en materia de Derechos Humanos: https://bit.ly/UN_guiding

OBLIGACIÓN DE EVITAR LA REGRESIVIDAD EN LOS DERECHOS

Se ha interpretado que el Pacto prohíbe las “medidas regresivas”. **Esto significa que los Estados no deben tomar medidas que disminuyan el disfrute de los derechos de las personas, excepto en circunstancias muy limitadas.** Los distintos organismos nacionales, regionales e internacionales han codificado e interpretado de distintas maneras cuáles son esas circunstancias. Sin embargo, hay algunas que empiezan a ser más coherentes, como que una medida regresiva debe ser²⁹:

- **temporal** en su duración;
- **legítima**, con el objetivo último de proteger los Derechos Humanos;
- **necesaria**, una vez examinadas y agotadas todas las alternativas;

29 Corkery, Allison & Saiz, Ignacio (2020) ‘Progressive Realization and Maximum Available Resources’ in *Research Handbook on Economic, Social and Cultural Rights as Human Rights*, Dugard, Porter, Ikawa & Chenwi (eds.) (Edgar Elgar)

- **razonable**, en el sentido de que sea capaz de alcanzar el objetivo legítimo;
- **proporcionada**, en el sentido de que sus beneficios en materia de Derechos Humanos compensen sus costos;
- **no debe ser directa ni indirectamente discriminatoria**, garantizando que los grupos desfavorecidos no se vean desproporcionadamente afectados; y
- **transparente**, basada en la participación genuina de los grupos afectados y sujeta a procedimientos significativos de revisión y rendición de cuentas.

Las medidas de austeridad que exigen recortes del gasto social suelen ser incompatibles con esta obligación. Esto se debe a que la reducción del gasto en sanidad o educación para atender préstamos disminuye el acceso y la calidad de los servicios públicos de los que dependen las personas para ejercer sus derechos. A menudo, esto afecta de manera desproporcionada a grupos desfavorecidos como las mujeres, los indígenas, los grupos marginados por motivos raciales y los inmigrantes, lo que aumenta la desigualdad. En la actualidad, muchos países gastan más dinero en el servicio de la deuda que en el financiamiento de derechos fundamentales como la sanidad, la educación y la seguridad social. A veces, las condiciones que acompañan a los préstamos obligan explícitamente al gobierno a hacerlo.

OBLIGACIONES EXTRATERRITORIALES

Los compromisos de los gobiernos en materia de Derechos Humanos se extienden más allá de sus fronteras. Los instrumentos de Derechos Humanos establecen tres tipos de obligaciones "extraterritoriales":

- **Respetar los derechos:** es decir, no interferir en los derechos de las personas ni en la capacidad de otro gobierno para cumplir sus obligaciones;
- **Proteger los derechos:** es decir, impedir que las empresas y otros agentes no estatales interfieran en los derechos de las personas en el extranjero, regulando su comportamiento o influyendo en él de otras formas; y
- **Garantizar los derechos:** es decir, cooperar internacionalmente, incluso mediante asistencia económica y técnica, para ayudar a todos los gobiernos a cumplir sus obligaciones en materia de Derechos Humanos.

Estas obligaciones se activan en diversas situaciones. Una es cuando los gobiernos ejercen una influencia decisiva sobre la capacidad de otros gobiernos para hacer realidad los Derechos Humanos. El poder único del FMI para exigir políticas económicas específicas -como condición de los préstamos necesarios para evitar crisis económicas- lo sitúa directamente en esta categoría. Por tanto, cuando actúan como miembros de la junta del FMI, los gobiernos deben adoptar posturas que empujen a la organización a actuar de forma coherente con estas obligaciones en materia de Derechos Humanos.

OBLIGACIONES DEL FMI Y DEL BANCO MUNDIAL

La cuestión de si la legislación internacional sobre Derechos Humanos se aplica directamente al FMI y al Banco Mundial ha sido objeto de debate entre académicos y expertos. Entre los argumentos a favor de su aplicación se encuentran los siguientes:

- Deben cumplir las disposiciones sobre Derechos Humanos de la Carta de las Naciones Unidas porque son organismos especializados en el sentido de la Carta (aunque esto es discutido).
- Algunos elementos de la legislación sobre Derechos Humanos, en particular la Declaración Universal de Derechos Humanos (DUDH), han pasado a formar parte del derecho internacional consuetudinario. Esto significa que son "generalmente aceptados" como de aplicación universal a todos los sujetos de derecho internacional.
- Sus normas (es decir, sus constituciones) pueden interpretarse en el sentido de que les ordenan tener en cuenta las cuestiones de Derechos Humanos en el desempeño de su labor, como ha argumentado, por ejemplo, el Relator Especial de las Naciones Unidas sobre la Extrema Pobreza³⁰.

El alcance de las obligaciones en materia de Derechos Humanos que se aplican al FMI y al Banco Mundial puede ser más limitado que en el caso de los gobiernos (dado su mandato y poderes más limitados). Pero, **como mínimo, es esencial respetar los Derechos Humanos tomando medidas para garantizar que "no hacen daño"**. Esto puede interpretarse en el sentido de no interferir en la capacidad de los gobiernos para invertir en derechos, dados los graves perjuicios que tales medidas pueden causar. Las condiciones de los préstamos que limitan el espacio fiscal, el asesoramiento político regresivo que no evalúa las repercusiones sociales y las onerosas cargas de la deuda que exprimen los presupuestos públicos son ejemplos de este tipo de injerencias.

Tanto el Banco Mundial como el FMI se han resistido en general a la idea de que tienen obligaciones en materia de Derechos Humanos. Los dirigentes han interpretado que sus constituciones les impiden tener en cuenta factores "políticos" en sus operaciones. La finalidad de estas disposiciones era garantizar que los organismos actuaran con imparcialidad frente a los distintos gobiernos. Pero, con el tiempo, se han convertido en una excusa para ignorar las repercusiones de sus actividades en los Derechos Humanos.

30 UN (2018). *Report of the Special Rapporteur on extreme poverty and human rights: the International Monetary Fund (IMF) and its impact on social protection* <https://bit.ly/report-special-rapporteur-extreme-poverty>

EN LA PRÁCTICA

Vuelve a tu mapa de problemas. ¿Mirarlo a través de los Derechos Humanos ofrece una nueva perspectiva? Por ejemplo, ¿destaca de forma diferente a quién afecta y quién es responsable? Añade a tu mapa lo que necesites.

Uso de “OPERA” para enmarcar un problema de deuda como un problema de Derechos Humanos

Para enmarcar más claramente un problema relacionado con la deuda como un problema de Derechos Humanos, resulta útil agrupar las obligaciones del gobierno en materia de Derechos Humanos en torno a las cuatro dimensiones del marco OPERA:

Resultados: ¿A quién afecta el problema y cómo?

Esfuerzos de políticas: ¿Cómo han afectado las medidas gubernamentales al problema?

Recursos: ¿Cómo ha afectado al problema el uso de los recursos?

Evaluación : A la luz del contexto más amplio, ¿es responsable el Gobierno?

Esto nos permite organizar estas obligaciones multidimensionales en partes más manejables. Cuando se combinan, estas cuatro dimensiones pueden ayudarnos a mostrar mejor los vínculos entre la conducta de un gobierno - es decir, lo que hace o deja de hacer - y el resultado de esa conducta - es decir, lo que esto significa para la vida de las personas.

Cada dimensión ofrece una lista de preguntas a las que hay que responder. Es importante señalar que cada pregunta refleja una obligación pertinente en materia de Derechos Humanos. Aplicando el marco OPERA a la cuestión de la deuda, las preguntas que podemos plantearnos incluyen:

RESULTADOS PREGUNTAS

OBLIGACIÓN PERTINENTE EN MATERIA DE DERECHOS HUMANOS

¿A qué retos se enfrentan las comunidades? Por ejemplo,
¿qué necesidades básicas no están cubiertas?
¿Hasta qué punto están extendidos estos retos?

Alcanzar el “núcleo mínimo” de cada derecho.

¿Están peor las cosas para determinados grupos?

Acabar con la “discriminación de facto” y lograr la “igualdad sustancial”.

¿Cómo han cambiado las cosas con el tiempo?
¿Han mejorado o empeorado?
¿Los cambios han sido rápidos o lentos, constantes o esporádicos?

“Realizar progresivamente” los derechos y evitar “retrocesos deliberados”.

ESFUERZOS DE POLÍTICAS

PREGUNTAS

¿Qué acuerdos específicos de préstamo o reestructuración ha firmado el Gobierno? ¿Por cuánto?
¿Cuál es su finalidad?
¿Qué condiciones incluyen?
¿Qué reformas ha promulgado el Gobierno en relación con estos acuerdos?

¿Cómo han afectado o afectarán estas reformas a las infraestructuras, bienes y servicios de los que dependen las comunidades para garantizar su bienestar?

¿Cuál fue el proceso para llegar al acuerdo? ¿Quién participó?
¿Cómo? ¿Qué información hay disponible al respecto?

OBLIGACIÓN PERTINENTE EN MATERIA DE DERECHOS HUMANOS

Adoptar medidas “concretas” y “específicas” para garantizar los derechos de las personas, utilizando todas las “palancas políticas” adecuadas.

Garantizar que las medidas adoptadas mejoran las infraestructuras, bienes y servicios de los que dependen las personas: utilizando criterios como “disponibilidad”, “accesibilidad” y “calidad”.

Garantizar la transparencia, la participación y la rendición de cuentas en la elaboración de políticas.

