

**Tópico A: El papel del FMI en
la reestructuración de la
deuda en países en desarrollo
tras crisis económicas
globales**

FONDO MONETARIO
INTERNACIONAL



Introducción

Nos complace darles la bienvenida a esta edición del Modelo de las Naciones Unidas de la Universidad Anáhuac Querétaro (UAQMUN 2026). La Escuela de Relaciones Internacionales y el equipo organizador agradecen sinceramente su participación y les desean una experiencia formativa, desafiante y enriquecedora dentro de este modelo.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), creado en 1944 durante la Conferencia de Bretton Woods, es uno de los organismos financieros multilaterales más influyentes del sistema internacional. Su mandato central es garantizar la estabilidad económica global mediante la cooperación monetaria, la supervisión financiera y la provisión de asistencia a países que enfrentan desequilibrios macroeconómicos.

Es por eso que la temática que nos convoca en esta sesión es:

“El papel del FMI en la reestructuración de la deuda en países en desarrollo tras crisis económicas globales”.

Este desafío refleja las tensiones y complejidades del orden económico contemporáneo, donde los países en desarrollo enfrentan cargas financieras que, en ocasiones, limitan su capacidad de crecimiento y bienestar social. Tras crisis globales, como la crisis financiera de 2008 o las repercusiones económicas de la pandemia de COVID-19, las dificultades para acceder a financiamiento, cumplir con obligaciones externas y sostener programas sociales se agravan. La intervención del FMI mediante líneas de crédito, programas de ajuste y mecanismos de alivio o reestructuración de deuda se convierte, por tanto, en un elemento crucial, aunque no exento de debates éticos, económicos y políticos.

El objetivo de este debate no consiste únicamente en revisar la historia y las herramientas del FMI, sino también en analizar las implicaciones que sus políticas tienen sobre la soberanía económica, la estabilidad política y el desarrollo humano de los países en desarrollo. Temas como la condicionalidad, la corresponsabilidad entre acreedores y deudores, el impacto social de los programas de ajuste y la eficacia de las estrategias de reestructuración serán fundamentales para comprender el papel del organismo en un sistema internacional en constante transformación. A lo largo de las sesiones de este comité, los delegados deberán examinar estos puntos esenciales y proponer soluciones que reflejen un compromiso con la responsabilidad financiera y el respeto al desarrollo de los países más afectados.

Este documento ha sido diseñado como una guía introductoria para el debate; sin embargo, su propósito principal es impulsar su propia investigación. La calidad de sus intervenciones dependerá de la profundidad de su análisis y del rigor de las fuentes consultadas. Finalmente, reiteramos nuestro reconocimiento a cada delegado por asumir este reto. Deseamos que el UAQMUN 2026 no solo sea un espacio académico, sino también una oportunidad para reflexionar sobre la importancia del diálogo, la cooperación internacional y la acción conjunta en la construcción de un sistema económico global más equilibrado, transparente y resiliente.

Tópico “A”: El papel del FMI en la reestructuración de la deuda en países en desarrollo tras crisis económicas globales

Para empezar, hay que conocer el concepto de reestructuración de la deuda externa, es en sí “todo proceso encaminado a renegociar las condiciones de pago y los tipos de interés asociados a una deuda que todavía no ha sido saldada”. Dentro de esta renegociación entre acreedores y deudores, suele haber un intermediario entre las partes” (Repagalia, 2022). En este contexto, el Fondo Monetario Internacional (FMI) desempeña un papel central, pues funge como asesor, acreedor y coordinador entre gobiernos, instituciones financieras y actores privados.

No obstante, no siempre la intervención del FMI ha sido totalmente adecuada, pues para los países en desarrollo, “muchas veces condujeron a nuevas crisis, por ejemplo cuando viejos bonos son canjeados por nuevos bonos a tasas de interés mucho más elevadas” (Wahren, 2025). Por ello, el análisis de la deuda en los países en desarrollo es crucial, pues su sostenibilidad financiera afecta directamente la estabilidad económica global, ya que cuando estas naciones enfrentan crisis económicas, su capacidad para cumplir con obligaciones externas y mantener servicios públicos esenciales se ve comprometida, lo que puede generar efectos dominó en regiones enteras (Banco Mundial, 2024).

Es por eso que discutir este tema permite comprender mejor los debates contemporáneos sobre el equilibrio entre responsabilidad fiscal y desarrollo social, así como la legitimidad de las condicionalidades impuestas por el Fondo. Asimismo, la “aparición de nuevos acreedores importantes (sobre todo China)” y la “creciente participación de actores privados en la provisión de préstamos soberanos” han aumentado la presión sobre la arquitectura tradicional de la deuda (Krueger, 2025). Lo que ha generado una mayor complejidad en los procesos, limitando la eficacia de los mecanismos existentes, propiciando un replanteamiento del papel del FMI como mediador central en la reestructuración de obligaciones financieras en países en desarrollo.