RECURSOS

PREGUNTAS

¿A qué se destina el dinero prestado?
¿Qué porcentaje de los ingresos públicos se destina al servicio de la deuda? ¿Cómo se compara con las asignaciones a los sectores sociales? ¿Cómo ha cambiado a lo largo del tiempo?

¿Cuál es el perfil general de la deuda del país?
¿Cómo ha cambiado a lo largo del tiempo?
¿De qué fuentes alternativas de ingresos dispone?

¿En qué consiste el proceso de elaboración de la política económica? ¿Quién participa? ¿En qué forma?
¿Qué información existe al respecto?

OBLIGACIÓN PERTINENTE EN MATERIA DE DERECHOS HUMANOS

Invertir “el máximo de recursos disponibles” en derechos, lo que incluye gastar los ingresos públicos de forma “equitativa” y “eficaz”.

Invertir “el máximo de recursos disponibles” en derechos, lo que incluye aumentar los ingresos públicos de forma “equitativa” y “eficaz”.

Garantizar la transparencia, la participación y la rendición de cuentas en la elaboración de políticas.

EVALUACIÓN

PREGUNTAS

¿Qué factores contextuales limitan el espacio fiscal del gobierno? Por ejemplo, la política monetaria, la regulación del mercado de capitales o la posición del país en la economía mundial.

¿Quiénes son los acreedores del país? ¿Cuál es su influencia en la política económica?
¿Qué otros actores influyen en el espacio fiscal del Gobierno?

OBLIGACIÓN PERTINENTE EN MATERIA DE DERECHOS HUMANOS

Adoptar medidas “concretas” y “específicas” para garantizar los derechos de las personas, utilizando todas las “palancas políticas” adecuadas.

Las “obligaciones extraterritoriales” que tienen otros gobiernos de evitar perjudicar los derechos de las personas en el extranjero, incluso protegiendo a las personas de los perjuicios causados por las empresas.

Uso de indicadores y puntos de referencia para “medir” el problema

Los indicadores formulan eficazmente las preguntas de forma más específica y mensurable. A menudo, responden a una pregunta utilizando datos cuantitativos. Como ya se ha indicado, cada dimensión del marco OPERA incluye una lista de preguntas que nos ayudan a averiguar la causa de un problema concreto. Los indicadores son simplemente una forma de ayudar a responder a las preguntas formuladas. Para juzgar si la respuesta es alta o baja, buena o mala, si mejora o empeora, necesitamos saber cómo se compara con un punto de referencia. Un punto de referencia proporciona eso.

Algunos de los indicadores utilizados habitualmente para evaluar la deuda de un país, que podríamos examinar en relación con la dimensión de Recursos para hacernos una mejor idea del perfil general de la deuda del país, son los siguientes:

Indicador	Definición	Cuestiones que se deben tomar en cuenta
Relación entre deuda y PIB	Mide la deuda pendiente total de un país en proporción a su PIB.	De uso común. Pero no tiene en cuenta: a quién se debe la deuda; los pagos de intereses adeudados; cuándo vencen los pagos; el volumen de ingresos públicos con los que pagar la deuda.
Servicio de la deuda externa en proporción a los ingresos	Mide todos los pagos de la deuda pública (capital e intereses) que salen anualmente del país, en proporción a los ingresos públicos.	Esta es una guía mucho mejor de la carga de la deuda, ya que tiene en cuenta los tipos de interés de la deuda, los ingresos públicos disponibles para pagarla y si los pagos salen del país. Pero, para que este indicador pueda utilizarse en un análisis adecuado, el servicio de la deuda debe considerarse ahora y en el futuro. Dicho esto, el servicio de la deuda en el futuro solo puede ser una estimación (influida por factores como el crecimiento económico, las tasas de recaudación fiscal, los futuros empréstitos y los cambios monetarios).
Total de pagos de intereses en proporción a los ingresos	Mide qué parte del presupuesto de un gobierno se destina al pago de intereses, tanto externos como internos.	Un buen indicador de la carga de pago de intereses que soporta un país. No incluye los pagos del capital. A menudo, los pagos nacionales del capital pueden refinanciarse, es decir, pagarse suscribiendo un préstamo en condiciones similares. Pero, no siempre es así (y rara vez ocurre con los pagos de capital externos).
Tipo de interés al que un gobierno puede pedir prestado en los mercados financieros privados	Mide cuánto le costaría al Gobierno obtener más préstamos de prestamistas privados.	Incluso los préstamos a tipos bajos pueden salir caros si cambia el tipo de cambio, o si el préstamo se desperdicia en lugar de gastarse en inversiones útiles.
Denominación de la deuda	Indica en qué moneda está expresada la deuda de un país.	Como se explicó anteriormente, el riesgo de tipo de cambio se crea cuando la deuda es deuda en moneda extranjera.
Relación entre el servicio de la deuda externa y las exportaciones	Compara los pagos de la deuda externa con las exportaciones de un país.	La comparación con los ingresos por exportaciones es importante, porque para pagar las deudas externas los países necesitan generar ingresos de otras partes del mundo, y eso suele significar exportaciones.
Saldo de cuenta corriente	Cuánto recibe todo el país (gobierno y sector privado) del resto del mundo y cuánto le da. Un país que gasta más de lo que ingresa tiene una cifra negativa, y un país que ingresa más de lo que gasta tiene una cifra positiva.	Si un país tiene una balanza por cuenta corriente negativa, debe pagarla, por ejemplo, pidiendo prestado o vendiendo activos a personas de otras partes del mundo.
Deudor / acreedor neto	La deuda de todo el país (gobierno y sector privado) comparada con la deuda contraída con ese país (gobierno y sector privado). Una cifra negativa indica que el país debe más de lo que debe (es un deudor neto), y una cifra positiva indica que al país se le debe más de lo que debe (es un acreedor neto).	Una gran cifra negativa muestra un gran desequilibrio financiero con el resto del mundo, lo que conlleva un mayor riesgo de crisis financiera. Pero, los grandes acreedores netos son tan responsables de las crisis financieras como los deudores. Si a un país se le debe mucho más de lo que debe, eso significa que países de otras partes del mundo tendrán que endeudarse. Debt Justice intenta estimar esto para todos los países en su portal de datos sobre la deuda.

Es importante **combinarlos con los indicadores socioeconómicos, administrativos y de gobernanza pertinentes que nos ayuden a responder a las demás preguntas que hemos identificado utilizando el marco OPERA.**

EVALUACIÓN COMPARATIVA DE LA SOSTENIBILIDAD DE LA DEUDA

Como ya se ha señalado, los datos de estos indicadores deben *compararse* con algo que ayude a interpretarlos. Esto se debe a que las cifras son siempre relativas. Analizar si los niveles de deuda son altos o bajos, por ejemplo, implica preguntarse ¿alto o bajo en *relación* con qué?

Tomando un ejemplo hipotético, supongamos que el servicio de la deuda externa de un país pasa de 100.000 millones de dólares en 2015 a 200.000 millones en 2020. Duplicar los pagos de la deuda puede parecer bastante significativo. Sin embargo, ¿qué ocurriría si el presupuesto global del gobierno se triplicara en ese mismo período? En porcentaje, el servicio de la deuda en realidad se reduce. ¿Y si, debido a la inflación, el poder adquisitivo del gobierno disminuye, de modo que el presupuesto no se estira tanto?

No existe un punto de referencia o un umbral que permita saber definitivamente si la deuda de un gobierno es sostenible o no. Algunas de las orientaciones que se suelen utilizar son:

El análisis de sostenibilidad de la deuda del FMI

En sus análisis de sostenibilidad de la deuda para los países de renta baja y media-baja, el FMI utiliza cuatro indicadores para evaluar el riesgo de deuda. Estos indicadores se fijan en distintos niveles (denominados umbrales) en función de si el FMI y el Banco Mundial consideran que un país tiene una capacidad de gestión de la deuda débil, moderada o fuerte³¹. El FMI y el Banco Mundial utilizan estos umbrales para evaluar si un país corre un riesgo bajo, moderado o alto de no pagar su deuda externa.

Las columnas del siguiente cuadro muestran los cuatro indicadores y los diferentes umbrales para cada uno, dependiendo de si un país se clasifica como de capacidad de gestión de la deuda débil, media o fuerte:

Capacidad de gestión de la deuda	Valor actual de la deuda pública externa en porcentaje de		Servicio de la deuda pública externa en porcentaje de	
	PIB	Exportaciones	Exportaciones	Ingresos públicos
Débil	30%	140%	10%	14%
Media	40%	180%	15%	18%
Fuerte	50%	240%	21%	23%

Se considera que un país se encuentra en:

- **Bajo riesgo** de sobreendeudamiento si todos los indicadores se sitúan por debajo de los umbrales tanto en el escenario base como en uno de choque económico (véase la explicación más adelante).
- **Riesgo moderado** si los indicadores se sitúan por debajo de los umbrales en el escenario de referencia, pero los superan en el escenario de una perturbación económica.

³¹ La forma en que se realizan estas clasificaciones es complicada. Pero, a grandes rasgos, se basa en: la Evaluación Institucional y de Política Nacional del Banco Mundial, que califica a un país en función de la opinión del Banco Mundial sobre la gestión económica del país, la aplicación de políticas de libre mercado, las políticas de inclusión social y la calidad de la administración del sector público; la tasa de crecimiento real de un país; las reservas en porcentaje de las importaciones; las remesas en porcentaje del PIB; el crecimiento económico mundial.

- **Riesgo alto** si uno o más indicadores superan el umbral en el escenario de referencia.
- **Dificultades de endeudamiento** si un gobierno ya está en mora o tiene dificultades para pagar cualquier deuda externa.

El FMI elabora modelos de lo que ocurriría si se produjeran varios tipos de perturbaciones económicas. Las perturbaciones consideradas incluyen un crecimiento del PIB inferior al previsto en la base de referencia, una caída de los ingresos de exportación, la depreciación de la moneda o una combinación de varias de estas cosas a la vez.

En última instancia, el análisis del FMI se centra en si un país puede o no pagar su deuda, y no en las repercusiones que tendría en los Derechos Humanos el pago de una deuda.

Medida de sostenibilidad de la deuda de Debt Justice

Este marco analítico, desarrollado por Debt Justice, difiere del del FMI porque **define una crisis de deuda cuando los pagos de la deuda socavan la economía de un país y/o la capacidad de su gobierno para proteger los derechos económicos y sociales básicos de sus ciudadanos. Además, a diferencia del FMI, tiene en cuenta la magnitud del desequilibrio financiero de un país con el resto del mundo.**

Se considera que un país está en riesgo de crisis de deuda pública si tiene:

Un gran desequilibrio financiero con el resto del mundo: una posición de inversión internacional neta del -30% del PIB o peor, O un déficit por cuenta corriente con una media superior al 3% anual durante tres años.

+

- Pagos de la deuda externa del Gobierno que, según las previsiones del FMI, superarán el 15% de los ingresos públicos (durante varios años) con una perturbación económica, O
- Deuda externa pública superior al 40% del PIB o al 150% de las exportaciones, O
- Pagos de la deuda externa del gobierno superiores al 10% de los ingresos.

Se considera que un país está en crisis de deuda si tiene:

Un gran desequilibrio financiero con el resto del mundo: una posición de inversión internacional neta del -30% del PIB o peor O un déficit por cuenta corriente con una media superior al 3% anual durante tres años.

+

- Los pagos de la deuda externa del gobierno son superiores al 15% de los ingresos públicos³².

Más información | El "Debt Data Portal" de *Debt Justice* contiene aún más información sobre su medida de sostenibilidad de la deuda, así como otras estadísticas y análisis clave sobre la deuda de países y gobiernos. <https://data.debtjustice.org.uk/>



Otras referencias potencialmente útiles

Sin embargo, el derecho internacional sobre Derechos Humanos ofrece pocas orientaciones concretas para seleccionar los puntos de referencia. Esto es especialmente cierto con respecto a los puntos de referencia cuantitativos, de los que hay muy pocos. **Una forma sencilla de identificar puntos de referencia consiste en comparar un país con otros que presenten similitudes, por ejemplo, en términos de nivel de desarrollo o proximidad geográfica.**

EN LA PRÁCTICA

Vuelve a tu mapa de problemas e intenta reordenar las cuestiones que has trazado de acuerdo con las cuatro dimensiones del marco OPERA. Una tabla simple puede ayudarte a hacerlo. Reflexiona sobre las preguntas de la página X puede ayudarte a hacerlo. ¿Qué nuevas preguntas te plantea? ¿La identificación de indicadores y puntos de referencia te ayudaría a responderlas? En caso afirmativo, ¿cuáles?

³² La investigación de Debt Justice ha descubierto que cuando los pagos de la deuda externa superan el 15% de los ingresos del gobierno, esto tiende a provocar un descenso del gasto público



SEGUNDO PASO ILUMINAR



Foto: [Davide Cantelli](#)

El segundo paso para descifrar la injusticia de la deuda es **iluminar las cuestiones subyacentes al problema de la deuda de un país**. Los datos son un tipo de conocimiento que puede resultar muy eficaz para ello. En esencia, los datos responden a las preguntas planteadas por los indicadores. Esto los convierte en una forma realmente útil de ayudar a iluminar los problemas que se han interrogado. Dicho esto, detrás de los datos pueden esconderse muchas cosas. Por eso es importante leerlos con ojo crítico.

Es probable que haya datos relevantes para muchos -si no la mayoría- de los indicadores que has identificado en las cuatro dimensiones del marco OPERA. Esto incluye:

- **Datos secundarios:** es decir, datos que ya existen porque los ha recogido otra persona, o con otro fin, o una combinación de ambos.
- **Datos primarios,** es decir, datos recopilados por ti, o con tu aporte, específicamente para tu investigación.

Se resumen en el siguiente cuadro:

Resultados	Esfuerzos políticos	Recursos	Evaluación
<ul style="list-style-type: none"> • Estadísticas socioeconómicas • Encuestas de percepción y opinión • Observaciones directas, datos basados en sucesos • Entrevistas y grupos de discusión 	<ul style="list-style-type: none"> • Datos categóricos sobre legislación y políticas • Dictámenes de expertos • Estadísticas administrativas • Encuestas de percepción y opinión 	<ul style="list-style-type: none"> • Datos presupuestarios • Datos de auditoría • Estadísticas económicas, incluidos datos sobre la deuda • Encuestas de percepción y opinión 	<ul style="list-style-type: none"> • Encuestas de percepción y opinión • Dictámenes de expertos • Entrevistas y grupos de discusión

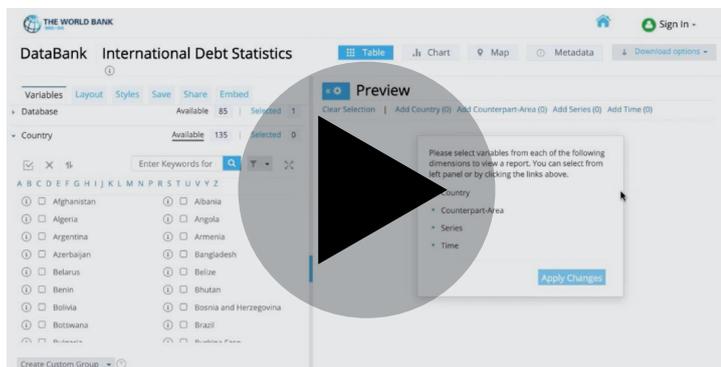
En esta sección, presentamos diferentes fuentes de datos específicos sobre la deuda³³. Recorremos los distintos sitios web en los que se pueden encontrar estos datos y presentamos algunos términos específicos que te ayudarán a encontrar lo que buscas. También, ofrecemos algunos consejos si deseas analizar los datos por ti mismo o trabajar conjuntamente con economistas, estadísticos y otras personas para realizar este análisis. En particular, señalamos la importancia de combinar los datos específicos de la deuda con otros tipos de datos (incluidos los datos primarios) para obtener una imagen más completa de la dinámica que está creando -o sosteniendo- el problema que se está investigando a un nivel más localizado o específico de la comunidad.

Fuentes de datos relevantes sobre la deuda

Hay bastantes datos secundarios disponibles sobre la deuda que tienen los países, así como sobre los acuerdos específicos de préstamo y reestructuración que se han firmado. Pero no hay un solo lugar que publique toda la información disponible. Para hacerse una idea de la deuda pública, hay que combinar los datos publicados por distintas fuentes, incluidas las instituciones financieras internacionales y los gobiernos individuales. A continuación, se presentan las principales fuentes.

INFORMACIÓN DE LA BASE DE DATOS ESTADÍSTICAS DE LA DEUDA INTERNACIONAL DEL BANCO MUNDIAL

La base de datos Estadísticas de la Deuda Internacional del Banco Mundial es una importante fuente de información sobre la deuda externa comunicada por los gobiernos, que incluye la deuda total, los pagos que se están realizando y el desglose por acreedores. También, contiene información sobre futuros pagos de la deuda.



Para acceder a ella, visita: <https://bit.ly/intldebtstats>

Para obtener los datos que deseas, debes seleccionar cuatro variables en el menú de la izquierda: país, zona de contrapartida, serie y tiempo.

Variable país: permite seleccionar el país o países sobre los que deseas obtener datos. También, puedes seleccionar el grupo regional o de ingresos al que pertenece el país (basado en las clasificaciones del Banco Mundial) para ver cómo se compara con la media del grupo.

Variable contraparte: permite seleccionar a quién se debe la deuda. Incluye todos los países del mundo y las diferentes organizaciones a las que se puede deber la deuda. Seleccionando “Mundo” se incluye toda la deuda contraída. La selección de “todos los países” indica a quién debe el gobierno bilateralmente y, para algunos tipos de acreedores privados, su residencia.

Variable serie: permite seleccionar los datos de deuda que deseas. Hay una enorme cantidad de información posible que puedes seleccionar aquí. Para comprender la información disponible, debes familiarizarte con algunas categorías y acrónimos.

³³ Para otros tipos de datos, véanse las notas introductorias sobre datos primarios y secundarios.

La primera categoría describe el tipo de deuda:

Acrónimo	Nombre completo	Explicación
PPG	Deuda externa pública garantizada	Esta es la clasificación más amplia del Banco Mundial de la deuda externa debida o garantizada por un gobierno..
PNG	Deuda externa privada no garantizada	Se trata de la deuda externa contraída únicamente por el sector privado.

La segunda categoría incluye diferentes componentes de la deuda:

Acrónimo	Nombre completo	Explicación
AMT	Amortización	La amortización son los reembolsos efectuados sobre el capital de la deuda (es decir, los reembolsos del préstamo original).
DIS	Desembolsos	Se trata de préstamos que se pagan en función del momento en que se conceden realmente y no de la firma de los contratos.
DOD	Deuda a la vista	Es el importe total de la deuda (el capital) que se debe, sin incluir los intereses.
INT	Interés	Se trata del pago de intereses.
NTR	Transferencia neta de recursos	Se trata de Desembolsos - (Amortización + Intereses), es decir, cuánto dinero nuevo se ha prestado en comparación con cuánto se ha devuelto en concepto de capital e intereses. Una cifra positiva significa que se ha prestado más dinero del que se ha devuelto; una cifra negativa significa lo contrario.
TDS	Servicio total de la deuda	Se trata de Amortización + Intereses, es decir, el importe total de los pagos de capital e intereses efectuados.