Antecedentes

La relación entre el FMI y la reestructuración de la deuda en países en desarrollo tiene sus raíces en el sistema económico diseñado tras la Segunda Guerra Mundial; el organismo fue creado en 1944 en el marco de los Acuerdos de Bretton Woods (Peña, 2021). Con el objetivo de garantizar la estabilidad monetaria internacional, pero conforme avanzó la segunda mitad del siglo XX, su papel se amplió para incluir asistencia financiera a países con desequilibrios fiscales y crisis severas.

Ahora bien, las crisis de deuda comenzaron a adquirir relevancia mundial a inicios de los años 80, cuando múltiples países en América Latina, África y Asia se declararon incapaces de pagar

sus obligaciones externas. Factores como “las graves perturbaciones que sufrió el sistema monetario internacional en la década de 1970: el colapso del sistema de Bretton Woods; las importantes subidas de los precios del petróleo; y la sustancial liberalización de las finanzas internacionales” detonaron una crisis sistémica (Ams et al., 2018). Desde entonces, la reestructuración de deuda se convirtió en un instrumento recurrente para evitar el colapso financiero de Estados altamente endeudados.

Algunos momentos clave para poder entender el papel del FMI en la reestructuración de la deuda son los siguientes:

- Crisis de deuda latinoamericana (1982): marcó el primer gran episodio en el que el FMI intervino mediante programas de ajuste estructural, condicionando su apoyo al cumplimiento de reformas fiscales, monetarias y comerciales (Ams et al., 2025).
- Transición post-Guerra Fría (años 90): varios países en desarrollo enfrentaron crisis vinculadas a privatizaciones rápidas, inflación y volatilidad cambiaria; el FMI continuó ofreciendo asistencia condicionada (FMI, 2020).
- Crisis asiática (1997): puso a prueba las políticas del Fondo, cuyas recomendaciones fueron criticadas por profundizar las recesiones.
- Crisis financiera global (2008): impulsó una revisión de los mecanismos de apoyo del FMI y llevó a la creación de líneas de crédito más flexibles.
- Pandemia de COVID-19 (2020): generó un aumento drástico de los niveles de deuda y llevó al Fondo a lanzar programas de financiamiento de emergencia, además de participar en iniciativas multilaterales como el Debt Service Suspension Initiative (DSSI) (IMF, 2022).

Por otro lado, los Estados endeudados buscan asistencia para mantener solvencia y evitar crisis sociales, mientras que los Estados acreedores influyen en las políticas y decisiones del FMI (Krueger, 2025). De igual forma, otros organismos, como el Banco Mundial, los bancos regionales de desarrollo y el Club de París, se coordinan con el Fondo para estructurar mecanismos de alivio, mientras que nuevos acreedores bilaterales y privados complican la coordinación multilateral.

Si bien la aplicación de programas de ajuste suele estabilizar indicadores macroeconómicos, también genera impactos sociales relevantes, entre ellos reducción de gasto público, incremento de la pobreza y tensiones políticas internas, es por eso que la efectividad de estas medidas sigue siendo un tema de debate (Wahren, 2025).

En cuanto a los pasos o metodología que siguen los países en desarrollo, no existe un marco universal de reestructuración soberana como tal, pero iniciativas como el Heavily Indebted Poor Countries Initiative (HIPC) y el Multilateral Debt Relief Initiative (MDRI) han buscado aliviar la carga de países de bajos ingresos (IMF, 2023). De la misma forma, el FMI también ha

desarrollado lineamientos como el Lending Into Arrears y el Sovereign Debt Restructuring Framework, aunque este último nunca fue formalmente adoptado.

Finalmente, en la actualidad, muchos países en desarrollo enfrentan niveles históricamente altos de deuda, junto a condiciones financieras adversas, puesto que la falta de un mecanismo global de reestructuración ordenada, sumada a la creciente influencia de nuevos acreedores, obliga a reconsiderar el papel del FMI como mediador, asesor y actor central en la arquitectura de la deuda internacional.

Sin embargo, corresponde a los delegados profundizar en estos elementos para proponer soluciones viables durante el debate.