La tercera categoría describe el tipo de acreedor, que incluye otras subcategorías:

Bilateral = deuda con otros gobiernos

Tiene una subcategoría de préstamos bilaterales en condiciones favorables = préstamos con intereses más bajos de otros gobiernos.

Multilateral = deuda con instituciones multilaterales.

Tiene subcategorías de:

BIRF = deuda con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento del Banco Mundial

AIF = deuda con la Asociación Internacional de Fomento del Banco Mundial

Multilateral en condiciones favorables = préstamos a bajo interés de instituciones multilaterales

FMI = deuda contraída con el FMI.

Confusamente, esto no se incluye en la categoría de deuda con instituciones multilaterales, ni en ninguna de las otras categorías. Es necesario obtener los datos sobre el FMI por separado (por ejemplo, "uso del crédito del FMI (DOD, US\$ corrientes)" es la deuda contraída con el FMI).

Privado = deuda con empresas privadas.

Esto tiene subcategorías de:

Bonos = deuda contraída en forma de bonos negociados públicamente

Bancos comerciales = deuda contraída directamente con bancos comerciales

Otros acreedores privados = deuda con otras empresas privadas

CONSEJO: Utiliza el cuadro de búsqueda para acotar las variables y encontrar más fácilmente las que deseas. Por ejemplo, introduce "DIS" si estás interesada/o en información sobre desembolsos de préstamos.

Variable tiempo: La base de datos se remonta a la década de 1970, por lo que puedes consultar datos históricos. En el caso de algunas series de variables, también se adentra seis años en el futuro. Normalmente, los datos están completos hasta el penúltimo año. El Banco Mundial actualiza la base de datos hacia finales de cada año para el año anterior. Así, en el momento de redactar este informe (julio de 2023), el Banco Mundial había actualizado la base de datos por última vez en diciembre de 2022. Sin embargo, las cifras de la base de datos corresponden a finales de 2021. Puedes seleccionar años individualmente, seleccionar los 5, 10, 15, 20 años más recientes, etc., o si haces clic en la casilla de verificación, se seleccionarán automáticamente todos los años.

Las cifras correspondientes a años posteriores a la actualización más reciente corresponden a desembolsos, intereses y amortizaciones ya *comprometidos contractualmente*. No incluyen los desembolsos ni los pagos de la deuda sobre préstamos aún no acordados. Por lo tanto, estos datos son una guía de lo que ya está comprometido, no una predicción. Casi siempre se añadirán más préstamos y pagos, por lo que los datos son más imprecisos cuanto más se avanza en el futuro.

A veces faltan datos futuros para el FMI. Sin embargo, los datos sobre pagos futuros al FMI están disponibles en el sitio web del FMI en https://bit.ly/imf_findata

EN LA PRÁCTICA

puedes combinar las categorías anteriores para obtener la información que desees. Por ejemplo, si deseas conocer el importe total de los préstamos a Zambia, y el total de los pagos de la deuda por Zambia, debes seleccionar:

Desembolsos de deuda externa pública garantizada (PPG) (DIS, US\$ corrientes)

Servicio de la deuda externa pública garantizada (PPG) (TDS, US\$ corrientes)

Pero los datos del FMI no se incluyen en estos, por lo que también es necesario seleccionar:

IMF purchases (DIS, current US\$)

IMF repurchases and charges (TDS, current US\$)

La forma más sencilla de ver los datos -y luego analizarlos- es exportarlos a Excel u otro programa de hojas de cálculo. Para ello, haz clic en "Opciones de descarga" en la esquina superior derecha y, a continuación, selecciona el formato que puedes utilizar (normalmente Excel o CSV).

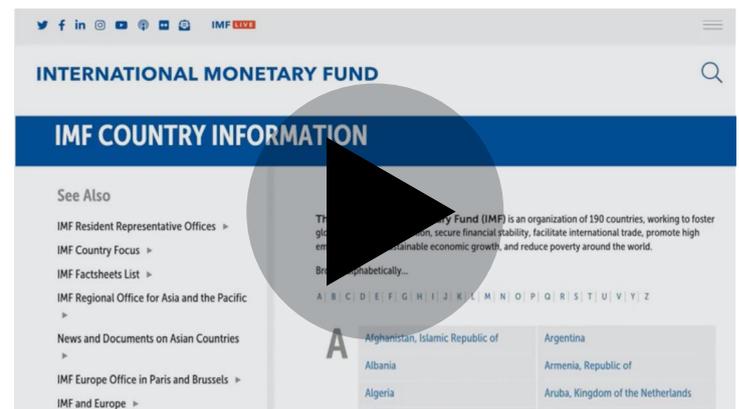
Más información | El panel "A World of Debt" (Un mundo de deuda) es una herramienta dinámica que ofrece una visión general a nivel de país de los principales indicadores de deuda pública y gasto en desarrollo. Con funciones interactivas y visualizaciones, te permite explorar tendencias y patrones, obtener información a nivel de país sobre el panorama de la deuda pública y comprender la compleja interacción entre la dinámica de la deuda y el gasto en desarrollo de una manera fácil de usar. <https://unctad.org/publication/world-of-debt/dashboard>

ANÁLISIS DE SOSTENIBILIDAD DE LA DEUDA DEL FMI Y EL BANCO MUNDIAL

El FMI y el Banco Mundial elaboran dos tipos de Análisis de Sostenibilidad de la Deuda. Para los 70 países que pueden recibir préstamos del Fondo Fiduciario del FMI para el Crecimiento y la Lucha contra la Pobreza (FFCLP)³⁴, el FMI realiza periódicamente Análisis de Sostenibilidad de la Deuda, que pueden ser una fuente útil de información sobre la deuda de los países. Estos análisis deben completarse cada vez que un país tiene una consulta del Artículo IV con el FMI. Además, cualquier país que obtenga un préstamo del FMI a través del FFCLP debe realizar un Análisis de Sostenibilidad de la Deuda al inicio del programa de préstamo y periódicamente a lo largo de la duración del mismo.

Para otros países, el FMI realiza análisis de sostenibilidad de la deuda para lo que denomina "países con acceso al mercado". Sin embargo, no suelen contener mucha información útil.

Encontrar un análisis de sostenibilidad de la deuda



Para encontrar el Análisis de Sostenibilidad de la Deuda más actualizado³⁵, anda a la sección de países del sitio web del FMI (<https://www.imf.org/en/countries>) y elige el país que te interese.

Una vez seleccionado el país, desplázate hacia abajo hasta la sección "See All Documents" (Ver todos los documentos). Los análisis de sostenibilidad de la deuda se incluyen en los documentos clasificados como

34 Todos los países de renta baja, muchos países de renta media-baja y algunos países de renta media-alta que son pequeños estados vulnerables.

35 El FMI tiene una página que enlaza con el Análisis de Sostenibilidad de la Deuda de cada país. Sin embargo, tarda varios meses en actualizarla después de que se haya publicado un Análisis, por lo que es mejor ir a la página de cada país para asegurarse de encontrar el documento más actualizado.

“Publications” (Publicaciones) y que forman parte de una Consulta del Artículo IV, o del inicio de un programa de préstamo del FMI, o de una revisión de un programa de préstamo del FMI. Una vez abierta la publicación del FMI, el Análisis de Sostenibilidad de la Deuda suele encontrarse en la segunda mitad del documento.

Datos relevantes en un análisis de sostenibilidad de la deuda

Hay dos cuadros en un Análisis de Sostenibilidad de la Deuda con datos detallados sobre la situación de la deuda:

- Marco de sostenibilidad de la deuda externa, escenario de referencia
- Marco de sostenibilidad de la deuda pública, escenario de referencia (incluye la deuda interna y externa)

Se trata de fuentes útiles de información sobre el nivel global de deuda y los pagos de la deuda, tanto en la actualidad como en el futuro. Las proyecciones tienen en cuenta los nuevos empréstitos y, como su nombre indica, se trata del escenario que el FMI considera más probable. Dicho esto, las proyecciones se basan en supuestos del FMI sobre aspectos como los futuros niveles de endeudamiento, el crecimiento económico, la recaudación de ingresos públicos, los tipos de interés y los tipos de cambio. Estos supuestos pueden ser erróneos, por lo que es importante comprenderlos para analizar lo que dice el FMI.

Algunas de las partes clave del cuadro de **sostenibilidad de la deuda externa** son:

Indicador	Explicación
Deuda externa (nominal)	Se trata de la deuda externa total (tanto del sector público como del privado) en porcentaje del PIB. Sin embargo, en muchos países apenas se analiza la deuda externa del sector privado, por lo que esta cifra suele ser una subestimación.
Deuda externa (nominal), pública garantizada	Se trata de la deuda externa que debe el sector público o que ha sido garantizada por el gobierno, como porcentaje del PIB.
Relación entre el VP de deuda externa pública garantizada y el PIB	“VP” significa Valor Presente. Se trata de un cálculo de la deuda total, que tiene en cuenta los tipos de interés de la deuda y la fecha de vencimiento de los pagos del capital. Representa cuánto dinero habría que reservar ahora para hacer frente a todos los pagos de intereses y capital de la deuda a su vencimiento, suponiendo que el dinero reservado devengara un 5% de interés ³⁶ . La cantidad se expresa en la tabla como porcentaje del PIB.
Relación entre el VP de deuda externa pública garantizada y las exportaciones	Se trata del mismo valor actual de la deuda que el anterior, pero esta vez expresado en porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios.
Relación entre el servicio de la deuda pública garantizada y las exportaciones	Se trata de los pagos totales de la deuda externa (capital e intereses) como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios.
Relación entre el servicio de la deuda pública garantizada y los ingresos	Se trata de los pagos totales de la deuda externa (capital e intereses) como porcentaje de los ingresos públicos.
Necesidad bruta de financiamiento exterior (millones de dólares)	Es la cantidad total que el gobierno necesita pedir prestada cada año para poder pagar cualquier déficit público y hacer frente a los pagos de la deuda que vencen.

³⁶ Se trata de una suposición muy dudosa. No hay activos seguros que los gobiernos puedan comprar en divisas que garanticen un rendimiento anual del 5%. El FMI y el Banco Mundial fijaron este tipo de interés hace muchos años y no lo han modificado para reflejar la bajada de los tipos de interés mundiales.

Los principales supuestos macroeconómicos son importantes para comprender la base de las proyecciones del FMI, incluidos el crecimiento económico y los ingresos públicos. Los supuestos también pueden ayudar a deducir otras cifras del cuadro.

Algunas de las partes clave del cuadro de la **Deuda del Sector Público** incluyen:

Indicador	Explicación
Deuda pública	Se trata de la deuda total del sector público en porcentaje del PIB.
Relación entre el VP de deuda externa pública y el PIB	Al igual que en el caso de la deuda pública externa, se trata de la cantidad de dinero que habría que reservar ahora para cubrir todos los pagos de deuda e intereses a su vencimiento, suponiendo que el dinero reservado devenga un interés del 5% anual.
Relación entre el VP de deuda externa pública garantizada y los ingresos y subvenciones	Lo mismo que arriba, pero como porcentaje de los ingresos públicos y las subvenciones de los donantes.
Relación entre el servicio de la deuda y los ingresos y subvenciones	Se trata de los pagos totales de capital e intereses de toda la deuda pública, externa e interna, como porcentaje de los ingresos. Hay que tener cuidado con este indicador, ya que puede ser muy alto si un gobierno tiene mucha deuda interna a corto plazo, que se paga cada año volviendo a pedir prestada la misma cantidad. En este caso, el reembolso del capital no es una carga para el presupuesto del gobierno (aunque sí lo son los pagos de intereses sobre el capital).

También, hay algunos indicadores útiles incluidos en los supuestos, como:

- **Tipo de interés nominal promedio de la deuda externa:** se trata de una guía útil para saber cuánto se destina al pago de intereses externos. Se trata de una media de toda la deuda pública externa, por lo que no es una guía del tipo de interés al que el gobierno podría pedir prestado a prestamistas concretos (que suele ser mucho más alto en la deuda privada que en la deuda contraída con instituciones multilaterales).
- **Tipo de interés real promedio de la deuda interna:** es una medida de los intereses que paga el gobierno por la deuda interna. "Tipo de interés real" es el tipo de interés después de la inflación. Si la inflación es del 5% anual y el tipo de interés real promedio es del 5%, el tipo de interés real que se paga es del 10%. El tipo de interés real es relevante para la deuda en moneda local³⁷, porque la inflación reduce el tamaño relativo de la deuda.

Los supuestos también pueden ayudar a calcular otras cifras del cuadro. Por ejemplo, si queremos saber cuánto en dólares se prevé que el gobierno etíope gaste en el servicio de la deuda externa en 2020, podemos calcularlo de la siguiente manera:

Los ingresos públicos son el 11,7% del PIB, y el PIB es de 108.934 millones de dólares, por lo que $0,117 \times 108.934 =$ los ingresos públicos son de 12.745 millones de dólares.

Se prevé que el servicio de la deuda pública externa en 2020 represente el 13,3% de los ingresos públicos. $0,133 \times 12.745 = 1.695$ millones de dólares. El servicio de la deuda pública externa de Etiopía previsto para 2020 es de 1.695 millones de dólares.

37 Aunque puede ser diferente de la deuda interna.

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN BONOS COTIZADOS EN BOLSA Y PROSPECTOS DE BONOS

Datos sobre los precios a los que se compran y venden los bonos

En teoría, los bonos se negocian públicamente, por lo que la información clave sobre ellos puede encontrarse en varios sitios web. En realidad, las plataformas de negociación completas como Bloomberg son muy caras y, por lo tanto, inaccesibles para la mayoría de la gente. Sin embargo, existen páginas web gratuitas que ofrecen información actualizada sobre bonos, como Business Insider, Bond Supermart y páginas web de bolsa como Börse Berlin.

Si desea encontrar información sobre los bonos de un gobierno, uno de los mejores lugares para empezar es una simple búsqueda en Google. Cuando encuentre información sobre un bono, merece la pena anotarla:

- **El código ISIN:** suele empezar por XS o US, seguido de una larga línea de números. Se trata de un código único para esa emisión de bonos, por lo que le ayuda a identificar el mismo bono en diferentes sitios web y a distinguirlo de otros bonos emitidos por ese país.
- **El título del bono:** normalmente el nombre del país seguido del año en que se emitió el bono y el año en que debe reembolsarse. Por ejemplo, Benín 19/26 significa un bono emitido por el gobierno de Benín en 2019, que debe reembolsarse en 2026.
- **El cupón:** el tipo de interés de la deuda.
- **El precio:** el precio actual de compra y venta del bono.
- **El rendimiento:** la rentabilidad anual que obtendrá un comprador del bono al precio actual, suponiendo que el bono y los pagos de intereses se realicen íntegra y puntualmente.

Información en los prospectos de los bonos

Cuando los gobiernos emiten bonos, suelen comercializarlos con antelación entre los especuladores financieros. Esto suele significar el envío de un prospecto para el bono. En un folleto de bonos, un gobierno declara mucha información sobre sus finanzas y la situación económica del país. Se trata de documentos muy largos, de cientos de páginas. Sin embargo, pueden contener información útil sobre la deuda de un gobierno, incluyendo a quién se le debe.

La forma más sencilla de encontrar el prospecto de un bono es introducir el código ISIN y "prospecto" en Google. Aunque no hay un único lugar en el que aparezcan los prospectos, una búsqueda en Google normalmente encontrará uno en algún lugar para cualquier bono de interés.

INFORMACIÓN SOBRE PRESTAMISTAS BILATERALES

Préstamos de China



Foto: *Yan Ke*

La base de datos del Banco Mundial revela información sobre préstamos de todos los gobiernos prestamistas, incluida China. Como se ha explicado anteriormente, al elegir el "Área de contrapartida" selecciona los países acreedores de los que le interesa ver información sobre préstamos y deuda. Esto incluye datos sobre prestamistas privados chinos si seleccionas una serie de datos de acreedores privados. Los análisis de sostenibilidad de la deuda del FMI y los prospectos de bonos son otras dos posibles fuentes de información sobre la deuda con China, al igual que los documentos publicados por los gobiernos nacionales. Otras fuentes son:

- **La Base de Datos de Préstamos Chinos a África (CLA)**, puesta en marcha por la Iniciativa de Investigación China-África de la Escuela de Estudios Internacionales Avanzados (SAIS- CARI) de la Universidad Johns Hopkins y gestionada por el Centro de Política de Desarrollo Global (GDP) de la Universidad de Boston desde marzo de 2021. La base de datos hace un seguimiento de los préstamos acordados entre China y los gobiernos africanos entre 2000 y 2020. Está disponible aquí: <https://www.bu.edu/gdp/chinese-loans-to-africa-database/>. Proporciona información útil sobre los préstamos, desglosada por deudor, sector y qué parte del gobierno chino concede el préstamo. Sin embargo, los datos se basan en acuerdos de préstamo. Por lo tanto, exagera el importe de los préstamos, ya que el hecho de que se haya establecido un acuerdo no significa que el préstamo se haya desembolsado. Además, la base de datos no tiene en cuenta los reembolsos de la deuda, por lo que no puede utilizarse como indicación de la deuda pendiente.
- **Base de datos detallada de AidData sobre préstamos de entidades públicas y privadas chinas:** <https://www.aiddata.org/data/aiddatas-global-chinese-development-finance-dataset-version-2-0>

Préstamos del Club de París

El Club de París publica un volumen limitado de información sobre la deuda en su sitio web: <https://clubdeparis.org/en>. La sección de datos muestra cuánto debe cada gobierno deudor. Sin embargo, no se desglosa por cada acreedor del Club de París. Aunque se trata de una información muy limitada, proporciona un punto de partida que puede cotejarse con otras fuentes. Sin embargo la base de datos del Banco Mundial proporciona desgloses más detallados de las deudas contraídas con países concretos.

Análisis de datos relevantes

Hay una diferencia entre datos y evidencia. **Para convertirse en evidencia, los datos deben analizarse e interpretarse.** Para nosotros, esto significa preguntarnos ¿Qué nos dicen los datos sobre los indicadores que hemos identificado? En esta sección se ofrece un breve resumen de los pasos necesarios para convertir datos en evidencia: algunos de los cálculos numéricos básicos, los factores contextuales que hay que tener en cuenta y la importancia de “triangular” los resultados para llegar a una conclusión sobre si un gobierno está cumpliendo sus obligaciones en materia de Derechos Humanos en la gestión de su deuda.