Preguntas Guía

1. ¿Qué elementos deben considerarse para determinar si la deuda de un país en desarrollo es sostenible o requiere un proceso formal de reestructuración?
2. ¿Qué ventajas y limitaciones tiene el FMI como mediador en los procesos de renegociación de deuda entre países deudores y sus acreedores?
3. ¿En qué medida las condicionalidades del FMI han contribuido o perjudicado la estabilidad económica y social de los países en desarrollo?
4. ¿Cómo pueden equilibrarse los objetivos de estabilidad macroeconómica con la protección del gasto social en los programas de ajuste asociados a la asistencia del FMI?
5. ¿Qué mecanismos podrían implementarse para evitar que las reestructuraciones conduzcan a nuevas crisis, como ha ocurrido cuando viejos bonos se han canjeado por nuevos bonos con tasas más elevadas?
6. ¿Cómo afecta la creciente participación de nuevos acreedores, especialmente China, a la efectividad de los mecanismos tradicionales de reestructuración liderados por el FMI?
7. ¿Qué papel deberían desempeñar los acreedores privados en los procesos de renegociación, y cómo puede el FMI promover una mayor transparencia y coordinación con ellos?
8. ¿Es necesario crear un marco universal y vinculante para la reestructuración de deuda soberana? ¿Qué características debería tener?
9. ¿Qué lecciones ofrecen crisis históricas como la de América Latina (1982), la crisis asiática (1997) y la crisis financiera global (2008) respecto al papel del FMI en la gestión de la deuda?

10. ¿Qué impacto han tenido iniciativas como HIPC, MDRI o el DSSI en los países beneficiados, y cómo podrían ampliarse o reformarse?
11. ¿Cómo pueden los países en desarrollo fortalecer su resiliencia financiera para evitar futuras crisis de deuda?
12. ¿Qué reformas institucionales podría emprender el propio FMI para mejorar su legitimidad, eficacia y capacidad de respuesta ante crisis de deuda soberana?
13. ¿Qué medidas puede adoptar el FMI para asegurar que la reestructuración de deuda no agrave la pobreza ni deteriore los derechos humanos básicos en los países afectados?
14. ¿Cómo deberían coordinarse el FMI, el Banco Mundial, los bancos regionales de desarrollo y el Club de París para hacer más eficiente el proceso de reestructuración?
15. ¿De qué manera la experiencia reciente de la pandemia de COVID-19 debe influir en el diseño de nuevos mecanismos de alivio o suspensión de pagos?

Países Involucrados

1. Argentina
2. Grecia
3. Ecuador
4. Zambia
5. Sri Lanka
6. Pakistán
7. Ghana
8. Nigeria
9. Mozambique
10. Etiopía
11. Haití
12. República Democrática del Congo
13. Tanzania
14. Uganda
15. Malawi
16. Estados Unidos
17. Reino Unido
18. Francia
19. Alemania
20. Japón
21. China
22. India
23. Arabia Saudita
24. Turquía
25. Emiratos Árabes Unidos
26. Brasil
27. México
28. Sudáfrica
29. Indonesia
30. Rusia

Referencias

Ams, J., Asonuma, T., Pinto, G., & Pienkowski, A. (2018). *Prevention and resolution of sovereign debt crises* (1.ª ed.). International Monetary Fund.

<https://www.elibrary.imf.org/display/book/9781484371329/9781484371329.xml>

Banco Mundial. (2024). *Deuda*. Grupo Banco Mundial.

<https://www.bancomundial.org/es/topic/debt/overview>

FMI. (2020). *El FMI en la historia*. Fondo Monetario Internacional.

<https://www.imf.org/en/about/timeline>

IMF. (2022). *COVID-19 AND THE WAR IN UKRAINE*. International Monetary Fund.

<https://www.imf.org/en/topics/imf-and-covid19>

IMF. (2023). *Debt Relief Under the Heavily Indebted Poor Countries (HIPC) Initiative*.

International Monetary Fund.

<https://www.imf.org/en/about/factsheets/sheets/2023/debt-relief-under-the-heavily-indebted-poor-countries-initiative-hipc>

Krueger, A. (2025). *La urgente reforma del sistema mundial de deuda*. Política Exterior.

<https://www.politicaexterior.com/la-urgente-reforma-del-sistema-mundial-de-deuda/>

Peña, M. (2021). *EL FMI Y LA CRISIS GLOBAL*. UNAM.

<https://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/PenaGM/fmi.htm>

Repagalia. (2022). *Reestructuración de deuda, ¿en qué consiste?*

<https://www.repagalia.com/nuestro-blog/reestructuracion-de-deuda-en-que-consiste/#:~:text=Te%20contamos%20m%C3%A1s...que%20se%20amortiza%20la%20deuda>

Wahren, P. (2019). *América Latina endeudada: ¿Qué implica una reestructuración de deuda?*

Celagdata. <https://www.celag.org/america-latina-endeudada-reestructuracion-de-deuda/>