CÁLCULOS BÁSICOS

Como se ha señalado en el apartado anterior, los datos deben compararse con algo para ayudar a interpretarlos. Se pueden hacer comparaciones útiles entre datos, a lo largo del tiempo, etc. Algunos cálculos básicos que pueden ser útiles para hacer tales comparaciones incluyen:

- **Convertir cantidades en porcentajes o relaciones (o viceversa):** utilizar porcentajes es una forma de hacer que los datos sean comparables. Por ejemplo, se pueden comparar los niveles de servicio de la deuda de dos países. Una forma de hacerlo es tomar el importe del servicio de la deuda y calcularlo como porcentaje de los ingresos públicos, lo que puede mostrar que el primer país gasta mucho más o mucho menos que el segundo.
- **Cálculo de los importes per cápita:** para comparar el servicio de la deuda con el gasto social, puede resultar útil calcular cada importe per cápita. Para ello, basta con dividir el importe total por la población total (o por el grupo de población total de interés, como los niños en edad escolar o las mujeres en edad reproductiva).
- **Ajuste por inflación:** si los importes se comunican en términos “nominales”, no tienen en cuenta la inflación. Por lo tanto, es necesario convertirlas en cantidades “reales”. Esto hace que los importes de diferentes años sean “equivalentes” a los valores actuales de uno de los años, y permite hacer comparaciones válidas a lo largo del tiempo. En otras palabras, valor real = valor nominal ajustado a la inflación.

A veces, los datos pueden leerse e interpretarse con bastante facilidad. Otras veces, el conjunto de datos es demasiado grande para leerse en una o dos páginas. En estos casos, una hoja de cálculo puede ser una herramienta útil. Este es probablemente el caso cuando se trabaja con datos de deuda.

Más información | Trabajar con hojas de cálculo puede ser una habilidad nueva. Si ese es tu caso, puede que te resulte útil consultar nuestra [Introducción al trabajo con hojas de cálculo](#).

EN LA PRÁCTICA

Reúne datos específicos sobre la deuda que muestren el perfil general de la deuda de su país a partir de las fuentes indicadas anteriormente. Qué le dicen estos datos en términos de:

- **¿Cuál es la deuda externa total de su país?**
 - ¿En porcentaje del PIB? ¿En porcentaje de las exportaciones?
- **¿Cuánto destina su país al pago de la deuda externa?**
 - ¿Cuál es el porcentaje de ingresos?
 - ¿Cómo se compara con el gasto en sectores sociales como sanidad, educación, protección social, etc.?
- **¿Quiénes son los acreedores de su país?**
 - ¿Qué porcentaje de la deuda externa se debe a acreedores bilaterales, multilaterales y privados?
 - ¿Qué porcentaje de la deuda externa se debe en divisas?
- **¿Cuál es la posición de su país en materia de inversiones internacionales?**
 - ¿Tiene déficit de cuenta corriente? ¿En qué porcentaje?
 - ¿Es su país deudor o acreedor neto, en porcentaje del PIB?

Para ayudar a interpretar estos datos, observa cómo se comparan con otros países similares y cómo han cambiado con el tiempo.

¿Qué nuevas perspectivas se revelan al cruzar estos datos con otros, como los descritos en la página X?

ANÁLISIS CONTEXTUAL

Los datos cuantitativos ayudan a responder preguntas como “cuánto”, “cuántos”, “en qué medida”, “dónde” o “cuándo”. Pero usualmente hay más en lo que indagar para esclarecer mejor por qué una injusticia es como es. Hacerlo es crucial para decidir qué conclusiones sacar de su investigación. El análisis contextual es especialmente importante para la cuarta dimensión del marco OPERA: la evaluación. Nos permite hacernos una idea más completa de los factores generales que afectan a la capacidad de las personas para disfrutar de sus derechos y a la capacidad del Estado para cumplir sus obligaciones.

Este tipo de análisis intenta descubrir el contexto más amplio en el que opera el gobierno y averiguar por qué los esfuerzos del gobierno no han tenido más éxito. De este modo, el marco OPERA trata de distinguir entre los daños que pueden escapar realmente al control del Estado y aquellos por los que este debe responder. Para ello, hay que determinar cómo los factores nacionales o internacionales pueden influir o limitar la capacidad del Estado para cumplir sus obligaciones con los grupos en los que nos centramos. Las limitaciones variarán considerablemente de un país a otro, pero en líneas generales están relacionadas con la conducta de terceros y las disfunciones estructurales.

Es posible que ya hayas trazado un mapa de estas cuestiones cuando interrogaste el problema en el Paso 1. En algunos casos, es posible que ya exista bibliografía secundaria (por ejemplo, investigaciones de los medios de comunicación, investigaciones académicas, informes de la sociedad civil) que puedan ayudar a esclarecerlos mejor. Las consultas a la comunidad y las entrevistas a informadores clave también pueden ser métodos útiles.

	Nacionales	Internacionales
Conducta de terceros	Corrupción de funcionarios, mala conducta empresarial, captura de élites, etc.	Mala conducta empresarial, influencia de donantes o instituciones financieras internacionales, condiciones de los acuerdos comerciales, etc.
Disfunciones estructurales	Descentralización, procesos electorales, procedimientos parlamentarios, volatilidad medioambiental, etc.	Sistema fiscal internacional, clima general de inversión, situación macroeconómica, etc.



El verdadero valor del marco OPERA es la forma en que encajan todas estas piezas del rompecabezas. Foto: [Vardan Papikyan](#)

TRIANGULACIÓN DE LOS RESULTADOS

Cada una de las dimensiones del marco OPERA se centra en normas concretas de Derechos Humanos que deben tenerse en cuenta a la hora de juzgar si un Estado cumple sus obligaciones de hacer efectivos los derechos económicos, sociales y culturales. Cada una aporta una pieza del rompecabezas.

Combinando la información sobre resultados, esfuerzos políticos y recursos con factores contextuales más amplios, podemos ilustrar las relaciones (a menudo complejas) entre ellos. Por ejemplo, digamos que tenemos datos que muestran que:

- La malnutrición grave y aguda es prevalente entre los niños de los grupos indígenas pastoralistas y seminómadas de un país, mucho más que en cualquier otro grupo.
- Como condición para obtener un préstamo del FMI, el gobierno ha sustituido las subvenciones a los principales alimentos por un programa de transferencias monetarias selectivas.
- Las barreras administrativas han hecho que este programa sea inaccesible para los grupos indígenas pastoralistas y seminómadas.

Si analizáramos cada uno de estos elementos por separado o de forma aislada, la interconexión de estos problemas -así como la forma en que conducen a pautas de discriminación, exclusión e impotencia- sería difícil de explicar. Sin embargo, al conectar -o “triangular”- los hallazgos sobre resultados, esfuerzos políticos y recursos,

debería surgir una imagen mucho más completa sobre lo razonable de los esfuerzos del gobierno y sobre las barreras que impiden que los compromisos adquiridos sobre el papel se traduzcan en acciones que tengan un impacto significativo sobre el terreno.

“No existe una fórmula matemática mágica que nos diga si la gestión de la deuda de un gobierno cumple o no sus obligaciones en materia de Derechos Humanos. Los datos cuantitativos suponen una contribución importante. Pero, el dictamen final debe ser una evaluación ponderada de todas las evidencias.”

Más información | Si deseas más información sobre cómo evaluar los factores contextuales para decidir qué conclusiones extraer de tu investigación, visita nuestro Hub en línea *Descifrar la Injusticia*, donde encontrarás nuestra nota autoguiada sobre este proceso: https://bit.ly/iluminar_5



TERCER PASO INSPIRAR



El tercer paso para descifrar la injusticia de la deuda consiste en aprovechar las evidencias de manera creativa -tanto formal como informalmente- para inspirar la acción hacia cambios reales en el sistema de la deuda mundial. Ya has analizado cómo los desequilibrios de poder entre países y el crecimiento del financiamiento privado depredador crean dinámicas particulares que mantienen la injusticia. Has combinado los datos de la deuda con otra información para aclarar cómo estos problemas provocan la crisis de la deuda. Has identificado dónde los gobiernos no han cumplido sus obligaciones en materia de Derechos Humanos y dónde otras barreras han limitado su capacidad. Pero este no es el final del proceso.

Para inspirar un cambio concreto, es necesario desarrollar una estrategia de promoción que ejerza presión sobre los responsables de la toma de decisiones para que actúen. Esta estrategia debe orientar la forma de finalizar los resultados de la investigación, elaborar material de promoción adicional y llevar a cabo actividades de seguimiento con los mecanismos nacionales e internacionales de rendición de cuentas. Esto debe identificar claramente qué hay que hacer, quién debe hacerlo y cuándo.

A continuación, resumimos algunas de las acciones que los activistas por la justicia de la deuda, así como otros actores institucionales y de la sociedad civil,

han exigido para resolver el problema de la deuda insostenible, reforzar el modo en que se gobiernan los préstamos y el endeudamiento, y transformar el sistema de la deuda. También examinamos los diferentes canales de incidencia a través de los cuales se pueden perseguir estas demandas.

Acciones clave para transformar el sistema mundial de deuda

REDUCIR LA DEUDA INSOSTENIBLE

Como ya hemos comentado en la Sección Uno, los gobiernos tienen muy pocas opciones cuando su deuda externa se vuelve insostenible y ya no puede pagarla. Así que las acciones que puedan darles más opciones son fundamentales a corto plazo.

Anulación de deudas ilegítimas

Se suele pedir que las deudas contraídas con fines dudosos, por regímenes opresivos o manifiestamente corruptos, o en condiciones de explotación, sean tratadas como odiosas o ilegítimas. Este tipo de deudas producen poco o ningún beneficio público, pero su servicio drena fondos públicos esenciales. Un deudor puede negarse unilateralmente a pagar este tipo de deuda o puede intentar conseguir el acuerdo del acreedor para cancelarla.

EJEMPLO

El caso de la “buena fe del prestamista” de Ecuador.

En 2013, Ecuador aprobó una ley que declaraba ilegítimas ciertas disposiciones de su deuda externa y que eran el resultado de la mala conducta del prestamista. El país argumentó que los prestamistas habían violado su obligación de buena fe al conceder préstamos con condiciones desfavorables y tipos de interés excesivos. El Tribunal Constitucional de Ecuador confirmó la ley, reconociendo el derecho soberano del país a proteger a su población de prácticas de endeudamiento injustas y dando prioridad a los Derechos Humanos de sus ciudadanos sobre el pago de deudas cuestionables.

Identificación de la deuda ilegítima mediante auditorías de la deuda

Las auditorías de la deuda son una poderosa herramienta para examinar la legitimidad de la deuda de un país. Pueden examinar cómo se contrajo la deuda, con qué fin, en qué condiciones, cómo se utilizó y qué repercusiones ha tenido. Esto ayuda a poner de relieve el papel tanto de los prestamistas como de los deudores, lo que puede respaldar las peticiones de reestructuración de la deuda o incluso de repudio. Por ejemplo, Ecuador llevó a cabo una auditoría oficial de su deuda cuando se enfrentaba a un mayor riesgo de sobreendeudamiento. Utilizó los resultados de su auditoría para negociar con éxito una recompra de deuda que le permitió ahorrar 7.000 millones de dólares³⁸. Argentina utilizó los resultados de su auditoría en las negociaciones de reestructuración de la deuda con el Fondo Monetario Internacional³⁹. **Las auditorías pueden ser iniciadas por los gobiernos o por grupos activistas.**

Más información | La Red Europea de Deuda y Desarrollo (Eurodad) ha elaborado una introducción a las auditorías de la deuda en *How to get to the bottom of a country's debt? A short briefing on debt audits*. El informe ayuda a los grupos de la sociedad civil que están pensando en iniciar el proceso en sus propios países. <https://bit.ly/HowToGetToTheBottomOfACountryDebts>

38 EURODAD (2021). *How to get to the bottom of a country's debts? A short briefing on debt audits*. <https://www.eurodad.org/how-to-get-to-the-bottom-of-a-countrys-debts>

39 IMF (2021). *Argentina: Ex-post Evaluation of Exceptional Access Under the 2018 Stand-By Arrangement-Press Release and Staff Report*. <https://bit.ly/ArgentinaExPostEvaluation>



Foto: Ehud Neuhaus

Suspensión automática de los pagos de la deuda cuando los países están en crisis

Otra opción es disponer de una forma de suspender automáticamente los pagos de la deuda en determinadas situaciones, por ejemplo, cuando los países deudores estén cerca de una crisis o cuando se inicie un proceso de reestructuración de la deuda soberana. Esto podría hacerse añadiendo una “cláusula de catástrofe” que permita la suspensión automática de los pagos en todos los contratos de préstamo. Esto también se conoce como instrumentos de deuda contingente estatal (o instrumento de deuda contingente estatal ampliable)⁴⁰.

Los países de renta baja y media están expuestos a varias vulnerabilidades (por ejemplo, la actual crisis alimentaria y climática). Así pues, los criterios para decidir cuándo debe activarse una suspensión deben ser amplios. Deben considerarse las vulnerabilidades económicas, sociales y climáticas, no solo los ratios de sostenibilidad de la deuda y el nivel de renta del país.

Apoyar la movilización de los recursos nacionales y proporcionar más liquidez a los países de renta baja y media para permitir políticas económicas expansivas

Impulsar la capacidad de los gobiernos para movilizar recursos nacionales mediante sistemas fiscales progresivos y la eliminación del abuso fiscal es otra de las acciones. Las políticas de deuda y de justicia fiscal deben aplicarse al mismo tiempo, de lo contrario el aumento de la recaudación fiscal se utilizará para pagar deudas; un proceso integrado de tratamiento de la deuda aportará cierta liquidez, pero no será una solución a largo plazo si los países necesitan volver a aumentar la deuda.

Del mismo modo, el financiamiento asequible y a largo plazo también es clave. Los bancos multilaterales de desarrollo desempeñan un papel importante en este

40 IMF (2017). *State-Contingent Debt Instruments for Sovereigns*. <https://www.imf.org/en/About/Key-Issues/state-contingent-debt-instruments>

sentido. Se les pide que aumenten su capacidad de préstamo. A corto plazo, esto podría incluir la puesta en marcha de mecanismos para emitir y recanalizar Derechos Especiales de Giro (DEG). Actualmente, los DEG se asignan en proporción a las cuotas de los países en el FMI. Así, cuando el FMI emitió DEG equivalentes a 650.000 millones de dólares en 2021, la mayoría fueron a parar a países ricos del Norte Global. Los países africanos, donde viven 1.400 millones de personas y más del 60% de los pobres extremos del mundo, recibieron solo el 5,2%, por ejemplo⁴¹. **Aunque tanto el G7 como el G20 han pedido la recanalización voluntaria de 100.000 millones de dólares de DEG no utilizados, en realidad se ha recanalizado una fracción de esa cifra.**

FORTALECIMIENTO DE LA GOBERNANZA DEL ENDEUDAMIENTO Y LOS PRÉSTAMOS

Transparencia y divulgación pública de la información sobre la deuda externa

Una mayor transparencia de la información sobre la deuda -a través de bases de datos accesibles al público procedentes de proveedores de datos fiables- fomenta la buena gobernanza. Beneficia a todas las partes interesadas:

- Los ciudadanos pueden examinar las decisiones de endeudamiento y préstamo de sus gobiernos;
- Los acreedores tienen una idea más clara de la carga de la deuda de un deudor, lo que disminuye su riesgo y debería traducirse en condiciones más favorables para el deudor;
- Las instituciones financieras internacionales pueden evaluar mejor las tendencias de los mercados financieros internacionales.

Los procesos de contratación y reestructuración de la deuda también deben ser transparentes, participativos y responsables. Por eso, **es importante reformar los marcos normativos nacionales que rigen la contratación y reestructuración de la deuda.** Algunas características clave son: el compromiso legal de contraer deuda únicamente en beneficio de la población del país; la aprobación o supervisión legislativa de las decisiones relacionadas con la deuda; la divulgación pública de la información sobre la deuda.

En general, los gobiernos deudores son los principales responsables de la transparencia de la información sobre la deuda. **Pero los acreedores públicos y privados también deben ser transparentes en cuanto a sus procesos de diligencia debida y evaluación de riesgos.** El Instituto de Finanzas Internacionales (IIF) ha elaborado un conjunto de Principios Voluntarios para la Transparencia de la Deuda⁴². En enero de 2021, la OCDE, con el apoyo del G20, lanzó la Iniciativa de Transparencia de la Deuda de la OCDE para poner en práctica las recomendaciones del IIF⁴³. Como parte de esta iniciativa, la OCDE estableció un repositorio de datos para la información sobre la deuda. Desde su lanzamiento en 2021, solo dos bancos han revelado los detalles de apenas seis préstamos, con hasta 30.000 millones de dólares de préstamos bancarios que permanecen ocultos⁴⁴. Por lo tanto, es fundamental que la transparencia sea un requisito legal. Dado que la mayoría de

41 UN Secretary General (2023). *Our Common Agenda Policy Brief 6: Reforms to the International Financial Architecture*. <https://www.un.org/sites/un2.un.org/files/our-common-agenda-policy-brief-international-finance-architecture-en.pdf>

42 OECD (2022). *OECD Debt Transparency Initiative: Trends, challenges and progress*. https://www.oecd-ilibrary.org/finance-and-investment/oecd-debt-transparency-initiative_66b1469d-en

43 Ibid.

44 Debt Justice (2023). *Banks break own rules to hide over \$30 billion of loans to lower income countries*. <https://bit.ly/BanksBreakOwnRules>

los préstamos se contraen con arreglo a la legislación inglesa o neoyorquina⁴⁵, un cambio legislativo en estas jurisdicciones tendría un enorme impacto.

Un mejor análisis de la sostenibilidad de la deuda

Como se ha comentado en la Sección Dos, la metodología que utiliza el FMI para calcular la sostenibilidad de la deuda de un país es estrecha. No tiene en cuenta adecuadamente las necesidades de financiamiento para el desarrollo y la lucha contra la crisis climática de un país. Como resultado, se subestiman los riesgos de sobreendeudamiento. Varias instituciones, entre ellas la UNCTAD, llevan tiempo defendiendo y desarrollando metodologías alternativas para analizar la sostenibilidad de la deuda. Para identificar las necesidades de condonación y reestructuración de la deuda de un país de forma más oportuna, es importante que dichas metodologías adopten criterios exhaustivos y proyecciones realistas de los problemas de endeudamiento.

REFORMAS SISTÉMICAS DE LAS NORMAS E INSTITUCIONES QUE RIGEN LA DEUDA

Reformar la arquitectura de resolución de la deuda

Una exigencia clave de los activistas por la justicia de la deuda es establecer un mecanismo independiente de reestructuración de la deuda, bajo los auspicios de las Naciones Unidas. De este modo, el equipo del país encargado del proceso de renegociación tendría acceso en igualdad de condiciones a una información exhaustiva y a un apoyo técnico independiente. Esta propuesta viene de lejos. Pero está cobrando un renovado impulso. Por ejemplo, es una propuesta clave en un informe político publicado por el Secretario General de las Naciones Unidas en junio de 2023⁴⁶.

El caso de la reestructuración de la deuda de Argentina en 2020 demuestra por qué es necesario un mecanismo independiente de este tipo. En 2020, Argentina se dirigió al FMI para iniciar una Evaluación de la Sostenibilidad de la Deuda, que a menudo constituye la base de las negociaciones de reestructuración de la deuda, anclando las expectativas de los acreedores. En un principio, el FMI denegó la solicitud de evaluación, durante la cual Argentina se vio acosada por acreedores de Estados Unidos.



Photo: Nathaniel Shuman

Garantizar la participación obligatoria de todos los acreedores en la reestructuración de la deuda

Para ser eficaz, cualquier proceso de reestructuración de la deuda exige la participación de todos los acreedores: multilaterales, bilaterales y privados. Todos ellos deben aceptar las condiciones de reestructuración propuestas. Esto garantiza que la carga de la reestructuración de la deuda se reparte entre todos los acreedores. De lo contrario, se dan situaciones en las que algunos acreedores “se resisten” y se niegan a participar con la esperanza de beneficiarse de la reestructuración sin aceptar la parte de la carga que les corresponde.

Esto puede exigirse mediante disposiciones contractuales o legislativas. Como ya se ha señalado, **dado que prácticamente todos los contratos con acreedores privados se rigen por la legislación neoyorquina o inglesa, los cambios legislativos en cualquiera de las dos jurisdicciones tendrían implicaciones de gran alcance.** En el momento de redactar este informe, la Asamblea Legislativa del Estado de Nueva York está estudiando una propuesta legislativa.

Reformas de la gobernanza del FMI

La estructura de gobierno del FMI es uno de los factores que limitan los avances en las reformas del sistema de deuda mundial. Un número relativamente pequeño de países del Norte Global posee la mayoría del poder de voto. Su enorme influencia es evidente en las intervenciones del FMI entre naciones acreedoras y deudoras. Los activistas por la justicia de la deuda han defendido reformas de la gobernanza del Fondo (incluidas sus fórmulas de cuotas, derechos de voto y representación en el consejo de administración).

45 IMF (2019). *Fourth progress report on inclusion of enhanced contractual provisions in international sovereign bond contracts*. <https://bit.ly/FourthProgressReport> (Only 1.5% of loan contracts with private creditors are issued under any other jurisdiction.)

46 UN Secretary General (2023). *Our Common Agenda Policy Brief 6: Reforms to the International Financial Architecture*. <https://www.un.org/sites/un2.un.org/files/our-common-agenda-policy-brief-international-finance-architecture-en.pdf>

EN LA PRÁCTICA

Haz un balance de tu análisis hasta el momento. ¿Qué indica en términos de lo que hay que hacer, por quién y cuándo para abordar el problema de la deuda de su país? A partir de ahí, define una serie de metas y objetivos de incidencia (que deben ser específicos, medibles, alcanzables, realistas y sujetos a plazos).

Involucrar a tus principales objetivos de incidencia

Una vez que decida cuáles son tus demandas de incidencia, tendrás una idea más clara de a quién debes involucrar para lograr el cambio. Los objetivos específicos a quienes va dirigida la incidencia y las formas de involucrarlos varían en función del contexto. Una visión general de la incidencia de la justicia de la deuda va más allá del alcance de esta guía. Sin embargo, aquí se esbozan algunos objetivos comunes del activismo por la justicia de la deuda y algunos puntos clave sobre cómo utilizar tu investigación de diferentes maneras para involucrarlos.

PRINCIPALES OBJETIVOS DE INCIDENCIA

Es importante recordar que el poder no está distribuido equitativamente en el sistema de la deuda mundial. Algunos

actores tienen mayor influencia sobre ciertas acciones que otros. Por ejemplo, los acreedores suelen tener mucho más poder sobre el desarrollo de mecanismos de reestructuración de la deuda que los deudores. Por lo tanto, es importante comprender la dinámica de poder en juego y adaptar tu estrategia de incidencia en consecuencia. En el siguiente cuadro se describen los objetivos comunes del activismo por la justicia de la deuda.

EN LA PRÁCTICA

Una vez que hayas identificado tus metas y objetivos, tendrás una idea más clara de las instituciones, personas e intereses que debes impactar para alcanzarlos. Un mapa de poder puede ayudarte a afinar aún más tu público objetivo mostrando aliados, oponentes y objetivos. Una forma habitual de hacerlo es identificar a las partes interesadas relevantes y trazarlas a lo largo de dos ejes: cuánto poder tienen para hacer cambios y en qué medida están de acuerdo o en desacuerdo con su llamada a la acción.

Más información sobre esta herramienta en esta breve guía de Beautiful Trouble: <https://common-library.org/power-mapping-to-design-a-winning-campaign-strategy/>

	Nacionales	Internacionales
Political	<p>Formular recomendaciones políticas y propuestas legislativas.</p> <p>Participar en investigaciones dirigidas por comisiones parlamentarias.</p> <p>Presionar a los partidos políticos o a políticos individuales para que adopten posturas sobre política fiscal y tributaria, sostenibilidad de la deuda y prioridades presupuestarias.</p>	<p>Incidencia ante las instituciones financieras internacionales de reformas en las prácticas de préstamo, los procedimientos de reestructuración de la deuda y las políticas de condicionalidad.</p> <p>Campañas a favor de la legislación en otras jurisdicciones como Nueva York, Reino Unido, Bélgica y Francia (por ejemplo, para sofocar la actuación de los fondos buitres).</p>
Judiciales y cuasijudiciales	<p>Litigar asuntos relacionados con la deuda, por ejemplo, llevar al gobierno ante los tribunales para impugnar medidas de austeridad como los recortes presupuestarios.</p> <p>Presentación de informes por terceros ajenos al caso (<i>amicus curiae</i>) en litigios entre acreedores y deudores.</p> <p>Presentar peticiones a las comisiones nacionales de Derechos Humanos.</p>	<p>Seguimiento y presentación de informes sobre procedimientos judiciales en casos de litigios entre acreedores y deudores.</p> <p>Presentar quejas individuales u otro tipo de información a los organismos de Derechos Humanos encargados de supervisar el cumplimiento por parte de los gobiernos de sus obligaciones en materia de Derechos Humanos.</p>
Social	<p>Movilización pública</p> <p>Campañas en los medios de comunicación</p> <p>Iniciativas de control ciudadano (por ejemplo, auditorías de la deuda)</p>	<p>Campañas para construir la solidaridad, fomentar la acción colectiva y movilizar la presión pública en favor de la justicia de la deuda, incluidas las dirigidas por organizaciones regionales de la deuda: APMDD, Afrodad, Latindad y Eurodad.</p> <p>Denunciar las prácticas de préstamo irresponsables.</p>

COMUNICACIÓN CON LOS DIFERENTES PÚBLICOS

Como puedes ver, hay muchos canales diferentes para concientizar y defender la sostenibilidad de la deuda, presionar por la transparencia y la rendición de cuentas, y exigir que se tengan en cuenta los factores sociales y medioambientales en los procesos de reestructuración de la deuda. Los canales a los que se dé prioridad influirán en el público clave con el que se comunique y en si se trata de informar, educar o persuadir. Esto, a su vez, afecta a la forma de traducir los resultados de la investigación en mensajes adaptados y difundidos específicamente para tu público. Por ejemplo, una campaña en las redes sociales es muy diferente a una presentación ante un Congreso.

Para comunicar eficazmente a distintos públicos es importante conocerlos. Se trata de las partes interesadas que has identificado y que se ven afectadas por el problema, están motivadas para actuar y pueden influir en el cambio. También, es importante analizar: qué acción quieres que emprendan; qué saben y qué no saben y la información que necesitan para emprender esa acción; cómo puede presentarse esa información de la forma más persuasiva.

Es probable que tengas mucha información que compartir con tu público, incluidos datos cuantitativos sobre la deuda de su país. La presentación visual de este tipo de información permite al público identificar rápidamente patrones, tendencias y valores atípicos en los datos. Ayuda a resaltar información que de otro modo podría permanecer oculta. Por esta razón, es una herramienta valiosa para incitar a un público a pensar sobre un tema de una manera nueva. Sin embargo, el uso de datos para crear una narrativa de promoción requiere un cuidadoso acto de equilibrio. Es importante:

- **Trabajar a partir de los datos:** Debes tener claro qué dicen y qué no dicen los datos. Considera si es necesario simplificarlos, contextualizarlos o complementarlos con otros datos para exponer tu argumento principal.
- **Diseña tus datos:** ¿Cómo combinar la historia con los detalles de los datos? ¿Cómo enmarcarla de forma concisa y convincente sin inducir a error ni generalizar en exceso?
- **Busca historias visuales:** ¿Qué recursos visuales utilizarás para presentar la información de forma atractiva? ¿Cómo ayudará el diseño visual a organizar y dar sentido a la información?

Estas preguntas pueden ayudarte a decidir qué tipo de visualización de datos será la más adecuada y eficaz para tus materiales de incidencia.

Más información | Accede a recursos adicionales sobre cómo diseñar visualizaciones de datos claras, convincentes y fáciles de entender en nuestro Hub online *Descifrar la Injusticia*. Ahí encontrarás nuestra nota autoguiada sobre datos y diseño: https://bit.ly/iluminar_4

CENTER for
ECONOMIC and
SOCIAL RIGHTS

www.cesr.org | info@cesr.org



Center for Economic and Social Rights



@social_rights



www.debtjustice.org.uk

@debtjustice 

@debtjustice 